

DDGS 市场

周度报告

(2022.3.17-2022.3.24)



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. 3. 17-2022. 3. 24)

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.....	- 1 -
第三章 DDGS 市场供需分析	- 2 -
3.1 酒精企业周度开机变化.....	- 2 -
3.2 DDGS 市场需求现状.....	- 3 -
第四章 DDGS 企业代表区域利润.....	- 4 -
第五章 关联产品分析	- 5 -
5.1 DDGS 与玉米、豆粕价差	- 5 -
5.2 玉米周度市场行情分析.....	- 6 -
5.3 生猪周度市场行情分析.....	- 6 -
第六章 玉米酒精企业心态解读	- 7 -
第七章 DDGS 后市影响因素分析.....	- 8 -
第八章 DDGS 市场预测	- 9 -

本周核心观点

本周 DDGS 延续高价运行态势，局部市场价格涨跌互现，调整幅度相对有限。周内豆粕期货震荡偏强，现货价格随之上行，短时对 DDGS 及其他副产品存在持续利好支撑。受累于近期原粮成本高位及生产亏损压力，玉米酒精企业挺价意愿偏强，周内不乏灵活上调 DDGS 报价现象，下游用户追高补货谨慎，南北方终端备货节奏不同，市场成交差异愈加明显。

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)	2800	2766	34
	河南高脂均价 (元/吨)	2827	2822	5
	全国高脂均价 (元/吨)	2859	2839	20
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	10.549	10.887	-0.338
	玉米酒精企业开机率	58.46%	60.34%	-1.88%
需求	下游需求整体平淡，DDGS 市场价格高位运行，周内贸易商追高补货谨慎，市场观望氛围渐浓，饲料企业询采呈现地域差异。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元/吨)	420	350	70
	河南周度利润日均值 (元/吨)	-328	-358	30

数据来源：钢联数据

第二章 DDGS 市场价格行情回顾

表 2 DDGS 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	2800	2766	34
吉林	玉米高脂	2780	2762	18
河北	玉米低脂	2771	2700	71
河南	玉米高脂	2827	2822	5

数据来源：钢联数据

黑龙江：本周主力企业 DDGS 报价高位，少数灵活上调出厂价格，周内限量接单。下游高价接单吃力，DDGS 新单成交有限，市场价格小涨后保持稳定运行。

吉林：本周 DDGS 价格小幅上涨，多地物流不畅导致汽运外发受限，少数酒精企业通过火车运输以保障供应。

河北：承德避暑山庄饲料有限责任公司装置停车检修，恢复开工时间未定，企业低脂 DDGS 库存货源有限，周内灵活上调报价，限量接单为主。

河南：孟州及新乡主力酒精企业开工，DDGS 出厂报价高位稳定，高脂货源成交价格波动有限，本周均价较上周小幅上调。

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，本期全国开机率小幅下滑，DDGS 现货供应量相应缩减。

2020-2022年酒精企业开机率走势图



数据来源：钢联数据

图 1 2020-2022 年酒精企业开机率走势图

本周 DDGS 行业开机率为 58.46%，相较上期 60.34%，下降 1.88%；全国 DDGS 生产总量为 10.549 万吨，相比上期 10.887 万吨，减少 0.338 万吨。

其中，黑龙江少数酒精企业装置减产，本周现货供应小幅降量，吉林部分酒精企业装置停车，个别企业限产运行，当地开工率明显回落，现货供应降量显著。尽管辽宁、内蒙古及河南产区存在企业提升产量调整，但周内 DDGS 行业开工率整体下滑，现货供应呈现收紧态势。

3.2 DDGS 市场需求现状

养殖利润连续亏损叠加补栏意愿不强影响，DDGS 下游需求整体平淡。目前 DDGS 市场价格居于高位，周内贸易商追高补货谨慎，市场观望氛围渐浓，饲料企业询采呈现地域差异，其中北方多厂随用随买，南方终端虽有备货刚需，然而受鲢鱼圈港口停止作业影响，新签合同到货时间未知，少数转向采购山东高脂 DDGS 及柠檬酸渣进行替代。

