

DDGS 市场

周度报告

(2022.12.15-2022.12.22)



Mysteel 农产品

编辑：任园园

电话：0533-7027113

邮箱：renyuanyuan@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

DDGS 市场周度报告

(2022.12.15-2022.12.22)

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 均价高位小落，不同产区间现货交投差异明显。其中，东北产区多厂稳价供应合同，部分酒精企业现货库存逐步增量；河南产区酒精企业连续下调报价，积极承接周边用户新单，缓解 DDGS 现货库存压力；随后山东、内蒙古及河北等地酒精企业先后下调 DDGS 报价，积极抢订周边用户新单。养殖端备货欠佳，下游用户谨慎观望为主，南方饲企部分调整配方使用性价比更优的其他原料，如进口菜粕、葵花籽粕等，北方终端则按需建立现货库存，暂无集中囤货现象。

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)	3057	3060	-3
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	3330	3399	-69
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	3222	3251	-29
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	10.811	10.836	-0.025
	玉米酒精企业开机率	57.79%	57.92%	-0.13%
需求	养殖端备货有限，下游用户观望情绪不减，伴随周内豆粕期现货价格进一步回落调整，其他蛋白原料价格齐跌，然而东北产区 DDGS 价格仍居高位，南方用户纷纷反馈其到货成本过高，与港口进口菜粕、葵花籽粕等原料相比，缺乏性价比优势。北方用户有序执行 DDGS 合同，河南产区酒精企业率先降价出货，周边饲企及时逢低补货。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	-19.86	-199.57	179.71
	河南月度利润日均值 (元)	327.86	-235.57	437.32

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（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 均价高位下探，产区间现货报价差异进一步扩大，其中河南产区酒精企业连续下调报价接单，随后山东、内蒙古产区酒精企业随后降价出货，东北产区多厂坚持稳价供应合同，周内暂无明显降价接单现象。

春节前备货时间有限，近日豆粕连盘及现货报价连续下行，其他蛋白类原料纷纷进入价格下行通道，下游用户对 DDGS 高价询采积极性降低，其中南方饲企及贸易商多数谨慎观望，部分选用其他性价比优势更加突出的产品加以替代；北方用户通过汽运车辆提货为主，因东北多地降雪天气频现，物流车辆相对紧俏，贸易商反馈运输成本有所提升，且部分酒精企业所在地寻车不畅，DDGS 现货库存逐步累积。

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排队等待提货车辆较多；持货商拉哈、巴彦现货零售价格参考 3130-3150 元/吨，桦南、集贤货源零售现款价格 3070-3100 元/吨。肇东中粮 DDGS 装置满产开工，高脂 DDGS 出厂报价 3050-3100 元/吨，经销商零售报价参考 3030-3050 元/吨。宝清万里恢复开机，高脂 DDGS 装置保持三成开工负荷，现货供应紧俏，新单价格较上期报价下调 50 元/吨，经销商现货现款零售报价参考 3020-3030 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，与上周报价保持一致。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，部分现货零售价格参考 3030-3050 元/吨。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，暂无变化，周内暂停拍卖，经销商车辆排队提货。

河南：本周孟州地区酒精企业灵活下调 DDGS 报价，积极承接周边用户新单。汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 周一报价 3270 元/吨，较上周五报价下调 100 元/吨，今日报价参考 3200 元/吨；华兴工厂锅炉装置上周末临时停车，周一恢复开工，高脂 DDGS 报价 3000-3350 元/吨，较上周五报价下调 100-150 元/吨；厚源工厂正常开工，高脂 DDGS 报价 3350 元/吨，较上周五报价下调 100 元/吨，实单按量议价。新乡生物开机，高脂 DDGS 报价由 3430 元/吨降至 3330 元/吨，下游按需适量采购。

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	3057	3060	-3	暂时稳定
吉林	玉米高脂	3200	3200	0	暂时稳定
河北	玉米低脂	2943	3001	-59	降价出货
河南	玉米高脂	3330	3399	-69	窄幅波动

