

DDGS 市场

周度报告

(2022.11.24-2022.12.1)



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

(2022.11.24-2022.12.1)

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，不同产区现货价格有稳有跌，酒精企业定价节奏存在差异。上周末，黑龙江、吉林、内蒙古及河南产区部分酒精企业 DDGS 装置实施减产、停车计划，周内现货供应量显著下降，因现货库存量增加有待消化，大型酒精企业率先小幅降价出货。春节前备货时间有限，下游用户持续观望心态发生转变，DDGS 新单价格小降，饲料企业按需采购，贸易商灵活定价出售。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

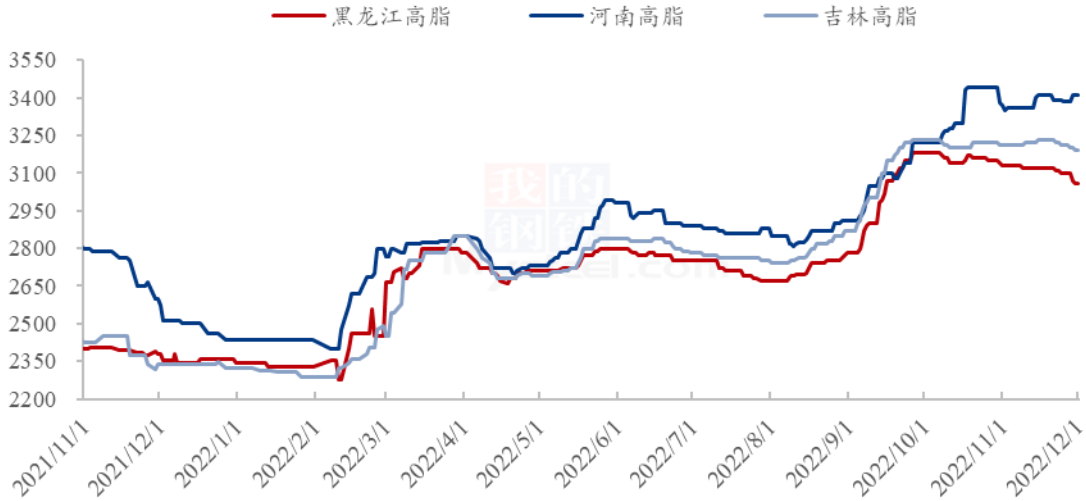
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂均价（元/吨）	3084	3114	-30
	河南高脂均价（元/吨）	3396	3399	-3
	全国高脂均价（元/吨）	3256	3263	-7
供应	DDGS 周度产量（万吨）	11.069	12.730	-1.661
	玉米酒精企业开机率	59.16%	68.04%	-8.88%
需求	周内 DDGS 供应减量，部分酒精企业计划减产 50%，下游用户担忧 12 月份供应缩减，同时伴随东北产区大型酒精企业降价出货，饲料企业及贸易商积极按需签单，DDGS 新单成交增加。			
利润	黑龙江周度利润日均值（元）	-234.14	-187.14	-47.00
	河南月度利润日均值（元）	-440.43	-348.57	-91.86

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 均价高位微跌，不同产区间现货价格回落空间存在差异。上周四至周末期间，DDGS 现货交投平淡，养殖端备货迟迟未能启动，下游用户继续保持观望。受原粮玉米供应紧张影响，酒精企业连续上调新粮挂牌收购价格，原料储备仍难以维持持续性满产开工，黑龙江鸿展四厂、吉林阜康、天裕、吉林燃料乙醇等酒精企业先后于 11 月 26 日至 27 日期间实施减产 30% 计划，DDGS 现货供应量明显下降。同时，内蒙古顺通生物于上周末停止投料，周二装置全停，DDGS 装置复产计划未定；河南孟州华兴原两线装置开工，现保持一条生产线停车，DDGS 现货供应降量显著。周初，黑龙江大厂率先降价接单，下游用户对 DDGS 后期供应缩减担忧加重，陆续展开刚需采购；随后，吉林产区少数酒精小幅降价出货，DDGS 新单成交亦逐步增量。周三至今，DDGS 现货交投氛围愈加活跃，产销区间汽运车辆偏紧，东北产区降雪天气导致运价小幅抬升，饲料企业加快提货进度，持货商灵活上调零售报价。

