

DDGS 市场

周度报告

(2022.12.8-2022.12.15)



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

(2022.12.8-2022.12.15)

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 均价高位微降，主要产区现货报价大稳小动，市场交投情况不尽乐观。东北产区酒精企业多数报价持稳，DDGS 现货执行合同为主，下游用户积极派车提货，保障终端刚需用量，部分企业门前排队车辆较多。河南产区 DDGS 供应量小增后企稳，孟州地区酒精企业报价稳定，个别工厂灵活暗降出货，周边用户按需提货。养殖端备货未见增量，下游用户观望情绪浓厚，周内豆粕期现货报价连跌调整，DDGS 到货成本偏高且失去性价比优势，饲料企业询采心态差异进一步扩大，北方用户按需采购为主，南方终端等待降价调整。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

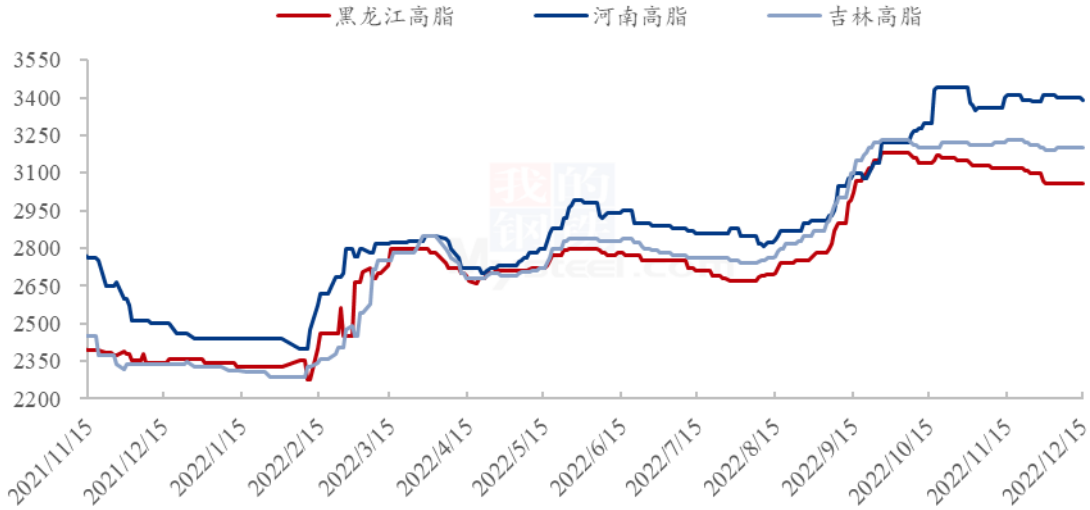
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨)	3060	3060	0
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	3399	3404	-5
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	3251	3252	-1
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	10.836	10.702	0.134
	玉米酒精企业开机率	57.92%	57.20%	0.72%
需求	本周 DDGS 供应量微增，因东北产区部分酒精企业减产计划实施不畅，业内人士对 DDGS 供应降量担忧有所减弱，更多关注重点回归至产品价格。养殖端备货刚需释放滞缓，南北方用户采购心态明显不同，北方饲企按需买入，适量建立现货储备，南方终端反馈周边可用其他低价原料相对丰富，仅少数猪料客户适量采购 DDGS，贸易商继续囤货操作谨慎，部分灵活出售余量，部分则等待主产区酒精企业最新报价。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	-199.57	-186.71	-12.86
	河南月度利润日均值 (元)	-235.57	-376.29	140.72

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 均价高位微降，产区间现货报价变化有限，市场交投氛围整体平淡。黑龙江、吉林产区部分酒精企业原定减产计划未能如期实施，周内少数厂家装置开停调整，DDGS 现货供应较上周微增调整，业内人士对春节前供应降量担忧相应减弱。春节前备货时间有限，周内豆粕期现货价格连续下行调整，饲料企业及贸易商对高价 DDGS 询采积极性降低，多数保持谨慎观望。其中，北方终端按需补货，保持随用随买节奏，贸易商灵活出售合同余量，现款零售利润相对有限；南方饲企反馈东北产区 DDGS 到港成本过高，与两广地区豆菜粕及葵花粕相关产品比价，其暂无性价比优势，多数保持观望，部分等待东北大型酒精企业降价出货计划。

