

DDGS 市场

周度报告

(2022.10.27-2022.11.3)



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

(2022.10.27-2022.11.3)

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 均价高位小落，不同产区价格涨跌互现，新单成交亦存明显差异。东北产区酒精企业 DDGS 报价整体稳定，个别工厂适当提涨接单，少数灵活小幅下调成交，新单成交未见明显增量。河南产区 DDGS 品质相对稳定，孟州三厂率先降价接单，伴随周边用户采购增加，同时在周初豆粕期现货价格上涨提振下，新单集中增量，随后厂家灵活小幅上调报价。春节前备货尚未开始，养殖端刚需等待释放，下游用户高价询采相对谨慎，DDGS 现货交投相对平淡，饲料企业部分按需适量补货，贸易商多数保持观望。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

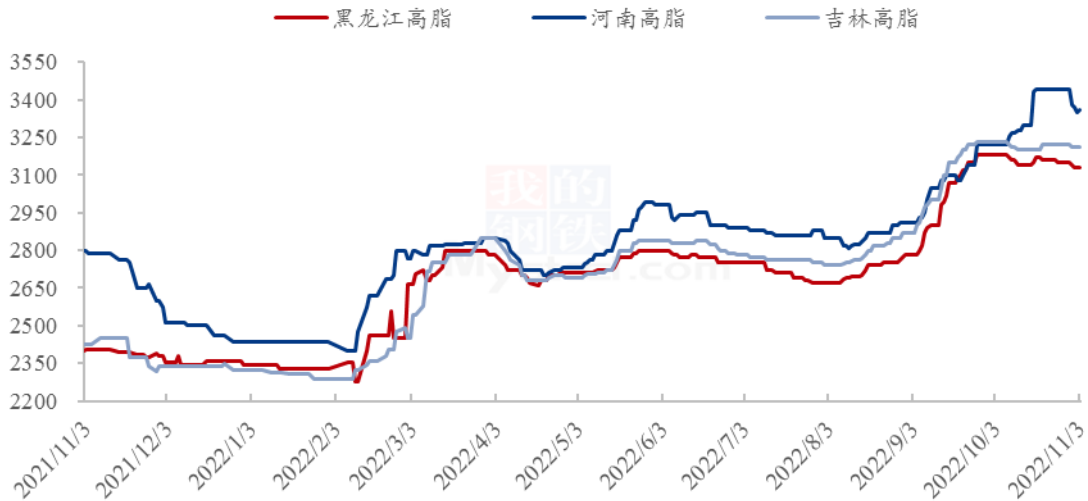
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂均价 (元/吨)	3140	3157	-17
	河南高脂均价 (元/吨)	3397	3440	-43
	全国高脂均价 (元/吨)	3266	3273	-7
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	11.804	10.979	0.825
	玉米酒精企业开机率	65.42%	60.85%	4.57%
需求	养殖刚需有限，下游用户高价询采 DDGS 相对谨慎，部分保持刚需补货节奏，贸易商反馈现货利润空间小幅收窄，多数暂无大量囤货计划。不同产区 DDGS 新单价格涨跌互现，其中东北主产区价格以稳为主，河南产区价格先跌后涨，周边用户及时逢低接单。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	201.00	292.14	-91.14
	河南月度利润日均值 (元)	-181.57	-115.57	-66.00

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 均价高位小落，不同产区酒精企业定价策略存差异，其中，黑龙江个别工厂上调接单价格，河南少数厂家报价先降后涨。上周豆粕连盘震荡运行，现货报价窄幅波动；本周期货强势上行，现货报价紧跟上调，今日呈现小落整理，市场观望氛围浓厚。养殖需求支撑有限，下游用户对 DDGS 高价新单接受意愿降低，多数保持谨慎观望，等待主要产区 DDGS 高价回落调整。饲料企业有序执行前期合同，部分保持按需补货节奏，贸易商积极零售余量，进一步囤货操作颇为谨慎。