黑龙江：鸿展拉哈、桦南、巴彦、集贤四厂开工负荷降至 70%，周内高脂 DDGS 供应明显降量；持货商拉哈、巴彦现货零售价格参考 3120-3130 元/吨，桦南、集贤货源零售现款价格 3070-3080 元/吨。肇东中粮高脂、低脂 DDGS 装置停机，高脂 DDGS 最新报价 3050 元/吨，按量议价，复产计划尚未确定。宝清万里高脂 DDGS 新单定价与上周持平，经销商现款成交参考 3030-3050 元/吨。

吉林：四平新天龙周内供应高脂 DDGS、五粮混合型酒糟，周内有序执行合同，经销商高脂 DDGS 现款零售价格 3250-3280 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 3200 元/吨，3 号色价格参考 3180 元/吨，较上周报价下跌 50 元/吨，现货库存等待消化。博大生化装置保持停车，复产计划未定。天裕、阜康工厂 DDGS 日产量减产 30% 开机，最新报价较上周下调 50 元/吨，下游用户按需采购；贸易商天裕货源零售价格参考 3190-3200 元/吨，阜康现款零售价格 3050-3070 元/吨。吉林燃料乙醇装置计划减产 50%，目前高脂 DDGS 日产量已减产 40%，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 均价较上周微跌调整，当地酒精企业报价稳中上调，周边用户按计划陆续提货。孟州汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 出厂报价 3420 元/吨，较上周报价上调 90 元/吨，主因原粮玉米价格连涨并居于高位，成本端压力显现；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 3100 元/吨，较上周报价下跌 100 元/吨，贸易商现货零售价格参考 3070-3080 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	3084	3114	-30	小幅回落
吉林	玉米高脂	3201	3224	-23	稳中下调
河北	玉米低脂	3136	3180	-44	降价接单
河南	玉米高脂	3396	3399	-3	跌幅有限

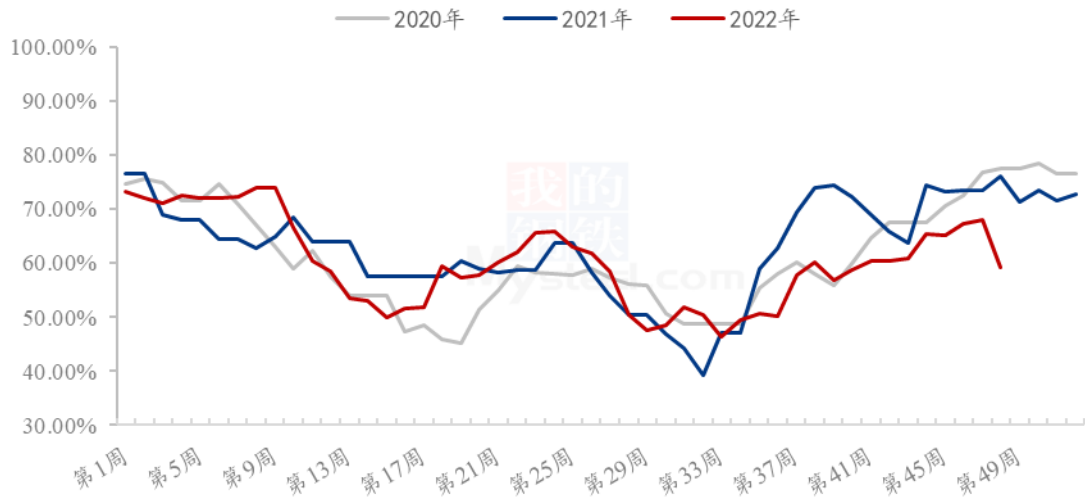
数据来源：钢联数据

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 行业开工率大幅下滑，现货供应明显降量。

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 59.16%，较上周开工率 68.04%，下滑 8.88%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 11.069 万吨，较上周产量 12.730 万吨，减少 1.661 万吨，降幅参考 13.05%。

