

DDGS 市场

周度报告

(2022.11.3-2022.11.10)



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

(2022.11.3-2022.11.10)

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 均价高位微落，主产区酒精企业多数报价稳定，部分报价涨跌互现，幅度相对有限。周内豆粕连盘震荡偏强运行，现货报价小幅上涨，对 DDGS 价格存在明显支撑作用。对玉米酒精企业而言，主产品酒精价格稳中下跌，部分企业生产亏损压力渐增，周内对副产品 DDGS 挺价意愿偏强。东北产区大厂新单成交未见集中增量，上下游用户心态持续博弈；河南、山东产区 DDGS 现货供应偏紧，周边用户按需适量备货，周内厂家有序执行订单。春节前备货即将启动，终端高价采购相对谨慎，多数流露等待 DDGS 高价回落调整，贸易商仅保持刚需零星补货。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

表 1 DDGS 市场周度动态

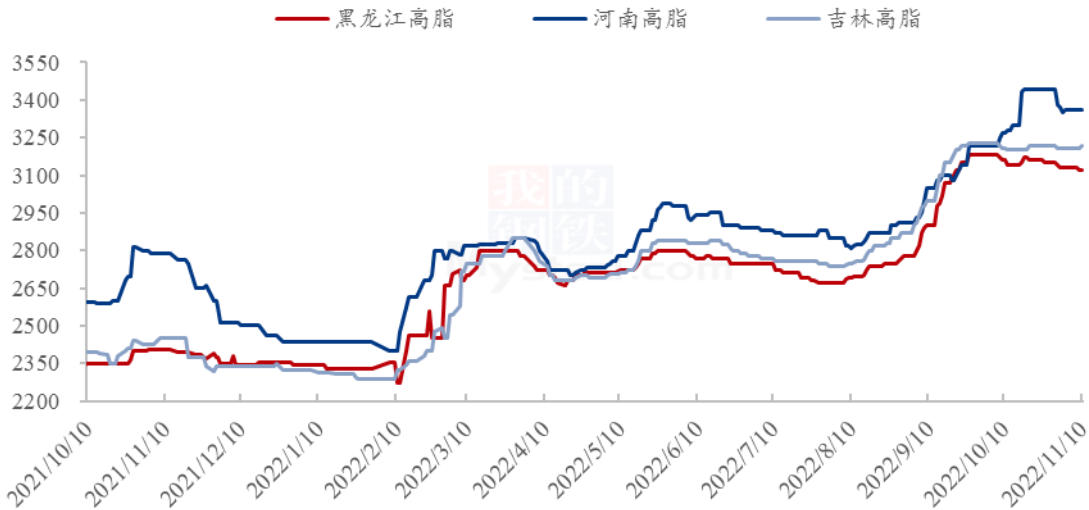
	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂均价（元/吨）	3127	3140	-13
	河南高脂均价（元/吨）	3360	3397	-37
	全国高脂均价（元/吨）	3263	3266	-3
供应	DDGS 周度产量（万吨）	12.214	11.804	--
	玉米酒精企业开机率	65.28%	65.42%	--
需求	养殖端存在备货刚需，饲料企业关注 DDGS 价格调整动态，多数表明等待其价格回落后展开相应采购计划。本周玉米酒精企业多数报价稳定，持货商部分灵活降价出货，DDGS 现货交投相对平淡，短时市场供需博弈持续拉锯。			
利润	黑龙江周度利润日均值（元）	133.71	201.00	-67.29
	河南月度利润日均值（元）	-295.29	-181.57	-113.72

数据来源：钢联数据

备注：2022 年第 45 周 Mysteel 对黑龙江、山东、四川产区 DDGS 周度产能数据进行更新，本周样本企业开工率、DDGS 周度总产量与上周数据不展开具体增减对比。

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 均价高位微落，不同产区现货市场周度均价跌幅存在明显差异。

黑龙江产区玉米酒精企业 DDGS 报价整体稳定，周内个别工厂微幅降价接单，下游用户部分仅仅展开刚需采购。吉林产区 DDGS 价格变化有限，当地主力企业报价高位，个别工厂微幅提涨接单价格，饲料企业及贸易商按需备货为主，周内暂无大单集中成交现象。河南产区 DDGS 现货价格整体稳定，与上周均价相比跌幅明显，周内下游用户有序派车提货，主力酒精企业集中供应近期合同。

