

DDGS 市场

周度报告

(2022.10.20-2022.10.27)



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

(2022.10.20-2022.10.27)

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 均价高位上涨，不同产区成交价格涨幅存在一定差异。周内 DDGS 现货供应量微增，业内人士关注 11 月份东北产区供应增量调整。豆粕期现货价格呈现先跌后涨走势，震荡行情引发下游用户观望，短时对 DDGS 缺乏有效提振。东北产区即将迎来冬季雨雪天气，汽运车辆远距外运或受到一定影响，加之河南产区 DDGS 品质好转且相对稳定，周边用户采购力度明显提升，不同产区货源供应矛盾凸显。下游用户普遍反馈 DDGS 价格处于高位，补货意愿暂不积极，多数保持观望心态。

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）	3157	3155	2
	河南高脂均价（元/吨）	3440	3392	48
	全国高脂均价（元/吨）	3273	3253	19
供应	DDGS 周度产量（万吨）	10.979	10.894	0.085
	玉米酒精企业开机率	60.85%	60.37%	0.48%
需求	养殖刚需备货相对平淡，下游用户依序执行前期 DDGS 合同，面对当前高价行情，进一步采购积极性有限，部分仅保持刚需补货节奏，暂无集中大量新单成交现象。贸易商现款出货速度减慢，部分灵活缩减利润空间成交，部分则对后期备货愈加谨慎，等待主产区酒精企业下调 DDGS 报价。			
利润	黑龙江周度利润日均值（元）	292.14	390.43	-98.29
	河南月度利润日均值（元）	-115.57	-24.00	-91.57

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（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

本周高脂 DDGS 均价高位小涨，多数酒精企业报价稳定，个别企业报价小降，等待下游询采增量。周内豆粕连盘先跌后涨，现货报价紧跟调整，市场观望氛围浓厚，短时对 DDGS 市场影响相对有限。养殖需求表现平淡，下游用户面对 DDGS 高价行情持观望态度，询采积极性不高，其中饲料企业执行前期合同为主，少数按需零星补货，贸易商及时出售余量，高价囤货操作颇为谨慎。对于玉米酒精企业而言，主产品酒精价格弱势小跌整理，生产盈利压力渐增，多厂对副产品 DDGS 挺价意愿偏强，周内暂无大幅下调报价接单现象，仅有少数灵活定价出货，新单成交量相对有限。

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，二期装置于 10 月 24 日投料复产，今日开始出货，关注高脂 DDGS 出货增量以及一期装置停车检修动态。周内鸿展拉哈工厂国标品质高脂 DDGS 停报停签，其他三厂低毒素高脂 DDGS 新单意向报价较前期有所下调，下游用户部分按需采购。肇东中粮高脂 DDGS 装置复产后尚未出货，低脂 DDGS 装置正常开机，本周新单报价较上周下调 50 元/吨，因局部物流运输暂时不畅，下游用户提货力度有限。宝清万里高脂 DDGS 周度供应稳定，周内定价与上周保持一致，持货商现款成交参考 3120-3130 元/吨。

吉林：周内四平新天龙高脂 DDGS 供应稳定，下游用户按计划提货，部分现货成交价格参考 3300-3330 元/吨。辽源巨峰生化装置保持停车，高脂 DDGS 售罄停报。东

丰华粮装置开机，高脂 DDGS 日产量尚未满产，3 号色新单价格参考 3280 元/吨。国投博大装置保持停车，天裕、阜康工厂正常开机，本周稳价执行合同，下游用户等待最新报价。吉林燃料乙醇装置正常生产，高脂 DDGS 供应稳定，本周定价保持稳定，3 号色零售成交参考 3120-3150 元/吨。

河南：本周高脂 DDGS 市场价格上涨幅度相对明显，周边用户按计划提货，部分饲料企业继续按需补货，新单成交进一步增量。孟州及新乡工厂 DDGS 出厂报价高位，周内主供近期合同，限量承接新单。

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	3157	3155	2	成交微调
吉林	玉米高脂	3220	3203	17	交投有限
河北	玉米低脂	--	--	--	企业停车
河南	玉米高脂	3440	3392	48	高价接单