本周黑龙江产区 DDGS 产量明显下降，主因鸿展拉哈、巴彦、集贤及桦南四厂于 11 月 26 日开始减产 30%，肇东高脂、低脂 DDGS 装置保持停车。吉林产区 DDGS 周度供应量呈现小降，天裕、阜康两厂于 11 月 27 日开始减产 30%，吉林燃料乙醇工厂于周一开始降负荷至 70%。河南产区 DDGS 产量供应小降，孟州华兴原两线装置开工，周内大线停车，高脂 DDGS 产量降至 600 吨/天。新乡新兴生物工厂于 11 月 27 日临时停车，复产计划未定。其他产区，如内蒙古自治区、河北、山东、安徽及四川产区酒精企业正常开工，DDGS 周度供应保持稳定状态。

3.2 生猪市场周度行情分析

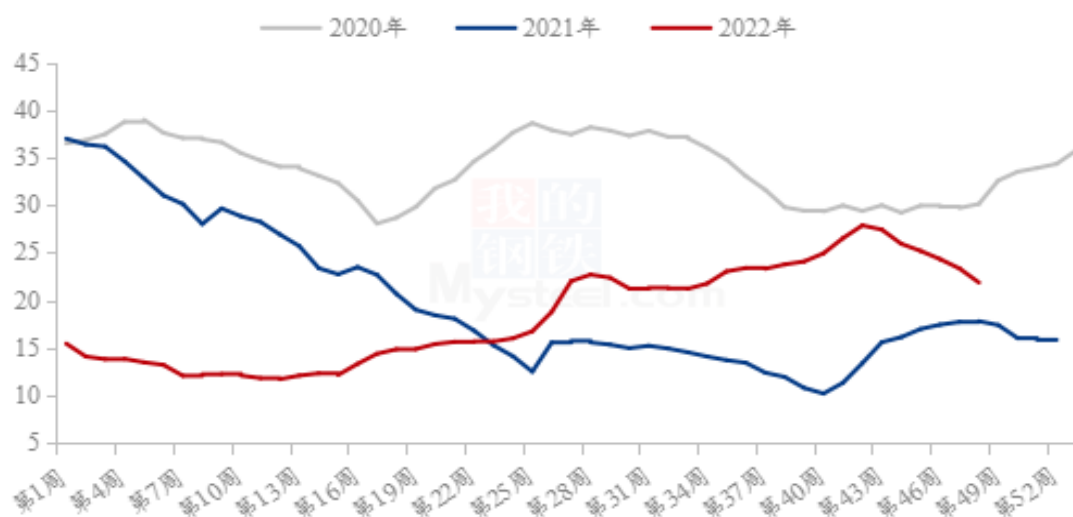
本周生猪出栏均价为 21.87 元/公斤，较上周下跌 1.48 元/公斤，环比下跌 6.34%，同比上涨 22.80%。

本周猪价震荡调整，近期偏弱运行，周度重心呈现回落态势。供应方面来看，养殖企业出栏节奏稳定，年底出栏计划量相对集中，而二次育肥养户前期多惜售压栏，现阶段或接近预期出栏时间，当前供应端稳定且相对充裕。需求方面来看，当前国内新冠疫情多地出现反复，静默管控执行限制流通及贸易往来，虽降温明显但经济环境

疲软，腌腊等消费活动表现不及预期，需求端仍待观望。整体来看，市场供应相对稳定而需求暂无明显起色，猪价走势偏弱调整，虽传统腌腊仍能提振市场行情，但消费总量或有缩水，后市承压仍待观望。

