

# DDGS 市场

## 周度报告

( 2022.10.13-2022.10.20 )



### Mysteel 农产品

编辑：任园园

电话：0533-7027113

邮箱：renyuanyuan@mysteel.com

---

# DDGS 市场周度报告

( 2022.10.13 -2022.10.20 )

## 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 农产品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

DDGS 市场周度报告 .....	- 2 -
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 DDGS 市场价格行情回顾.....	- 2 -
第三章 DDGS 市场供需分析 .....	- 3 -
3.1 玉米酒精企业周度开机变化.....	- 3 -
3.2 生猪市场周度行情分析.....	- 4 -
第四章 DDGS 主要产区利润分析.....	- 5 -
第五章 关联产品分析 .....	- 7 -
5.1 玉米市场周度行情分析.....	- 7 -
5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差.....	- 8 -
第六章 玉米酒精企业心态解读 .....	- 9 -
第七章 DDGS 后市影响因素分析.....	- 10 -
第八章 DDGS 市场预测 .....	- 11 -



## 本周核心观点

本周 DDGS 均价再现小涨，产区间现货价格涨跌互现，新单交投亦存在明显差异。周内 DDGS 现货供应量微降，东北产区少数酒精企业装置存在开停调整，伴随个别企业恢复开工，下游用户关注下旬实际增量情况。河南产区高脂 DDGS 现货品质提升，周边用户积极询采，带动当地新单成交集中增量，主力企业提涨报价并保持限量接单节奏。饲料企业高价补货积极性有限，贸易商依据 DDGS 现货成本，灵活定价出售。

## 第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂均价（元/吨）	3155	3152	3
	河南高脂均价（元/吨）	3392	3275	117
	全国高脂均价（元/吨）	3253	3234	19
供应	DDGS 周度产量（万吨）	10.894	10.909	-0.015
	玉米酒精企业开机率	60.37%	60.46%	-0.09%
需求	养殖需求表现平平，下游用户有序执行 DDGS 前期合同，饲料企业高价补货相对谨慎，部分保持刚需补货节奏，贸易商反馈不同酒精企业提货速度差异较大，面对当前 DDGS 高价行情，暂无追高囤货计划。周内豆粕期现货价格震荡下调，DDGS 市场价格缺乏上涨驱动，业内人士关注市场消息面指引。			
利润	黑龙江周度利润日均值（元）	390.43	365.86	24.57
	河南月度利润日均值（元）	-24.00	39.29	-63.29

数据来源：钢联数据

## 第二章 DDGS 市场价格行情回顾

2021-2022年主产区高脂DDGS价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 2021-2022 年主产区高脂 DDGS 价格走势图

本周高脂 DDGS 价格涨跌走势差异扩大，不同产区新单交投亦有明显不同。周内豆粕连盘先跌后涨，整体处于震荡行情，现货报价稳中下调，市场观望氛围渐浓，同时对 DDGS 市场缺乏有力支撑。养殖需求表现平淡，下游用户面对 DDGS 高价行情，继续采购热情相对有限，饲料企业多数执行前期合同，少数保持按需补货节奏，贸易商灵活定价出售余量，继续囤货操作颇为谨慎。对于玉米酒精企业而言，主产品酒精价格稳中趋弱，局部再现小跌整理，尽管副产品 DDGS 价格相对高位，部分产区企业再度面临亏损压力。

**黑龙江：**鸿展桦南、巴彦、集贤三厂正常开机，拉哈工厂一期装置开工，二期装置停车，计划检修至 10 月 24 日，届时将与一期装置轮换开停调整。周内鸿展除拉哈工厂外，其他三厂均产出低毒素品质高脂 DDGS，新单报价居于高位，企业灵活承接后期合同。肇东中粮 DDGS 报价与上周一致，低脂 DDGS 装置正常开工，高脂装置临时停车检修，当地新冠疫情防控严格，下游用户等待恢复提货通知。宝清万里高脂 DDGS 日产量稳定，周内新价较上周提升 50 元/吨，持货商现款成交参考 3120-3150 元/吨。

