

DDGS 市场

周度报告

(2022.4.21-2022.4.28)



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

(2022.4.21-2022.4.28)

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 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	- 6 -
5.1 玉米市场周度行情分析.....	- 6 -
5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差.....	- 7 -
第六章 玉米酒精企业心态解读	- 8 -
第七章 DDGS 后市影响因素分析.....	- 9 -
第八章 DDGS 市场预测	- 10 -

本周核心观点

本周 DDGS 均价重心小幅上移，主要产区高脂 DDGS 价格小幅上涨，低脂 DDGS 价格回落调整。周内豆粕期货宽幅震荡运行，现货价格整体回落，市场观望氛围浓厚。五一假期将至，下游用户存在备货刚需，伴随新单签订完毕，集中派车提货，酒精企业整体库存有所下降。玉米酒精企业出厂报价稳中小涨，少数灵活小幅降价接单，积极缓解库存压力。

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)	2706	2674	32
	河南高脂均价 (元/吨)	2724	2712	12
	全国高脂均价 (元/吨)	2762	2727	35
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	9.364	9.309	0.055
	玉米酒精企业开机率	51.90%	51.59%	0.31%
需求	养殖刚需与五一假期备货共同提振，下游用户于 4 月下旬逐步展开采购，产区间 DDGS 品质不同，部分货源成交存在价差。伴随物流运输好转，下游用户积极派车提货，鲅鱼圈港口海运逐步恢复发货，南方终端及贸易商客户等待 DDGS 南运到港。本周 DDGS 价格窄幅调整，下游用户部分逢低补货。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	122.71	120.09	2.62
	河南月度利润日均值 (元)	-199.52	-196.19	-3.33

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DDGS均价走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 2021-2022 年主产区 DDGS 均价走势图

黑龙江：本周高脂 DDGS 均价呈现微涨走势，现货交投相对积极。上周主力酒精企业完成节前订单签售计划，下游用户节前备货基本完成，周内按照计划陆续提货，叠加个别厂家灵活调涨 DDGS 出厂报价，持货商灵活定价销售。

吉林：本周高脂 DDGS 价格窄幅波动。周初四平工厂高价签订新单，贸易商零售价格可达 2780-2820 元/吨；吉林燃料乙醇散货成交 2450-2550 元/吨不等，主因产品色号存在差异；天裕、博大高脂 DDGS 现货成交 2700 元/吨。伴随物流运输日渐好转，DDGS 出货量增加，厂家依据现货库存、待执行合同等因素，灵活定价接单，周内报价涨跌共存，下游集中提货，部分按需补货。

河北：本周低脂 DDGS 价格大幅回落后持稳运行。承德避暑山庄饲料有限责任公司装置停车，于 4 月 22 日恢复投料，低脂 DDGS 尚无新货产出，厂家灵活降价销售库存货源，周边用户逢低采购。

河南：本周高脂 DDGS 价格小涨后保持稳定。孟州及新乡地区高脂 DDGS 现货供应稳定，产品质量存在一定差异，下游用户按需备货，酒精企业主供节前合同，稳价承接新单。

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
黑龙江	玉米高脂	2706	2674	32
吉林	玉米高脂	2698	2680	18
河北	玉米低脂	2620	2700	-80
河南	玉米高脂	2724	2712	12