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	-234.14	-187.14	-47.00	原料上涨
吉林	-373.00	-223.86	-149.14	玉米成本提升
河南	-440.43	-348.57	-91.86	玉米快速上涨
河北	-119.02	2.50	-121.52	新粮成本增加

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-234.14元，较上周单吨理论利润均值-187.14元，亏损增加47.00元。周内原粮玉米价格区间参考2650-2670元/吨，普级酒精价格由6100元/吨反弹至6250元/吨，DDGS价格3100元/吨降至3060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-373.00元，与上周单吨理论利润均值-223.86元相比，亏损增加149.14元。周内玉米价格由2750元/吨小涨至2770元/吨，普级酒精价格则由6300元/吨反弹至6350元/吨，DDGS价格由3210元/吨降至3190元/吨。伴随原粮玉米成本提升、副产品酒精价格下跌，当地企业理论利润亏损空间进一步扩大。

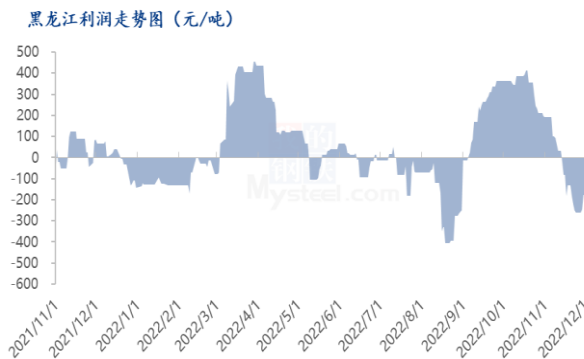


图4 黑龙江利润走势图

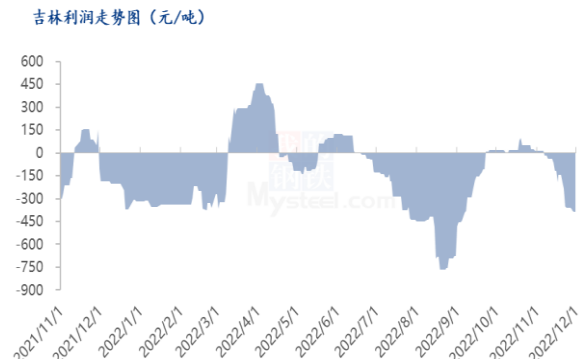


图5 吉林利润走势图

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-440.43元，较上周单吨理论利润均值-348.57元，亏损增加91.86元。原粮玉米价格由3013元/吨上涨至3053元/吨，普级酒精价格由6550元/吨连涨至6740元/吨，DDGS价格则由3390元/吨反弹至3410元/吨。综合测算下来，当地酒精企业亏损空间较上周明显扩大。

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价格由3180元/吨降至3075元/吨，因玉米挂牌收购价格上涨，当地酒精企业周度利润由微幅盈利转向亏损且亏损空间扩大。