**吉林：**周内四平新天龙高脂 DDGS 供应稳定，新单价格较上期有所提涨，下游用户按计划提货。辽源巨峰生化装置保持停车，高脂 DDGS 售罄停报；东丰华粮周内恢

复开工，高脂 DDGS 新单价格未定。国投博大装置保持停车，天裕、阜康工厂正常开机，本周定价与上周保持稳定，下游有序执行合同。吉林燃料乙醇装置正常生产，高脂 DDGS 供应稳定，本周定价无调整，与上周保持一致，经销商计划内合同出货情况略有好转，3 号色零售成交参考 3130-3150 元/吨。

**河南：**本周高脂 DDGS 市场价格强势上涨，周边用户采购热情不减，孟州及新乡工厂灵活提涨报价，限量承接新单。孟州汉永酒精（原鑫河阳）装置于上周六因临时故障导致半产运行，今日恢复满产出货，周内高脂 DDGS 报价参考 3450 元/吨；厚源、华兴两厂装置正常运行，DDGS 报价参考 3500 元/吨。

**河北：**本周低脂 DDGS 市场价格停止更新，主因承德避暑山庄饲料有限责任公司装置停车检修，复产计划未定，低脂 DDGS 现货库存售罄，建议关注该厂开工动态。

**表 2 DDGS 主要产区周度均价涨跌表**

单位：元/吨

主要产区	产品规格	本周均价	上周均价	涨跌	备注
黑龙江	玉米高脂	3155	3152	3	成交微调
吉林	玉米高脂	3203	3207	-3	交投尚可
河北	玉米低脂	--	--	--	企业停车
河南	玉米高脂	3392	3275	117	提涨接单

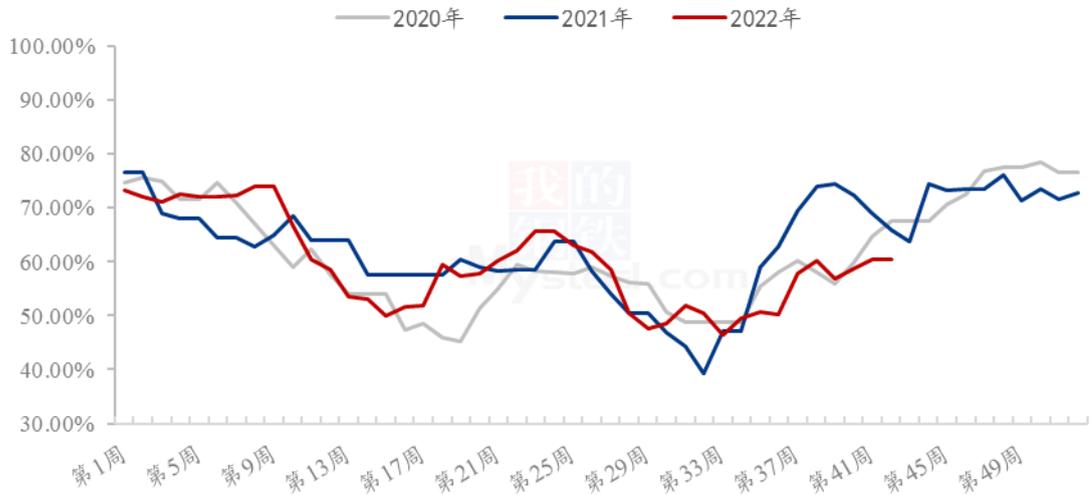
数据来源：钢联数据

## 第三章 DDGS 市场供需分析

### 3.1 玉米酒精企业周度开机变化

根据 Mysteel 对全国 35 家玉米酒精样本企业的调查数据显示，本期全国开机率微降，DDGS 周度供应略有减量。

2020-2022年玉米酒精样本企业开机率走势图



数据来源：钢联数据

图 2 2020-2022 年玉米酒精样本企业开机率走势图

本周开机率参考 60.37%，较上周开工率 60.46%，下调 0.09%；本周全国 DDGS 生产总量参考 10.894 万吨，较上周产量 10.909 万吨，减少 0.015 万吨，降幅参考 0.08%。