黑龙江：鸿展拉哈、桦南、巴彦、集贤四厂高脂 DDGS 出厂报价稳定，拉哈及巴彦工厂门前车辆排队提货；持货商拉哈、巴彦现货零售价格参考 3150 元/吨，桦南、集贤货源零售现款价格 3090-3100 元/吨。肇东中粮 DDGS 装置满产开工，高脂 DDGS 出厂报价 3050-3100 元/吨，低脂 DDGS 于今日陆续出货，新价未定。宝清万里锅炉装置临时停车，周内高脂 DDGS 停产，现货供应紧俏，新单价格未定，经销商等待复产后提货。

吉林：四平新天龙高脂 DDGS、五粮混合型酒糟产量稳定，周内现货供应偏紧，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，暂无调整。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，部分成交参考 3230-3250 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 3100 元/吨，稳定。吉林燃料乙醇装置限产运行，高脂 DDGS 日产量稳定于 1000 吨左右，2 号色高脂 DDGS 价格 3170 元/吨，与上周报价一致，部分拍卖成交参考 3190-3200 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，保持稳定，实单成交议价空间有限；华兴工厂两线装置满产开工，高脂 DDGS 报价参考 3400 元/吨，部分新单成交价格略低；厚源工厂正常开工，高脂 DDGS 报价 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 3000 元/吨，较上周报价下调 100 元/吨，贸易商现货零售价格参考 2970 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	3060	0	暂时稳定
吉林	玉米高脂	3200	3196	4	波动有限
河北	玉米低脂	3001	3074	-72	降价出货
河南	玉米高脂	3399	3404	-5	窄幅波动

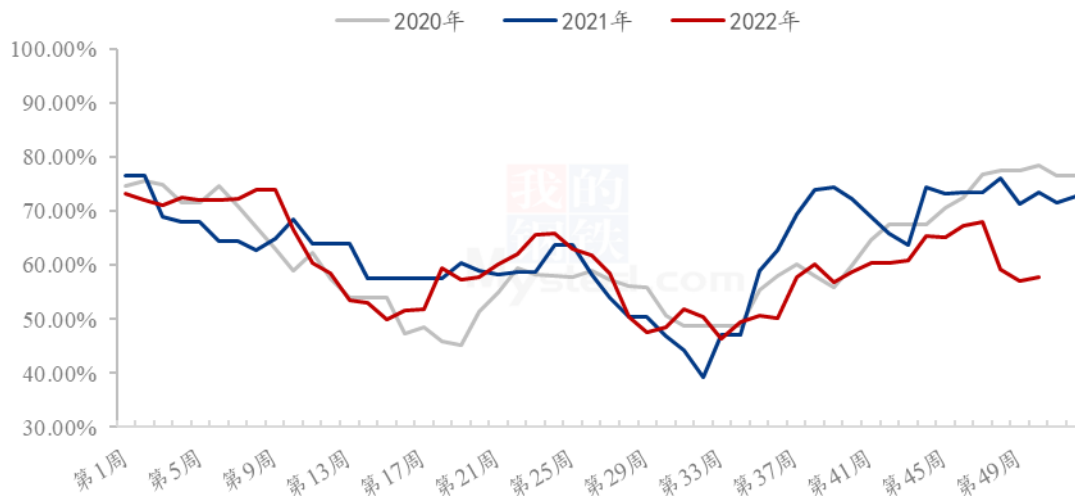
数据来源：钢联数据

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 行业开工率小幅提升，现货周度供应增量有限。

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 57.92%，较上周开工率 57.20%，提升 0.72%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 10.836 万吨，较上周产量 10.702 万吨，增加 0.134 万吨，增幅参考 3.32%。

本周黑龙江产区 DDGS 供应降量有限，宝清万里润达锅炉装置临时停车，DDGS 现货供应恢复需关注，肇东中粮三线装置保持满产出货，鸿展四厂高脂 DDGS、哈尔滨盛龙低脂 DDGS 日产量相对稳定。吉林产区 DDGS 周度供应量与上周持平，建议关注少数酒精企业装置调整动态。河南产区 DDGS 产量供应增量明显，孟州华兴两线装置复产后达到满产出货状态，目前高脂 DDGS 日产量参考 1400 吨左右，汉永酒精及厚源两厂 DDGS 出货量稳定。安徽地区 DDGS 现货供应量小降，主因安徽中粮一期装置于 12 月 10 日原料玉米停投，周二 DDGS 不再产出。其他产区，如内蒙古自治区、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。