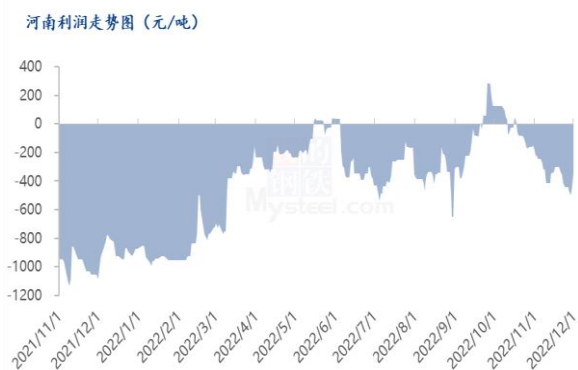


图 6 河南利润走势图

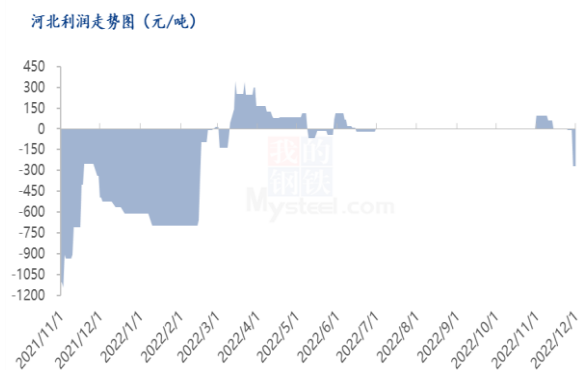


图 7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

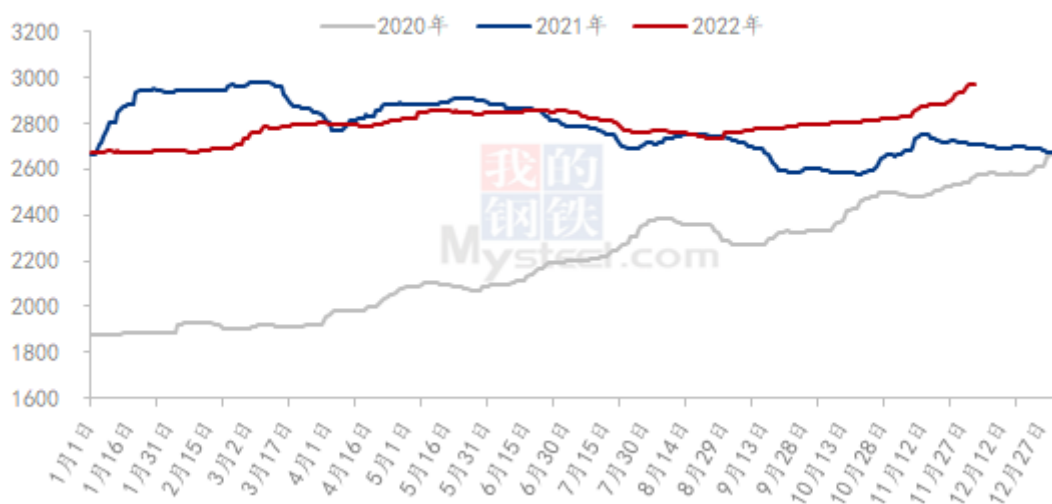
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米均价 2954 元/吨，较上周上涨 55 元/吨，涨幅 1.90%。

本周玉米价格整体依然维持偏强运行。分地区来看，东北农户挺价惜售，加上多地疫情反复，市场上量不及预期。本地用粮企业库存较低，提价收购。华北产区变动幅度较大，周初延续前期上涨趋势并创历史新高，随后贸易商出货增加，加上东北粮源补充，价格快速回落，但价格重心依然上涨。销区市场整体偏强运行，主要受产区价格提振，下游大型饲料企业基本完成采购，市场实际成交一般。

2020-2022年全国玉米均价走势 (元/吨)