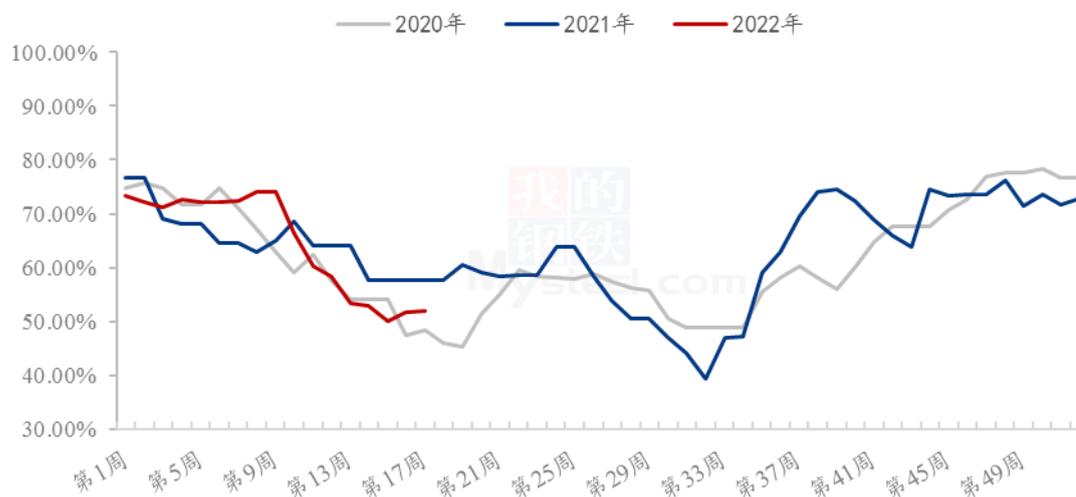
数据来源：钢联数据

第三章 DDGS 市场供需分析

3.1 酒精企业周度开机变化

根据 Mysteel 对全国 35 家主要玉米酒精企业的调查数据显示，本期全国开机率提升有限，DDGS 周度供应微增。

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 年酒精企业开机率走势图

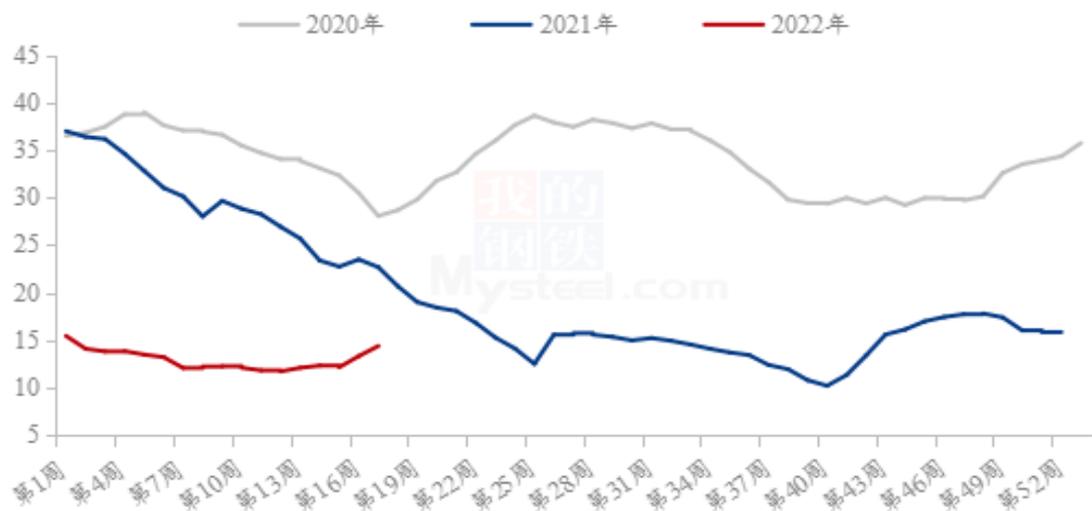
本周开机率参考 51.90%，较上周开机率 51.59%，提升 0.31%；本周全国 DDGS 生产总量为 9.364 万吨，相比上周产量 9.309 万吨，增加 0.055 万吨。

黑龙江产区 DDGS 周度产量较上周微增，讷河工厂锅炉故障临停两天，集贤工厂装置恢复正常运行，海伦工厂日产量提升后保持稳定。吉林产区 DDGS 周度供应量无变化，现有三家酒精企业装置正常开机，阜康工厂于 4 月 24 日恢复投料，低脂 DDGS 尚未出货，下周产量将达到稳定，预计 5 月中旬当地供应将有明显增量。辽宁产区酒精企业 DDGS 日产量稳定运行，较上周略增。河北产区 DDGS 周度供应量持稳，承德装置于 4 月 22 日恢复开工，低脂 DDGS 将于 28 日开始出货，下周产量将有增加。河南、安徽、山东及四川产区酒精企业开工稳定，现货供应量无调整。