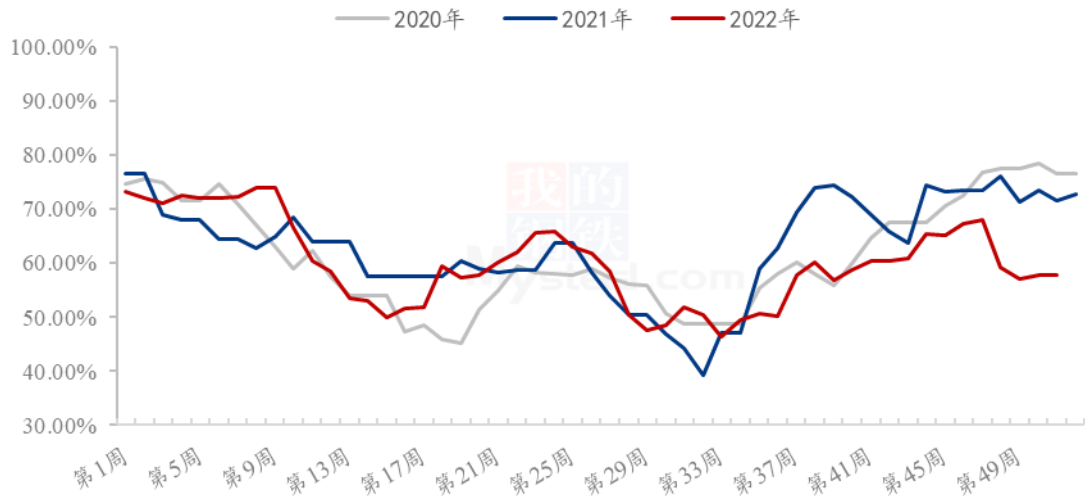
数据来源：钢联数据

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 行业开工率微降，现货周度供应减量有限。

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 57.79%，较上周开工率 57.92%，下降 0.13%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 10.811 万吨，较上周产量 10.836 万吨，减少 0.025 万吨，降幅参考 0.23%。

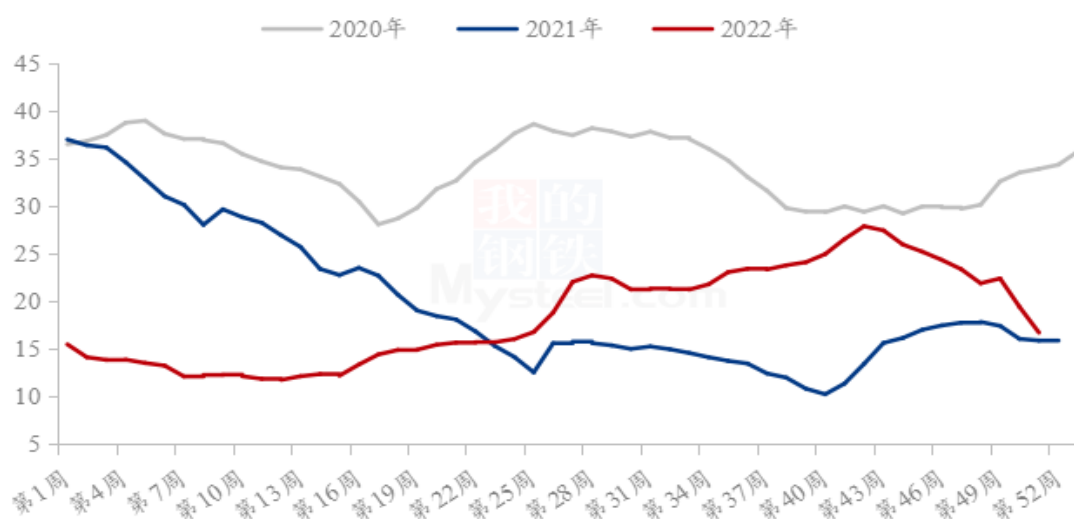
本周黑龙江产区 DDGS 供应呈现小增态势，宝清万里润达恢复限产开工，DDGS 装置开工负荷参考 30%左右，肇东中粮三线装置保持满产出货，鸿展四厂高脂 DDGS、哈尔滨盛龙低脂 DDGS 日产量相对稳定，建议关注国投生物能源(鸡东)有限公司高脂 DDGS 出货动态。吉林产区 DDGS 周度供应量与上周保持一致，四平新天龙高脂 DDGS 半产出货状态将于 2023 年 1 月中旬结束。河南产区 DDGS 产量供应小幅增量，孟州华兴锅炉装置于上周末期间因临时故障停车，周一下午逐步复产，随后高脂 DDGS 日产量达到 1400 吨，汉永酒精及厚源两厂 DDGS 出货量稳定，新乡新兴生物装置开工，高脂 DDGS 日产量参考 250 吨左右。安徽地区 DDGS 现货供应显著降量，主因安徽中粮一期装置于 12 月 10 日原料玉米停投，本周 DDGS 不再产出，目前仅有安特一家工厂开机。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 周度供应相对稳定。