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，暂定 11 月中旬复产，二期装置出货稳定，高脂 DDGS 供应较上周小幅增加。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 成交价格实行一单一议策略。肇东中粮高脂、低脂 DDGS 装置正常开机，本周报价暂无变化，持货商灵活降价出货。宝清万里高脂 DDGS 周内供应量有所增加，周内新单定价与上周保持一致，经销商现款成交参考 3050-3070 元/吨。

吉林：周内四平新天龙高脂 DDGS 供应稳定，工厂有序执行上期合同，下游用户计划提货，持货商零售现款价格参考 3270-3280 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 号色价格稳定于 3230 元/吨。博大生化装置保持停车，短时暂无复产计划；天裕、阜康工厂正常开机，本周对

外报价上调 30 元/吨，下游用户按需采购。吉林燃料乙醇装置正常生产，3 号色高脂 DDGS 定价 3100 元/吨，经销商零售成交参考 3150 元/吨左右。

河南：本周高脂 DDGS 价格稳定运行，周边用户进一步展开按需采购计划，当地酒精企业反馈新单成交较好，现货供应整体偏紧。孟州、新乡地区酒精企业 DDGS 出厂报价 3320-3400 元/吨，下游用户反馈签单价格参考 3300-3350 元/吨。

河北：本周德避暑山庄饲料有限责任公司装置恢复开工，3 号色低脂 DDGS 出厂报价参考 3200 元/吨，贸易商现货零售价格参考 3180 元/吨。

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	3127	3140	-13	稳中微降
吉林	玉米高脂	3211	3214	-3	主供周边
河北	玉米低脂	3180	--	--	灵活定价
河南	玉米高脂	3360	3397	-37	新单增量

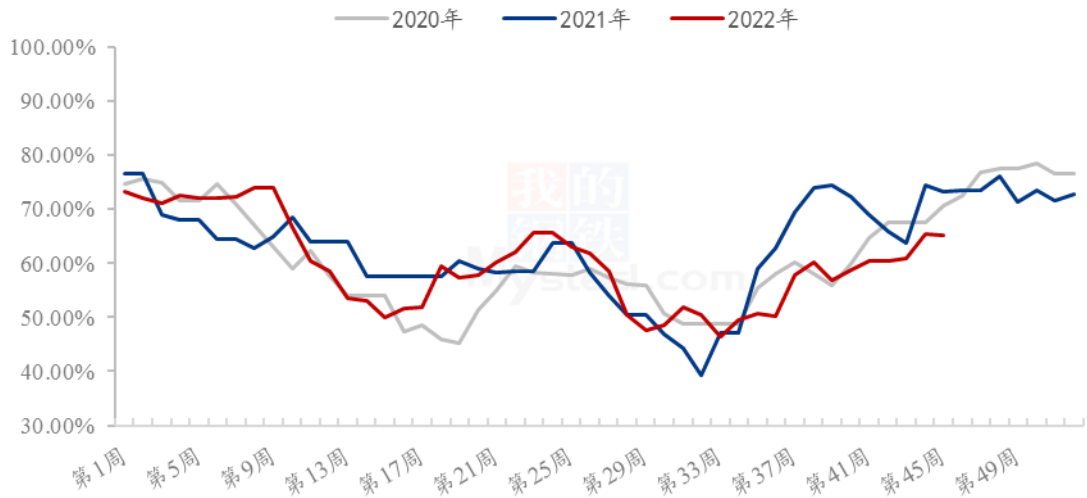
数据来源：钢联数据

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，本期黑龙江、山东及四川产区 DDGS 产能出现调整，DDGS 周度供应量达到 12 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 65.28%，样本企业 DDGS 周度生产总量参考 12.214 万吨。

本周黑龙江产区 DDGS 产量小幅增加，鸿展拉哈二期装置保持正常出货，一期装置停车检修，建议关注 11 月中下旬复产动态，宝清万里工厂高脂 DDGS 日产量达到满产状态；其他工厂开工相对稳定。吉林产区 DDGS 周度供应量与上周一致，当地辽源巨峰、博大生化两厂装置停车，其他工厂均保持正常开机。河北承德避暑山庄低脂 DDGS 于 11 月 2 日开始出货，周内达到稳定。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。内蒙古自治区、山东、安徽及四川产区酒精企业开工情况暂无调整。

