

DDGS 市场

周度报告

(2022.11.17-2022.11.24)



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

(2022.11.17-2022.11.24)

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 均价窄幅波动，不同产区现货报价有稳有跌，交投差异愈加明显。东北产区多数酒精企业 DDGS 报价稳定观望，个别工厂灵活小幅降价出货，经销商反馈新单出货并未见明显好转；河南产区酒精企业执行近期合同为主，孟州汉永酒精（原鑫河阳）率先降价签单，周边用户逢低采购增量，其他工厂稳价接单情况暂不理想。周内豆粕期货震荡运行，现货报价先跌后涨，市场观望氛围愈浓，短时对 DDGS 缺乏有效提振作用。养殖端备货启动时间节点延迟，下游用户询采积极性有限，DDGS 高价回落节奏滞缓，饲料企业多数继续观望，少数保持随用随买节奏。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

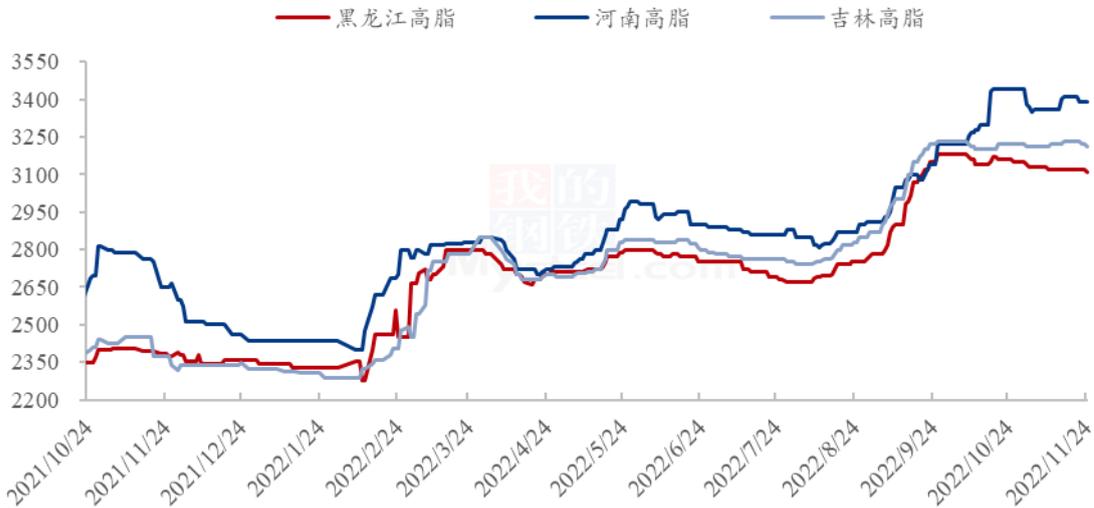
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂均价（元/吨）	3114	3120	-6
	河南高脂均价（元/吨）	3399	3387	12
	全国高脂均价（元/吨）	3263	3262	1
供应	DDGS 周度产量（万吨）	12.730	12.609	0.121
	玉米酒精企业开机率	68.04%	67.40%	0.64%
需求	养殖端备货迟迟未见启动，上下游用户博弈持续进行，周内 DDGS 新单成交有限，南方终端用户谨慎观望，并等待 DDGS 高价回落调整，北方销区部分饲料企业及贸易商仅保持刚需买入，暂无大量签单计划，玉米酒精企业现货库存量再现小幅增加。			
利润	黑龙江周度利润日均值（元）	-187.14	-38.43	-148.71
	河南月度利润日均值（元）	-348.57	-368.29	19.72

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 均价高位窄幅波动，产区现货价格稳中下调，实际跌幅存在一定差异。黑龙江产区玉米酒精企业多数报价稳定，周内供应近期合同；个别厂家报价较上周下调 50 元/吨，持货商反馈出货情况并无明显好转。吉林产区酒精企业 DDGS 报价存差异，部分稳价承接新单，少数报价较上周下调 30-50 元/吨不等，下游用户按需提货，本周库存量再现小增态势。河南产区 DDGS 现货价格稳中小落，孟州个别工厂周初降价出货，周边用户及时逢低采购。