3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 14.39 元/公斤，较上周上涨 1.06 元/公斤，环比上涨 7.95%，同比下跌 36.55%。本周猪价跌宕起伏，上周大涨后市场压价回调，随后推涨情绪再起，猪价涨势延续，近期偏弱小跌。市场推涨气氛偏强，主要是国内生猪产能调减略超预期，同时新冠疫情管控限制部分区域流通，多因素影响造成市场猪源流通量短期减少。规模企业上月出栏超卖，本月计划环比缩减；且本月上半月出栏完成进度良好，当下月底出栏压力较小，散养户也随行就市、压栏惜售，推动生猪价格重心上移。目前国内疫情防控形势有所好转，需求端边际向好，但短期人员流通等仍有限制，恢复预期不高，价格上行支撑不足。短期来看，养殖端出栏压力较小、走货节奏平缓，价格仍偏强运行，但消费仍需恢复，猪价涨幅有限。

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
黑龙江	122.71	120.09	2.62
吉林	-41.43	38.27	-79.70
河北	84.85	82.25	2.60
河南	-199.52	-196.19	-3.33

数据来源：钢联数据

黑龙江：本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考 122.71 元，较上周单吨理论利润均值 120.09 元，提升 2.62 元。周内原粮玉米价格高位暂稳，普级酒精价格由 6950 元/吨降至 6925 元/吨，DDGS 价格由 2680 元/吨涨至 2710 元/吨，周内整体盈利水平略有回升。

吉林：本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-41.43 元，较上周单吨理论利润均值 38.27 元，下滑 79.70 元。吉林产区玉米价格整体稳定，普级酒精价格由 7150 元/吨降至 7100 元/吨，DDGS 价格波动有限，生产利润由微幅盈利转向小幅亏损现状。



图 4 黑龙江利润走势图

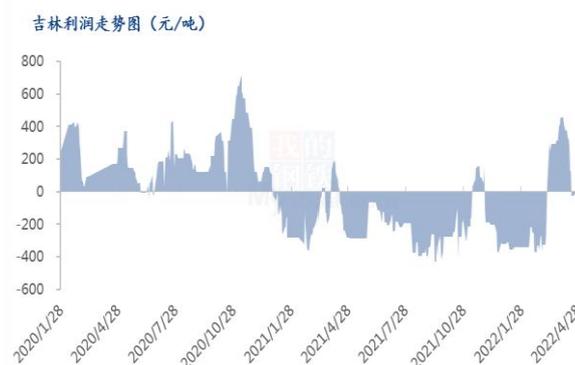


图 5 吉林利润走势图

数据来源：钢联数据

河北：本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考 84.85 元，较上周单吨理论利润均值 82.25 元，提升 2.60 元。石家庄酒精企业保持正常开工，玉米挂牌收购价格无变化，普级乙醇价格 7250 元/吨并保持稳定，DDGS 价格参考 2650 元/吨，周度利润处于

微利现状。

河南：本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-199.52元，较上周单吨理论利润均值-196.19元，下滑3.33元。周内原粮玉米收购价格小落后回升，主产品酒精价格稳定，DDGS价格小幅上行，目前企业生产亏损现状难改，周度亏损幅度较上周略有增加。