黑龙江：鸿展桦南、巴彦、集贤三厂正常开机，拉哈工厂一期装置停车检修，二期装置正常出货，关注一期装置 11 月中旬复产计划。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 新单价格小幅上调 30 元/吨，实单按量议价。肇东中粮 DDGS 装置正常开机，本周高脂 DDGS 及低脂 DDGS 新单报价与上期保持一致。宝清万里高脂 DDGS 周内供应量稳定，周内定价较上周下调 50 元/吨，经销商现款成交参考 3070-3120 元/吨。

吉林：周内四平新天龙高脂 DDGS 供应稳定，新单价格小幅回落 20 元/吨，下游用户按计划提货，持货商零售现款价格参考 3270-3300 元/吨。辽源巨峰生化装置保持停车，高脂 DDGS 售罄停报。东丰华粮高脂 DDGS 正常出货，3 号色新单价格于上周六下调 50 元/吨至 3230 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，下游用户按需提货。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 3130-3150 元/吨。

河南：本周高脂 DDGS 价格先降后涨，周边用户逢低采购，加之周初豆粕期现货价格上涨带动，当地新单成交情况明显好转。以孟州汉永酒精（原鑫河阳）为例，上周高脂 DDGS 报价 3350 元/吨，周一报价 3280 元/吨，今日上调至 3320 元/吨，现货库存无压力。

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	3140	3157	-17	涨跌互现
吉林	玉米高脂	3214	3220	-6	交投有限
河北	玉米低脂	--	--	--	企业停车
河南	玉米高脂	3397	3440	-43	先降后涨

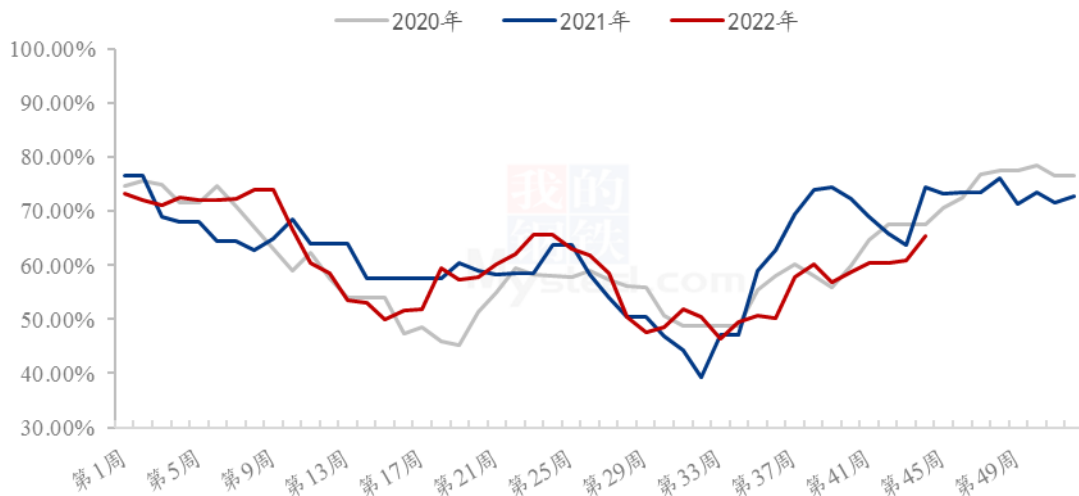
数据来源：钢联数据

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，本期全国开机率进一步提升，DDGS 周度供应量达到 11 万吨以上。

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 65.42%，较上周开工率 60.85%，提升 4.57%；本周全国 DDGS 生产总量参考 11.804 万吨，较上周产量 10.979 万吨，增加 0.825 万吨，增幅参考 7.51%。

本周黑龙江产区 DDGS 产量小幅增加，鸿展拉哈一期装置于 10 月 27 日停投，二期装置于同一天恢复出货，目前二期装置高脂 DDGS 日产量达到 1000 吨以上，肇东中粮高脂 DDGS 装置正常出货，周内工厂供应量基本恢复，其他工厂开工相对稳定。吉林产区 DDGS 周度供应增量有限，东丰华粮保持开工，高脂 DDGS 日产量稳定；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）、孟州厚源、华兴周内正常开工，新兴生化高脂 DDGS 日产量稳定。四川产区 DDGS 周度供应小幅增加，银山鸿展周内三线装置保持满产运行。内蒙古自治区、山东、安徽产区酒精企业开工暂无调整，建议关注河北承德工厂恢复开工动态。

