

DDGS 市场

周度报告

(2022.11.10-2022.11.17)



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

(2022.11.10-2022.11.17)

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.....	- 5 -
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 均价变动十分有限，不同产区新单成交差异显著，其中河南高脂 DDGS 价格先涨后稳，周边用户积极询采，东北产区多厂稳价供应合同，下游用户接单相对谨慎。周内豆粕连盘震荡下行，现货报价连续下调，市场观望氛围愈加浓厚，对 DDGS 价格缺乏有效支撑作用。新粮玉米挂牌收购价格小幅上调，玉米酒精企业成本压力渐增，主产品乙醇价格弱稳后下跌整理，生产亏损空间逐步扩大，短时多厂挺价副产品 DDGS。养殖端备货未见明显增量，南北方客户询价意愿差异明显，部分仅保持刚需买入节奏。

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）	3120	3127	-7
	河南高脂均价（元/吨）	3387	3360	27
	全国高脂均价（元/吨）	3262	3263	-1
供应	DDGS 周度产量（万吨）	12.609	12.214	0.395
	玉米酒精企业开机率	67.40%	65.28%	2.12%
需求	养殖端备货暂未启动，饲料企业备货情绪不高，其中北方部分灵活按需补货，南方多厂消化前期 DDGS 合同，对于春节前备货，等待 DDGS 高价回落调整，目前保持谨慎观望。			
利润	黑龙江周度利润日均值（元）	-38.43	133.71	-172.14
	河南月度利润日均值（元）	-368.29	-295.29	-73.00

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 均价整体高位，部分产区新单成交差异进一步扩大，市场观望氛围浓厚不减。黑龙江产区主要企业 DDGS 报价高位稳定，下游用户按需采购，未见大单集中增量；少数厂家则因当地物流运输不畅，DDGS 现货库存有所增加，周内试探性下调报价，新单成交难掩疲软。吉林产区 DDGS 价格微涨，部分酒精企业稳价供应合同，部分则灵活小幅调涨报价，刺激下游接单积极性提升，然而终端依旧保持观望。河南产区 DDGS 现货价格先涨后稳，主因周边用户集中采购，带动新单成交显著增量，周内酒精企业集中供应合同，部分则暂停接单。

黑龙江：鸿展桦南、巴彦、集贤三厂正常开机，拉哈工厂二期装置出货稳定，一期装置于 11 月 15 日恢复出货，周内高脂 DDGS 供应呈现小幅增加。目前鸿展四厂高脂 DDGS 均达到低毒素、高端品质标准，出厂报价统一定为 3340 元/吨，实际成交按量商议；持货商拉哈、巴彦现货零售价格参考 3200 元/吨，桦南、集贤货源零售现款价格 3170-3180 元/吨。肇东中粮高脂 DDGS 装置正常开机，低脂 DDGS 装置于上周末停车，周内高脂现货报价较上周下调 50 元/吨，新单成交寡淡。宝清万里高脂 DDGS 周内供应量稳定，新单定价与上周保持一致，经销商现款成交参考 3060-3070 元/吨。

吉林：四平新天龙高脂 DDGS 于 11 月 15 日起减半供应，同时产出部分五粮混合型酒糟，工厂周内暂未制定新价，经销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，2.5 号色报价 3250 元/吨，3 号色价格参考 3230 元/吨。博大生化装置保持停车，复产计划未定；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 价格稳定于 3100 元/吨，经销商零售成交参考 3150 元/吨。

河南：本周高脂 DDGS 价格小幅上涨，周边用户采购量集中增加，当地酒精企业反馈待执行合同较多，下游车辆排队等待装运。孟州、新乡地区酒精企业 DDGS 出厂报价 3420-3500 元/吨，下游用户反馈签单价格参考 3400-3450 元/吨。

河北：本周德避暑山庄饲料有限责任公司装置正常开工，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	3120	3127	-7	稳中微降
吉林	玉米高脂	3224	3211	13	部分提涨
河北	玉米低脂	3180	3180	0	稳价供应
河南	玉米高脂	3387	3360	27	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 DDGS 行业开工率微幅提升，现货供应增量有限。

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 67.40%，较上周开机率 65.28%，提升 2.12%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 12.609 万吨，较上周产量 12.214 万吨，增加 0.395 万吨，增幅参考 3.23%。