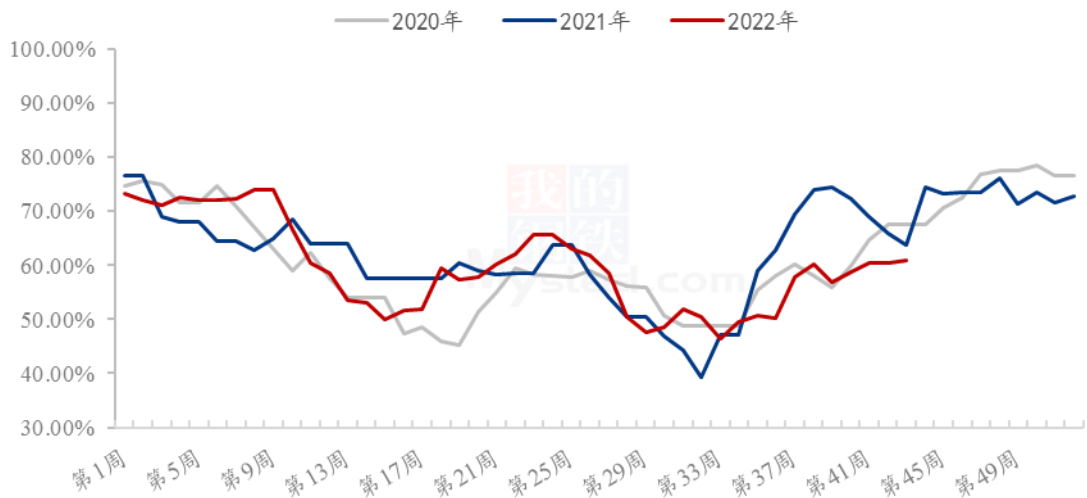
数据来源：钢联数据

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，本期全国开机率小幅提升，DDGS 周度供应增量有限。

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 60.85%，较上周开工率 60.37%，提升 0.48%；本周全国 DDGS 生产总量参考 10.979 万吨，较上周产量 10.894 万吨，增加 0.085 万吨，增幅参考 0.78%。

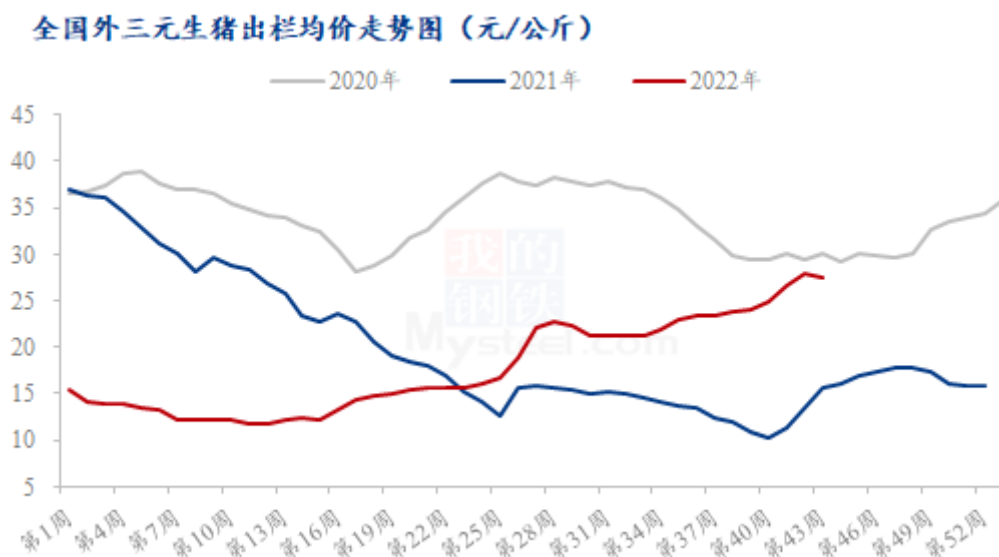
本周黑龙江产区 DDGS 产量微幅下降，主因肇东中粮高脂 DDGS 装置临停检修，目前尚未恢复产出，预计周五开始出货；此外，建议关注鸿展拉哈工厂二期装置明后天出货动态。吉林产区 DDGS 周度产量微增，东丰华粮恢复开工，高脂 DDGS 于 10 月 22 日开始出货，目前尚未达到满产状态；其他工厂均保持正常开机。河南产区 DDGS 周度供应量小增，汉永酒精（原鑫河阳）恢复正常出货，孟州厚源、华兴两厂周内正常开工，新兴生化复产，高脂 DDGS 于周一开始出货。四川产区 DDGS 周度供应小幅增加，银山鸿展第三条生产线于周一开始出货，周内保持满产运行状态。内蒙古自治区、山东、安徽产区酒精企业开工暂无调整。

