

DDGS 市场

周度报告

(2021.8.27-2021.9.02)



Mysteel 农产品

编辑：丁新羽

电话：0533-7026639

邮箱：dingxinyu@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

DDGS 市场周度报告

(2021.8.27-2021.9.02)

研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

报告可信度及声明

Mysteel 力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

目 录

本周核心观点.....	- 1 -
第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述.....	- 1 -
第二章 市场价格行情回顾.....	- 1 -
第三章 DDGS 市场供需分析.....	- 2 -
3.1 酒精企业开机变化.....	- 2 -
3.2 市场需求变化.....	- 3 -
第四章 DDGS 企业代表区域利润.....	- 3 -
第五章 关联产品分析.....	- 4 -
5.1 DDGS 与玉米、豆粕价差.....	- 4 -
5.2 玉米行情分析.....	- 5 -
5.3 生猪行情分析.....	- 5 -
第六章 心态解读.....	- 6 -
第七章 DDGS 后市影响因素分析.....	- 7 -
第八章 后期预判.....	- 8 -

本周核心观点

本周饲料厂备货意愿减弱，DDGS 市场交投明显放缓，而大多厂家由于前期订单量较大，本周仍报价坚挺，多为高报低走，整体市场成交价格呈小幅下降趋势。

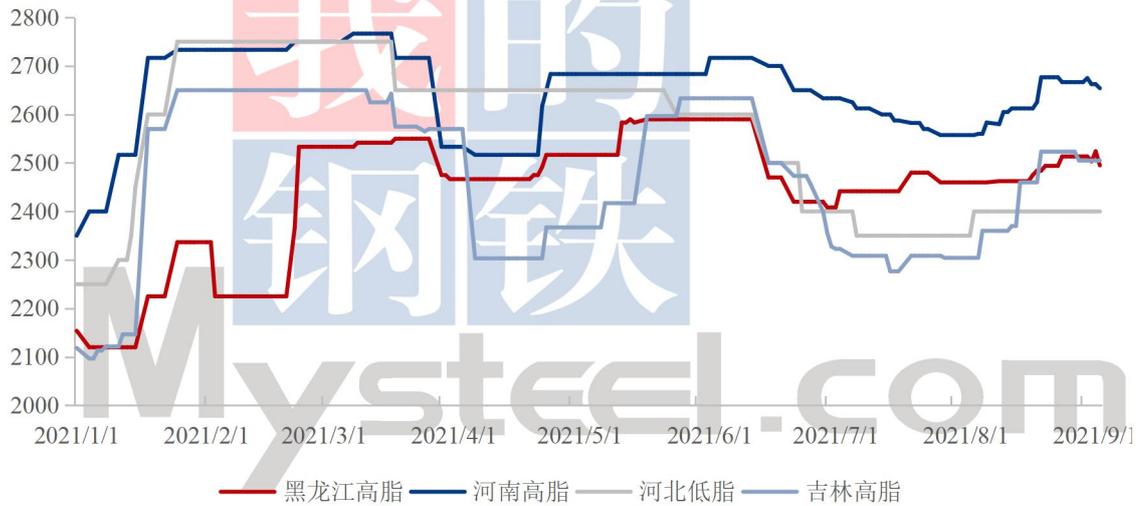
第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂（元/吨）	2509	2506	+3
	河南高脂（元/吨）	2663	2670	-7
	全国高脂（元/吨）	2574	2565	-9
供应	DDGS 周度产量（万吨）	9.40	7.51	+1.89
	玉米酒精企业开机率	59.10%	47.21%	+11.89%
需求	本周饲料厂集中备货结束，部分厂家为“双节”备货做准备，但整体购销仍凸显放缓趋势，据业内人士反映，黑龙江、吉林、河南、安徽、山东等地区提货积极性明显降低，提货速度相较上周减慢 20-30%；四川地区需求平稳，提货量尚可，市场变动不大。			
利润	黑龙江（元/吨）	-171	-167	-4
	河南（元/吨）	-603	-557	-46

