

DDGS 市场

周度报告

(2022.2.17-2022.2.24)



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

(2022.2.17-2022.2.24)

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.....	- 2 -
第三章 DDGS 市场供需分析.....	- 3 -
3.1 酒精企业开机变化.....	- 3 -
3.2 市场需求变化.....	- 3 -
第四章 DDGS 企业代表区域利润.....	- 4 -
第五章 关联产品分析.....	- 5 -
5.1 DDGS 与玉米、豆粕价差.....	- 5 -
5.2 玉米行情分析.....	- 6 -
5.3 生猪行情分析.....	- 7 -
第六章 心态解读.....	- 8 -
第七章 DDGS 后市影响因素分析.....	- 9 -
第八章 后期预判.....	- 10 -

本周核心观点

本周东北玉米挺价氛围浓厚，支撑 DDGS 价格坚挺。供应方面变化不大，全国 DDGS 产量小幅上升，整体供应依然充足。受替代品豆粕价格强势上行的影响，DDGS 报价本周维持上调态势。需求端虽对高价不认可，但迫于刚需，存在一定程度备货行为。预计短期之内国产 DDGS 价格仍有上调可能。

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)	2440	2426	14
	河南高脂 (元/吨)	2673	2588	85
	全国高脂 (元/吨)	2496	2491	5
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	13.34	13.07	0.28
	玉米酒精企业开机率	73.94%	72.41%	1.52%
需求	<p>近期下游养殖受利润影响，对饲料需求一般。但随着近期豆粕期现共振，以及其他饲料原料的带动，一定程度上提振了国产 DDGS 的行情，虽下游对高价认可度不高，但是仍有刚需备货需求，据市场人士反馈，本周备货积极性相较上周提高 10%左右。</p>			
利润	黑龙江 (元/吨)	-26	-22	-4
	河南 (元/吨)	-748	-689	-59

第二章 市场价格行情回顾

周度均价涨跌表 (元/吨)

地区	规格	本周	上周	涨跌
黑龙江	玉米高脂	2440	2426	14
吉林	玉米高脂	2371	2349	23
河北	玉米低脂	2310	2230	80
河南	玉米高脂	2673	2588	85

DDGS均价走势图 (元/吨)

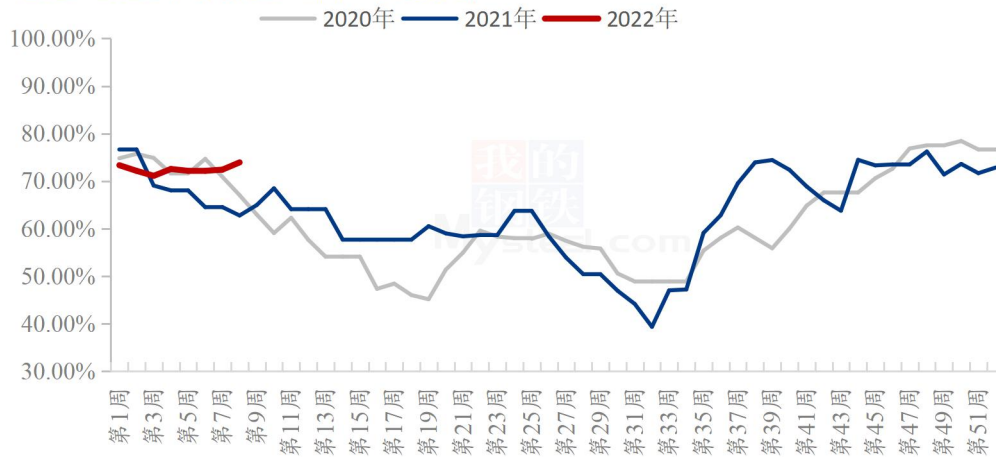


第三章 DDGS 市场供需分析

3.1 酒精企业开机变化

根据 Mysteel 对全国 35 家主要玉米酒精企业的调查数据显示，本期全国开机小幅上升，整体供应仍然较充足。汉永（原鑫河阳）酒精开机，日产 450 吨左右，本期全国 DDGS 生产总量为 13.34 万吨，相比上期 13.07 万吨增加 0.28 万吨，开机率为 73.94%，相比上期 72.41% 提升 1.52%。

