

DDGS 市场

周度报告

(2022.12.1-2022.12.8)



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

(2022.12.1-2022.12.8)

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 均价居于高位，实际跌幅有限，产区间现货交投差异进一步扩大。东北产区部分酒精企业原定减产计划未能如期实施，DDGS 现货供应降量不及预期，下游用户观望情绪渐浓，周内多厂稳价供应合同，少数小幅降价出货。养殖端备货相对有限，饲料企业保持刚需用量，贸易商高价囤货颇为谨慎。

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 DDGS 均价 (元/吨)	3060	3084	-24
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	3404	3396	8
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	3252	3256	-4
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	10.702	11.069	-0.367
	玉米酒精企业开机率	57.20%	59.16%	-1.96%
需求	周内 DDGS 供应减量有限，下游用户对降量担忧减弱，市场观望氛围浓厚。春节前备货集中度不及预期，下游用户观望情绪升温，部分饲料企业保持刚需采购节奏，贸易商现款零售利润有限。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	-186.71	-234.14	47.43
	河南月度利润日均值 (元)	-136.34	-119.02	-17.32

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 均价居于高位，实际跌幅十分有限，不同产区现货价格整体稳定，少数成交呈现涨跌互现。11 月末，黑龙江、吉林、河南产区部分酒精企业先后释放减产计划相关消息，DDGS 现货供应收紧氛围渐浓，业内人士关注度提升。同时，伴随春节前养殖端刚需备货支撑，上周 DDGS 现货成交呈现小幅增量，现货交投氛围亦有好转。本周，黑龙江、吉林产区部分酒精企业原定减产计划实施进度不及预期，DDGS 现货供应减量有限；此外，河南孟州华兴工厂大线装置于 12 月 5 日恢复投料，高脂 DDGS 现货供应将于下周增量。

黑龙江：鸿展拉哈、桦南、巴彦、集贤四厂高脂 DDGS 报价稳定，下游车辆排队提货；持货商拉哈、巴彦现货零售价格参考 3130 元/吨，桦南、集贤货源零售现款价格 3080 元/吨。肇东中粮 DDGS 装置恢复开工，高脂 DDGS 出厂报价 3050-3100 元/吨，关注低脂 DDGS 出货动态。宝清万里高脂 DDGS 装置于 12 月 2 日起减产 70%，现货供应收紧，新单定价与上周持平，经销商现款成交参考 3040-3050 元/吨。

吉林：四平新天龙高脂 DDGS、五粮混合型酒糟产量稳定，周内有序执行合同，经销商高脂 DDGS 现款零售价格 3280-3300 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，2.5 号色报价 3200 元/吨，3 号色价格参考 3180 元/吨，保持稳定。博大生化装置保持停车，复产计划未定。天裕高脂

DDGS 出厂报价 3280 元/吨，上调 50 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 3100 元/吨，稳定。吉林燃料乙醇装置已经减产 40%，目前高脂 DDGS 日产量参考 1000 吨左右，3 号色高脂 DDGS 价格 3120 元/吨，上调 20 元/吨，经销商车辆排队提货。

河南：本周孟州汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 出厂报价 3370 元/吨，较上周报价下调 50 元/吨；华兴工厂大线装置恢复投料，高脂 DDG 现货供应将于明天开始逐步增量，周内报价稳定于 3400-3450 元/吨；厚源工厂正常开工，高脂 DDGS 报价由 3500 元/吨下调至 3450 元/吨，周边用户按需采购。

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，与上周报价持平，贸易商现货零售价格参考 3070 元/吨左右。

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	3060	3084	-24	小幅回落
吉林	玉米高脂	3196	3201	-6	跌幅有限
河北	玉米低脂	3074	3136	-62	均价下行
河南	玉米高脂	3404	3396	8	窄幅波动