本周黑龙江产区 DDGS 产量微降，肇东中粮低脂 DDGS 装置于 11 月 13 日临时停车，恢复开工时间未定，鸿展拉哈工厂一期装置于 11 月 15 日出货，其他工厂运行相对稳定，综合测算得知，本周 DDGS 周度产量降幅有限。吉林产区 DDGS 周度供应量小降，主因四平新天龙于 11 月 15 日代加工五粮酒精，高脂 DDGS 日产量由满产降至 400 吨左右，其他工厂装置保持正常运行。

河北产区 DDGS 周度供应量微增，承德避暑山庄低脂 DDGS 出货量达到稳定状态。河南产区 DDGS 周内产量略降，新乡天冠于 11 月 13 日停车，随后调整加工玉米、木薯原料，不再生产高脂 DDGS，汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 日产量提升至 800 吨。

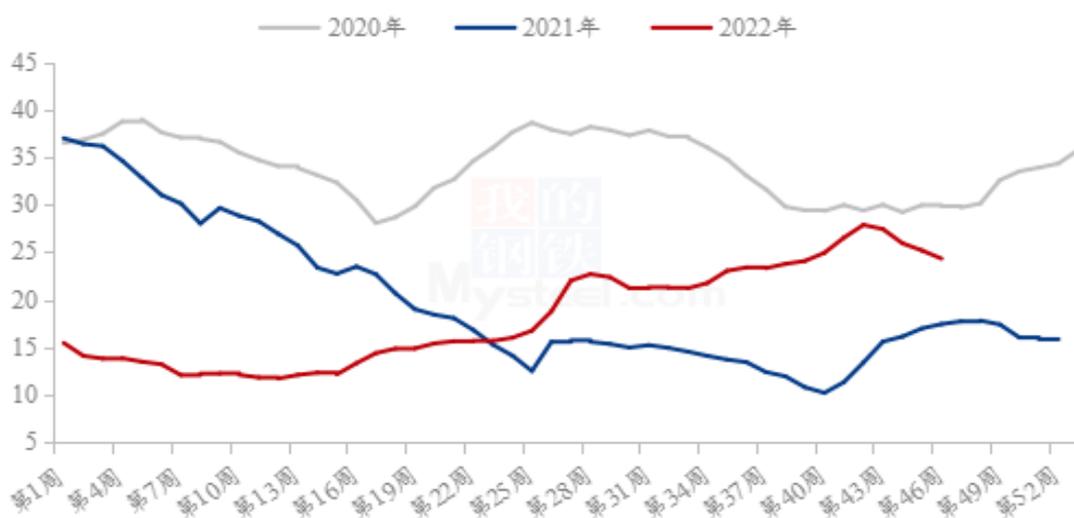
安徽产区中粮沫河口一厂加工玉米原料，高脂 DDGS 供应增加带动当地现货明显增多。其他产区，如辽宁、内蒙古自治区、山东及四川产区酒精企业开工情况暂无调整。

3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 24.33 元/公斤，较上周下跌 0.86 元/公斤，环比下跌 3.41%，同比上涨 39.51%。

本周猪价涨后回落，当前窄幅震荡运行为主；近期猪价重心连续下调，前期价格高位支撑稍显不足。供应方面来看，目前养殖端产能稳定恢复中，企业淘补节奏较为稳定，叠加二次育肥预期偏高，短期市场供应相对充裕。需求方面来看，新冠疫情影 响或逐渐降低，虽近期气温偏高使得腌腊行情推迟，但随着冬季深入，消费窗口将逐 步开启，价格走势仍偏强震荡。整体来看，市场供需博弈持续，需求端预期缓慢复 苏，猪价行情偏强震荡；但供应或仍集中释放，猪价上涨仍将承压。

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	-38.43	133.71	-172.14	主产品下跌
吉林	-86.71	-6.14	-80.57	玉米成本提升
河北	22.50	88.21	-65.71	新粮价格小涨
河南	-368.29	-295.29	-73.00	玉米成本增加

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-38.43元，较上周单吨理论利润均值133.71元，亏损增加172.14元。周内原粮玉米价格小涨，区间参考2600-2630元/吨，普级酒精价格由6225元/吨降至6100元/吨，DDGS价格稳定于3120元/吨，综合测算下来，本周当地企业盈利空间收窄并进入亏损阶段。