黑龙江：鸿展拉哈、桦南、巴彦、集贤四厂正常开机，周内高脂 DDGS 供应呈现小幅增加；持货商拉哈、巴彦现货零售价格参考 3180-3200 元/吨，桦南、集贤货源零售现款价格 3150-3160 元/吨。肇东中粮高脂、低脂 DDGS 装置停机，周内未定新价，关注复产计划。宝清万里高脂 DDGS 新单定价较上周下跌 50 元/吨，经销商现款成交参考 3000-3020 元/吨。

吉林：四平新天龙周内供应高脂 DDGS、五粮混合型酒糟，周内新价相对稳定，经销商高脂 DDGS 现款零售价格 3250-3270 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，稳价接单。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，本周对外报价下调 30-50 元/吨不等，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 3140-3150 元/吨。

河南：本周高脂 DDGS 均价较上周微涨，当地酒精企业报价有稳有跌，现货交投差异明显。孟州汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 出厂报价 3330 元/吨，较上周报价下调 90 元/吨，周边用户逢低采购，其他工厂报价稳定于 3450-3500 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	3114	3120	-6	稳中微降
吉林	玉米高脂	3224	3224	0	成交平淡
河北	玉米低脂	3180	3180	0	稳价供应
河南	玉米高脂	3399	3387	12	涨跌互现

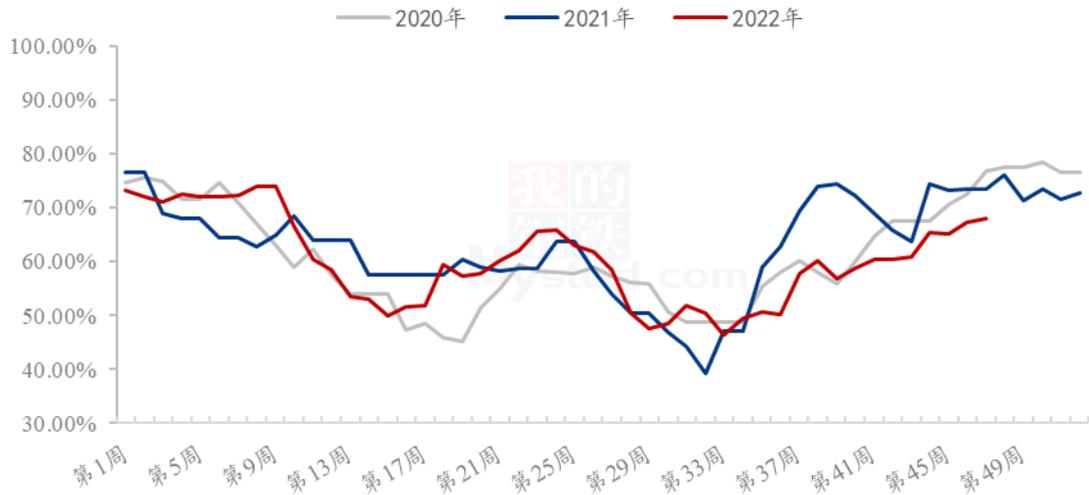
数据来源：钢联数据

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，现货供应小幅增量。

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 68.04%，较上周开机率 67.40%，提升 0.64%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 12.730 万吨，较上周产量 12.609 万吨，增加 0.121 万吨，增幅参考 0.96%。

本周黑龙江产区 DDGS 产量微幅增加，鸿展拉哈工厂一、二期装置保持满产运行，高脂 DDGS 日产量参考 2000 吨左右，肇东中粮高脂 DDGS 装置于 11 月 18 日临时停车，目前高脂、低脂装置全停，恢复开工计划未定，其他工厂运行相对稳定。吉林产区 DDGS 周度供应量再现小降，主因四平新天龙高脂 DDGS 日产量降低，周内保持 400 吨/天供应，其他工厂装置保持正常运行。河南产区 DDGS 周内产量略有增加，主因汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 日产量稳定于 800 吨，其他工厂暂无调整计划。安徽产区中粮沫河口一厂加工玉米原料，高脂 DDGS 日产量略增，带动当地现货供应呈现增加趋势。其他产区，如辽宁、内蒙古自治区、河北、山东及四川产区酒精企业正常开工，DDGS 周度供应量保持稳定状态。

