

DDGS 市场

周度报告

(2022.12.22-2022.12.29)



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

(2022.12.22-2022.12.29)

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 均价高位下行，产区间新单跌幅差异明显。东北产区玉米酒精企业部分稳价供应周边用户，部分则暗降签单出货，成交情况并不乐观；河南产区部分酒精企业报价止跌企稳，少数则继续下调报价接单，及时缓解 DDGS 现货压力；山东产区厂家随行就市下调报价，伴随新单增量，周内报价恢复稳定。春节前备货需求疲弱，下游用户观望情绪浓厚，DDGS 现货交投寡淡，北方终端部分按需建立现货储备量，南方饲企则继续等待 DDGS 价格回落调整，贸易商可售余量不多，对于节前囤货操作保持谨慎。

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)	3043	3057	-14
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	3237	3330	-93
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	3180	3222	-42
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	11.151	10.811	0.340
	玉米酒精企业开机率	59.60%	57.79%	1.81%
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)	219.29	-19.86	239.15
	河南月度利润日均值 (元)	107.00	498.00	-391.00

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 均价承压下跌，不同产区新单实际跌幅差异明显，其中东北产区部分酒精企业明稳暗降，河南产区部分企业稳价执行订单，个别厂家补跌调整后报价企稳，山东产区酒精企业降价接单后随即上调，集中供应节前合同。

12 月末养殖端备货仍未增量，农历春节前夕采购时间有限，下游用户谨慎观望心态不减。周内豆粕连盘主力宽幅震荡，现货报价涨跌互现，市场关注南美天气炒作，国内油厂开工率居于高位，豆粕供应相对充足，对其他蛋白原料而言，短时缺乏明确利好指引。同时，需求不旺现状持续影响 DDGS 市场交投，北方饲料企业按需采购，南方终端继续观望，贸易商则灵活出售合同余量，暂无集中囤货操作。

黑龙江：鸿展拉哈、桦南、巴彦、集贤四厂高脂 DDGS 出厂报价稳定，实际签单价格较上周回落 50 元/吨，量大议价。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 3050 元/吨。肇东中粮 DDGS 装置满产开工，高脂 DDGS 出厂报价 3050 元/吨，实际签单价格已跌至 3000 元/吨以下，经销商零售报价参考 3000-3030 元/吨；低脂 DDGS 出厂报价 2950 元/吨，实单按量议价。宝清万里保持限产开机，高脂 DDGS 出厂价格停报，经销商按计划执行前期合同，现款零售报价参考 3000-3010 元/吨。

吉林：四平新天龙高脂 DDGS、五粮混合型酒糟产量稳定，经销商高脂 DDGS 现

款零售价格 3280-3300 元/吨，建议关注 2023 年 1 月中旬高脂 DDGS 恢复满产动态。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，周边用户按需采购为主。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 3250 元/吨，部分成交参考 3200-3230 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 2950 元/吨，部分现货零售价格参考 2900-2930 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，周内暂停拍卖，经销商反馈现货成交利润收窄，同时建议关注 2023 年元旦后装置恢复满产调整。

河南：本周孟州汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 周一报价 3150 元/吨，较上周五报价下调 50 元/吨，周内稳价承接新单；华兴高脂 DDGS 报价 3250-3300 元/吨；厚源高脂 DDGS 报价 3250-3300 元/吨，实单按量议价。新乡新兴生物开机，高脂 DDGS 报价由 3300 元/吨降至 3250 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 2950 元/吨，较上周报价下调 50 元/吨，贸易商现货零售价格参考 2920-2930 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	3043	3057	-14	小幅暗降
吉林	玉米高脂	3200	3200	0	暂时稳定
河北	玉米低脂	2900	2943	-43	降价出货
河南	玉米高脂	3237	3330	-93	先降后稳