吉林：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-86.71元，与上周单吨理论利润均值-6.14元相比，亏损增加80.57元。周内玉米价格由2670元/吨小涨至2700元/吨，普级酒精价格则由6375元/吨降至6300元/吨，DDGS价格区间参考3220-3230元/吨。因此，原粮玉米成本提升、主产品酒精价格小跌共同导致当地企业理论利润亏损看空间扩大。



图4 黑龙江利润走势图

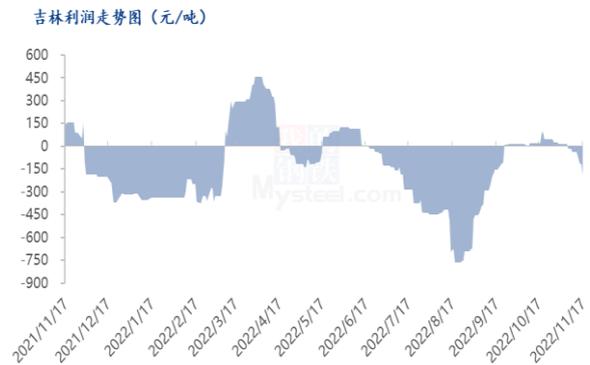


图5 吉林利润走势图

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-368.29元，较上周单吨理论利润均值-295.29元，亏损增加73.00元。原粮玉米价格由2960元/吨上涨至2973元/吨，普级酒精价格由6440元/吨反弹至6550元/吨，DDGS价格则由3360元/吨上涨至3410元/吨。综合测算下来，当地酒精企业亏损幅度仍呈现扩大趋势。

河北：本周承德避暑山庄装置正常开工，主产品普级价格参考6800-6900元/吨，低脂DDGS价格稳定于3180元/吨，因玉米挂牌收购价格小涨，当地酒精企业周度利润盈利空间明显收窄。

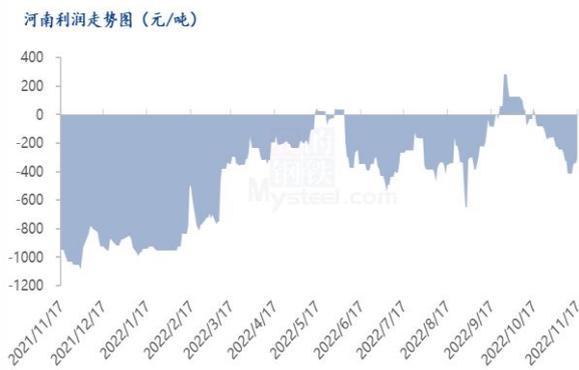


图 6 河南利润走势图

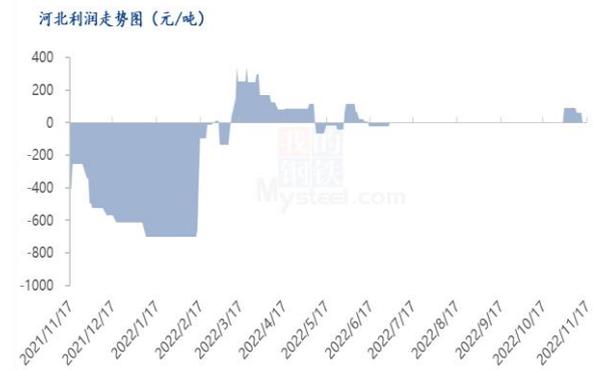


图 7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

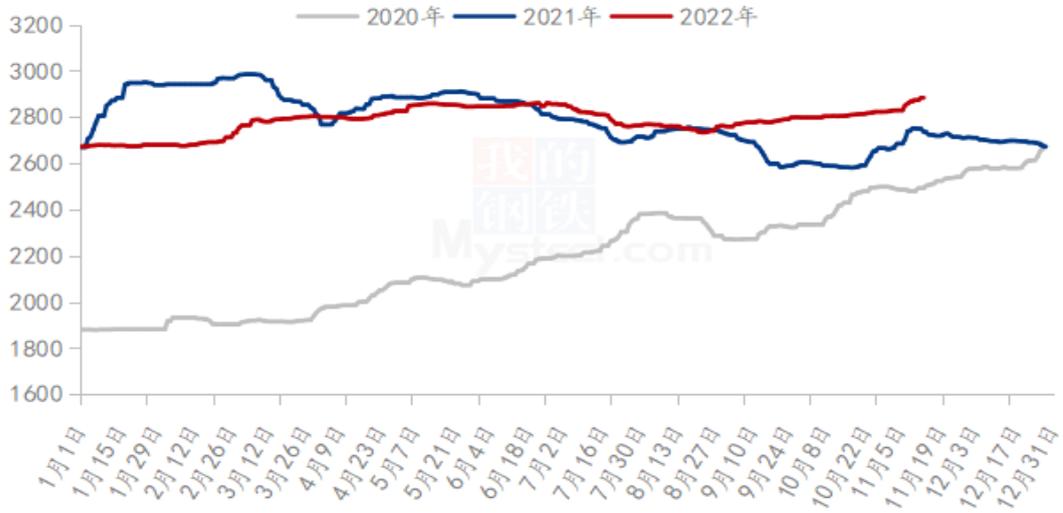
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米均价 2879 元/吨，较上周上涨 38 元/吨，涨幅 1.33%。