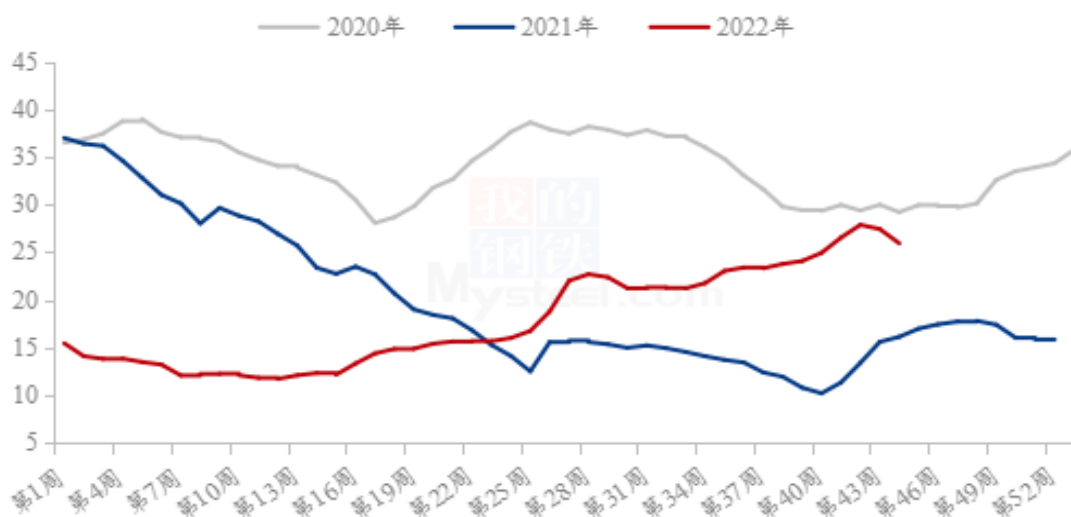
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 25.94 元/公斤，较上周下跌 1.49 元/公斤，环比下跌 5.43%，同比上涨 60.82%。

本周猪价偏弱震荡，涨跌高频运行。供应方面来看，正值月度轮换，市场出栏节奏趋于平缓，虽连续跌价及政策引导，二次育肥有部分出栏，但近期消化有限，且前期产能去化仍在恢复，整体供应仍阶段性偏紧。需求方面来看，腌腊声音多有传出但

贸易表现未能兑现，市场整体消费情绪偏低，预期仍需等待，虽边际向好但当前提振有限。整体来看，消费正在蓄力，猪价受支撑预期走强，不过企业出栏计划多有调增，二次育肥或集中出栏，加之政策调节持续，猪价大概率承压上行、仍存回落风险，短期行情走势偏弱震荡。

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	201.00	292.14	-91.14	副产品价格小跌
吉林	17.86	48.00	-30.14	副产品价格微跌
河北	--	--	--	企业停车
河南	-181.57	-115.57	-66.00	主产品价格回落

数据来源：钢联数据

黑龙江：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考 201.00 元/吨，较上周单吨理论利润均值 292.14 元，盈利减少 91.14 元。周内原粮玉米价格稳定于 2550 元/吨，普级酒精价格参考 6225 元/吨，DDGS 价格由 3150 元/吨小降至 3130 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 17.86 元，与上周单吨理论利润均值 48.00 元相比，盈利减少 30.14 元。周内玉米价格稳定于 2650 元/吨，普级酒精价格参考 6375 元/吨，DDGS 价格区间 3210-3220 元/吨。因此，当地企业理论利润盈利小幅度缩减。