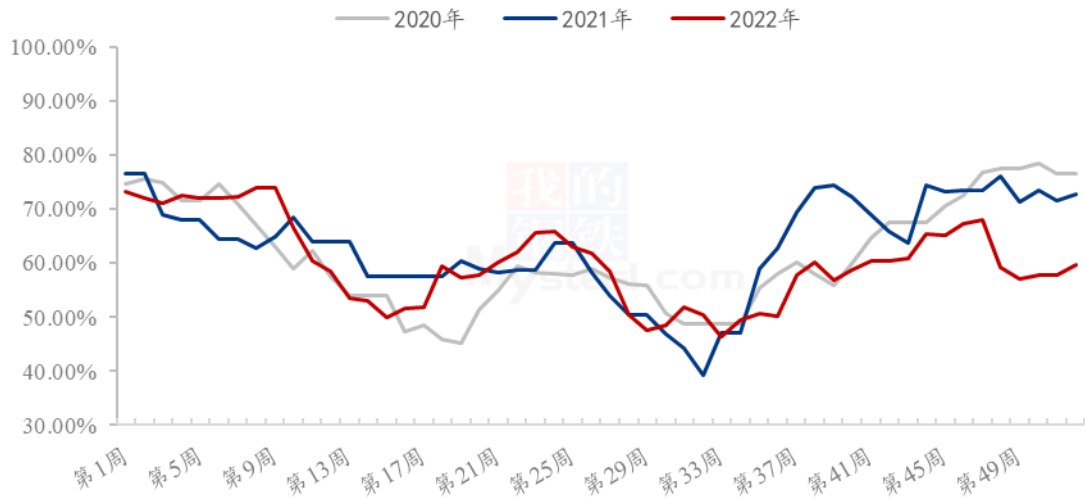
数据来源：钢联数据

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 行业开工率小幅上调，现货周度供应小幅增加。

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 59.60%，较上周开工率 57.79%，上升 1.81%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 11.151 万吨，较上周产量 10.811 万吨，增加 0.340 万吨，增幅参考 3.14%。

本周黑龙江产区 DDGS 供应量微增，主因宝清万里润达限产开工，高脂 DDGS 日产量稳定于 500 吨左右，鸿展四厂、肇东中粮、盛龙、海伦国投等酒精企业正常开工。吉林产区 DDGS 周度供应量与上周保持一致，建议关注 2023 年 1 月吉林燃料乙醇、四平新天龙高脂 DDGS 供应恢复满产动态。河南产区 DDGS 周度供应量小幅增加，孟州华兴高脂 DDGS 日产量稳定于 1400 吨，汉永酒精、厚源、新乡新兴生物 DDGS 出货稳定。安徽地区仅安特生产高脂 DDGS，周度产量保持稳定。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。

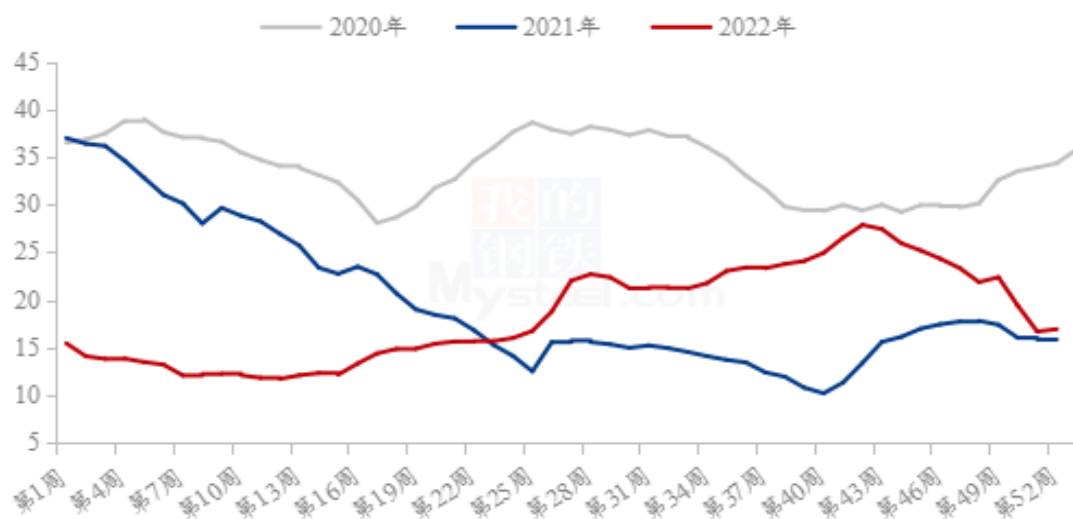
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 16.94 元/公斤，较上周上涨 0.25 元/公斤，环比上涨 1.50%，同比上涨 6.74%。