全国玉米市场普遍上涨，下游节前补库需求开始释放，玉米价格受支撑。东北玉米价格表现坚挺，农民挺价惜售情绪强，玉米上量有限，本地深加工企业到货量偏低，频繁提价刺激上量。产区贸易商受订单需求支撑，收购积极性偏高。华北市场玉米价格达到相对高点后，贸易商出货意愿增强，深加工企业厂门到货有所增加，企业涨价趋势放缓。新粮上市后销售节奏提升较慢，下游传统旺季以及阶段性节前补库需求已经开始，供需略有错配，支撑玉米价格持续走高。目前仍要重点关注看基层售粮情况及农民心态。

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

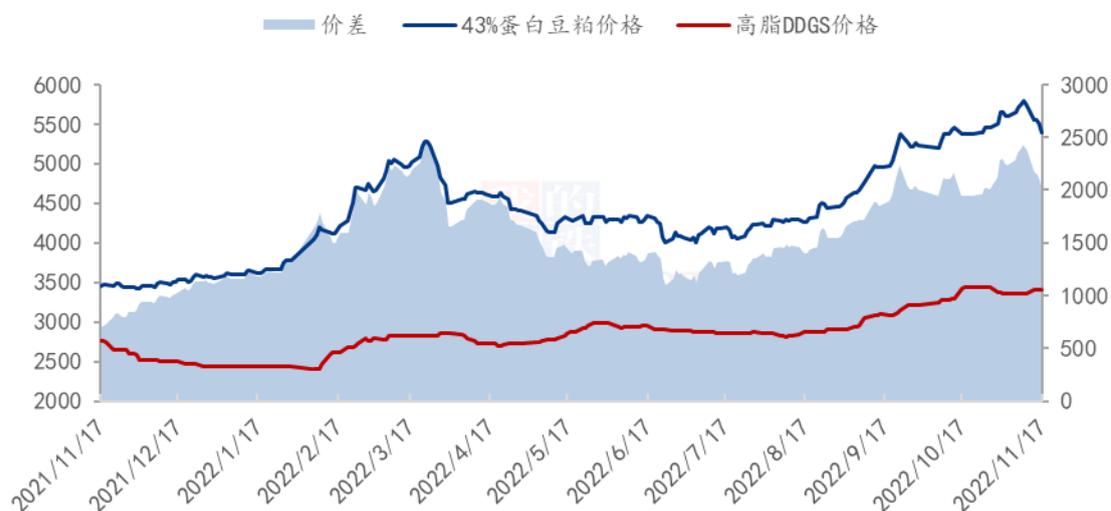
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