2020-2022 年酒精企业开机率走势图

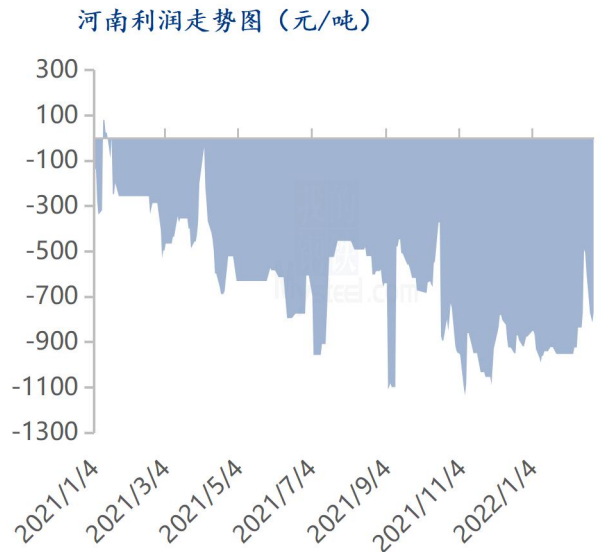
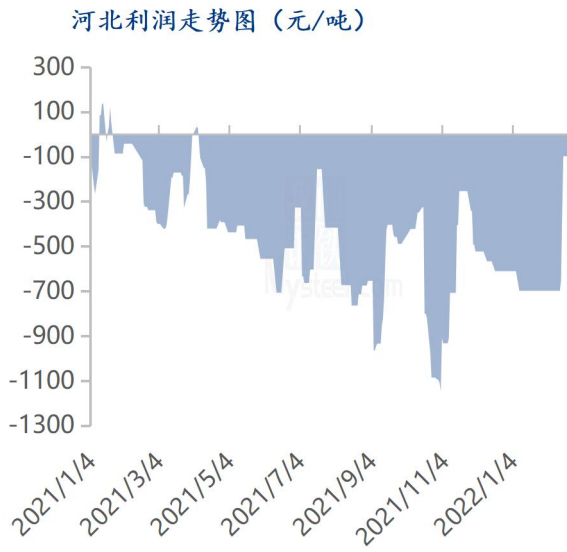
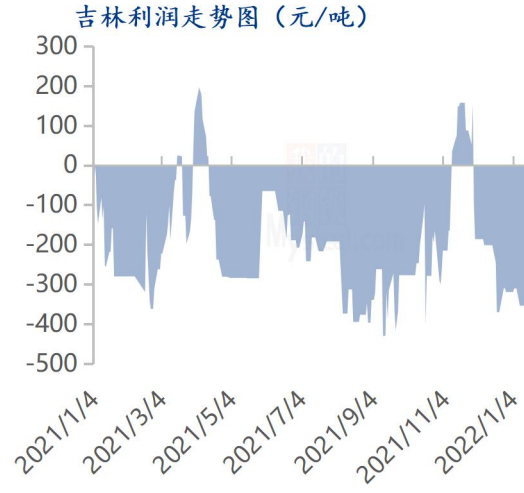
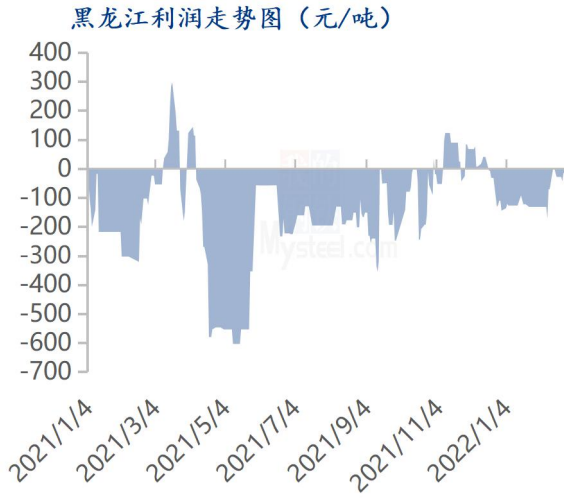