3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 16.69 元/公斤，较上周下跌 2.70 元/公斤，环比下跌 13.92%，同比上涨 5.30%。

本周猪价跌势不减，重心下移明显，部分市场跌幅超3元/公斤。供应方面来看，年底规模企业出栏节奏稳定，当前计划进度偏缓，月底仍将稳定出栏确保完成率；社会场虽仍有扛价情绪，但整体支撑效用有限。需求方面来看，新冠管控放开后，疫情影响仍在，社会进入集中感染期，对产业贸易及出货限制明显，后市预期缓慢向好；腌腊或已接近尾声，整体缩水较为明显，消费表现不及预期。整体来看，猪价连跌后虽出现反弹，但需求端并无实质驱动，而供应端仍稳定出栏，市场低价或有情绪支撑，但上行压力较大，行情仍区间震荡调整。

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	-19.86	-199.57	179.71	主产品乙醇上涨
吉林	-35.00	-341.43	306.43	主产品乙醇上涨
河南	498.00	-235.57	733.57	主产品乙醇上涨
河北	327.86	-109.46	437.32	主产品乙醇上涨

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-19.86元，较上周单吨理论利润均值-199.57元，亏损减少179.71元。周内原粮玉米价格区间参考2665-2670元/吨，普级酒精价格由6250元/吨上涨至6650元/吨，DDGS价格3060元/吨微跌至3050元/吨，综合测算下来，本周当地企业亏损空间不断收窄并于周一实现盈利，且盈利空间有明显扩大。

吉林：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-35.00元，与上周单吨理论利润均值-341.43元相比，亏损减少306.43元。周内玉米价格区间参考2755-2770元/吨，普级酒精价格由6350元/吨拉涨至6900元/吨，DDGS价格参考3200元/吨，当地酒精企业理论利润亏损幅度迅速收缩并达到正向盈利。