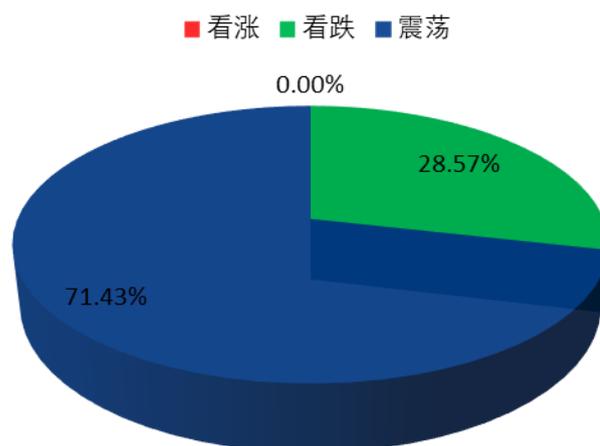


数据来源：钢联数据

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。春节

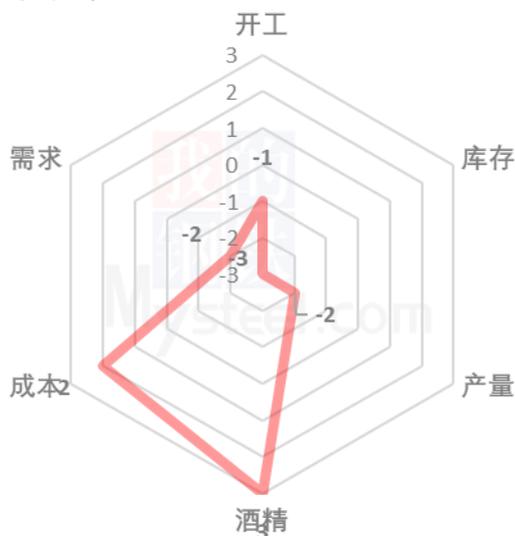
前备货迟迟未启动，下游用户继续等待 DDGS 高价回落，加之 12 月及 2023 年 1 月份豆粕、菜粕远期基差报价下调，饲企及贸易商对 DDGS 市场承压回落预期增强。玉米酒精企业面临新粮收购成本提升、主产品乙醇价格回落双重压力，目前生产亏损现状难以改变，多数计划挺价承接 DDGS 节前合同，然而出货效果可谓一般。因此，暂无酒精企业认为下周 DDGS 价格呈现上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，10 持有下周 DDGS 价格将迎来小跌调整。东北产区迎来降雪天气，周内酒精企业多数保持稳价接单，伴随物流运输车辆偏紧现状影响，DDGS 现货库存量小增，部分企业流露下周降价接单计划，实际幅度暂未确定。两广区域饲料企业及贸易商保持谨慎观望，东北大厂等待春节前订单逐步增量，上下游用户心态博弈持续进行。因此，少数企业认为下周 DDGS 价格将存在回落空间。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，25 家表明下周 DDGS 价格保持高位震荡。河南、内蒙古产区 DDGS 现货供应紧俏，新单价格先涨后稳，当地酒精企业有序执行合同，短时暂无降价计划。此外，目前原粮玉米价格高企、主产品酒精价格下跌现状，进一步导致酒精企业生产端承压亏损，临近年关，部分工厂亦面临资金流转压力，对 DDGS 挺价意愿相对偏强。因此多数企业认为下周 DDGS 价格整体高位，局部波动空间有限。

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：开工率小幅提升，弱势利空后市； **库存：**库存继续增量，一般利空后市；

产量：供应增量预期偏强，小幅利空后市； **酒精：**主产品价格下跌，一般利好后市

成本：原粮成本提升，小幅利好价格； **需求：**刚需备货启动滞缓，小幅利好后市

总结：本周 DDGS 行业开工率再现微幅提升，现货供应小幅增量。进入 11 月中旬及 12 月份，伴随黑龙江新装置正常投入使用，业内人士关注 DDGS 供应进一步增量。春节前养殖备货即将启动，下游用户综合对比 DDGS 与其他蛋白原料价格及性价比等，对于 DDGS 高价回落调整预期增强。对于玉米酒精企业而言，主产品酒精价格弱稳后开启下跌，目前新粮玉米价格小幅上调，部分厂家生产亏损幅度扩大，对副产品 DDGS 挺价情绪不减。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 均价高位下探调整，新单跌幅空间参考 30-80 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

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，11月下旬 DDGS 周度供应量将小幅增加趋势，主因黑龙江、吉林产区少数酒精企业存在装置停车或减产调整，其中黑龙江肇东中粮低脂 DDGS 装置复产计划未定，吉林四平新天龙高脂 DDGS 半产供应现状或将于 12 月中旬结束。据 Mysteel 数据预测，预计下周 DDGS 周度产量可达到 12.70 万吨左右。

从需求面来看，春节前备货时间有限，养殖端刚需采购即将启动，因豆粕远月报价跌幅较大，饲料企业及贸易商备货情绪观望，等待 DDGS 高价回落调整动态。

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

周内，主产区新粮收购价格均有提升，东北产区乙醇价格先稳后跌，河南产区酒精价格小幅反弹，然而酒精企业生产亏损现状难以改变。东北产区降雪天气来临，多地远距离运输汽运车辆有限且运价小幅调涨，酒精企业 DDGS 新单成交不旺，出货节奏进一步放缓，部分反馈现货库存量再现增加。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 均价将呈现高位小跌表现，跌幅区间参考 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