3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 27.43 元/公斤，较上周下跌 0.44 元/公斤，环比下跌 1.58%，同比上涨 75.83%。

本周猪价偏弱下行，涨跌较为频繁；供应端看，月底规模场上量情况增多，而在政策消息面强力调节大背景下，散户对短期行情预期偏空，出栏积极性有所提升，且部分二次育肥开始陆续出栏，市场猪源尚可，屠企收猪难度不大，多有压价操作；需

求端看，多地新冠疫情仍频繁发生，部分区域因疫情防控出现了猪肉禁售，市场关停、停档现象，居民活动受限，猪肉购买积极性、消费量仍未有明显提升；加之政策手段调节不断、市场情绪归于理性等因素，短期市场仍将以利空占主导，猪价或延续偏弱下行走势。



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	292.14	390.43	-98.29	主产品价格小跌
吉林	48.00	39.71	8.29	主副产品价稳
河北	--	--	--	企业停车
河南	-115.57	-24.00	-91.57	主产品价格下跌

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 292.14 元，较上周单吨理论利润均值 390.43 元，盈利减少 98.29 元。周内原粮玉米价格由 2530 元/吨上调至 2550 元/吨，普级酒精价格由 6350 元/吨下跌至 6225 元/吨，DDGS 价格波动区间 3140-3150 元/吨。综合测算下来，本周当地企业理论盈利空间较上周明显收窄。

吉林：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考 48.00 元，与上周单吨理论利润均值 39.71 元相比，盈利增加 8.29 元。周内玉米价格稳定于 2650 元/吨，普级酒精价格参考 640 元/吨，DDGS 价格 3220 元/吨，暂无变化。因此，当地企业理论利润盈利空间小幅度提升。

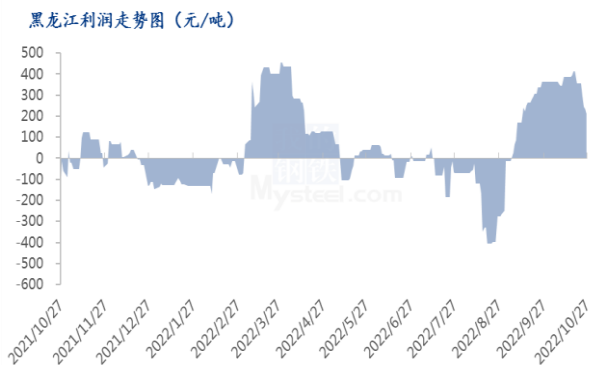


图 4 黑龙江利润走势图

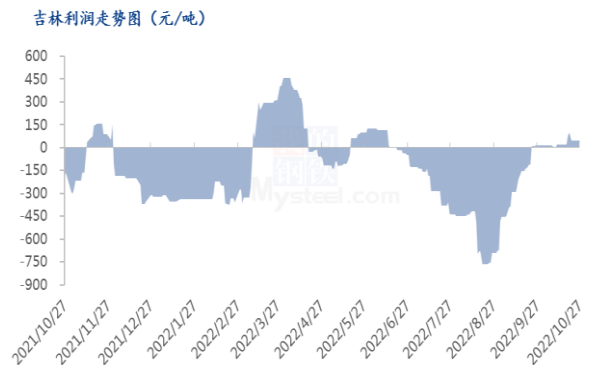


图 5 吉林利润走势图

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-115.57 元，较上周单吨理论利润均值-24.00 元，亏损增加 91.57 元。原粮玉米价格区间参考 2897-2923 元/吨，酒精价格由 6550 元/吨小跌至 6500 元/吨，DDGS 价格稳定于 3440 元/吨。综合测算下来，当地酒精企业亏损幅度有所扩大。