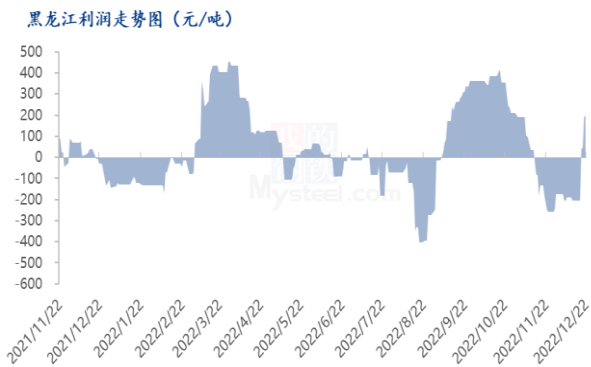


图4 黑龙江利润走势图

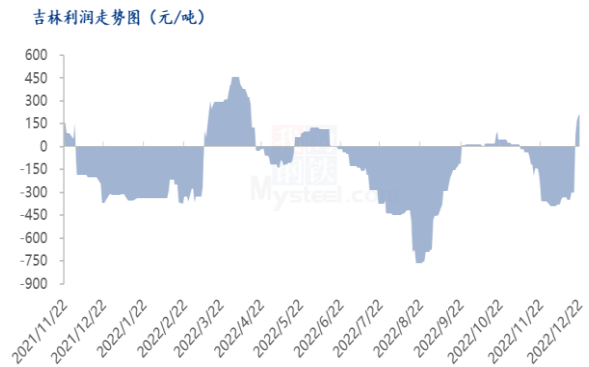


图5 吉林利润走势图

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498.00元，较上周单吨理论利润均值-235.57元，盈利空间大幅提升。原粮玉米价格区间2967-3000元/吨，普级酒精价格由7050元/吨连涨至7950元/吨，随后降至7790元/吨，进入价格参考7490元/吨，DDGS价格由3390元/吨降至3260元/吨。综合测算下来，当地酒精企业由亏转盈，且周内盈利水平较高。

河北：本周承德避暑山庄装置正常开工，主产品普级价格由6850元/吨上涨至7650元/吨，低脂DDGS价格由2950元/吨降至2900元/吨，玉米挂牌收购价格小幅反弹，即由2840元/吨上涨至2860元/吨，当地酒精企业周度利润亏损空间迅速收窄并实现盈利。

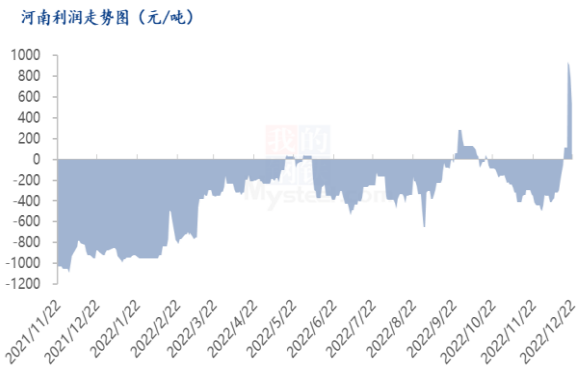


图 6 河南利润走势图

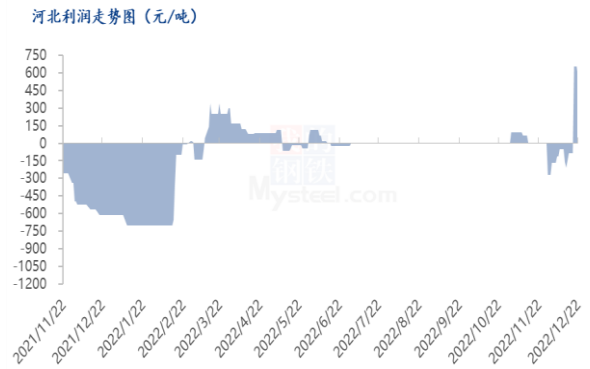


图 7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

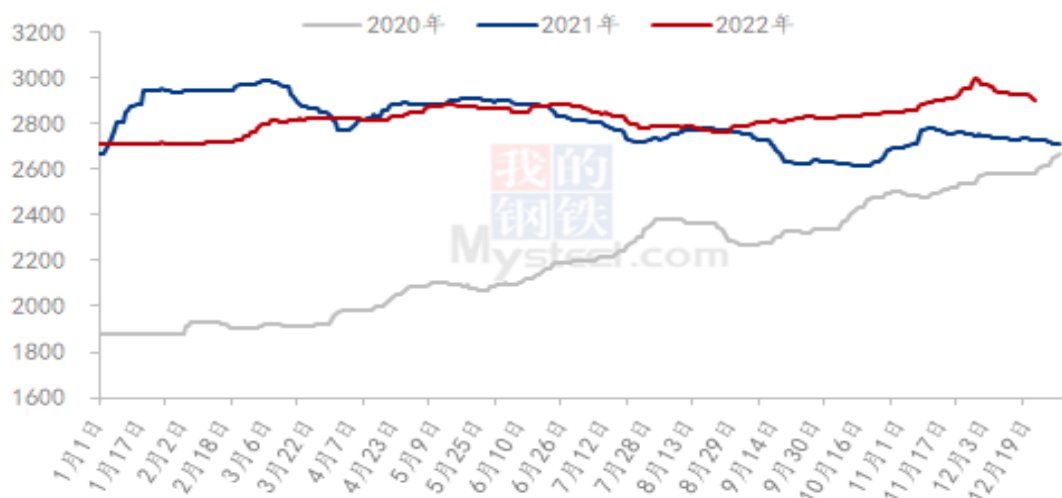
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周玉米周度均价为 2919 元/吨，较上周下跌 12 元/吨，跌幅 0.41%。