数据来源：钢联数据

3.2 市场需求变化

近期下游养殖受利润影响，对饲料需求一般。但随着近期豆粕期现共振，以及其他饲料原料的带动，一定程度上提振了国产 DDGS 的行情，虽下游对高价认可度不高，但是仍有刚需备货需求，据市场人士反馈，本周备货积极性相较上周提高 10% 左右。

第四章 DDGS 企业代表区域利润



数据来源：钢联数据

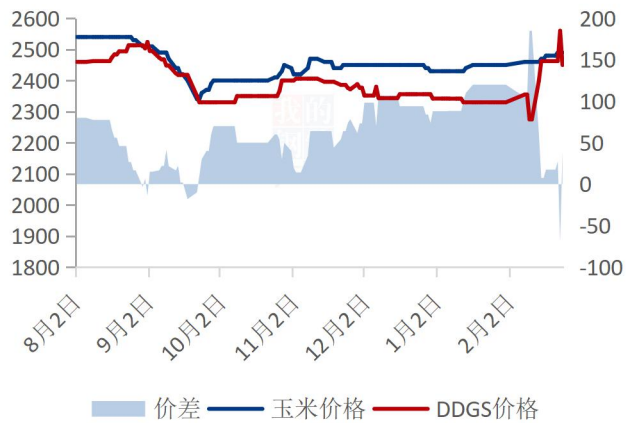
周度利润涨跌表 (元/吨)

地区	本周	上周	涨跌
黑龙江	-26	-22	-4
吉林	-346	-238	-108
河北	-46	-501	455
河南	-748	-689	-59

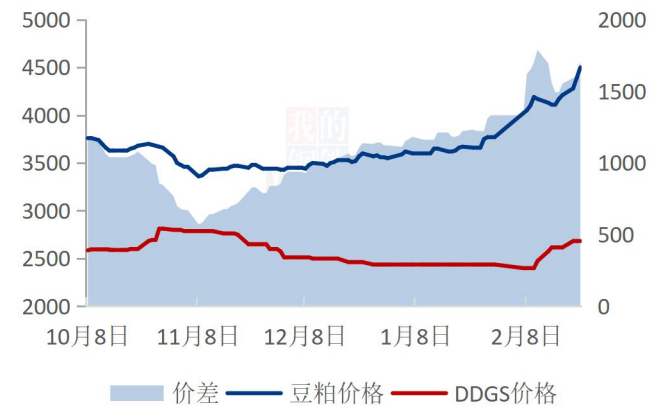
第五章 关联产品分析

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

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



本周玉米市场价格偏强运行。东北产区基层挺价心态较强，玉米上量上量有限，大型粮贸及深加工企业收购积极性较高，频繁提价收购，拉涨市场价格。华北地区贸易商收购积极性开始上升，深加工到货量整体尚可，基本满足生产需求，各厂家根据自身情况价格窄幅调整。下游饲料需求持续疲软，港口贸易商走货不畅，部分小幅下调价格刺激走货，南方饲料企业按需采购，滚动补库，询价意向偏弱，观望情绪浓厚。目前玉米行情主要受成本支撑，深加工需求较好，但下游饲料需求较差，预计短期内玉米价格窄幅调整，整体维持北强南弱格局。