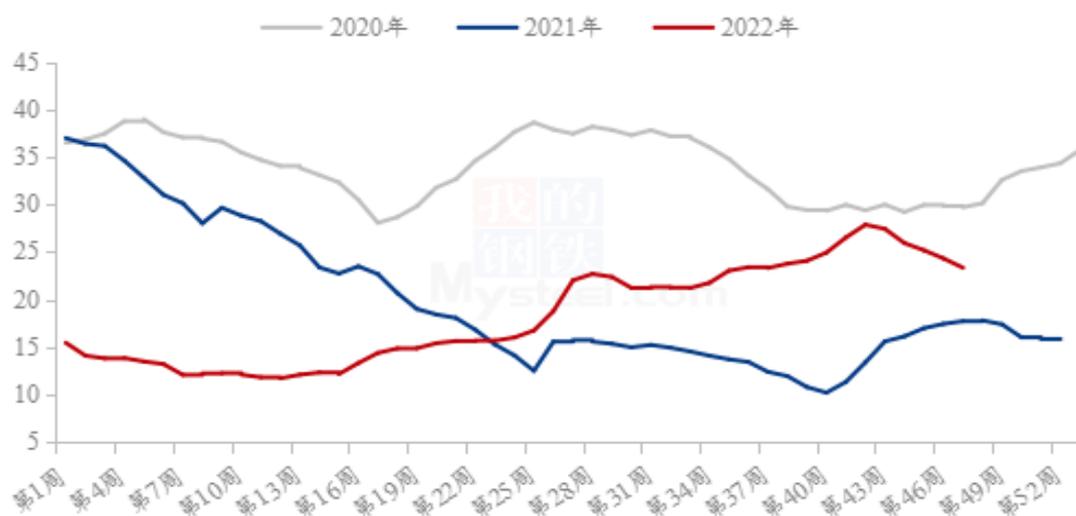
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 23.35 元/公斤，较上周下跌 0.98 元/公斤，环比下跌 4.03%，同比上涨 31.70%。

本周猪价延续跌势，近日跌幅尤为明显；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，养殖企业月度出栏计划环比增加，但整体出栏进度偏

缓，且部分企业节奏积极、仍存在减重增量，现阶段供应相对稳定；因猪价连跌，二次育肥养殖户情绪波动，近期出货有所积极，但部分仍观望等待，供应仍有集中释放预期。需求方面来看，国内新冠疫情多有反复，多地执行管控限制流通，且腌腊窗口尚未开启，消费仍需等待。整体来看，市场供应相对稳定而需求复苏缓慢，猪价走势偏弱下行，虽预期仍存但兑现承压，行情仍待观望。

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	-187.14	-38.43	-148.71	主产品下跌
吉林	-223.86	-86.71	-137.14	玉米成本提升
河南	-348.57	-368.29	19.72	主产品小涨
河北	2.50	19.64	-17.14	新粮价格小涨

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-187.14元，较上周单吨理论利润均值-38.43元，亏损增加148.71元。周内原粮玉米价格小涨，区间参考2630-2650

元/吨，普级酒精价格由 6150 元/吨降至 6100 元/吨，DDGS 价格 3120 元/吨缓降至 3100 元/吨，综合测算下来，本周当地企业亏损空间明显扩大。

吉林：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-223.86 元，与上周单吨理论利润均值-86.71 元相比，亏损增加 137.14 元。周内玉米价格由 2700 元/吨小涨至 2750 元/吨，普级酒精价格则由 6350 元/吨降至 6300 元/吨，DDGS 价格由 3230 元/吨降至 3210 元/吨。因此原粮玉米成本提升、主副产品酒精价格下跌共同导致当地企业理论利润亏损空间进一步扩大。