第二章 市场价格行情回顾

本周酒精企业 DDGS 报价稳中偏弱运行，截止 9 月 1 日，黑龙江地区玉米高脂 DDGS 主流报价 2500 元/吨，价格较上周 2550 元/吨下调 50 元/吨；吉林地区玉米高脂 DDGS 主流报价 2550 元/吨，价格较上周 2550 元/吨无明显变化；河南地区高脂 DDGS 主流报价 2700 元/吨，价格较上周 2700 元/吨无明显变化；河北地区低脂 DDGS 主流报价 2400 元/吨，价格较上周 2400 元/吨无明显变化。

2021年DDGS均价走势图（元/吨）



第三章 DDGS 市场供需分析

3.1 酒精企业开机变化

根据本周 Mysteel 对全国 34 家主要玉米酒精企业的最新调查数据显示，目前本周全国开机率呈现上升态势。黑龙江大厂产量大幅提升，辽宁、河南部分厂家开机，2021 年第 35 周（2021 年 8 月 27 日至 2021 年 9 月 2 日）全国 DDGS 生产总量为 9.40 万吨，同比上周 7.51 万吨增加 1.89 万吨，开机率为 59.10%，较上周 47.21% 上涨 11.89%。

2018-2021年酒精企业开机率走势图



数据来源：钢联数据

3.2 市场需求变化

本周饲料厂集中备货建库基本结束，部分厂家为“双节”备货做准备，但整体购销仍呈现放缓趋势，据业内人士反映，黑龙江、吉林、河南、安徽、山东等地区提货积极性明显降低，提货速度相较上周减慢 20-30%；四川地区需求平稳，提货量尚可，市场变动不大。总体看下游需求方面，反刍、水产仍有部分利好，但是禽类和生猪养殖利润亏损，备货量少，仍然一定程度上抑制需求。

第四章 DDGS 企业代表区域利润





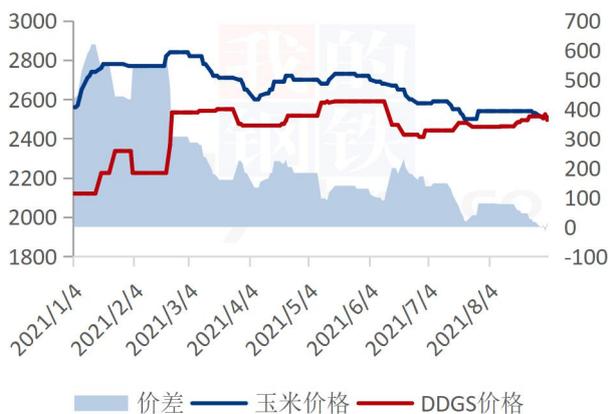
数据来源：钢联数据

本周黑龙江地区酒精企业利润为-171元/吨，较上周下降4元/吨；吉林地区利润为-381元/吨，较上周上涨6元/吨；河北地区利润为-670元/吨，较上周下降74元/吨；河南地区利润为-603元/吨，较上周下降46元/吨。吉林、河北地区上涨主因是原粮玉米价格下降，成本降低；河南地区利润下降幅度较大，主因仍是酒精需求不旺，走货缓慢，出厂价格下调，导致企业利润降低。

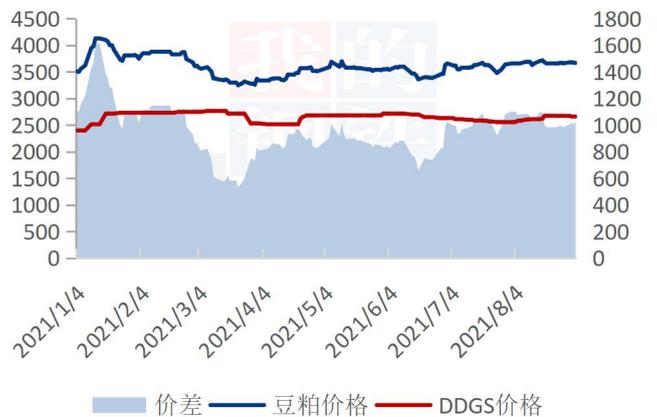
第五章 关联产品分析

5.1 DDGS 与玉米、豆粕价差

黑龙江地区DDGS与玉米价差 (元/吨)