第四章 DDGS 企业代表区域利润



图2 黑龙江利润走势图



图3 吉林利润走势图



图4 河北利润走势图



图5 河南利润走势图

数据来源：钢联数据

表3 主要产区酒精企业周度利润涨跌表

单位：元/吨

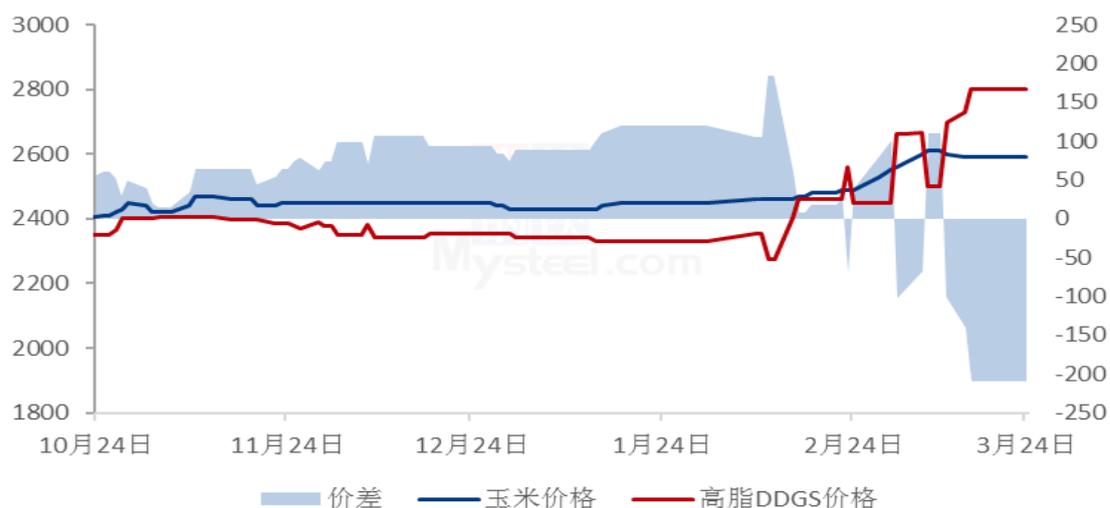
产区	本周利润日均值	上周利润日均值	涨跌
黑龙江	420	350	70
吉林	295	236	59
河北	263	206	57
河南	-328	-358	30

数据来源：钢联数据

第五章 关联产品分析

5.1 DDGS 与玉米、豆粕价差

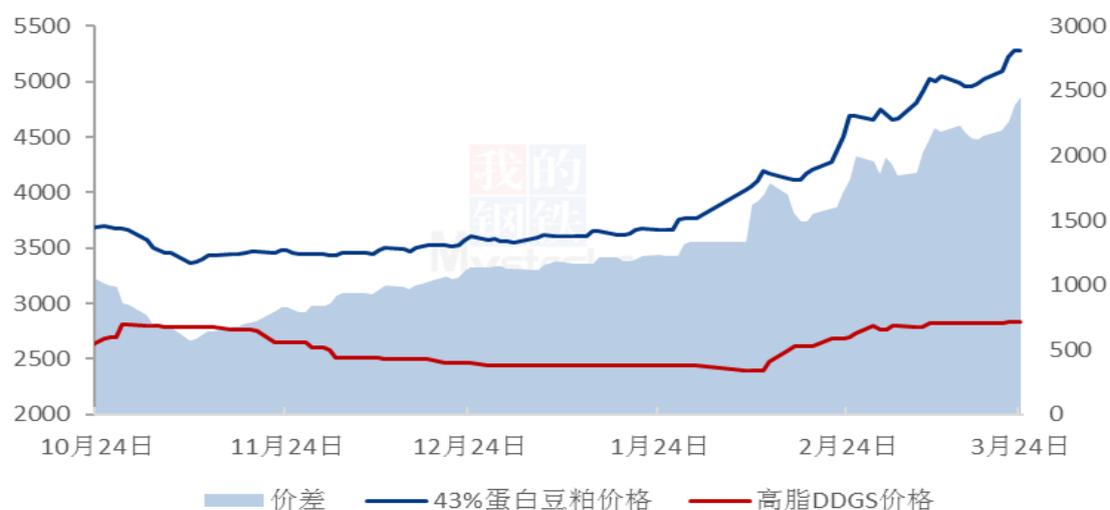
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 6 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 7 河南高脂 DDGS 与 43%蛋白豆粕价差