图 4 黑龙江利润走势图

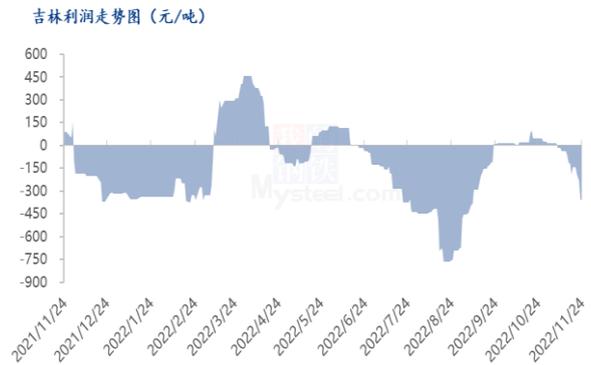


图 5 吉林利润走势图

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-348.57 元，较上周单吨理论利润均值-368.29 元，亏损减少 19.72 元。原粮玉米价格由 2973 元/吨上涨 3013 元/吨，普级酒精价格由 6550 元/吨反弹至 6590 元/吨，随后回落至 6550 元/吨，DDGS 价格则由 3410 元/吨降至 3390 元/吨。综合测算下来，当地酒精企业亏损幅度略有收窄。

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回归至成本线附近。



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

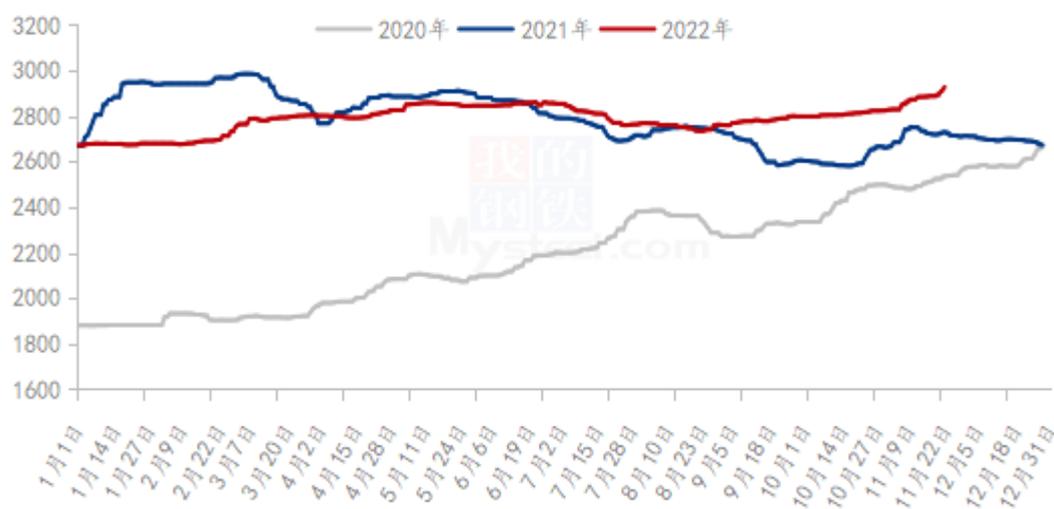
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米均价 2899 元/吨，较上周上涨 20 元/吨，涨幅 0.69%。

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。东北地区深加工连续涨价强化农户惜售情绪，农户无心理价位，持粮观望，另外东北气温偏高，不利于脱粒，也影响基层上量节奏。烘干塔干粮库存有限，期末结转库存低，渠道库存调节作用有限，供应整体偏紧。随着价格上涨，虽然多数烘干塔贸易收购和大型粮贸企业代储收购等停止，但对市场利空影响有限，看涨情绪高涨。华北地区深加工门前到货量偏低，为促进到货量部分深加工企业玉米收购价格突破 3000 元/吨。销区到货成本高，期货上涨，贸易商报价坚挺，下游谨慎补库。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