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。

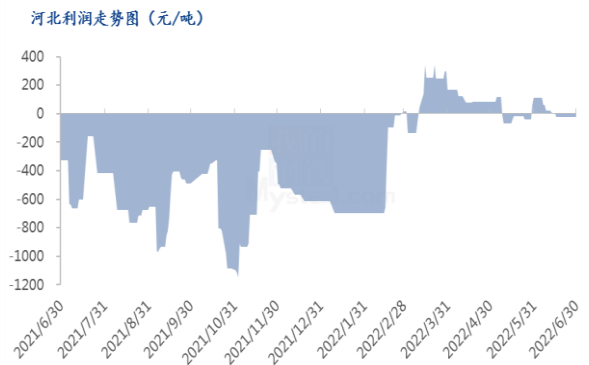


图 6 河南利润走势图

图 7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

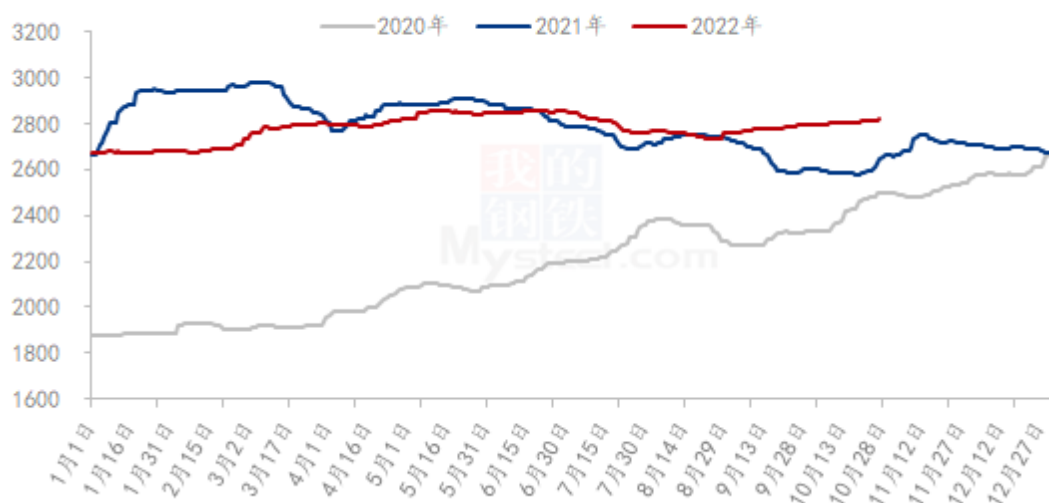
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米均价 2815 元/吨，较上周上涨 8 元/吨，上涨幅度 0.29%。

本周全国玉米价格整体偏强运行。东北地区本周黑龙江农场粮销售收尾，第一波传统卖压缓解，地趴粮上市节奏较慢，需求方基本按需采购。北方港口购销活跃度提升，加上期货上行，给现货价格提供支撑。华北产区先强后稳，基层购销清淡，无季节性供应压力，下游深加工企业看量调价。南方销区市场价格整体也偏强运行，下游企业刚性补库为主，做中长期库存意愿较低，价格多跟随产区波动。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