本周猪价先涨后跌，前期猪价止跌反弹，上行态势明显，但涨价后成交走弱，近日猪价回落，周度重心偏强上移。供应方面来看，规模企业出栏稳定，春节前节奏延续；社会场出栏积极但走货不畅，下游采购量跟进不足，虽前期逢涨灵活出栏，但成

本承压下部分仍有扛价，当前猪源相对充裕。需求方面来看，全民应对新冠病毒感染，虽康复人员增多利好需求，但经济环境限制下，消费表现缩水明显。整体来看，年关需求仍有短暂备货期，但尾期不足且体量有限，而猪源相对稳定，短期行情稳中偏强，猪价上行却显乏力、期间或有回落调整。

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	219.29	-19.86	239.15	主产品上涨带动
吉林	229.29	-35.00	264.29	主产品高价提振
河南	107.00	498.00	-391.00	主产品乙醇降价
河北	620.36	327.86	292.50	主产品价格高位

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 219.29 元，较上周单吨理论利润均值-19.86 元，盈利水平呈现明显提升。周内原粮玉米价格参考 2650 元/吨，普级酒精价格暂稳于 6650 元/吨，DDGS 价格 3050 元/吨微跌至 3030 元/吨，综合测算下

来，周内当地企业生产盈利情况较好。

吉林：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考 229.29 元，与上周单吨理论利润均值-35.00 元相比，盈利现状相对可观。周内玉米价格区间参考 2740-2750 元/吨，普级酒精价格由 6900 元/吨缓降至 6850 元/吨，DDGS 价格稳定于 3200 元/吨，当地酒精企业理论盈利空间尚可。

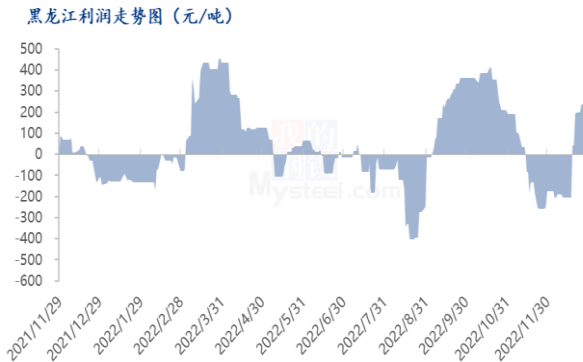


图 4 黑龙江利润走势图

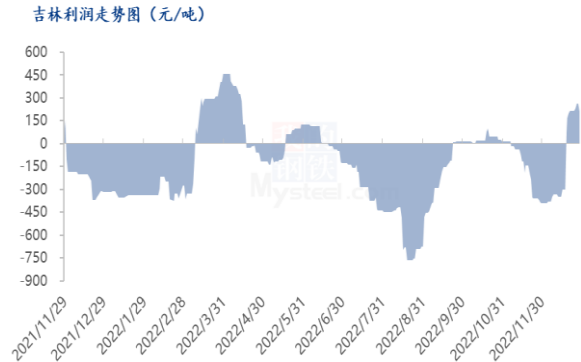


图 5 吉林利润走势图

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 107.00 元，较上周单吨理论利润均值 498.00 元，盈利空间明显收窄。原粮玉米价格 2970 元/吨，普级酒精价格由 7490 元/吨降至 7075 元/吨，DDGS 价格由 3250 元/吨降至 3220 元/吨。综合测算下来，当地酒精企业周内盈利水平明显下降。

河北：本周承德避暑山庄装置正常开工，主产品普级价格稳定于 7650 元/吨，低脂 DDGS 价格 2900 元/吨，玉米挂牌收购价格小降调整，即由 2860 元/吨降至 2840 元/吨，当地酒精企业周度盈利空间十分可观。