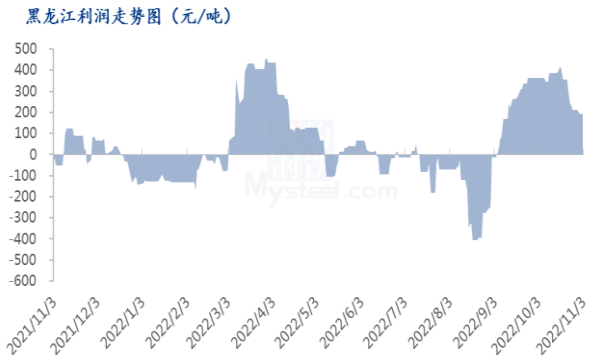


图 4 黑龙江利润走势图

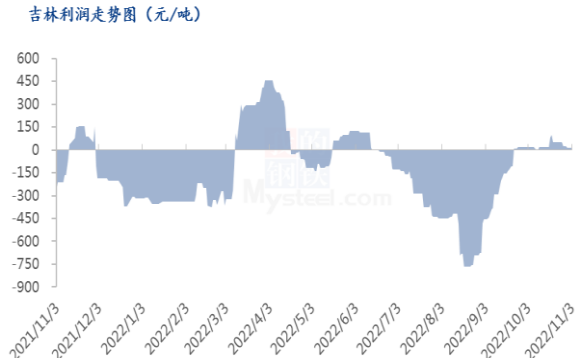


图 5 吉林利润走势图

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 -181.57 元，较上周单吨理论利润均值 -115.57 元，亏损增加 66.00 元。原粮玉米价格区间参考 2923-2940 元/吨，酒精价格由 6525 元/吨上涨至 6625 元/吨，随后下调至 6575 元/吨，DDGS 价格由 3440 元/吨上涨至 3380 元/吨，周初降至 3340 元/吨，今日反弹至 3360 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 DDGS 装置停车检修，暂无明确复产计划；承德避暑山庄装置停车，计划 11 月上旬恢复开工。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

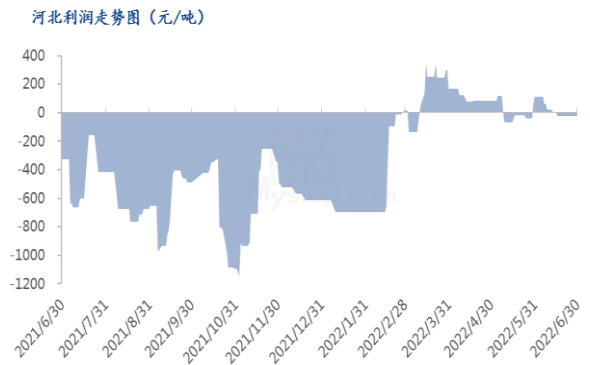


图 7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

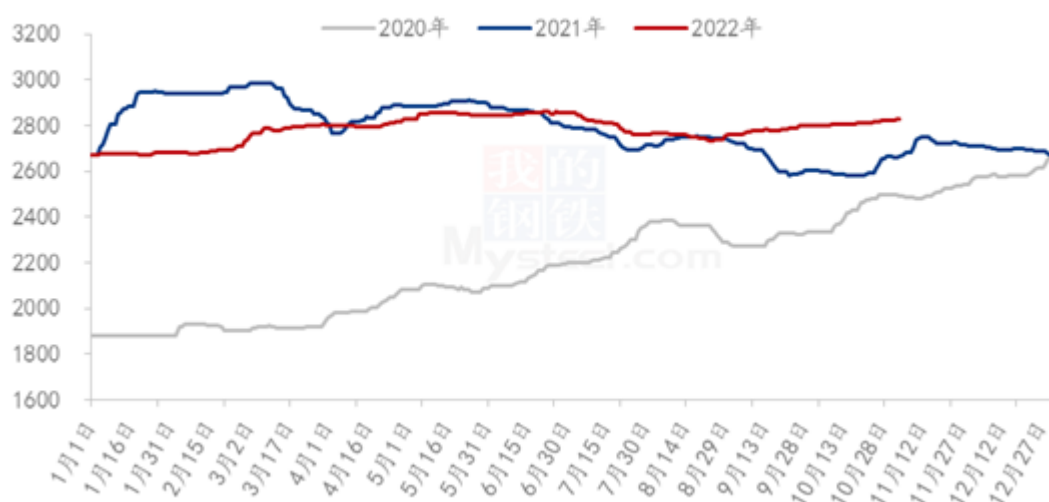
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米均价 2824 元/吨，较上周上涨 8 元/吨，上涨幅度 0.28%。