备注：2022 年第 45 周 Mysteel 对黑龙江、山东、四川产区 DDGS 周度产能数据进行更新，本周样本企业开工率、DDGS 周度总产量与上周数据不再展开具体增减对比。

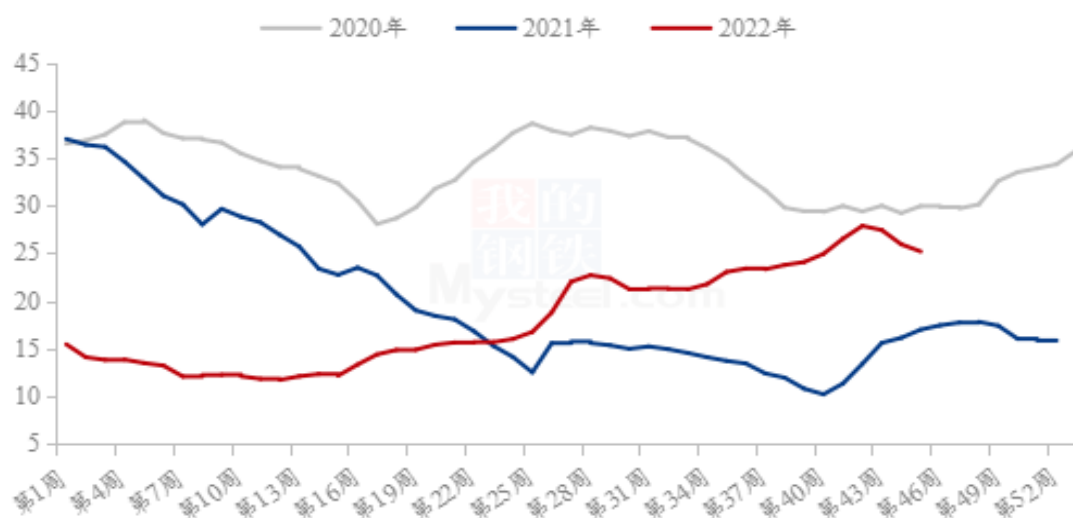
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 25.19 元/公斤，较上周下跌 0.75 元/公斤，环比下跌 2.89%，同比上涨 48.26%。

本周猪价连连下跌，近日跌幅较为明显，整体重心延续回落态势。供应方面来看，月初过后养殖企业恢复出栏节奏，近期整体出栏量有所调增，散户受影响部分育

肥分批适时出栏，整体供应相对充裕。需求方面来看，新冠疫情出现反复，多地实施静态管理，而当前气温不降反升，腌腊行情仍需延后时日，多重影响下需求受抑制，短期消费难有支撑。整体来看，当前供应表现相对充裕，而消费端仍待恢复，市场情绪出现混乱，僵持中行情偏弱震荡，猪价弱势下行，短期价格止跌反弹空间有限、整体仍偏弱为主。

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	133.71	201.00	-67.29	原粮玉米小涨
吉林	-6.14	17.86	-24.00	玉米成本提升
河北	85.00	--	--	企业恢复开工
河南	-295.29	-181.57	-113.72	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 133.71 元，较上周单吨理论利润均值 201.00 元/吨，盈利减少 67.29 元。周内原粮玉米价格区间参考 2580-2590 元/

吨，普级酒精价格稳定于 6225 元/吨，DDGS 价格由 3130 元/吨小降至 3120 元/吨。综合测算下来，本周当地企业理论盈利空间较上周呈现明显收窄。

吉林：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-6.14 元，与上周单吨理论利润均值 17.86 元相比，盈利减少 24.00 元。周内玉米价格由 2650 元/吨小涨至 2670 元/吨，普级酒精价格参考 6375 元/吨，DDGS 价格区间参考 3210-3220 元/吨。因此，原粮玉米成本提升导致当地企业理论利润由盈利转向微幅亏损。