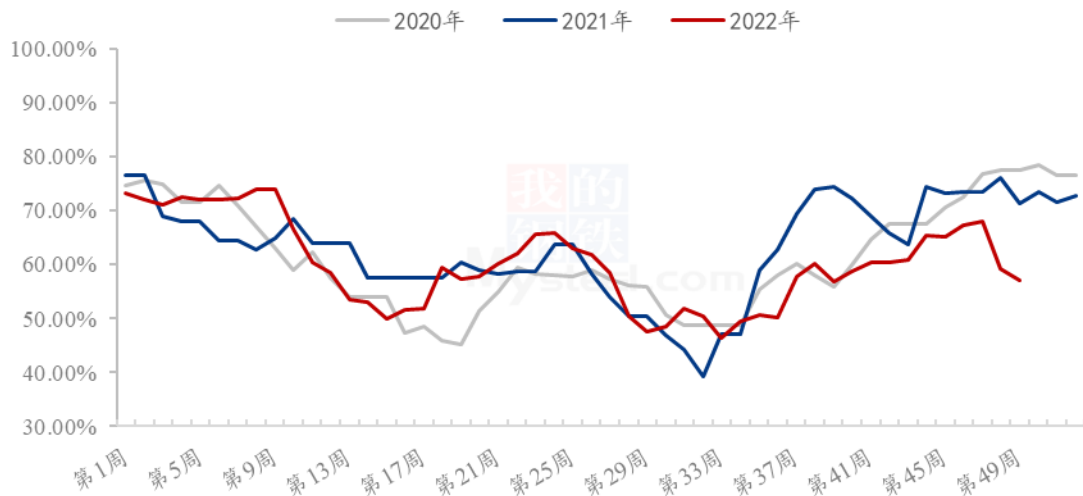
数据来源：钢联数据

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 行业开工率小幅下降，现货供应量降至 11 万吨以下。

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 57.20%，较上周开工率 59.16%，下滑 1.96%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 10.702 万吨，较上周产量 11.069 万吨，减少 0.367 万吨，降幅参考 3.32%。

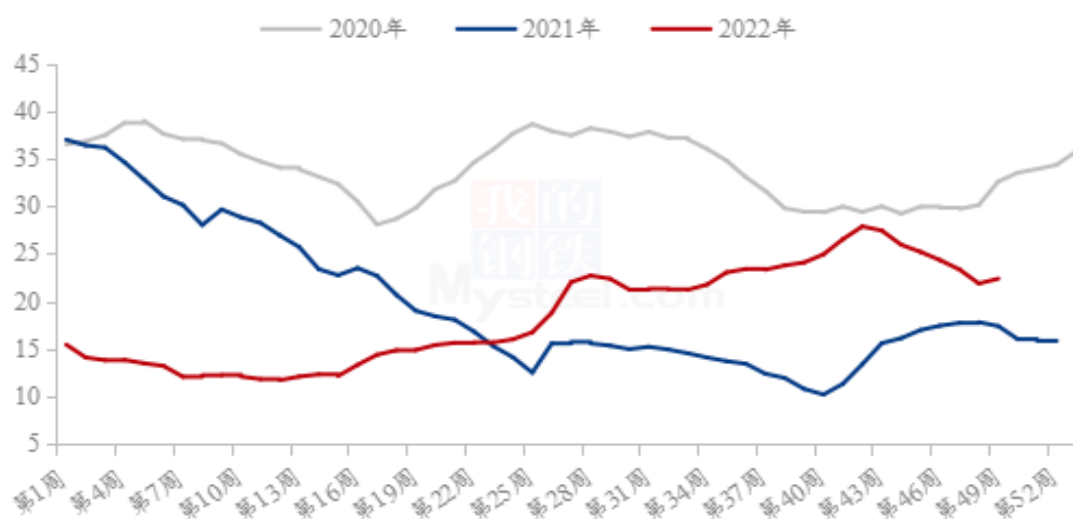
本周黑龙江产区 DDGS 产量下降有限，主因鸿展四厂高脂 DDGS 日产总量保持 4400 吨水平，后期减产动态还需关注，宝清万里润达 DDGS 装置于 12 月 2 日实施减产 70% 计划，目前高脂现货产出明显减少，肇东中粮三线装置于 12 月 5 日开始出货，目前高脂 DDGS 产出已经达到满产状态，关注周五低脂 DDGS 出货情况。吉林产区 DDGS 周度供应量小幅减少，吉林燃料乙醇工厂减产 40%，高脂 DDGS 日产量参考 1000 吨左右。内蒙古自治区百业成工厂 DDGS 日产量于 12 月 1 日减半运行，瑞阳化工保持正常开工，当地周度供应量下降明显。河南产区 DDGS 产量供应再现小降，孟州华兴周内保持一条装置开机，高脂 DDGS 日产量 600 吨，12 月 5 日大线恢复投料，预计下周供应将明显增加。河北产区承德避暑山庄低脂 DDGS 装置降量调整，当地周度供应量小幅下降。其他产区，如山东、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 22.38 元/公斤，较上周上涨 0.51 元/公斤，环比上涨 2.33%，同比上涨 28.62%。