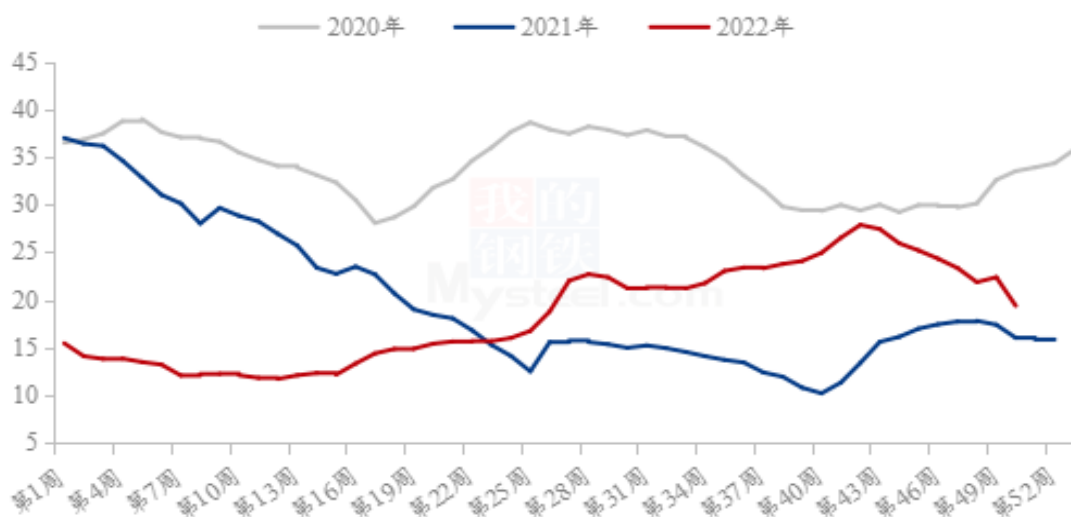
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 19.39 元/公斤，较上周下跌 2.99 元/公斤，环比下跌 13.36%，同比上涨 20.96%。

本周猪价跌势汹汹，期间虽有小幅反弹，但整体重心下移明显。供应方面来看，年末企业出栏大多减重增量，部分年后计划前置，冲量操作较为普遍；近期跌势延续，二次育肥养殖户压栏情绪松动，大体重猪源也陆续入市，整体供应较为充裕。需求

方面来看，国内新冠疫情管控陆续放开，但市场情绪仍偏谨慎，聚集性消费减少，经济环境低迷使得居民采购积极性降低，腌腊等消费关注点支撑有限，需求暂无强力支撑。整体来看，当前市场供强需弱、猪价弱勢下行，虽需求仍有释放预期但体量缩减，行情或有反弹、区间震荡调整。

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	-199.57	-186.71	-12.86	原料上涨
吉林	-341.43	-379.57	38.14	玉米成本提升
河南	-235.57	-376.29	140.72	玉米快速上涨
河北	-109.46	-136.34	26.88	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-199.57元，较上周单吨理论利润均值-186.71元，亏损增加12.86元。周内原粮玉米价格区间参考2665-2670元/吨，普级酒精价格稳定于6250元/吨，DDGS价格3060元/吨且暂无变化，综合测算下来，

本周当地企业亏损幅度较上周略有扩大。

吉林：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-341.43元，与上周单吨理论利润均值-379.57元相比，亏损减少38.14元。周内玉米价格区间参考2765-2770元/吨，普级酒精价格稳定于6350元/吨，DDGS价格3200元/吨，当地酒精企业理论利润亏损空间窄幅收缩。