本周黑龙江产区 DDGS 产量略有增加，其中哈尔滨盛龙低脂 DDGS 日产量达到满产，肇东中粮高脂 DDGS 装置临时停车，其他主力企业 DDGS 装置运行相对稳定。吉林、辽宁产区 DDGS 周度产量与上周持平。内蒙古自治区 DDGS 周度产量微增，主因瑞阳化工日产量达到稳定，百业成出货暂无变化。河北石家庄力源、承德避暑山庄两厂装置保持停车状态，承德工厂暂定 11 月 7 日恢复开工。河南产区 DDGS 周度供应量小降，孟州厚源、华兴工厂高脂 DDGS 装置正常开工，汉永酒精（原鑫河阳）因锅炉临时故障，DDGS 日产量于上周六开始保持减半供应。安徽、山东及四川产区酒精企业开工暂无调整，建议关注 10 月底山东 DDGS 现货增量调整。

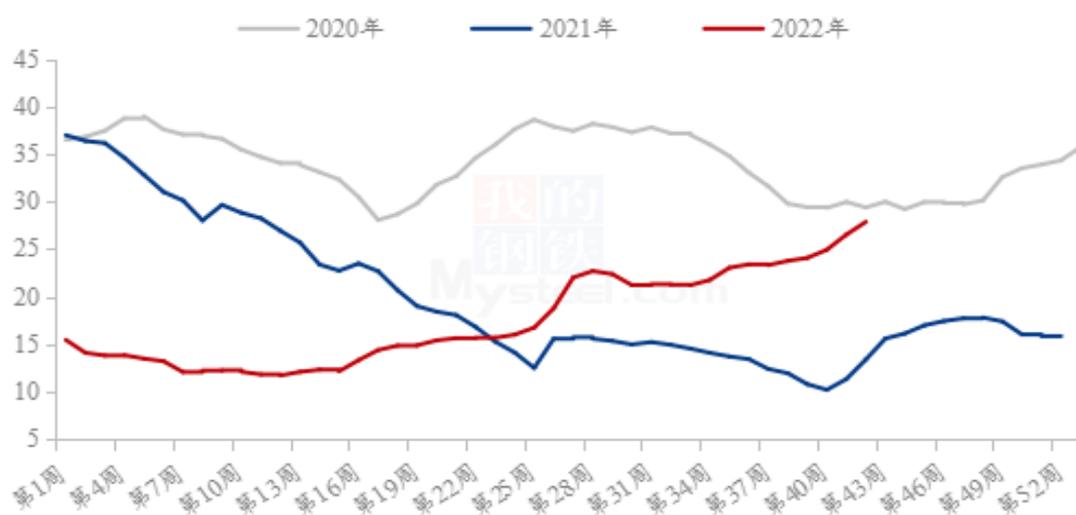
### 3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 27.87 元/公斤，较上周上涨 1.34 元/公斤，环比上涨 5.05%，同比上涨 107.99%。

本周猪价震荡上行，期间波动较为明显，但周度重心仍稳定上移。当前市场供需关系趋紧，前期产能去化预估有所调整，企业暂无出栏压力、缩量挺价，加之养户压栏惜售，市场供应阶段性偏紧。天气逐渐转凉，且部分地区已有腌腊动作，需求端预

期向好，猪价仍受支撑。不过随着猪价高位震荡，且近日波动较大，下游承压减量采购压价，加之消费短期难有明显提振，猪价或仍有回调趋势。整体来看，受政策引导及市场情绪博弈，猪价上行后仍有回落调整；但市场供需内在驱动，猪价后市行情仍有预期，近期区间震荡为主。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 3 全国外三元生猪出栏均价走势图

## 第四章 DDGS 主要产区利润分析

表 3 主要产区酒精企业周度利润涨跌表

单位：元/吨

产区	本周利润均值	上周利润均值	涨跌	备注
黑龙江	390.43	365.86	24.57	副产品窄幅波动
吉林	39.71	11.86	27.85	玉米价格小落
河北	--	--	--	企业停车
河南	-24.00	39.29	-63.29	酒精价格下跌