本周猪价涨后回落调整，月初企业减量且需求向好，前期猪价有所回升；但近期需求匹配不足而供应充裕，价格呈现回落态势，不过周度重心仍有上移。供应方面来看，年末养殖企业出栏计划调增，部分供应有所前置，而二次育肥养户压栏情绪松动，近期灵活积极出栏，市场猪源相对充足。需求方面来看，国内新冠疫情管控陆续放开，但市场消费情绪仍偏谨慎，且经济环境较低迷，腌腊等消费恢复程度有限，需求暂无强力支撑。整体来看，供需博弈市场对行情下跌预期较强，短期推涨情绪不足，行情或有反弹、整体仍偏弱盘整。

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	-186.71	-234.14	47.43	原料上涨
吉林	-379.57	-373.00	-6.57	玉米成本提升
河南	-376.29	-440.43	64.14	玉米快速上涨
河北	-136.34	-119.02	-17.32	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-186.71元，较上周单吨理论利润均值-234.14元，亏损减少47.43元。周内原粮玉米价格区间参考2660-2670元/吨，普级酒精价格稳定于6250元/吨，DDGS价格保持在3060元/吨水平，综合测算下来，本周当地企业亏损空间窄幅收窄。

吉林：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-379.57元，与上周单吨理论利润均值-373.00元相比，亏损增加6.57元。周内玉米价格参考2770元/吨，今日小降至2760元/吨，普级酒精价格稳定于6350元/吨，DDGS价格由3190元/吨反弹至3200元/吨，当地酒精企业理论利润亏损空间略有扩大。

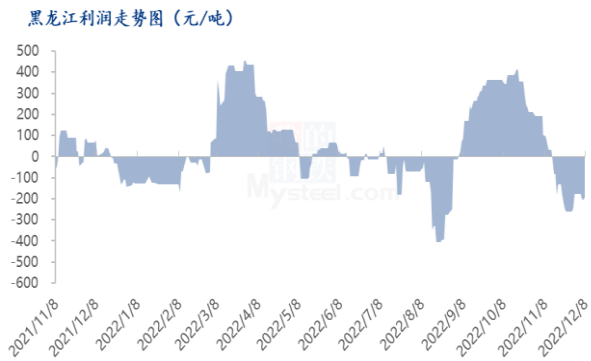


图4 黑龙江利润走势图

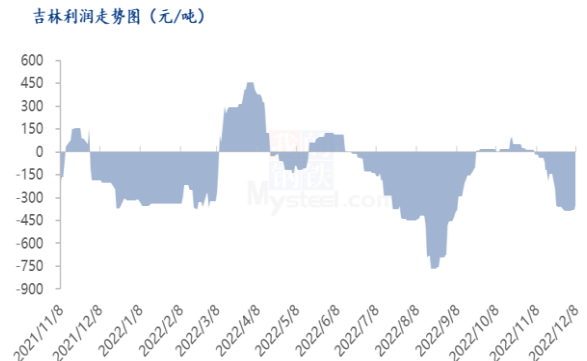


图5 吉林利润走势图

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-376.29元，较上周单吨理论利润均值-440.43元，亏损降低64.14元。原粮玉米价格由3070元/吨降至3010元/吨，普级酒精价格由6790元/吨连涨至6600元/吨，DDGS价格区间参考3400-3410元/吨。综合测算下来，当地酒精企业亏损空间较上周呈现窄幅收窄。

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价格由3075元/吨降至3070元/吨，玉米挂牌收购价格小幅下调，具体由2920元/吨降至2880元/吨，当地酒精企业周度利润亏损空间略有扩大。

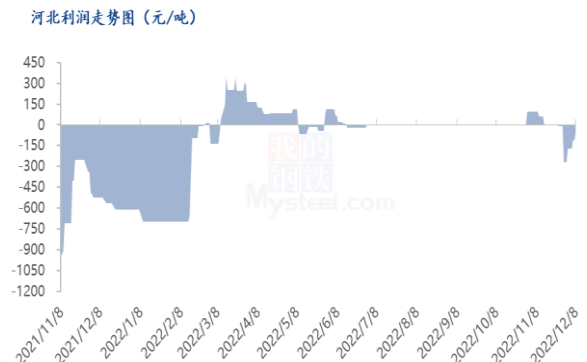
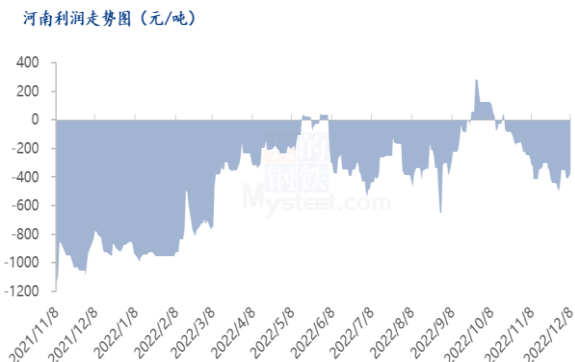