图 6 河北利润走势图



图 7 河南利润走势图

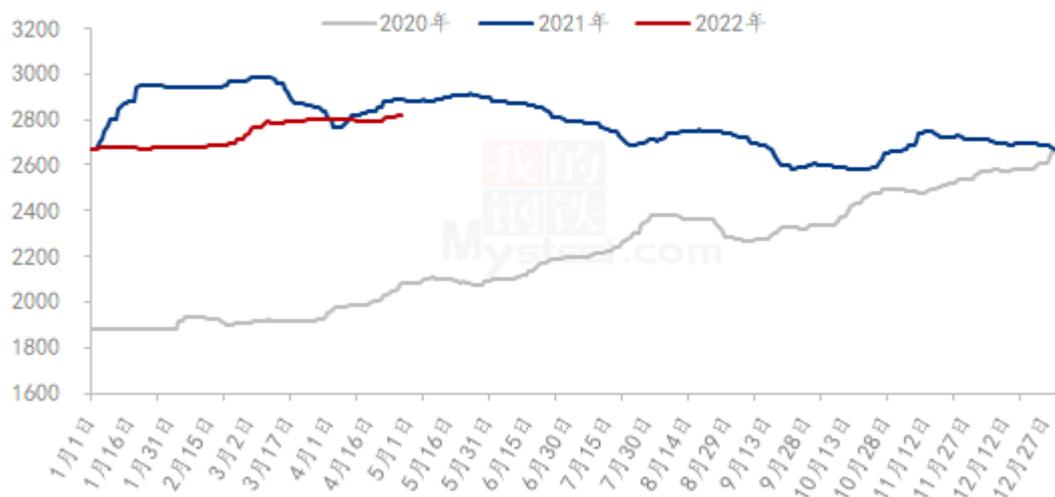
数据来源：钢联数据

第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周玉米市场价格继续维持稳中偏强运行。东北产区购销活跃度增强，北港玉米到港量逐渐恢复，收购主题增多，价格偏强运行。华北市场购销维持相对平衡，下游深加工在库存高位的情况下，采购心态放松，价格根据到货量窄幅调整。南方销区市场受东北价格上涨带动和部分企业节前补库提振，价格稳中偏强。

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

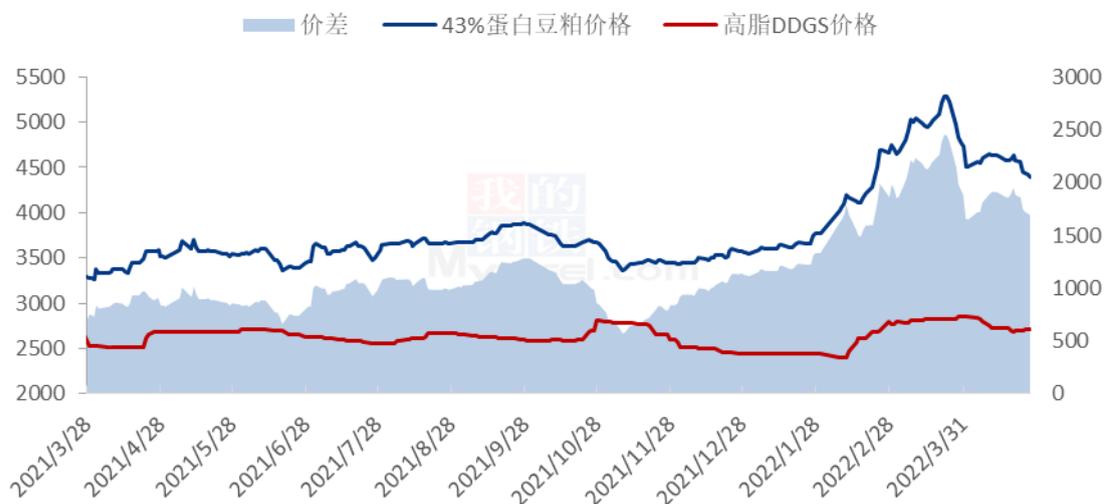
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