数据来源：钢联数据

备注：Mysteel 通过对主要产区玉米酒精企业生产环节展开调研，自 2022 年 9 月起，对理论利润计算中用到的产区折算加工费用、原粮使用比例、DDGS 产出比例等进行调整。

**黑龙江：**本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考 390.43 元，较上周单吨理论利润均值 365.86 元，盈利提升 24.57 元。周内原粮玉米价格参考 2530 元/吨，普级酒精价格参考 6350 元/吨，DDGS 价格波动区间 3140-3170 元/吨。综合测算下来，本周当地企业理论盈利水平较上周略有好转。

**吉林：**本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考 39.71 元，与上周单吨理论利润均值 11.86 元相比，盈利增加 27.85 元。周内玉米价格由 2670 元/吨下调至 2650 元/吨，普级酒精价格稳定于 6450 元/吨，DDGS 价格参考 3220 元/吨，今日上调至 3220 元/吨，当地企业理论利润盈利空间有所提升。



图 4 黑龙江利润走势图

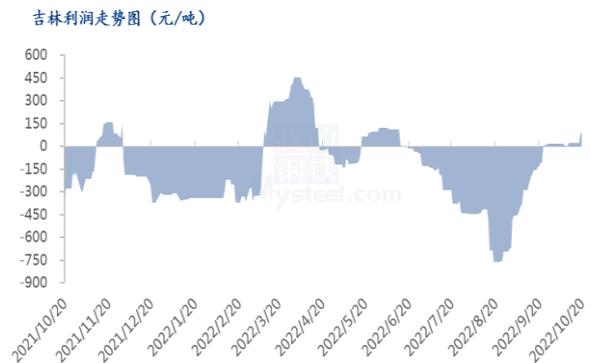


图 5 吉林利润走势图

数据来源：钢联数据

**河南：**本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考 -24.00 元，较上周单吨理论利润均值 39.29 元，亏损增加 63.29 元。原粮玉米价格由 2860 元/吨上涨至 2910 元/吨，酒精价格由 6590 元/吨小跌至 6550 元/吨，DDGS 价格由 3300 元/吨调涨至 3440 元/吨。综合测算下来，当地酒精企业由盈利转向小幅亏损。