国内玉米价格整体偏弱，供应端，农户有元旦前售粮变现需求，加之东北产区玉米售粮进度同比偏慢，近期基层潮粮上量增加。需求方面，生猪养殖进入亏损状态，饲料企业重新评估后期饲料玉米需求，本周采购活动基本停滞；深加工加工利润亏损，终端产品销售不畅，保持刚性采购需求。市场利好因素有限，需求欠佳或持续向供应端施压，短期预计玉米价格偏弱运行。

2020-2022年全国玉米均价走势 (元/吨)

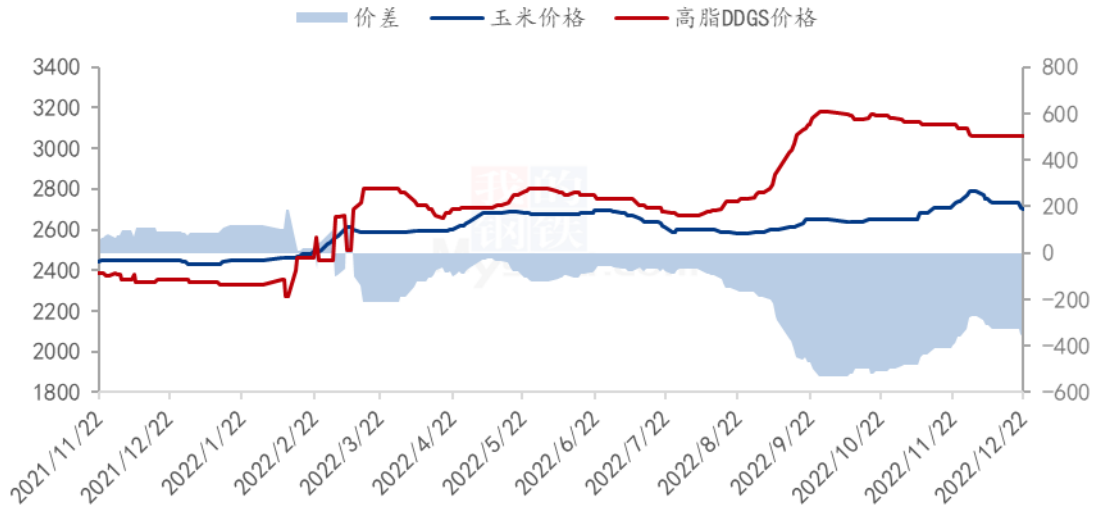


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

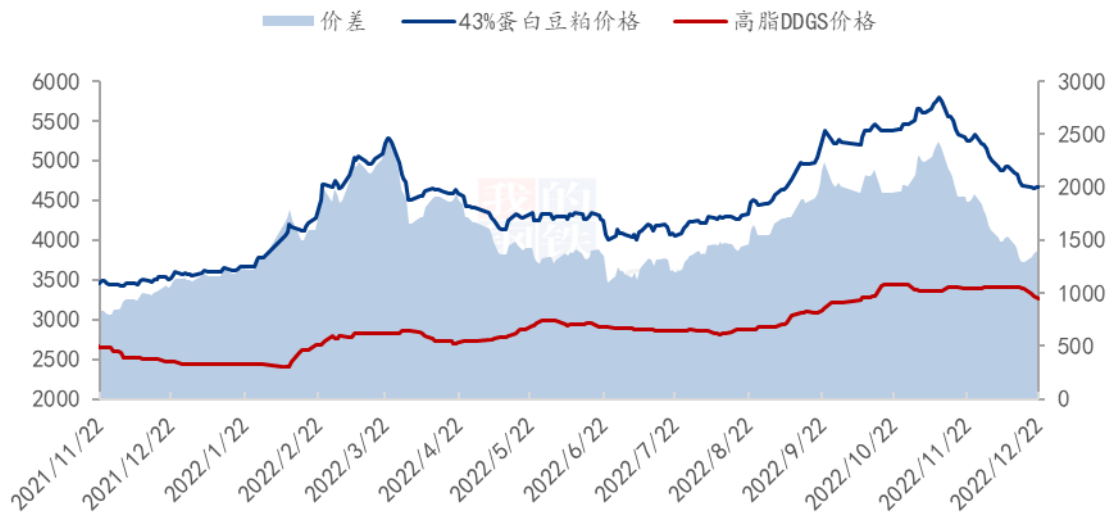
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