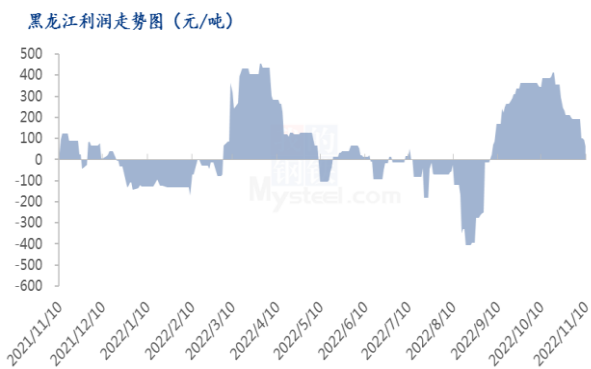


图 4 黑龙江利润走势图

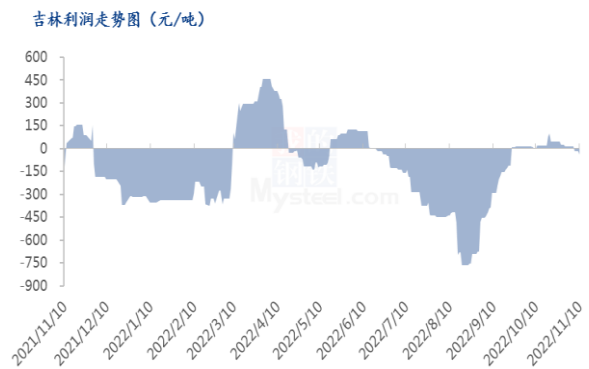


图 5 吉林利润走势图

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-295.29 元，较上周单吨理论利润均值-181.57 元，亏损增加 113.72 元。原粮玉米价格由 2940 元/吨上涨 2960 元/吨，普级酒精价格由 6550 元/吨连降至 6440 元/吨，DDGS 价格稳定于 3360 元/吨。综合测算下来，当地酒精企业亏损幅度明显扩大。

河北：本周承德避暑山庄装置复产，主产品普级价格参考 6800-6900 元/吨，低脂 DDGS 价格参考 3180 元/吨，当地酒精企业周度利润数据呈现微幅盈利态势。