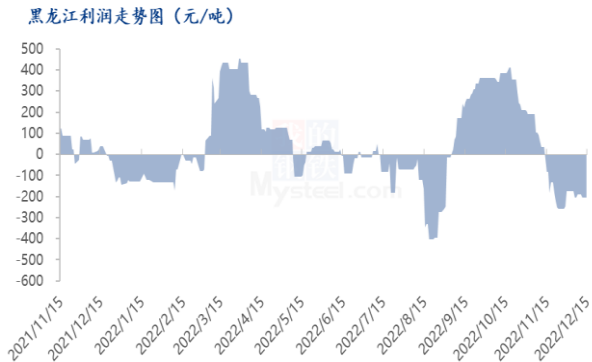


图4 黑龙江利润走势图

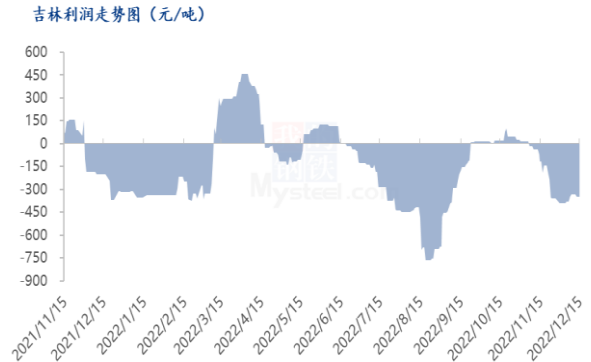


图5 吉林利润走势图

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-235.57元，较上周单吨理论利润均值-376.29元，亏损降低140.72元。原粮玉米价格区间2980-3000元/吨，普级酒精价格由6560元/吨连涨至6890元/吨，DDGS价格区间参考3390-3400元/吨。综合测算下来，当地酒精企业亏损空间较上周呈现明显收窄。

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6850元/吨，低脂DDGS价格由3070元/吨降至2950元/吨，玉米挂牌收购价格小幅下调，具体由2880元/吨降至2840元/吨，当地酒精企业周度利润亏损空间小幅度收窄。