**河北：**本周石家庄力源、承德避暑山庄两厂 DDGS 装置停车检修，目前暂无明确恢复开工计划。因主副产品价格停报，河北产区酒精企业周度利润数据及走势图暂停更新。

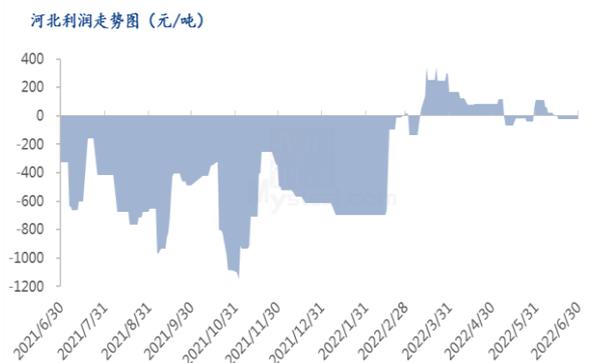


图 6 河南利润走势图

图 7 河北利润走势图

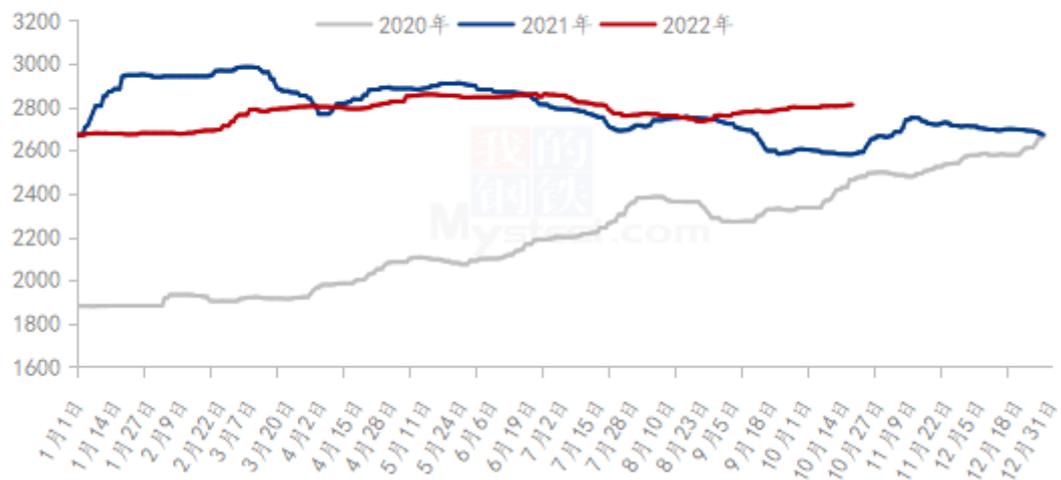
数据来源：钢联数据

## 第五章 关联产品分析

### 5.1 玉米市场周度行情分析

本周东北产区玉米价格高位震荡运行。由于各地新粮上市节奏不同，区域性行情走势有所分化。市场陈粮剩余数量同比偏低，但由于下游需求一般，没有达到往年旺季水平，加上部分新粮供应，供需形势相对平稳，产区和港口之间顺价，贸易商收购积极性较高，但囤货意愿不强，随收随走。华北地区玉米价格偏强运行。农户基本收割完毕，农户忙于小麦播种，加上普遍惜售，基层购销一般，以潮粮购销为主，干粮较少。销区玉米市场整体稳定，局部偏强。预计饲料企业 11 月中下旬建仓意愿较强。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