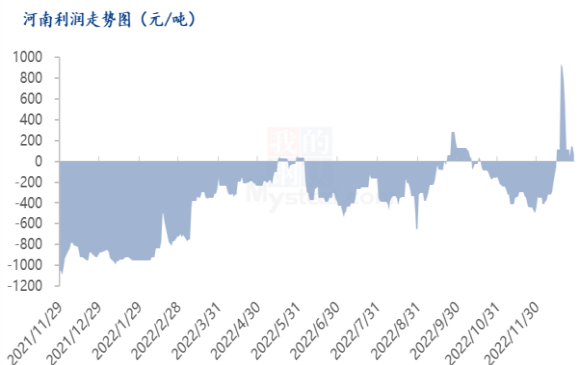


图 6 河南利润走势图

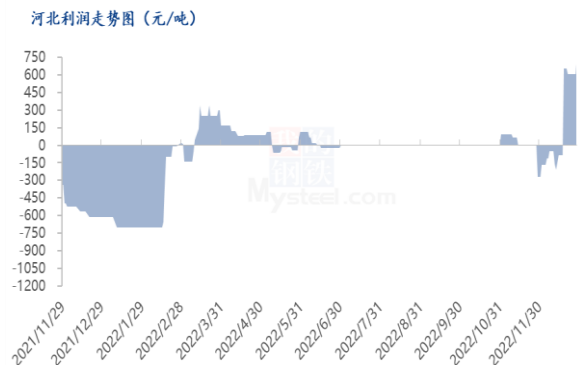


图 7 河北利润走势图

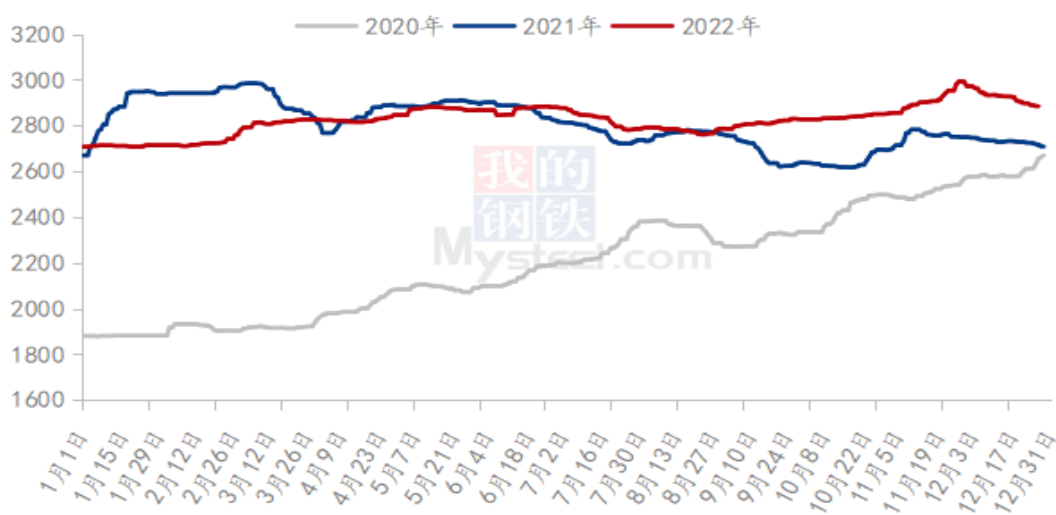
数据来源：钢联数据

第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米价格呈现弱勢企穩态势。产区基层农户挺价惜收情绪抬头，玉米上量有所下降，市场供应压力有所减弱。本轮玉米价格下跌的主要原因是，下游饲料养殖需求有所下降，用粮企业采购逐渐谨慎，贸易商手中订单减少，同时当前价位收购主体建库意愿不强，整体形成了一波跌势。目前下游大部分节前备货基本完成，且看空心态居多，南北各港口现货成交清淡。整体而言，市场收购整体较为谨慎，对节后需求看空，建库意向一般，但上量明显减少，供应压力减弱，预计短期内玉米价格下跌空间有限。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