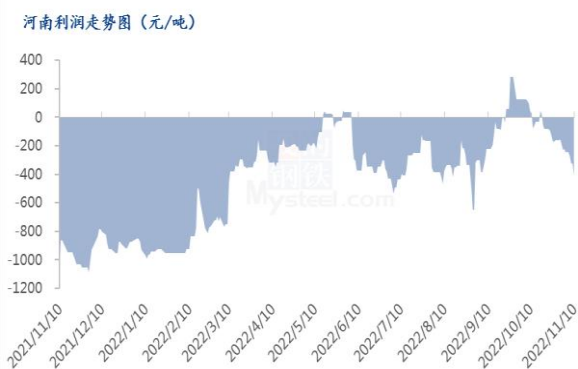


图 6 河南利润走势图

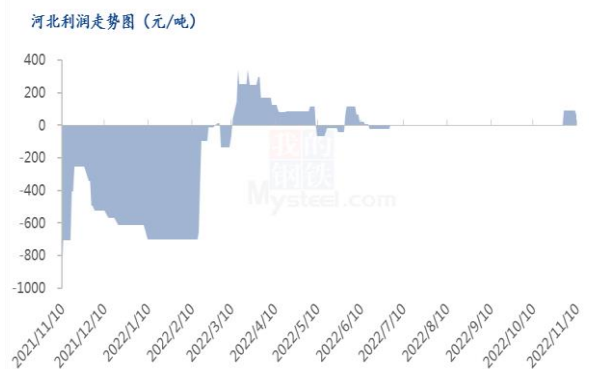


图 7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

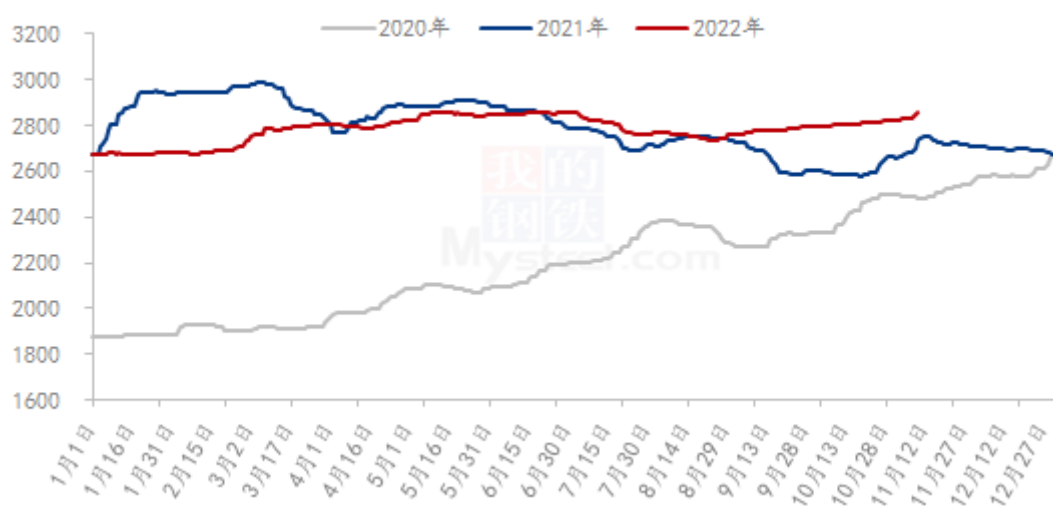
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米均价 2841 元/吨，较上周上涨 17 元/吨，涨幅 0.60%。

本周玉米市场供应偏紧，西北产区物流偏紧，东北及华北基层潮粮上量偏慢，贸易渠道库存低位，贸易商控制节奏出货，下游企业有刚性采购需求，部分深加工及饲料企业开始建仓，新粮上市后销售节奏提升较慢，下游需求较为旺盛，供需略有错配，支撑玉米价格持续走高。产区掌握报价主动权，销区市场价格跟随产区和到货成本调整。产区挺价氛围浓厚，预计下周国内玉米价格偏强运行。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