5.2 玉米周度市场行情分析

本周玉米市场主流稳定，局部涨跌调整。东北地区玉米价格稳定运行，疫情防控力度加大，对本地玉米购销活动及玉米正常流通影响较大，玉米走货不畅，但市场心态整体平稳。华北地区玉米价格先跌后稳，随着疫情得到有效控制，深加工汽运到货量增加，以华北本地货源为主，上周末开始玉米价格快速下滑，到货量迅速减少，深加工企业玉米价格逐渐回归平稳。销区到货成本居高不下，贸易商报价坚挺，下游饲料企业维持刚性需求，滚动补库为主。预计短期玉米价格主流稳定，局部窄幅调整。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

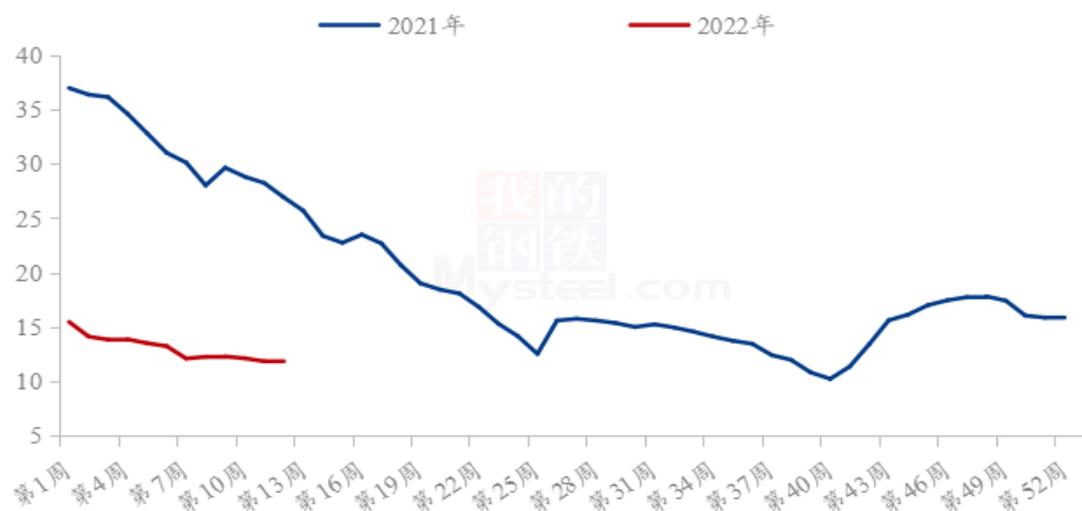
图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势

5.3 生猪周度市场行情分析

本周生猪出栏均价为 11.72 元/公斤，较上周下跌 0.11 元/公斤，环比下跌 0.93%，同比下跌 56.46%。本周猪价久跌后反弹，虽近日持续上涨，但因前期价格低位，周度均价走势仍呈现偏弱态势。近期多地疫情防控升级，部分区域封禁管控，屠企收猪难度增加、宰量难以维持，而规模场月度计划量完成进度良好，养殖端控量挺价情绪偏强，采购方被迫提价保量，短期市场走货尚可。但连日涨价后，需求对行情掣肘作用重回主导，疫情影响下终端销售难度增加，白条量价无明显提升，且屠企圈存保量后重新压价，市场主流价格涨幅收窄，部分地区已有跌价趋势。预计下周生猪