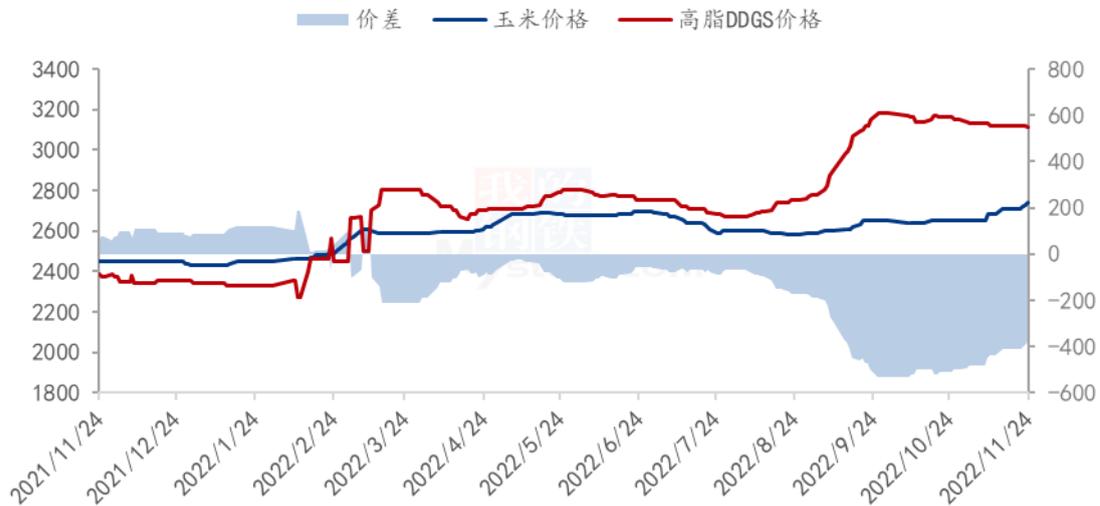


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

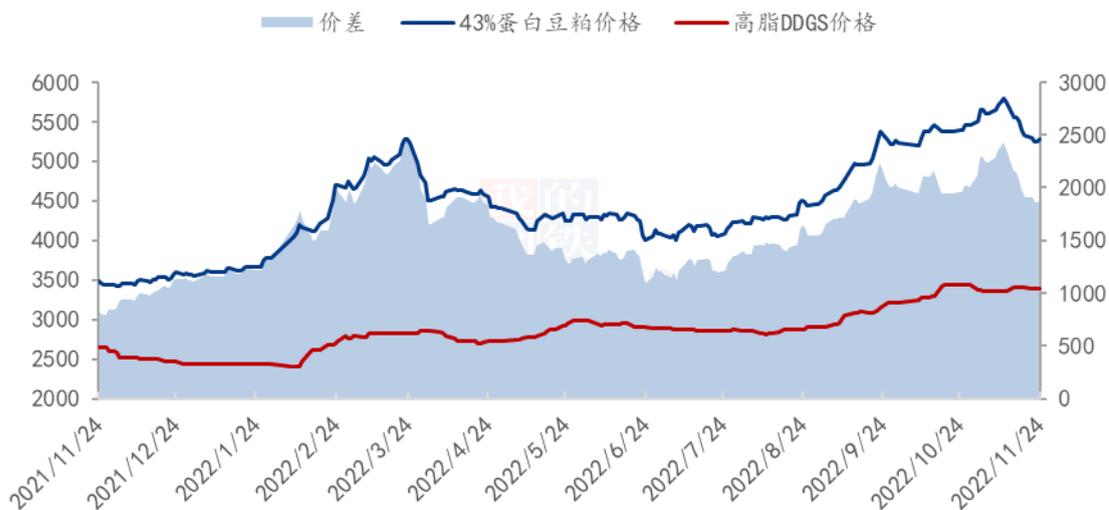
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