图 6 河南利润走势图

图 7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

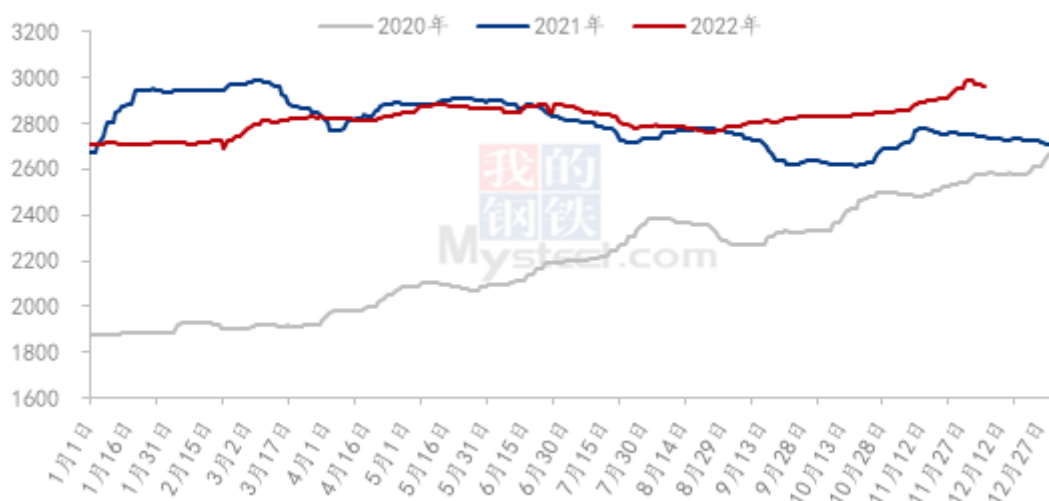
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米周度均价 2960 元/吨，较上周下跌 13 元/吨，跌幅 0.44%。

本周玉米价格整体小幅回落。分地区来看，东北地区物流逐渐恢复，且天气降温有利于玉米脱粒，基层潮粮开始上量，深加工企业潮粮到货量提升，收购价下调，市场气氛偏空。华北地区疫情影响减弱，贸易商出货积极，基层粮源流通加快，深加工企业到货量高位，市场价格快速回落。销区市场受产区价格下跌及期货走低影响，整体偏弱运行，下游饲料企业采购心态不一，观望心态较重，适当补库。

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

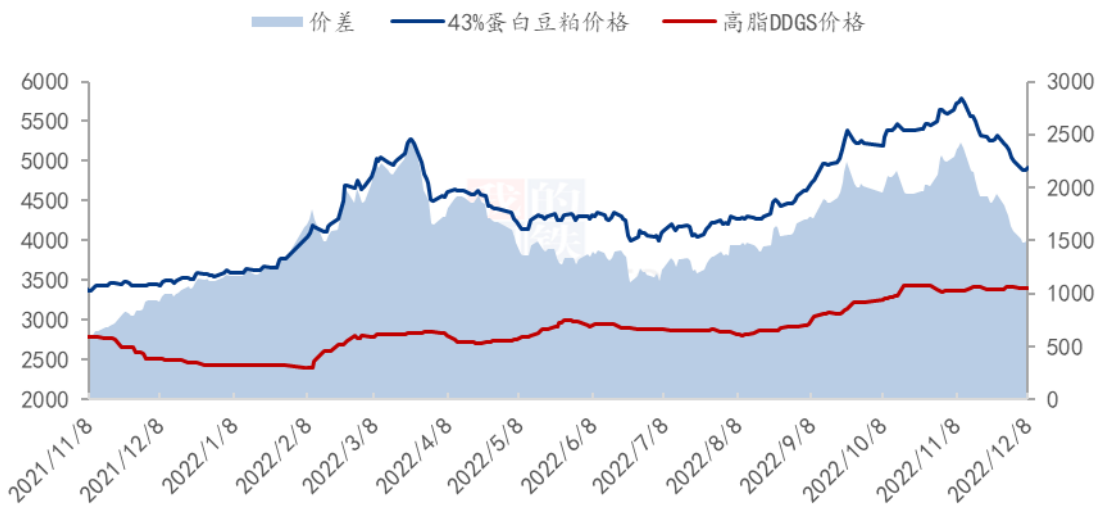
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