主产区玉米报价坚定，下游到货成本高位，国内产销区玉米价格整体偏强。东北地区地趴粮销售较慢，农户要价坚定和局部物流受限，潮粮上量整体有限，需求有所好转，站台发运量提升，供应偏紧，价格高位。华北企业到货以本地粮购销为主，农户售粮积极性不高，深加工企业门前到货量维持低位，饲料企业干粮收购无量，企业价格持续上涨。南方销区受到货成本高位提振，本周价格上涨，饲料企业刚性补库为主，个别地区逐渐开始建库，关注产区售粮进度和后期进口玉米价格。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

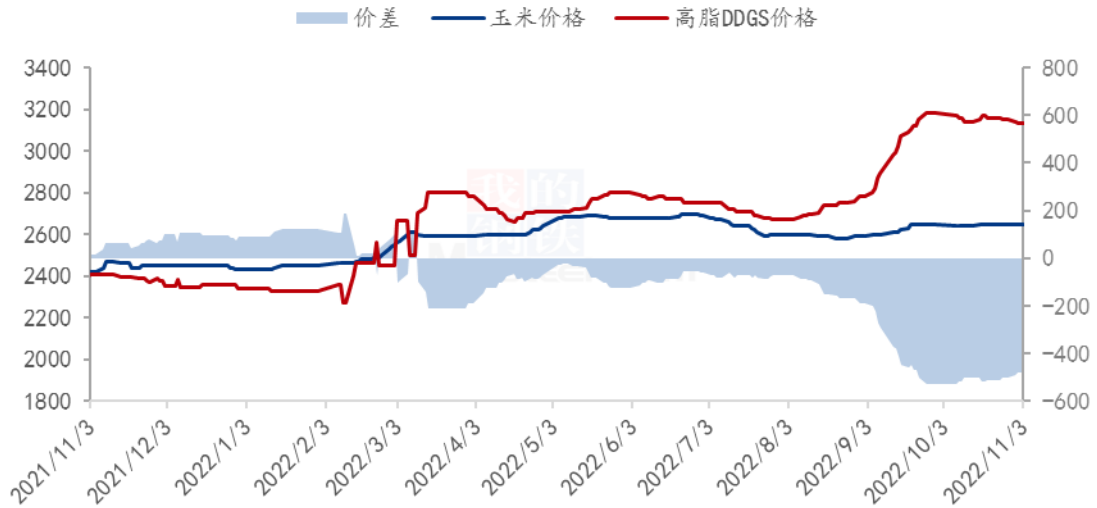


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

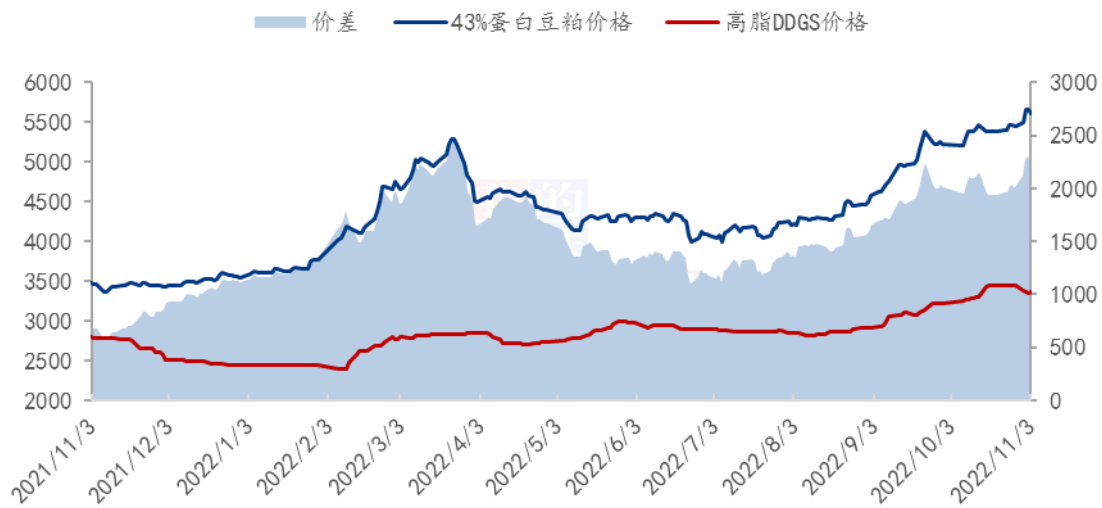
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