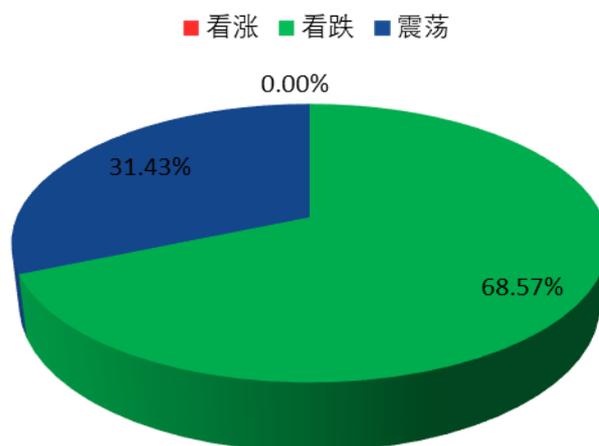


数据来源：钢联数据

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

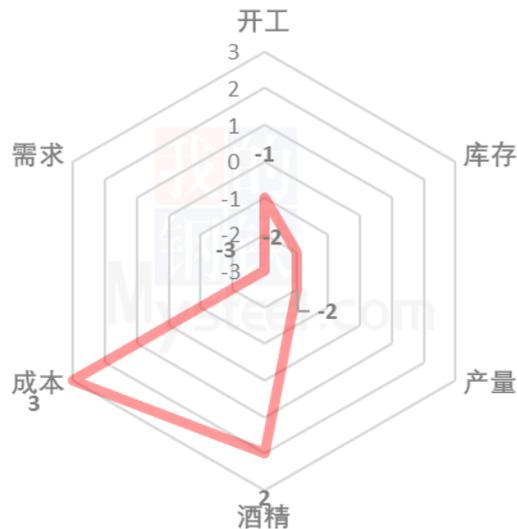
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。周内豆粕期现货价格先跌后涨，市场观望氛围浓厚，对 DDGS 提振作用暂不明显。进入 12 月，DDGS 现货供应量相对高位，目前多数酒精企业出货速度减慢，伴随东北产区降雪天气增多，汽运运输受限问题愈加突出，下游用户继续等待 DDGS 高价回落，周内暂无大量新单成交。因此，暂无酒精企业认为下周 DDGS 价格呈现上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，24 持有下周 DDGS 价格将迎来下跌调整。养殖端春季前备货有待启动，下游反馈目前 DDGS 性价比有限，综合汽运、海运费用上涨导致到货成本提升，短时暂无集中采购意愿。玉米酒精企业周内 DDGS 新单成交有限，下游用户提货速度滞缓，部分流露降价签单计划。因此，多数企业认为下周 DDGS 价格将存在回落空间。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，11 家表明下周 DDGS 价格呈现震荡运行。本周少数酒精企业率先下调 DDGS 报价接单，跌幅区间 30-90 元/吨不等，周边用户逢低采购积极性提升，现货库存暂无明显压力。因此少数企业认为下周 DDGS 价格波动空间有限。

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: 开工率继续提升, 弱势利空后市; **库存:** 库存增量显著, 小幅利空后市

产量: 周度供应小增, 小幅利空后市; **酒精:** 价格小跌整理, 一般利好后市

成本: 原粮成本连增, 小幅利好价格; **需求:** 下游备货观望, 一般利空后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率小幅提升, 现货供应相应增量。进入 12 月份, 黑龙江个别工厂装置存在临时停车检修计划, 届时 DDGS 现货供应变化需关注。春节前养殖备货启动时间节点临近, 下游用户等待 DDGS 高价回落调整, 从而展开相应采购。对于玉米酒精企业而言, 主产品酒精价格小跌整理, 新粮玉米价格上涨势头偏强, 多数厂家生产亏损现状难改, 伴随副产品 DDGS 出货降速且现货库存增量, 部分厂家挺价心态呈现松动。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 均价高位下行, 实际跌幅空间参考 50-100 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，目前黑龙江肇东中粮装置全停，恢复开工时间未定，鸿展集贤二期新装置暂定12月上旬停车检修，预计1周后恢复开工，因此DDGS现货供应量将呈现小幅收紧态势。据Mysteel数据预测，预计下周DDGS周度产量可达到12.50万吨左右。

从需求面来看，养殖端春节前刚需备货迟迟未能启动，主因DDGS高价运行现状，下游用户可接受度十分有限，饲料企业及贸易商多数保持谨慎观望，周内少数厂家率先降价接单，周边用户逢低适量采购。

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明显提升，乙醇价格小跌调整，多数酒精企业反馈生

产亏损压力渐增。东北产区降雪天气增多，业内人士关注 DDGS 发货动态，目前多地远距离汽运车辆有限且运价小涨，酒精企业 DDGS 新单未见增量，下游提货节奏难掩滞缓，周内现货库存量增加颇为显著。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 均价高位回落表现，跌幅区间参考 50-100 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