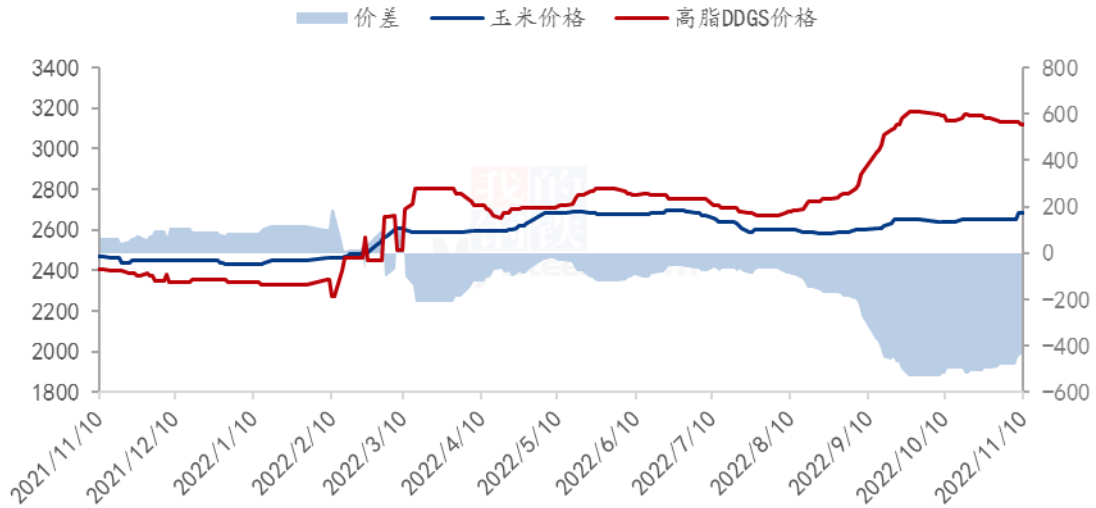


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

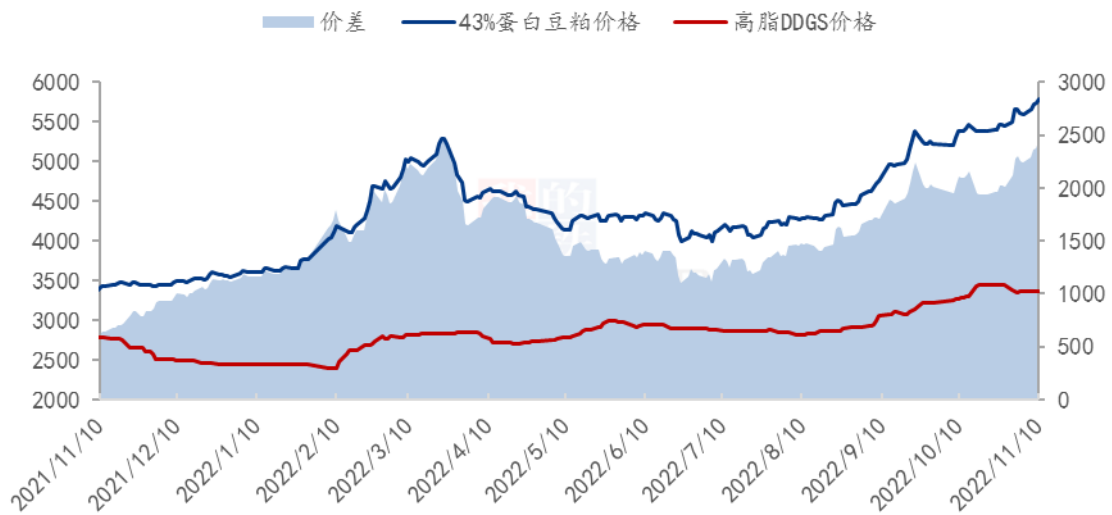
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

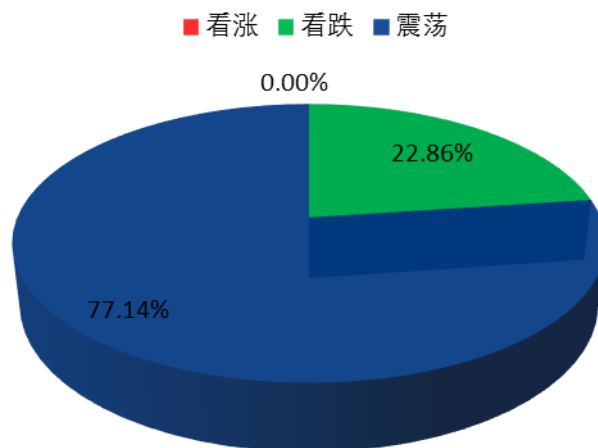


数据来源：钢联数据

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

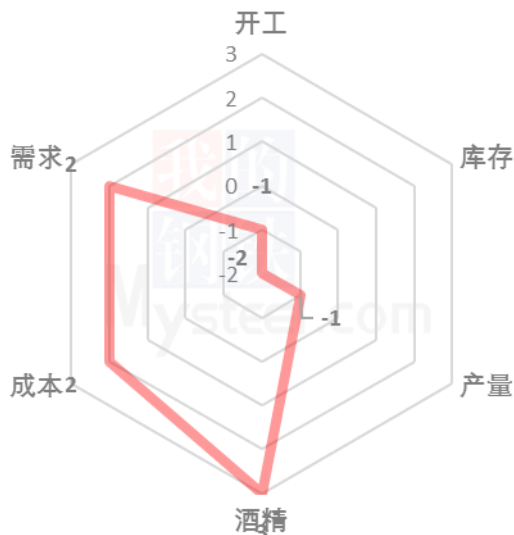
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。周内 DDGS 高价交投氛围平淡，东北产区酒精企业新单成交有限，河南及山东产区现货主供周边用户。终端用户询价采购意愿颇为谨慎，多数等待 DDGS 价格回落至合理点位，从而展开相应备货计划。因此，暂无酒精企业认为下周 DDGS 价格呈现上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，8 家持有下周 DDGS 价格承压小跌调整。东北产区即将迎来连续降雪天气，汽运物流运输面临车辆难寻、运价上涨等多重压力，同时部分酒精企业所在地新冠疫情防控愈加严格，DDGS 出货受到一定影响，现货库存量逐步增加。两广销区饲料企业询采观望，东北大厂 DDGS 稳价供应，上下游博弈持续拉锯。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，27 家表明下周 DDGS 价格保持高位震荡。国内油厂豆粕库存低位，现货报价高位运行，短时对 DDGS 价格存在有效支撑。此外，主产品酒精价格弱势小跌，酒精企业原粮成本小增，目前生产端承压亏损，对副产品 DDGS 存在挺价情绪。因此多数企业认为下周 DDGS 价格延续高位走势。