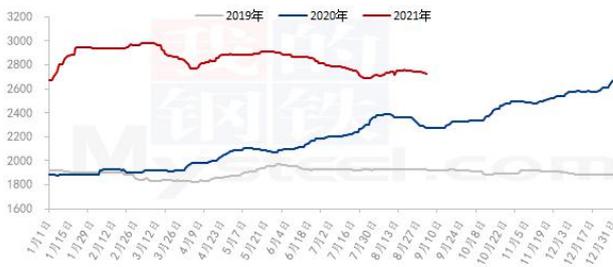


河南地区DDGS与豆粕价差 (元/吨)



5.2 玉米行情分析

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）



本周东北地区玉米价格偏弱运行，市场购销整体清淡，下游采购节奏趋缓，玉米供应仍宽松，贸易商销售心态偏弱，成交价格高报低走。华北地区受阴雨天气影响玉米流通，但深加工企业收购心态放松，报价整体呈现弱势。南方销区需求依然低迷，替代品的冲击及产区价格下行，多方因素促使销区玉米价格下行。预计下周玉米市场延续弱势运行。

数据来源：钢联数据

5.3 生猪行情分析

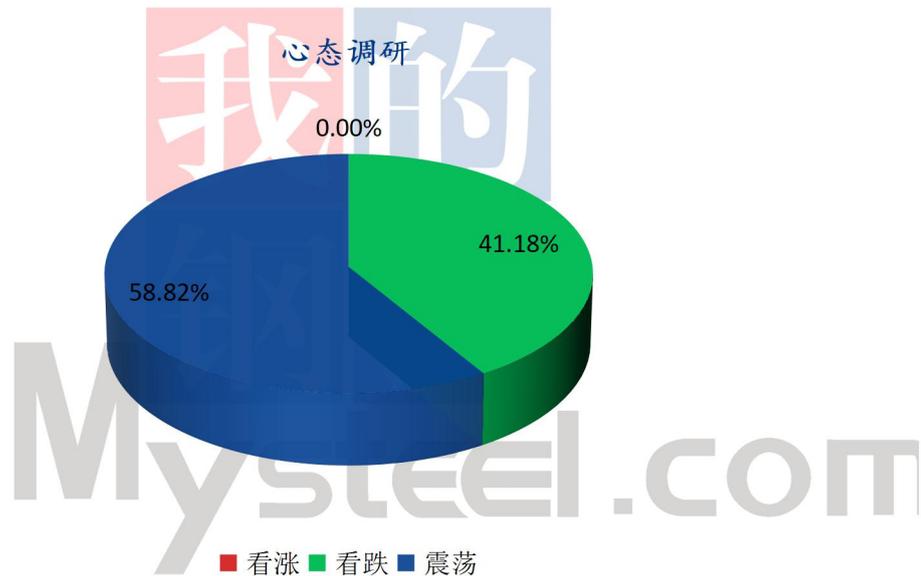
全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



本周生猪出栏均价为 13.72 元/公斤，较上周下跌 0.38 元/公斤，环比下跌 2.70%，同比下跌 60.56%。其中，全国低价区为西北、云贵、东北；高价区为广东、浙江。虽然收储政策对市场心态亦有提振，北方区域散户压栏惜售，月初规模场稳价出栏，但是市场猪源仍较充足，且开学季对于鲜品刺激作用有限。当前部分区域屠企开始压价动作，量减价降，预计下周猪价或震荡偏弱。