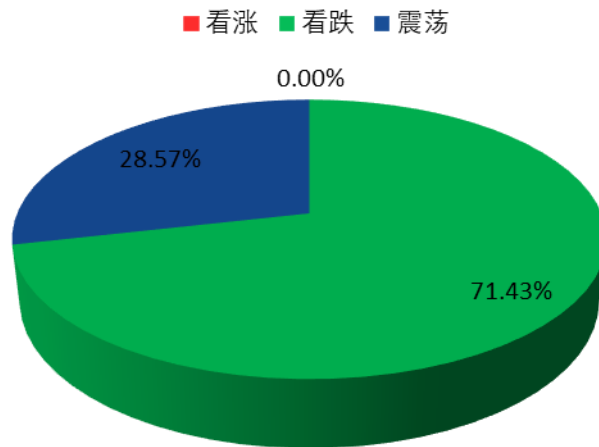


数据来源：钢联数据

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

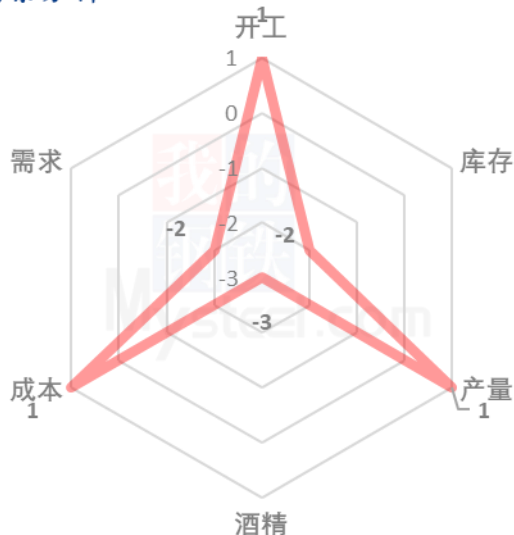
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。近日豆粕期货弱势震荡，现货价格连续下行，持续利空其他蛋白类原料，伴随玉米副产品多种原料价格齐跌，市场观望氛围愈加浓厚。养殖端备货不及往年同期，下游用户多数保持谨慎观望，DDGS 现货交投难掩平淡。因此暂无厂家认为下周 DDGS 价格将迎来小涨。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，25 持有下周 DDGS 价格将迎来下跌调整。原粮玉米价格窄幅波动，消毒酒精需求增量带动主产品酒精价格涨至高位，酒精企业生产亏损现状扭转，局部盈利空间十分可观。同时，局部产区 DDGS 价格进入下行通道，养殖端需求支撑欠佳，下游用户对其看跌心态增强。因此，多数企业认为下周 DDGS 价格将存在明显下跌。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，10 家表明下周 DDGS 价格震荡运行。周内不同产区 DDGS 现货价格调整节奏不一，其中河南酒精企业连续下调 DDGS 报价，周边用户逢低适量采购，随后山东、内蒙古、河北产区少数酒精企业随行就市下调报价，积极承接新单。东北产区多厂稳价执行合同，暂无大幅降价出货计划。因此，部分企业认为下周 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: 开工率小幅回落, 弱势利好后市; **库存:** 库存量增加, 小幅利空后市