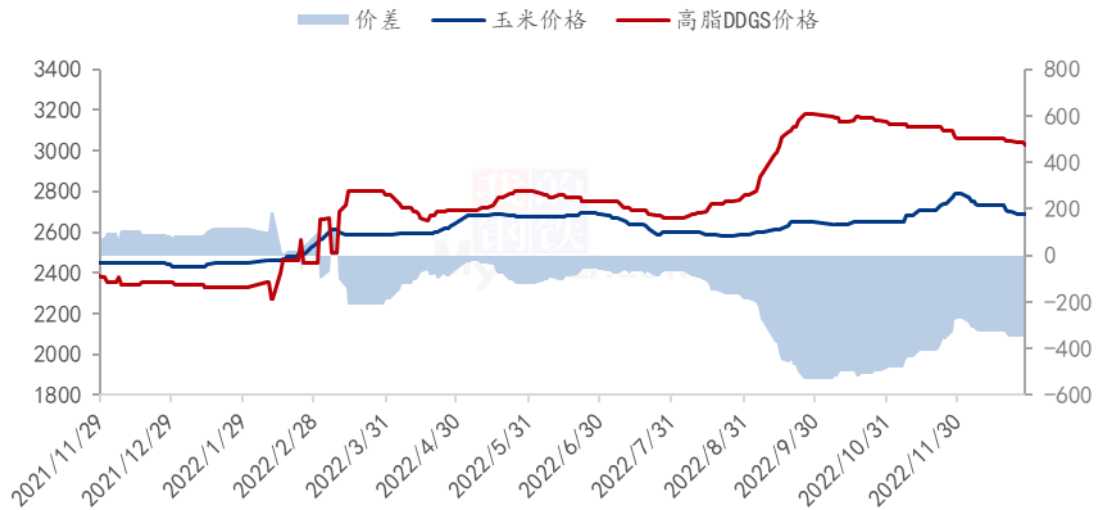


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

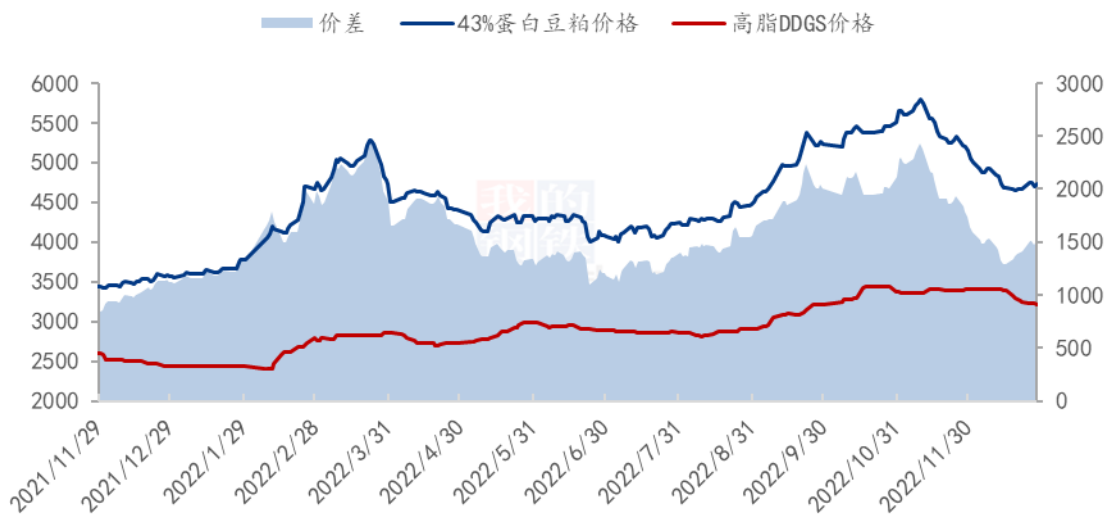
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