数据来源：钢联数据

第六章 心态解读



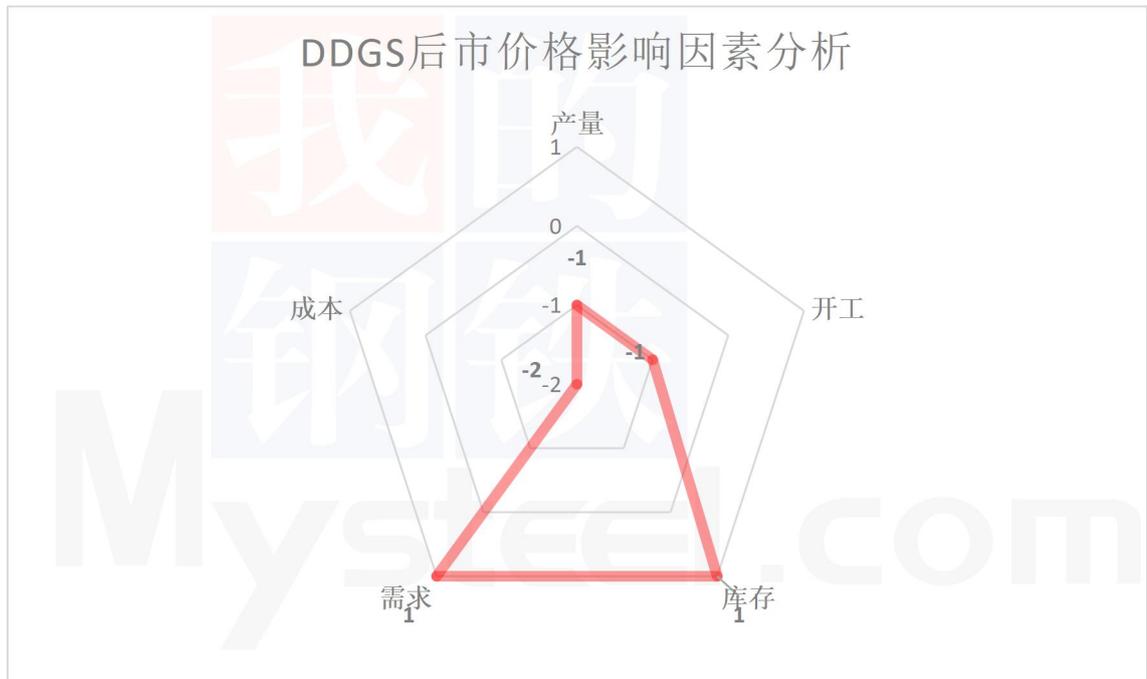
样本数量：生产企业 34 家

看涨：在 34 家接受调研的企业中，0 家持看涨心理。

看跌：在 34 家接受调研的企业中，14 家持看跌心理。主要观点认为天气渐冷，水产需求逐渐趋稳，下游拿货积极性减弱，加之原粮玉米持续跌价，预计价格延续弱势，叠加企业开机率上升，市场供应不断充足，DDGS 价格预计下降。

震荡：在 34 家接受调研的企业中，20 家持震荡心理。主要观点认为终端需求逐渐减弱，公共卫生事件引起的恐慌性备货已结束，而“双节”临近对价格小有带动，但前期下游厂家已有一定的安全库存，交投逐渐放缓，多空博弈之下，预计震荡盘整。

第七章 DDGS 后市影响因素分析



影响因素分析

开工：开工率逐渐提升，弱勢利空价格；**产量：**产量逐渐提升，弱勢利空后市

库存：库存水平较低，一般利好价格；**需求：**下游需求尚可，一般利好后市

成本：成本价格不振，对价格小幅利空

总结：开工提升，产量提高，库存水平较低，原料玉米成本持续下降对 DDGS 无涨价支撑，下游需求一般，DDGS 价格稳定运行。

影响因素及影响力值说明

5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱勢利好	-1	弱勢利空

注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第八章 后期预判

从供应端来看，酒精企业开机率不断提高，市场供应有所提升，从需求端来看，除四川地区由于市场供应量偏紧，市场变动不大之外，东北、河南、安徽、山东等地区饲料企业备货逐渐充足，提货积极性明显降低，市场信心不足。总体来看，DDGS产量有所提升，需求偏弱，加之原料玉米价格持续下跌，对产品价格无支撑，预计短期内 DDGS 价格呈稳中偏弱态势。

2021年主要产区DDGS价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

免责声明：

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

资讯编辑：丁新羽 0533-7026639

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100