产量: 供应量小降, 弱势利好后市; **酒精:** 价格涨势迅猛, 一般利空后市

成本: 原粮稳中小跌, 弱势利好价格; **需求:** 节前备货有限, 小幅利空后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率略有回落, 周度产量相应下降, 综合主要产区酒精企业开工计划来看, 预计下周现货供应将呈现小增态势。周内豆粕连盘震荡下行, 现货报价跌幅扩大, 继续利空 DDGS 及其他蛋白原料, 春节前备货缺乏有效提振, 下游用户多数保持观望。因消毒酒精需求增量, 主要产区酒精价格迎来迅速上涨, 生产亏损转向盈利且空间相对可观, 然而下游用户对 DDGS 看跌心态增强。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 均价保持下行走势, 跌幅区间参考 50-100 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

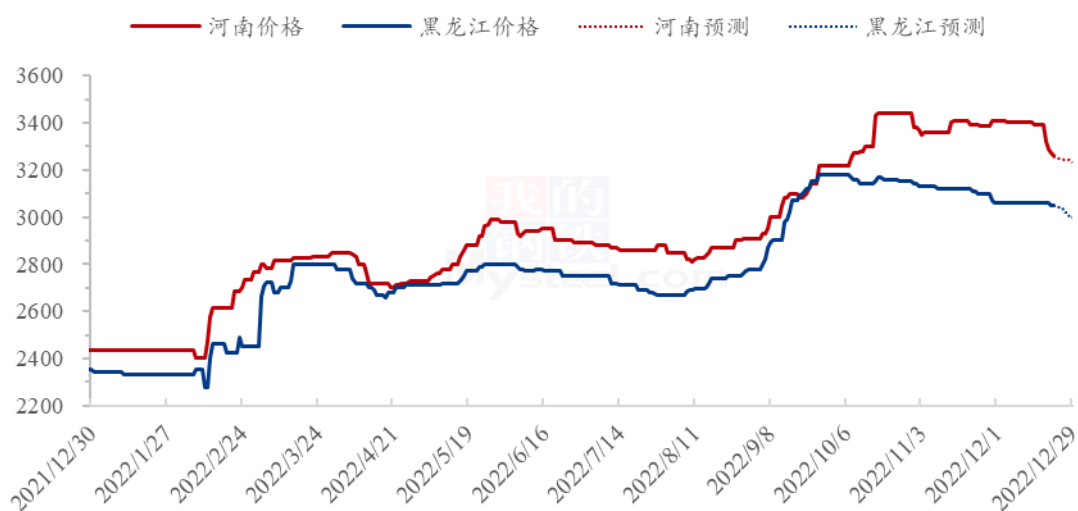
1	弱势利好	-1	弱势利空
<p>注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。</p>			

第八章 DDGS 市场预测

从供应角度分析，黑龙江产区玉米酒精企业装置短时暂无停车或进一步减产计划，建议关注国投生物能源鸡东有限公司开工及出货动态；吉林产区四平新天龙高脂 DDGS 装置计划保持半产运行至 2023 年 1 月中旬，其他工厂暂无停减产计划；河南孟州三厂正常开机，新乡新兴生物开机运行，当地高脂 DDGS 现货供应量有望小增。

从需求面来看，春节前备货相对有限，下游用户部分有序执行合同，部分计划节前暂停采购，DDGS 现货交投难掩平淡。北方多地贸易商灵活定价出货，南方饲企及贸易商继续保持谨慎观望。

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

近日消毒酒精需求量迎来激增，河南产区优级酒精价格涨幅高达 1000 元/吨，随

后吉林、河北、黑龙江产区酒精企业上调普级酒精、优级酒精报价。对玉米酒精企业而言，主产品价格迎来大涨行情，副产品 DDGS 价格有稳有跌，生产理论利润迎来重大利好。同时，伴随酒精企业生产盈利能力提升，下游用户对 DDGS 高价回落预期进一步增强。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 均价延续震荡下行走势，产区跌幅区间参考 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