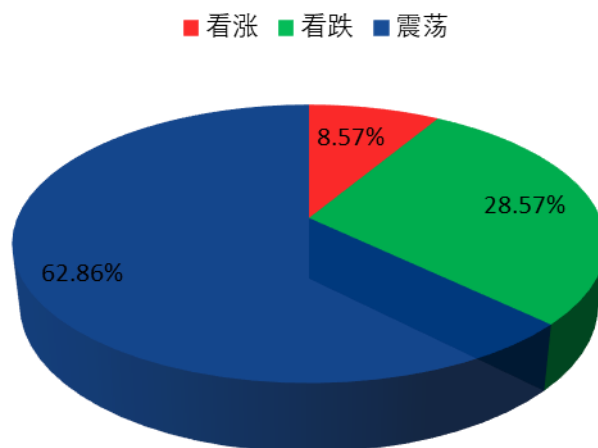


数据来源：钢联数据

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

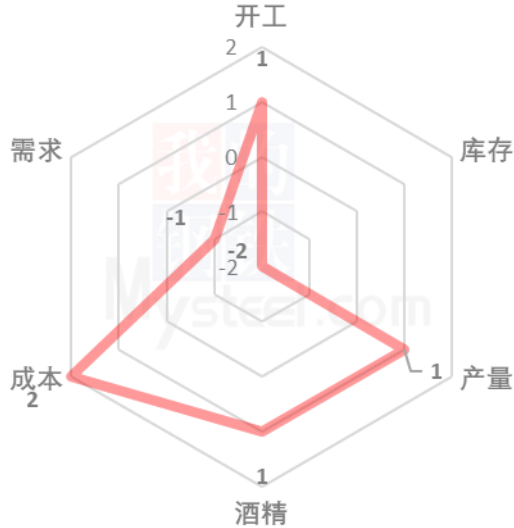
看涨：在 35 家接受调研的企业中，3 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。进入 12 月中旬，产区间 DDGS 现货供应差异将得以显现，少数酒精企业现货库存无压力，下游用户因节前采购存在刚需缺口，计划展开适量备货，因此少数厂家认为下周 DDGS 价格将迎来小涨。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，10 持有下周 DDGS 价格将迎来下跌调整。对于副产品 DDGS 而言，主要产区部分酒精企业减产降量预期未能实现，下游高价采购积极性较低，春节前备货不及往年同期水平，部分酒精企业反映出货情况欠佳。因此，部分企业认为下周 DDGS 价格将存在窄幅回落空间。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，22 家表明下周 DDGS 价格高位震荡。伴随玉米价格连续小跌调整，成本端压力相应缓解，然而因主产品酒精价格支撑力度有限，酒精企业整体亏损现状暂难改观。春节前备货刚需有待释放，下游用户保持随用随买节奏，DDGS 市场小单成交为主。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: 开工率下降有限, 弱势利好后市; **库存:** 库存量小降, 小幅利空后市

产量: 供应降量有限, 弱势利好后市; **酒精:** 价格弱稳运行, 弱势利好后市

成本: 原粮高价回落, 小幅利好价格; **需求:** 下游备货观望, 弱势利空后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率小降, 现货供应降量有限, 因部分酒精企业减产计划实施不畅, DDGS 现货供应减量预期减弱, 市场观望氛围愈加浓厚。春节前备货集中度不及往年, 下游用户面对 DDGS 高价行情, 多数保持继续观望心态。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 均价整体高位, 局部成交窄幅区间波动。

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，黑龙江肇东中粮装置恢复至满产出货状态，宝清万里润达高脂 DDGS 装置于 12 月 2 日起减产 70%，鸿展集贤工厂 DDGS 日产量降低 30%，吉林燃料乙醇工厂高脂 DDGS 日产量减产 40%。河南产区孟州华兴恢复两线开工，高脂 DDGS 供应量将于下周明显增加。

从需求面来看，养殖端春节前备货集中度有限，东北产区降雪天气影响物流运输，汽运车辆相对紧俏，部分酒精企业门前排队车辆增多，下游用户等待提货。

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续回落，乙醇价格稳中下调，多数酒精企业生产亏损压力难降。东北产区降雪天气对汽运物流运输影响扩大，运价小幅提涨，下游用户部分

积极派车提货。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 均价整体高位运行，局部产区报价窄幅波动。

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