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: 开工率提升预期增强, 弱势利空后市; **库存:** 库存增量明显, 小幅利空后市;

产量: 供应量连续增加, 弱势利空后市; **酒精:** 主产品价格弱稳, 一般利好后市

成本: 原粮成本小增, 小幅利好价格; **需求:** 刚需备货即将启动, 小幅利好后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率相对高位, 伴随少数企业装置于中下旬陆续复产, 下周现货供应增量预期偏强。DDGS 高价成交欠佳, 主产区酒精企业新单有限, 下游用户等待回落调整从而展开刚需备货。同时因局部产区当地新冠疫情防控力度增强, DDGS 出货速度减慢, 部分酒精企业库存量渐增。对于玉米酒精企业而言, 主产品酒精价格小跌后弱稳运行, 伴随原粮玉米成本小涨, 部分厂家生产由盈利转向亏损, 从而对副产品 DDGS 挺价意愿有所增强。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 均价存在小落空间, 不同产区间跌幅空间 30-50 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

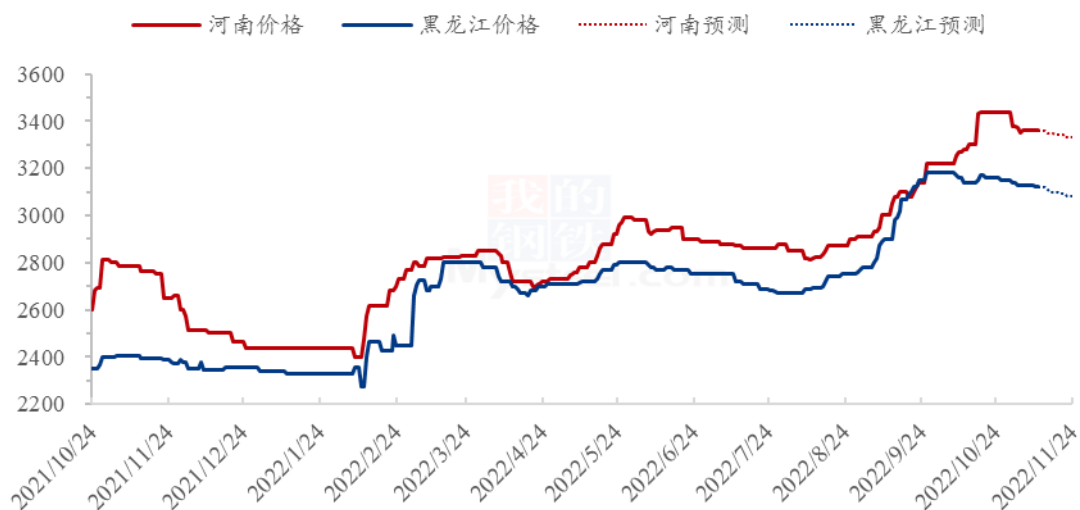
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第八章 DDGS 市场预测

从供应角度分析，进入11月中下旬，伴随黑龙江鸿展拉哈工厂一期装置复产，DDGS周度产量有望继续增加。据Mysteel数据预测，预计下周DDGS周度产量可达到12.30万吨左右。

从需求面来看，春节前备货时间有限，养殖端刚需采购计划等待启动，饲料企业及贸易商等待DDGS高价回落调整。近日局部产区新冠疫情防控力度增强，汽运物流运输车辆难寻且运价出现小幅提涨，下游用户反馈综合到货成本进一步增加。

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偏弱，伴随新粮收购价格提升，部分企业生产由盈利转向亏损，短时副产品 DDGS 价格存在挺价意愿。东北产区即将迎来冬季频繁降雪

天气，汽运寻车及运价上涨惯例引发下游担忧，周内少数厂家所在地因新冠疫情防控要求趋严，DDGS 出货量受到一定影响，现货库存开始逐步累增。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 均价将呈现高位小跌表现，实单跌幅参考 30-50 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