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）

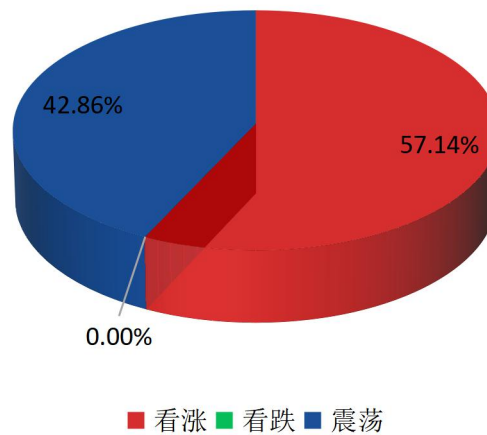


本周生猪出栏均价为 12.24 元/公斤，较上周上涨 0.16 元/公斤，环比上涨 1.32%，同比下跌 56.32%。本周猪价呈现震荡偏强态势，主要受多地发布收储消息提振，政策端引导的猪价盼涨气氛较强，散户扛价情绪浓烈；同时部分区域受口罩事件影响，生猪调运受限，再加上居民具有一定囤货现象，白条走货略有好转，支撑疫情区域猪价偏强，而全国主流白条交易市场到货量虽有一定提升，但量增价减，屠企及贸易商均出现亏损状态，致使本周猪价上涨空间有限。下周处于月初，部分规模场出栏压力或暂缓，再跌意愿不强，同时终端白条市场仍处于需求淡季，提升速度缓慢，部分屠企或有鲜品入库的操作，整体来说，下周猪价或将震荡盘整运行。

数据来源：钢联数据

第六章 心态解读

心态调研



看涨：在 35 家接受调研的企业中，20 家持看涨心理。由于本周豆粕现货价格上涨幅度较大，部分饲料企业选择调整用量，贸易商和下游拿货积极性提高，叠加玉米价格高位坚挺，支撑 DDGS 行情。因此，20 家企业认为市场仍有偏强可能。

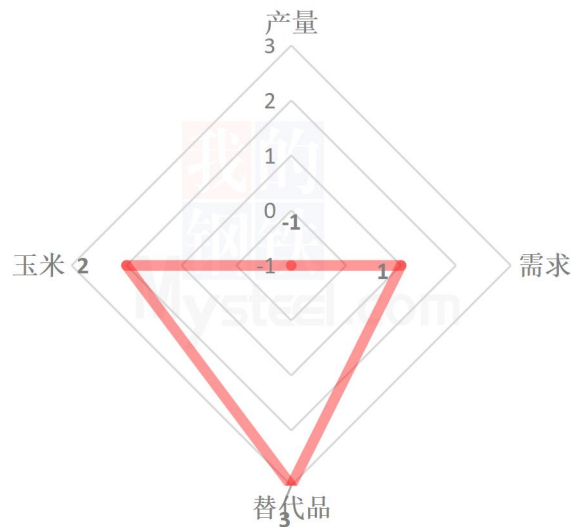
看跌：在 35 家接受调研的企业中，0 家持看跌心理。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，15 家持震荡心理。15 家认为目前行情已涨至高位，部分下游对高价接受度一般，短期之内多空交织的情况下，DDGS 价格涨跌两难，窄幅震荡为主。

第七章 DDGS 后市影响因素分析

影响因素分析：

DDGS后市价格影响因素分析



产量：整体供应充足，弱势利空后市；

需求：下游需求有所好转，弱势利好后市；

替代品：豆粕价格高位，一般利好后市；

玉米：主产区玉米价格坚挺支撑，小幅利好后市。

总结：目前供应充足，下游需求小有好转，替代品豆粕上涨提振，玉米价格坚挺，预计短期内价格仍有上行空间。

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	弱势利好	-1	弱势利空

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

本周玉米价格高位坚挺，下周预计延续高位震荡，预计仍能支撑 DDGS 价格。加之替代品豆粕和其他饲料原料产品价格强势上行，预计短期之内 DDGS 价格仍有上调可能。

2022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 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100