价格逐步稳定，或有回调风险。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

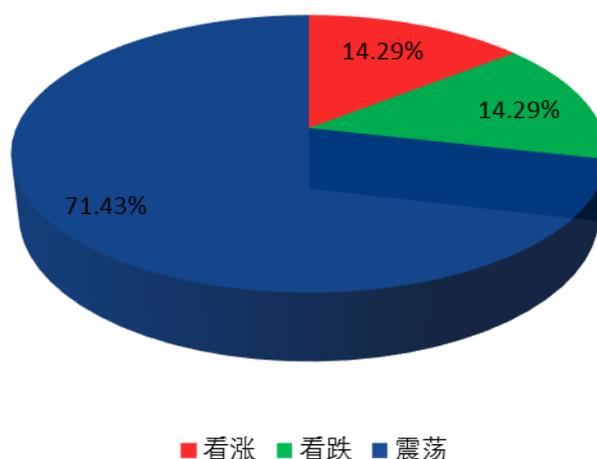


数据来源：钢联数据

图 9 全国外三元生猪出栏均价走势图

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 10 玉米酒精企业心态调研

看涨：在 35 家接受调研的企业中，5 家表明 3 月底 DDGS 价格仍有小涨空间。主

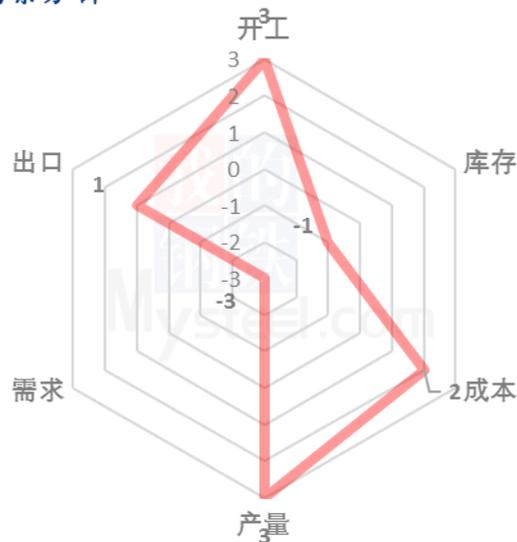
因吉林部分酒精企业装置停车，多地物流运输不畅，下游用户转向其他产区询采，主力企业待执行合同较多，部分或采取限量接单，因此少数看涨后期 DDGS 价格。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，5 家持看跌心理。目前 DDSG 高价成交平淡，下游用户追高补货谨慎，叠加近日汽运运费上涨导致终端到货成本明显增加，鲅鱼圈港口尚未恢复发货等因素影响，少数企业认为 DDGS 价格存在小幅回落空间。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，25 家流露 DDGS 价格高位震荡观点。终端需求难掩疲弱，产区多地物流运输受限，DDGS 到货时间延迟，下游用户继续采购意愿偏弱，多数酒精企业认为 DDGS 价格连续走高动力不足，短时区间震荡调整。

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：开工率小降，一般利好后市； **产量：**产量相应降低，一般利好后市

库存：库存水平微增，弱势利空后市； **需求：**终端需求平淡，一般利空后市

成本：成本高企，小幅利好价格； **出口：**出口影响有限，弱势利好后市

总结：玉米酒精企业开工率小幅走低，DDGS 现货供应相应缩量，然而终端需求支撑不足，下游用户高价备货谨慎，供需两端博弈拉锯，后市 DDGS 价格或

暂居高位，缺乏继续冲高动力，局部成交震荡整理。

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

对于玉米酒精企业而言，原粮玉米价格居高难下，生产成本持续承压，多厂对 DDGS 保持挺价惜售心态，部分坚持高价限量接单。吉林部分酒精企业装置停车，恢复开工计划未定，综合其他产区开工计划来看，下周 DDGS 现货供应或将进一步收紧。从需求端来看，下游高价询采 DDGS 谨慎，南方饲企按需买入并高度关注鲛鱼圈港口恢复发货动态。综合目前多重因素分析，Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 市场价格延续高位，局部成交窄幅调整。

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 11 2022 年主要产区 DDGS 价格走势预测图

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