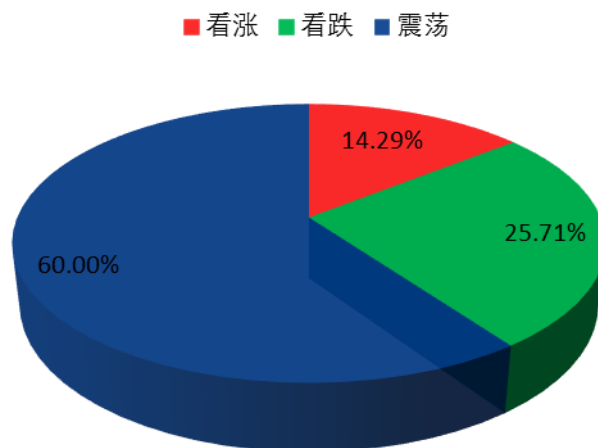


数据来源：钢联数据

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

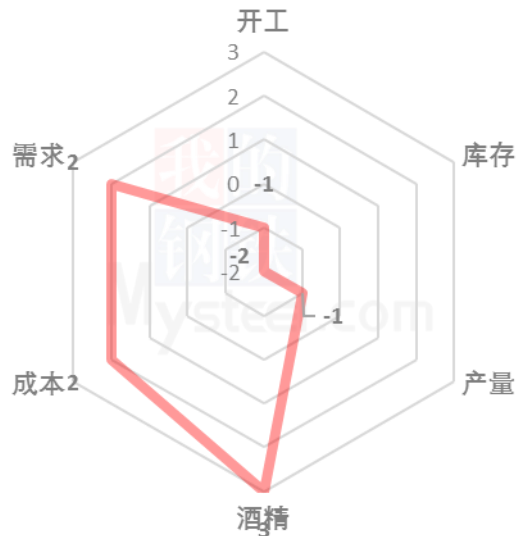
看涨：在 35 家接受调研的企业中，5 家认为下周 DDGS 价格存在一定上涨空间。河南产区酒精企业 DDGS 报价先降后涨，在豆粕期现货价格提振下，周边用户备货积极性明显提升，孟州及新乡地区厂家 DDGS 新单成交增量，饲料企业及贸易商提货速度亦有加快。因此少数酒精企业认为下周 DDGS 价格呈现上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，9 家持有下周 DDGS 价格存在小跌空间。周内部分酒精企业调整报价，DDGS 新单价格涨跌互现，除河南产区成交好转外，其他产区现货交投延续平淡局面。养殖刚需有限，下游用户等待 DDGS 高价回落整理并展开适量采购计划。部分酒精企业新单成交不旺，流露小幅下调 DDGS 报价从而刺激下游及时拿货意愿。因此，部分企业认为下周 DDGS 价格将小幅回落。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，21 家表明下周 DDGS 价格保持高位震荡。市场多空因素交织，暂时间缺乏明确性方向指引，上下游用户观望情绪浓厚不减。周内 DDGS 价格涨跌调整不一，新单交投差异相对明显。受当前主产品酒精价格低位运行影响，玉米酒精企业生产盈利现状暂不乐观，多厂表明当前高价 DDGS 对成本缓解存在一定支撑，暂无大幅下调其报价计划。因此多数企业认为下周 DDGS 价格相对稳定。