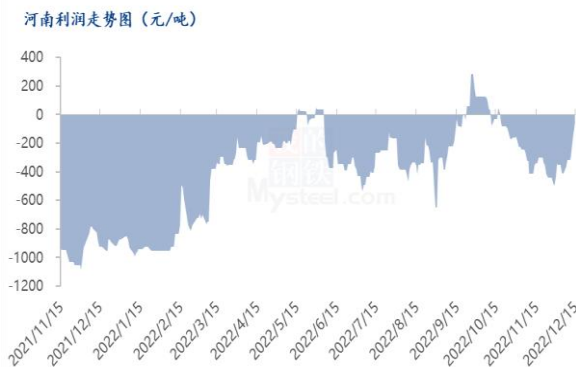


图6 河南利润走势图

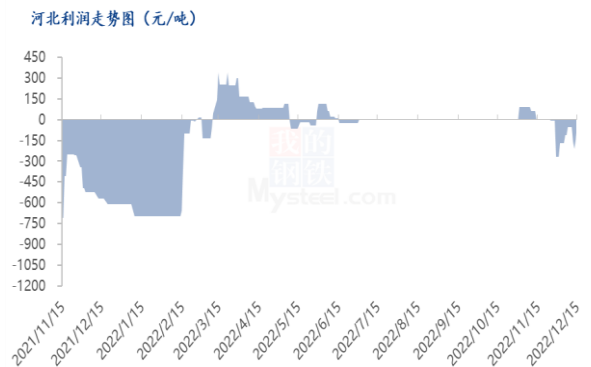


图7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

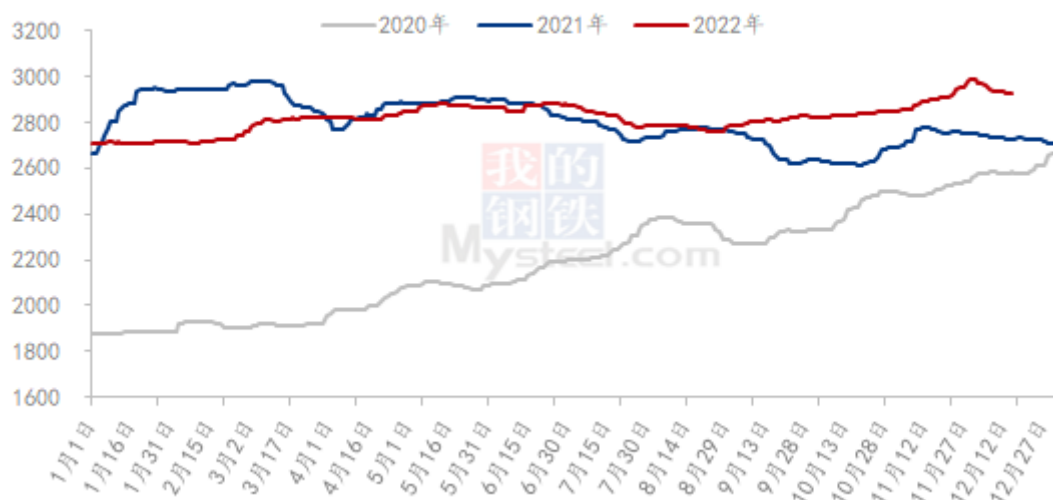
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周玉米周度均价为 2931 元/吨，较上周下跌 29 元/吨，幅度 0.98%。

东北地区玉米价格止跌趋稳，供需由供应宽松转向供需持衡。农户售粮节奏下降，烘干塔近期出货计划完成市场供应量整体下降。市场收购意向一般。华北农户惜售情绪较浓，基层粮点收购量并未明显增加。贸易商节前建库意愿不强，多随收随走，深加工门前到货量尚可，价格变动幅度有限。销区偏弱，进口玉米到港冲击，内贸玉米成交清淡，贸易商报价心态偏弱。饲料企业采购积极性不高，维持现有安全库存滚动。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