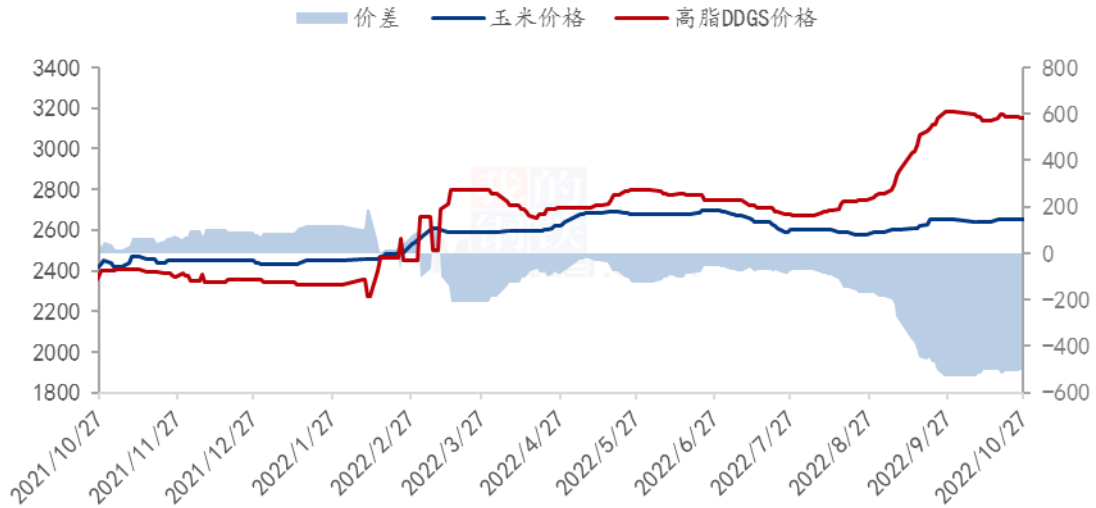


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

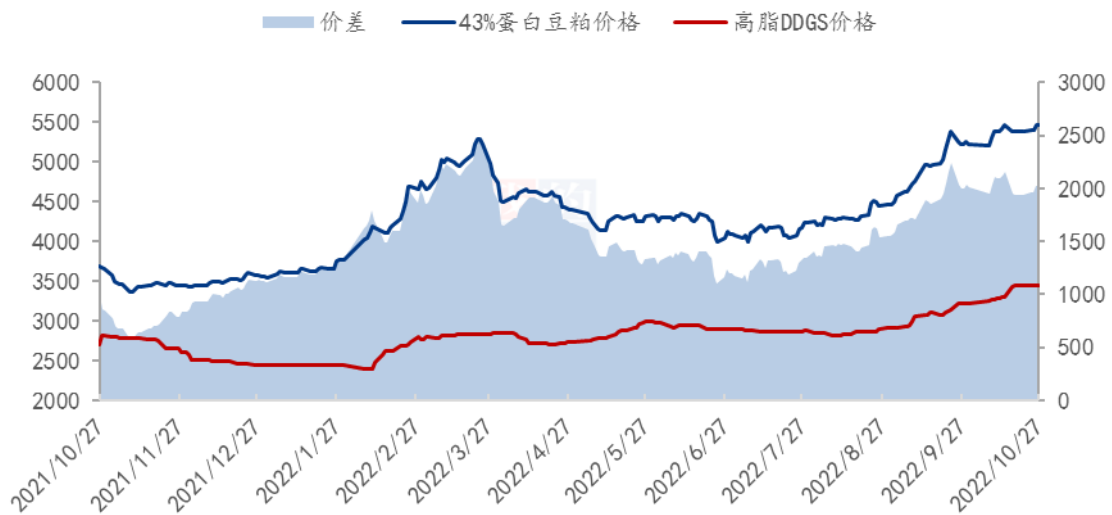
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

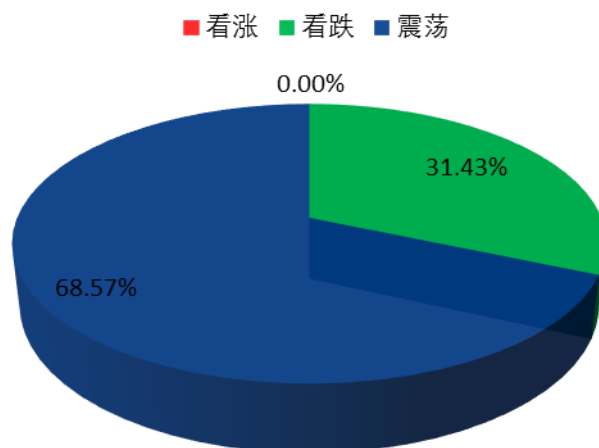


数据来源：钢联数据

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

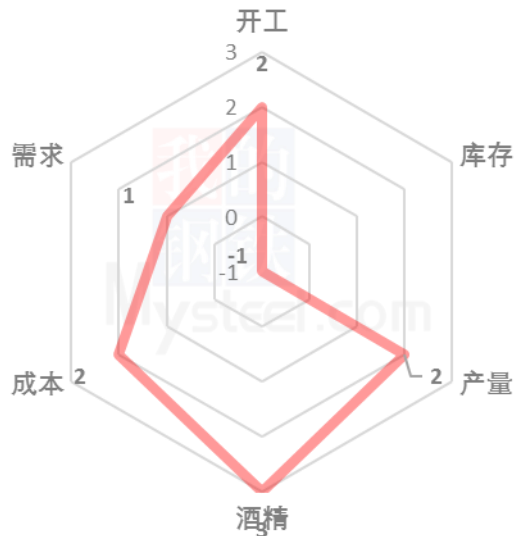
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨驱动力。养殖需求支撑有限，DDGS 新单价格居于高位，下游用户多数执行前期合同，饲料企业高价补货谨慎，贸易商暂无集中囤货操作，市场观望氛围浓厚。因此暂无酒精企业认为下周 DDGS 价格呈现上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，11 家持有下周 DDGS 价格将迎来高位小跌整理。本周 DDGS 市场高价运行，现货交投相对平淡，东北产区酒精企业新单成交有限，多厂集中供应前期合同。养殖端需求支撑欠佳，下游用户询采观望，终端用户等待 DDGS 价格高位回落调整，周内暂未实施大量采购计划因此，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，24 家表明下周 DDGS 价格保持高位震荡。市场多空因素相互交织，观望氛围愈加浓厚，豆粕期现货价格先跌后涨，下游用户等待更多消息面指引。周内 DDGS 高价运行，下游用户采购意愿一般，酒精企业执行前期订单为主，鉴于近日主产品酒精价格小跌运行，酒精企业对副产品 DDGS 挺价意愿有所增强。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: 开工率提升有限, 小幅利好后市; **库存:** 库存再现增量, 弱势利空后市;