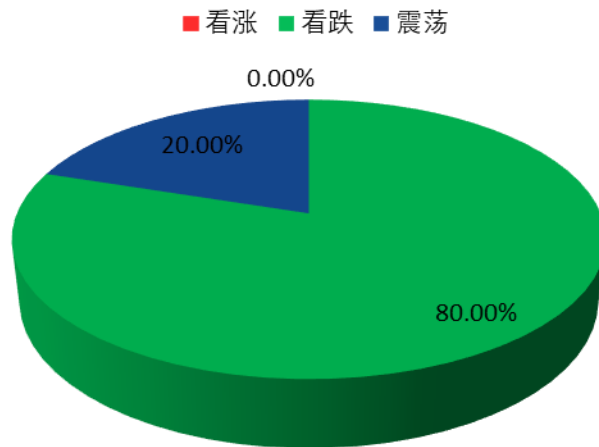


数据来源：钢联数据

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。原粮玉米价格小幅下跌，玉米酒精企业成本端压力明显缓解，叠加主产品乙醇价格整体高位，主要产区企业均处于盈利运行现状，副产品 DDGS 挺价作用相对减弱。此外，豆粕期现货价格震荡运行，其他蛋白类原料价格下行趋势明显，继续利空 DDGS 市场，新单成交持续清淡。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，28 持有下周 DDGS 价格将进一步回落调整。近日豆粕现货价格跌幅较大，玉米副产品全线进入价格下行通道，DDGS 价格高位下跌调整空间有限，下游用户暂无节前集中囤货意愿。玉米酒精企业部分现货库存累积，暗降签单成交欠佳，进入 2023 年 1 月份出货压力进一步增加。因此，多数企业认为下周 DDGS 价格将迎来明显下跌。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，7 家表明下周 DDGS 价格震荡运行。不同产区酒精企业 DDGS 出厂报价调整节奏不一，目前河南、山东等地厂家连续降价后企稳供应合同，周边用户有序执行订单；东北部分酒精企业继续稳价，部分则暗降签单，周内 DDGS 鲜有大单成交，叠加现货库存压力等待释放，下游用户观望下周调价动态。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: 开工率小幅提升, 弱势利空后市; **库存:** 库存量增加, 小幅利空后市

产量: 供应量增加, 弱势利空后市; **酒精:** 价格暂居高位, 一般利空后市

成本: 原粮稳中小跌, 弱势利空价格; **需求:** 节前备货寡淡, 小幅利空后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率小幅提升, 现货供应相应增加, 建议关注 2023 年 1 月份主要产区酒精企业装置复产、满产调整动态, 届时 DDGS 现货供应将进一步增加。供需两端矛盾相互拉锯, DDGS 现货交投难掩疲弱, 下游用户反馈近日跌幅不及预期, 多数依旧保持谨慎观望。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 均价承压下行, 跌幅参考 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，2023年1月初，吉林燃料乙醇限产运行将恢复至满产出货状态，高脂 DDGS 日产量将达到 1500-1600 吨，四平新天龙高脂 DDGS 装置半产供应状态将于 1 月中旬结束。黑龙江宝清万里高脂 DDGS 装置计划 1 月中旬恢复至满产出货，届时日产量可达 1500 吨左右；国投生物能源鸡东有限公司暂定 1 月份正式开工运行，高脂 DDGS 日产量将达到 600 吨左右。

从需求面来看，春节前发货时间十分有限，下游备货计划暂无增量表现，饲料企业部分保持刚需用量，部分继续观望 DDGS 价格回落调整，贸易商灵活销售余量，暂无节前集中囤货计划。

2021-2023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 2021-2023 年主要产区 DDGS 价格走势及预测图

消毒酒精需求量基本达到饱和，河南产区优级酒精价格跌幅扩大，从而导致当地主力企业盈利水平相应下降，副产品 DDGS 价格继续回落空间受限。黑龙江、吉林、河北产区普级、优级酒精价格暂处高位，副产品 DDGS 对成本压力缓解支撑进一步减弱，下游用户对其看跌心态不减。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 均价再现下行，新单跌幅区间参考 50-100 元/吨。

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