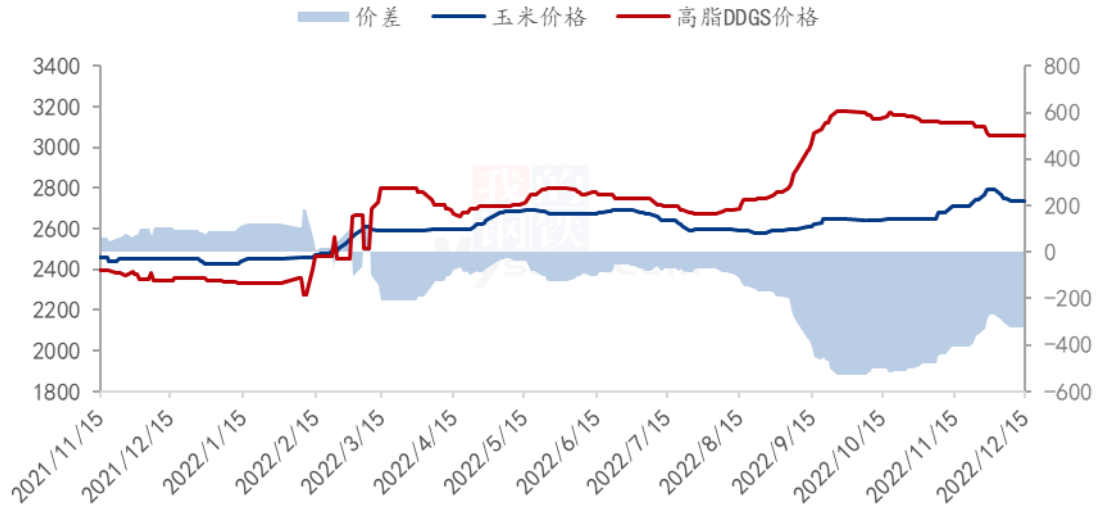


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

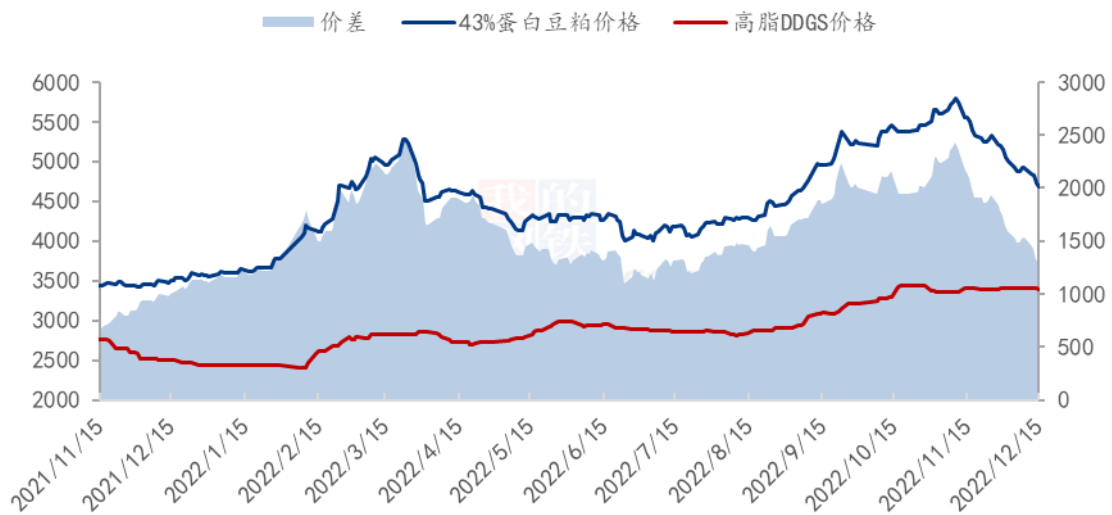
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

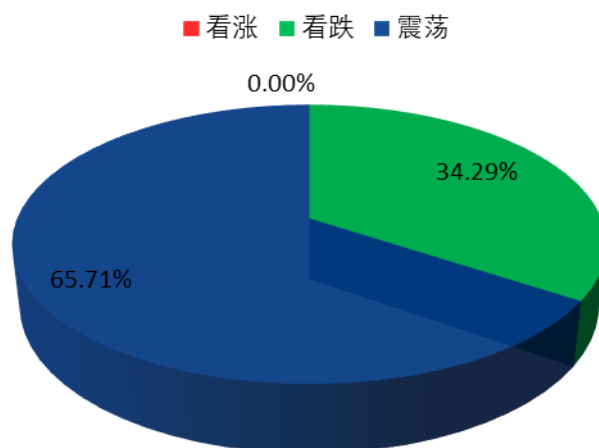


数据来源：钢联数据

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

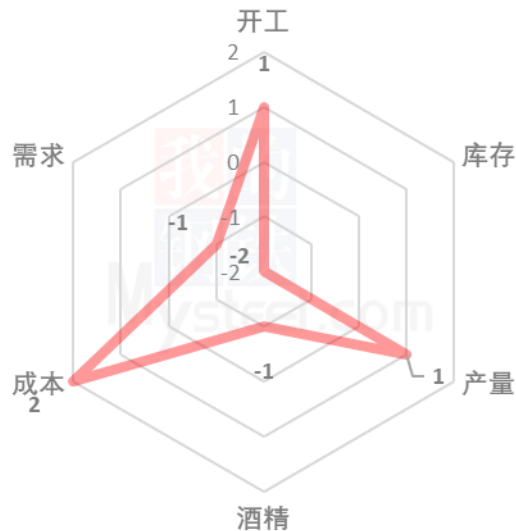
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。近日豆粕期现货价格震荡下行，下游用户观望情绪渐浓，多地港口葵花籽粕集中到货，现货报价亦连降调整，对 DDGS 市场利空影响加剧。玉米酒精企业生产亏损现状难以扭转，多厂保持稳价接单，DDGS 新单成交清淡。因此暂无厂家认为下周 DDGS 价格将迎来小涨。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，12 持有下周 DDGS 价格将迎来小落调整。本周 DDGS 新单成交有限，酒精企业部分反馈出货速度减慢，个别则灵活暗降接单。周内豆粕、菜粕及葵花粕相关产品连续降价调整，DDGS 高价运行吃力，加之春节前备货有限，终端及贸易商高价囤货观望，现货交投愈显疲软。因此，部分企业认为下周 DDGS 价格将存在窄幅下跌空间。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，23 家表明下周 DDGS 价格高位震荡。东北产区酒精价格稳定，原粮玉米价格波动空间有限，DDGS 高价运行对当前亏损现状存在一定支撑，多数酒精企业维持稳价接单，有序执行合同。因地域差异明显，周边用户采购力度亦有不同，东北多厂通过汽运外运出货，河南周边用户保持按需逢低采购节奏。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: 开工率提升有限, 弱势利好后市; **库存:** 库存量小降, 小幅利空后市