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: 开工率逐步提升, 弱势利空后市; **库存:** 库存小幅连增, 小幅利空后市;

产量: 供应量相应增加, 弱势利空后市; **酒精:** 价格低位运行, 一般利好后市

成本: 原粮成本小增, 小幅利好价格; **需求:** 养殖端存在刚需, 小幅利好后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率再现提升, 现货供应量小幅增加, 11 月中下旬酒精企业停车检修计划有限, 伴随少数厂家恢复开工, DDGS 现货供应有望进一步增量。现阶段, 主产品酒精价格小跌后企稳, 整体处于低位水平, 局部产区生产盈利情况欠佳, 部分酒精企业流露对副产品 DDGS 挺价意愿。同时, 玉米酒精企业 DDGS 待执行合同量、现货库存等方面均存差异, 部分计划小幅降价接单, 部分则暂定稳价接单。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 均价高位小幅回落, 产区间价格波动幅度有所不同。

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

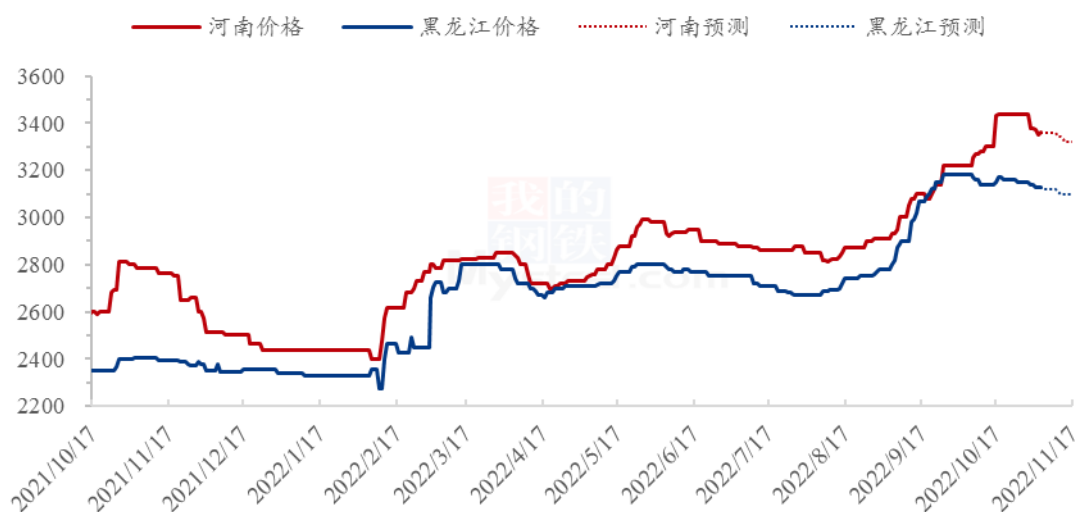
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第八章 DDGS 市场预测

从供应角度分析，进入11月中上旬，黑龙江、河北产区少数酒精企业即将复产出货，下周 DDGS 现货供应有望再现小幅增量。其中，黑龙江鸿展拉哈工厂一期装置计划于11月中旬恢复出货，届时两线装置满产出货后，高脂 DDGS 日产量可达 1800-2000 吨。河北承德避暑山庄计划 11 月 7 日复产，关注低脂 DDGS 出货动态。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 12 万吨左右。

从需求面来看，养殖端存在备货刚需，春节前采购即将拉开帷幕，目前市场供需矛盾交织影响，下游用户对当前高价 DDGS 询采意愿一般，多数等待主产区报价回落调整。贸易商及时出售余量，部分按需采购主供饲企，部分暂无集中囤货操作。

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，主产品酒精低价运行，部分企业生产亏损承压，副产品 DDGS 价格相对高位，对成本端存在一定支撑作用。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 均价高位下探，局部产区跌幅参考 30-80 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