产量: 供应量相应微增, 小幅利好后市; **酒精:** 价格再现小跌, 一般利好后市

成本: 原粮成本小增, 小幅利好价格; **需求:** 养殖需求有限, 弱势利好后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率微幅提升, 现货增量有限, 业内人士关注下周产量增加动态。对于玉米酒精企业而言, 原粮成本稳中小增, 主产品酒精价格再现小跌, 部分产区生产盈利情况暂不乐观, 短时副产品 DDGS 挺价意愿偏强。少数厂家因高价新单签订不畅, 周内灵活小幅下调报价接单, 下游用户继续保持谨慎观望。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 均价高位小落, 不同产区价格波动存在差异, 具体区间参考 50-80 元/吨不等。

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
<p>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。</p>			

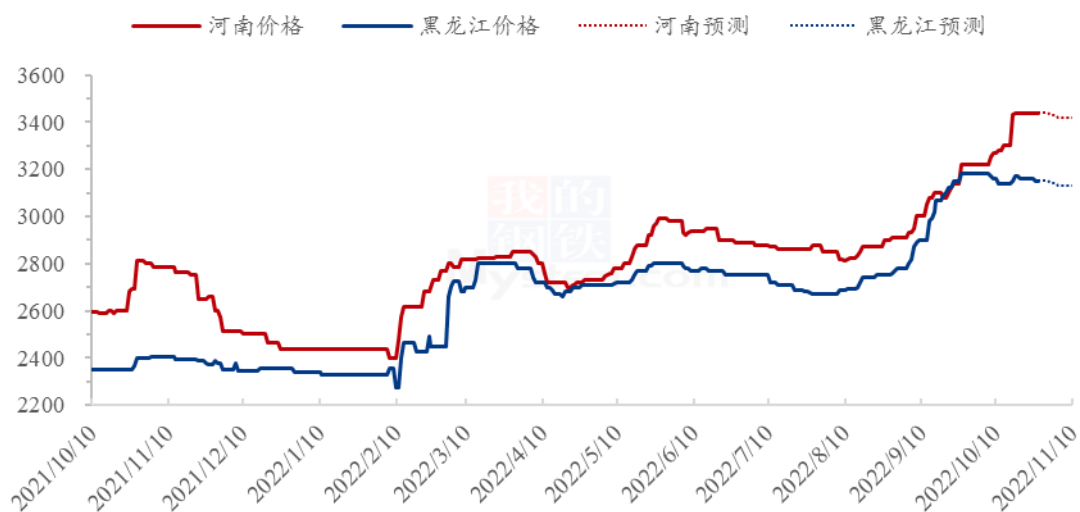
第八章 DDGS 市场预测

从供应角度分析，进入11月上旬，主要产区酒精企业装置开停计划有限，伴随少数厂家出货达到满产水平，下周 DDGS 供应量有望小幅增加。

其中，黑龙江鸿展拉哈工厂二期装置暂定10月28日恢复出货，一期装置轮换检修需关注。肇东中粮低脂 DDGS 供应相对稳定，高脂装置恢复开工，下周将达到满产运行。此外，建议关注吉林国投（原博大）、黑龙江鸡东国投两厂装置开机计划。Mysteel 预计下周 DDGS 周度产量可达到 11.50 万吨左右。

从需求面来看，养殖刚需备货有限，下游用户高价采购谨慎，多数保持观望，部分流露等待 DDGS 价格高位回落整理观点。贸易商及时出售手中余量，加快前期合同提货速度，等待主产区大型酒精企业 DDGS 最新报价，计划逢低购入。

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，主产品酒精库存承压，成交价格小跌整理，酒精企业生产端压力明显增加，局部产区副产品 DDGS 高价运行，对实际盈利存在一定支撑作用。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 均价小幅度回落，整体居于高位水平，不同产区报价有稳有跌，局部跌幅参考 50-80 元/吨不等。

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