产量: 供应小幅增量, 弱势利好后市; **酒精:** 价格稳中上调, 弱势利空后市

成本: 原粮小跌企稳, 小幅利好价格; **需求:** 节前备货未见增量, 弱势利空后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率略有提升, 现货供应增量有限, 下周酒精企业少数装置调整, 预计现货供应量仍呈现微增趋势。进入 12 月下旬, 豆粕期现货价格回落表现持续利空 DDGS 市场, 尤其南方用户采购力度难见增加。东北产区个别大型酒精企业计划适当降价撬量, 及时签订 2023 年 1 月中旬前可售合同量, 下游用户谨慎观望为主。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 均价高位小落, 跌幅区间参考 20-50 元/吨。

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

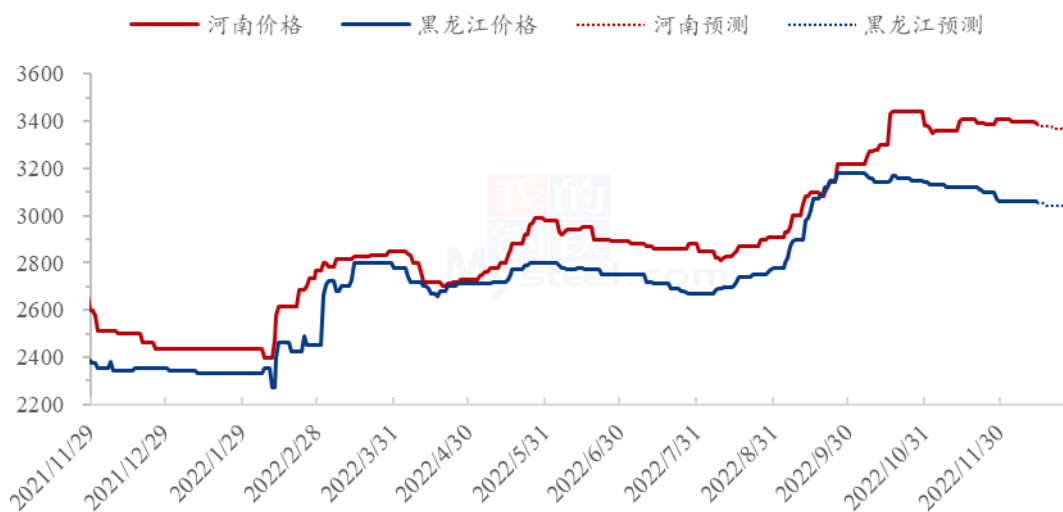
1	弱势利好	-1	弱势利空
<p>注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。</p>			

第八章 DDGS 市场预测

从供应角度分析，黑龙江宝清万里润达锅炉装置因故障短暂停车后将恢复开工，高脂 DDGS 装置仍将保持 30% 负荷运行，现货供应整体偏紧；鸿展拉哈、巴彦、桦南三厂开工相对稳定，建议关注后期减产计划；吉林燃料乙醇工厂高脂 DDGS 装置开工负荷保持 60% 水平，关注 12 月下旬降量计划。安徽中粮一期装置周二停产，高脂 DDGS 不再产出，检修结束后计划转产加工木薯原料。

从需求面来看，养殖端春节前备货迟迟未见增量，下游用户普遍反馈 DDGS 到货成本偏高，周内询采签单有限。伴随豆粕期现货价格连续回落调整，多地港口葵花籽粕陆续到货且现货报价小幅连降，东北产区 DDGS 海运到港成本居于高位，现货性价比优势缺失。目前，南方用户关注东北产区酒精企业 DDGS 降价力度，北方饲企继续保持随用随买节奏。

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

东北产区乙醇价格保持稳定，因原粮玉米价格窄幅波动，DDGS 现货稳价供应合同，当地酒精企业生产亏损区间波动有限，短时难寻利好提振。河南产区主产品乙醇价格强势反弹，伴随新粮玉米价格小降，当地酒精企业生产亏损幅度明显收窄，少数厂家对 DDGS 挺价出货意愿略有松动，周内存在暗降出货现象。

Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 均价高位下探，局部产区跌幅区间参考 20-50 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