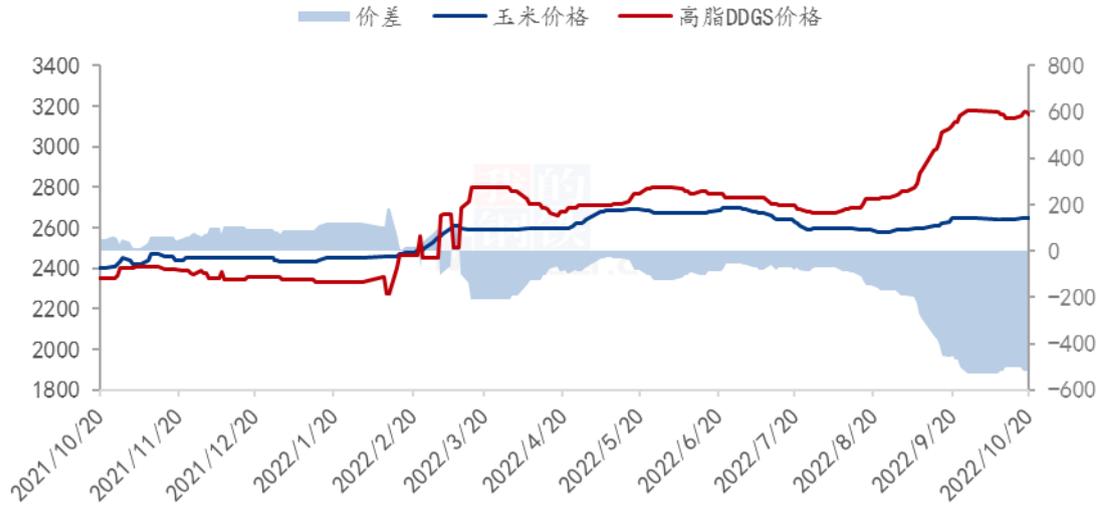


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势

## 5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

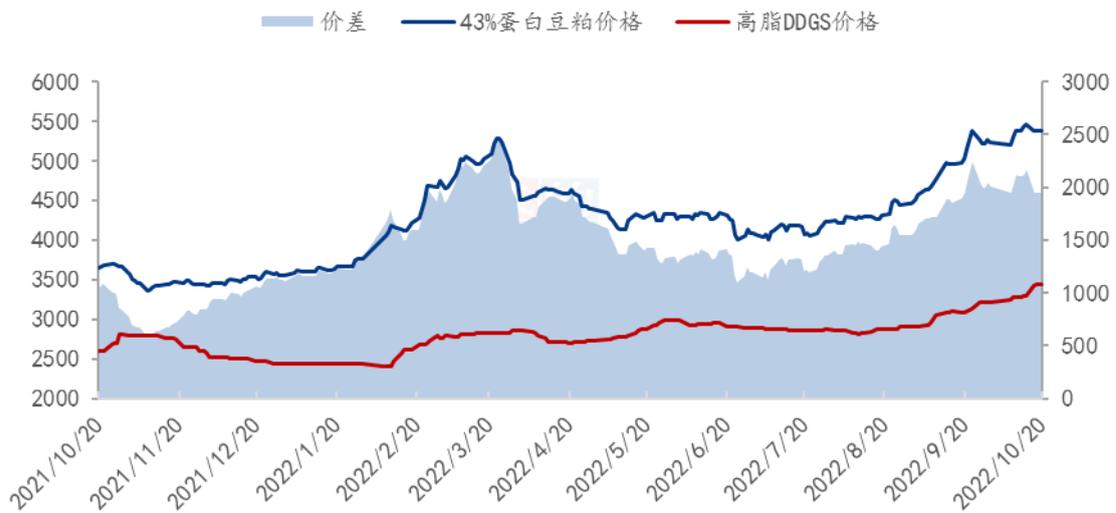
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 9 黑龙江高脂 DDGS 与玉米价差

河南高脂DDGS与43%蛋白豆粕价差（元/吨）

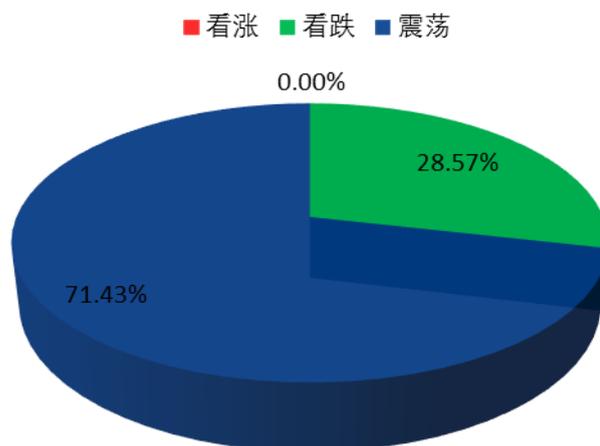


数据来源：钢联数据

图 10 河南高脂 DDGS 与 43%蛋白豆粕价差

## 第六章 玉米酒精企业心态解读

玉米酒精企业心态调研



数据来源：钢联数据

图 11 玉米酒精企业心态调研

**看涨：**在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在小涨空间。近期豆粕连盘震荡运行，现货报价稳中下调，对 DDGS 市场支撑作用减弱。伴随少数酒精企业恢复开工，DDGS 现货供应增量预期偏强，业内人士观望情绪渐浓，加之东北产区新季玉米陆续上市，下游用户关注原粮成本回落调整。因此暂无酒精企业认为下周 DDGS 价格存在上涨动力。

**看跌：**在 35 家接受调研的企业中，10 家持有下周 DDGS 价格小落整理观点。周内豆粕期现货价格走势趋弱，养殖需求支撑有限，下游询采积极性降低，部分酒精企业高价接单数量不及预期，少数流露下周调价接单意愿。因此，少数企业认为下周 DDGS 价格将小幅回落。

**震荡：**在 35 家接受调研的企业中，25 家表明下周 DDGS 价格延续高位走势。市场多重因素相互交织，DDGS 高价合同等待执行，饲料企业补货心态不同，主要产区酒精企业稳价承接新单，鉴于当前原粮玉米、主产品酒精压力，对副产品 DDGS 挺价意愿不减。因此多数企业认为下周 DDGS 价格整体高位运行。