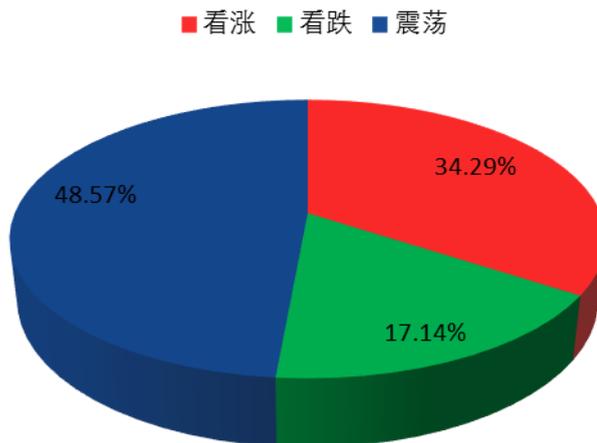


数据来源：钢联数据

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，12 家认为 5 月上旬 DDGS 价格存在小涨空

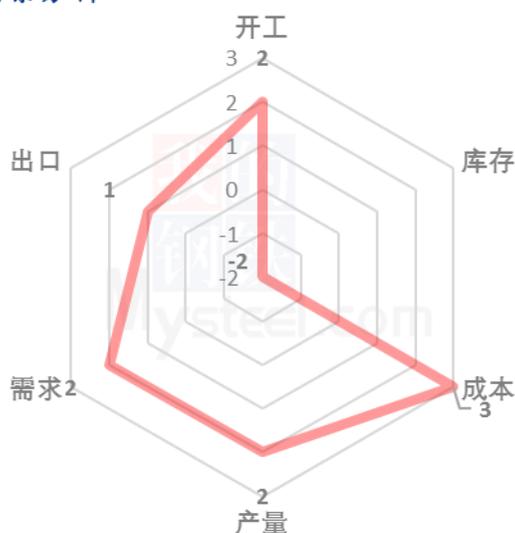
间。黑龙江少数企业计划5月中上旬停车检修，当地低毒素品质 DDGS 现货供应将收紧，进入5月，养殖需求逐步恢复，下游用户仍有继续备货计划，叠加企业产区 DDGS 供应现状而言，5月上旬 DDGS 价格有望小涨。

看跌：在35家接受调研的企业中，6家持看跌心理。局部物流恢复不畅，下游用户提货速度偏缓，叠加 DDGS 现货库存等待消化，少数企业或将于5月上旬灵活降价出货。

震荡：在35家接受调研的企业中，17家表明5月上旬 DDGS 价格区间震荡。豆粕期现货价格走势暂不明朗，国外炒作因素或将于5月逐步显现。目前 DDGS 行业整体开工率低位，现货供应偏紧运行，伴随少数企业装置停车检修，或者恢复开工，酒精企业将依据待执行合同、库存等多因素，灵活定价出货。

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：开工率低位，小幅利好后市； **产量：**供应增量有限，一般利好后市
库存：库存逐步缓解，小幅利空后市； **需求：**终端刚需备货，小幅利好后市
成本：成本压力难降，一般利好价格； **出口：**出口影响有限，弱势利好后市

总结：本周玉米酒精企业整体开工率回升有限，DDGS 现货供应微增，黑龙江及吉林少数酒精企业计划于5月中上旬装置开停调整，届时产区供应需关注。

伴随物流运输好转，假期备货提振下，下游提货增量。原粮玉米价格高位，局部小涨整理，酒精企业生产端承压，利润呈下降表现。Mysteel 预计 5 月中上旬 DDGS 价格稳中小涨，供需博弈还需关注。

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

进入 5 月份，玉米价格偏强运行，酒精企业原粮成本居高难下，生产端亏损承压。黑龙江少数企业计划 5 月中上旬展开检修，停车周期未定，吉林少数企业亦有装置复产、减产调整计划，5 月 DDGS 现货供应偏紧趋势延续。伴随物流运输进一步好转，养殖复苏刚需启动，未来两周 DDGS 成交有望继续增量。

2022 年主要产区 DDGS 价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 12 2022 年主要产区 DDGS 价格走势预测图

本周 DDGS 产区报价涨跌互现，持货商灵活成交，下周进入五一假期后，下游用户按计划提货为主，市场不乏逢低补货现象。Mysteel 预测，下周 DDGS 价格整体稳定，假期过后现货价格或有小涨调整。

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