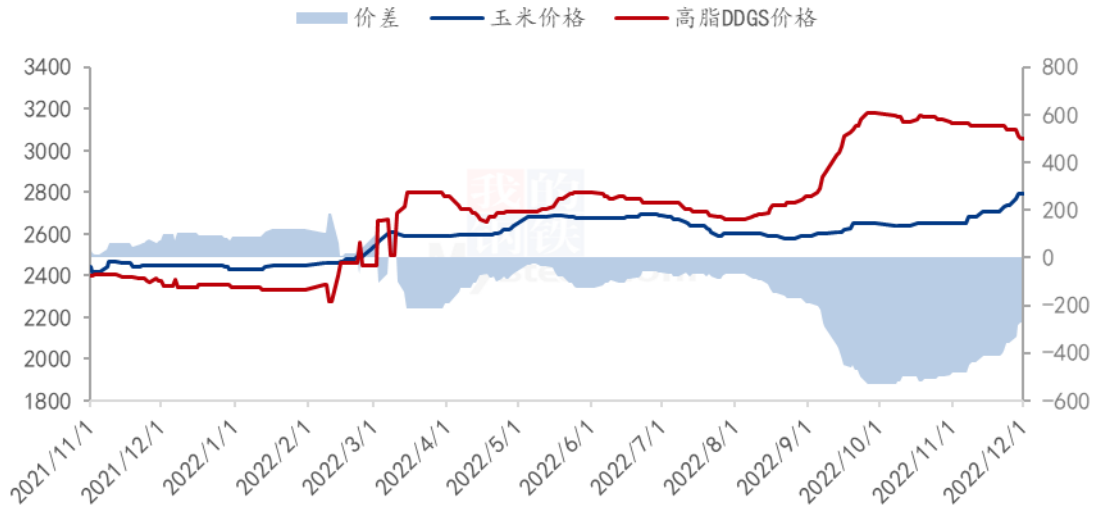


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

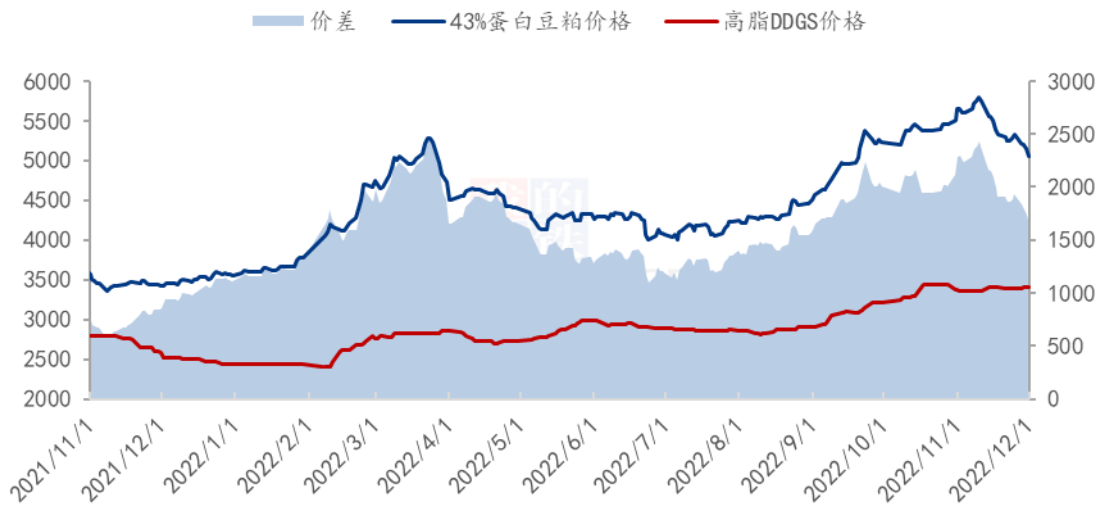
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

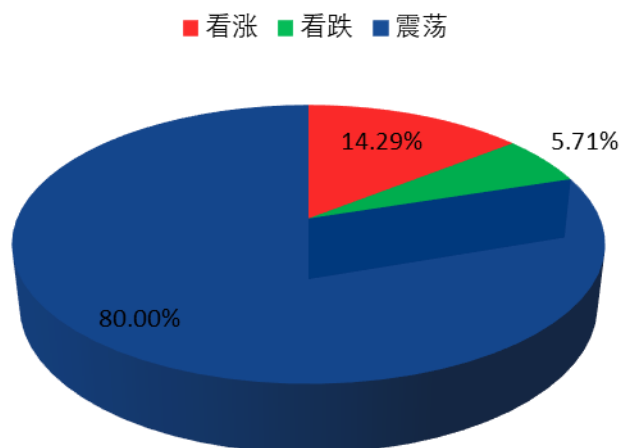


数据来源：钢联数据

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 价格存在上涨空间。11 月末，伴随 DDGS 现货供应量缩减，东北产区大型酒精企业灵活降价签单，下游用户按需备货增量，DDGS 新单成交增加。进入 12 月上旬，受原粮玉米高价运行、生产亏损压力等影响，酒精企业少数计划上调 DDGS 报价并挺价适量接单。因此，部分酒精企业认为下周 DDGS 价格将存在小涨表现。