## 第七章 DDGS 后市影响因素分析

DDGS后市价格影响因素分析



### 影响因素分析:

**开工:** 开工率略有下降, 小幅利好后市; **库存:** 库存小幅增加, 一般利好后市;

**产量:** 供应量相应小降, 小幅利好后市; **酒精:** 价格稳中回落, 弱势利好后市

**成本:** 产区差异扩大, 弱势利好价格; **需求:** 养殖刚需有限, 小幅利好后市

**总结:** 本周 DDGS 行业开工率略有下滑, 现货供应减量有限, 伴随少数厂家复产计划, 预计下周产量将呈现小增趋势。对于玉米酒精企业而言, 东北产区原粮价格稳中小降, 河南产区玉米价格小幅连涨, 主产品酒精价格稳中小跌整理, 副产品 DDGS 价格走势不同, 厂家对其调价接单意愿存在明显差异。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 均价居于高位, 局部成交存在小落调整。

### 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

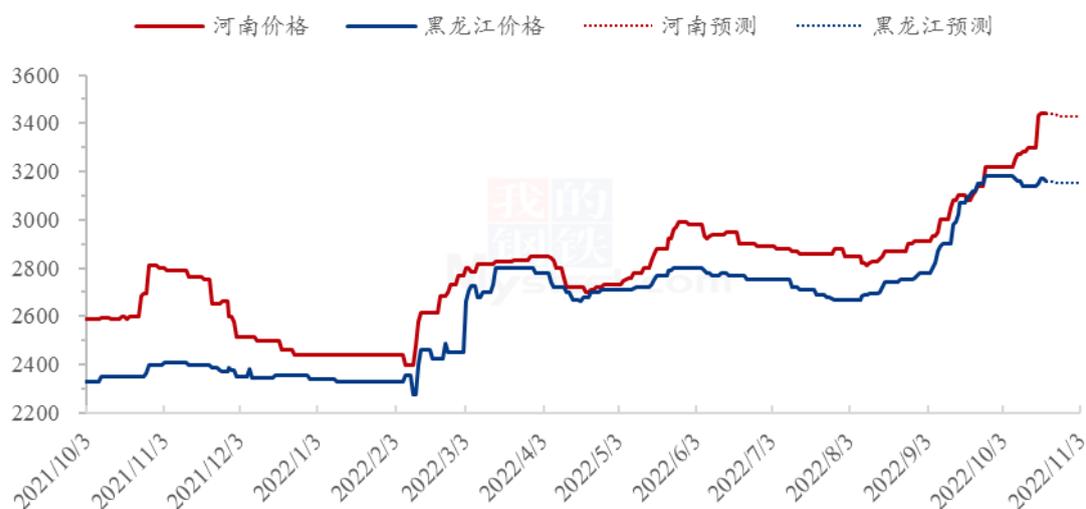
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

## 第八章 DDGS 市场预测

从供应角度分析，进入10月下旬，综合不同产区酒精企业装置开停调整计划来看，DDGS 现货供应有望逐步增量。其中，黑龙江鸿展拉哈工厂一期装置正常开工，二期装置检修延迟至10月24日，随后一期装置停投检修。肇东中粮低脂 DDGS 供应相对稳定，高脂装置临时停车，预计下周恢复开工。山东产区高脂 DDGS 日产量计划下周增量调整。吉林国投（原博大）、黑龙江鸡东国投两厂装置开机计划建议保持关注。Mysteel 预计下周 DDGS 周度产量可达到 11 万吨左右。

从需求面来看，豆粕连盘存在压力点位，现货报价小幅回落调整，业内人士关注市场消息面指引。饲料企业高价补货 DDGS 积极性降低，贸易商囤货观望情绪升温，东北产区即将迎来雨雪天气，北货外运及物流运输能否有效保障供应引发下游担忧。

2021-2022年主要产区DDGS价格走势及预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

### 图 12 2021-2022 年主要产区 DDGS 价格走势及预测图

现阶段，主产品酒精价格存在小跌空间，不同产区副产品 DDGS 价差扩大，同时因原粮成本不同，酒精企业生产盈利亦存在明显差异，少数面临亏损压力，当前对 DDGS 挺价意愿相对偏强。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 均价呈现高位小落整理，不同产区报价有稳有跌。

资讯编辑：任园园 0533-7027113

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100