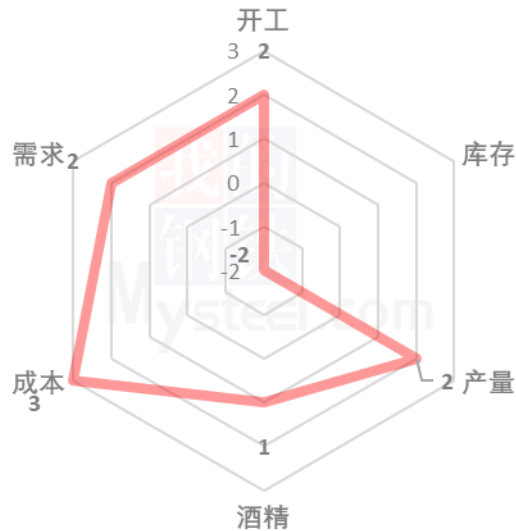
看跌：在 35 家接受调研的企业中，2 持有下周 DDGS 价格将迎来下跌调整。周内豆粕现货价格连续回落，业内人士观望进口大豆到港动态，现货成交难掩平淡。周内 DDGS 价格有稳有跌，现货交投存在明显地域性差异，个别酒精厂家计划下周随行就市定价，较前期报价小幅回落。因此，少数企业认为下周 DDGS 价格将存在回落空间。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，28 家表明下周 DDGS 价格高位震荡。原粮玉米价格连续小涨至高位，成本端压力日渐突出，尽管主产品酒精价格反弹表现，目前酒精企业整体生产亏损空间难见收窄。此外，伴随近日部分酒精企业装置减产或停车调整，DDGS 现货供应愈加紧张，多厂流露对其挺价意愿。因此多数企业认为下周

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: 开工率逐步回落, 小幅利好后市; **库存:** 库存增量放缓, 小幅利空后市

产量: 周度供应小增, 小幅利空后市; **酒精:** 价格小幅反弹, 弱势利好后市

成本: 原粮成本高位, 一般利好价格; **需求:** 下游备货增量, 小幅利好后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率明显下降, 现货供应量相对减少。因东北部分酒精企业原计划对 DDGS 供应量减产 50%, 下周少数厂家产量调整还需关注。春节前养殖备货启动, 饲料企业按需采购, 同时加快 DDGS 合同提货速度, 贸易商灵活出售在手合同。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 均价高位微落调整, 部分产区现货价格相对稳定。

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，复产时间未定，鸿展拉哈、桦南、巴彦、集贤工厂 DDGS 日产量降至 70%，不排除后期继续降至 50% 水平，DDGS 现货供应面临进一步降量风险。吉林阜康低脂 DDGS 日产量减产 30%，不排除后期减产至 50%；吉林燃料乙醇原计划减量 50%，目前高脂 DDGS 产出量已减少 40%，后期装置动态还需关注。据 Mysteel 数据预测，预计下周 DDGS 周度产量或降至 10 万吨左右。

从需求面来看，养殖端春节前备货已经开启，尽管 DDGS 高价回落空间有限，在当前主产区供应减量、汽运物流受降雪天气影响显现等多重因素影响下，下游用户及时按需采购，周内新单成交逐步增量。

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

周内新粮挂牌收购价格连涨，乙醇价格反弹空间有限，多数酒精企业依旧面临生产亏损压力。东北产区降雪天气影响汽运物流运输，下游用户反馈车辆难寻且运价小幅上涨，同时担忧 12 月份 DDGS 供应降量，周内多数展开备货。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 均价高位小落，产区报价相对高位。

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