

# DDGS 市场

## 月度报告

(2022年4月)



### Mysteel 农产品

编辑：任园园

电话：0533-7027113

邮箱：renyuanyuan@mysteel.com

---

# DDGS 市场月度报告

(2022 年 4 月)

## 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 市场月度报告 .....	- 2 -
本月核心观点.....	- 1 -
第一章 本月 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 酒精企业月度开机变化 .....	- 3 -
3.2 生猪市场月度行情分析 .....	- 4 -
第四章 DDGS 企业代表区域利润.....	- 5 -
第五章 关联产品分析 .....	- 7 -
5.1 玉米市场月度行情分析 .....	- 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 -



## 本月核心观点

4月国产 DDGS 价格呈现先跌后涨走势，下旬价格反弹空间远不及上旬价格实际跌幅。月初豆粕价格下行拖累，DDGS 价格窄幅回落，市场观望氛围渐浓，上下游展开博弈。在物流运输不畅影响下，玉米酒精企业主副产品库存骤增，生产端压力渐增，部分厂家 DDGS 价格小降后挺价接单，部分则宽幅下调报价，积极接单缓解库存，产区间成交差异进一步扩大。进入下旬，豆粕期现货价格反弹后保持震荡运行，养殖刚需叠加假期备货支撑显现，DDGS 成交量渐增，现货价格小幅回升。

## 第一章 本月 DDGS 市场主要指标概述

表 1 DDGS 市场月度动态

单位：元/吨

	类别	4月	3月	涨跌
价格	黑龙江高脂均价	2708	2752	-44
	河南高脂均价	2748	2817	-69
	全国高脂均价	2812	2850	-38
供应	DDGS 月度产量	40.372	48.221	-7.849
	玉米酒精企业开机率	52.49%	60.61%	-8.18%
需求	月初豆粕连盘大幅下跌，现货价格回落空间扩大，市场看跌 DDGS 后市预期增强，下游用户询采观望，多数等待 DDGS 价格回落。因原粮玉米价格上涨，酒精企业生产盈利下滑，部分亏损幅度扩大，对于 DDGS 挺价意愿显现。伴随物流运输好转，五一假期前备货开始启动，下游用户积极按需采购，DDGS 现货成交增量，下旬价格止跌企稳，局部小涨表现。			
利润	黑龙江月度利润日均值	223	309	-85
	河南月度利润日均值	-239	-436	197

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

据 Mysteel 农产品统计，4 月高脂 DDGS 均价 2812 元/吨，较 2 月份均价 2850 元/吨，下跌 38 元/吨，跌幅参考 1.33%。

月初，豆粕连盘下行趋势未改，现货价格跌幅进一步扩大，下游面对 DDGS 高价行情，鲜有询价采购，多数保持谨慎观望，并对其价格回落预期增强。中旬开始，有关于货运保通保畅相关文件陆续下发，部分产区新冠疫情得到有效防控，物流运输开始恢复，吉林及黑龙江产区汽运流通车辆增加，DDGS 出货量逐步提升，同时鲅鱼圈港口逐步恢复，集港货源按序发出，尽管海运费小幅上涨，南方客户等待 DDGS 前期合同及新单陆续到港。

受困于物流不畅现状，黑龙江产区主力企业表明 3 月份 DDGS 高价合同执行遇阻，月上旬坚持报价高位并保持观望；中旬厂家试探性下调报价，下游用户展开刚需采购，随后五一假期前备货相应启动，DDGS 新单量渐增，随后厂家实施限量接单操作。与此同时，因 DDGS 现货品质不一，黑龙江少数企业大幅下调 DDGS 价格，积极接单缓解库存压力，临近下旬，小幅上调报价成交。

受新冠疫情影响，吉林产区多家酒精企业装置停车，且恢复开工计划未定，当地 DDGS 现货供应有限，四平厂家灵活下跌报价，积极接单后主供合同。

河南产区 DDGS 价格先跌后稳，其中部分货源呕吐毒素指标较好，成交价格跌幅有限。当地现货供应相对稳定，东北产区物流运输不畅，两湖及山东地区终端询采量增加，孟州及新乡酒精企业灵活接单，下游按计划提货为主。

月内，河北产区低脂 DDGS 装置停车，厂家销售库存货源，中上旬挺价意愿偏强，下旬灵活降价出售，其产品价格跌幅较大。

表 2 主产区 DDGS 月度均价涨跌表

单位：元/吨

产区	产品规格	4月均价	3月均价	涨跌	涨跌幅
黑龙江	玉米高脂	2708	2752	-44	-1.61%
吉林	玉米高脂	2720	2724	-4	-0.13%
河北	玉米低脂	2719	2700	19	0.71%
河南	玉米高脂	2748	2817	-69	-2.45%

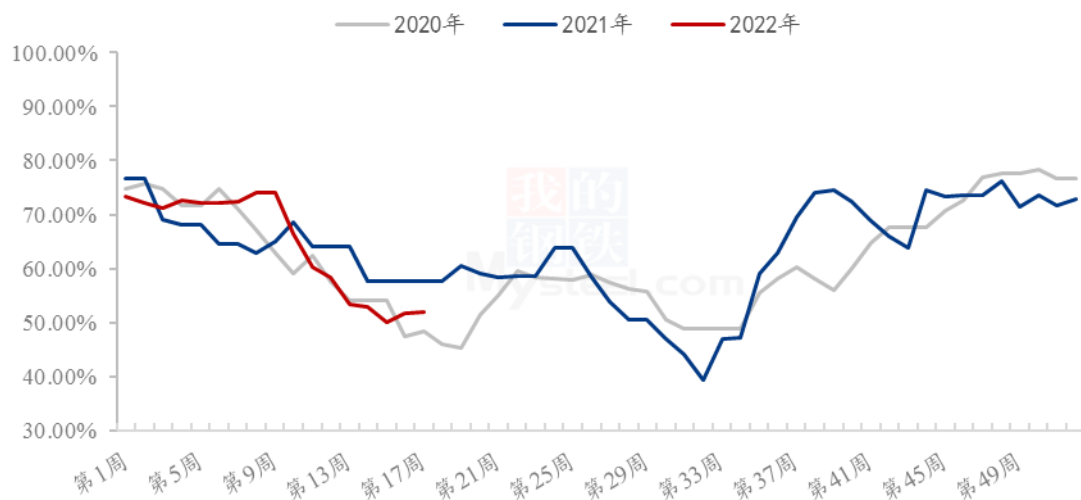
数据来源：钢联数据

## 第三章 DDGS 市场供需分析

### 3.1 酒精企业月度开机变化

根据 Mysteel 对全国 35 家主要玉米酒精企业的调查数据显示，4 月行业开机率再现下滑，DDGS 现货供应进一步缩减。

2020-2022年玉米酒精样本企业开机率走势图



## 图 2 2020-2022 年酒精企业开机率走势图

4 月 DDGS 行业开机率参考 52.49%，较 3 月开工率 60.67%，下降 8.12%；样本企业 DDGS 月度产量为 40.372 万吨，较 3 月份产量 48.221 万吨，减少 7.879 万吨。

月内吉林产区东丰华粮、天裕、博大装置保持停车，吉林燃料乙醇装置于 4 月 9 日恢复投料，高脂 DDGS 日产量未达满产，阜康装置于 4 月 24 日恢复投料，当地 DDGS 现货供应量整体有限。

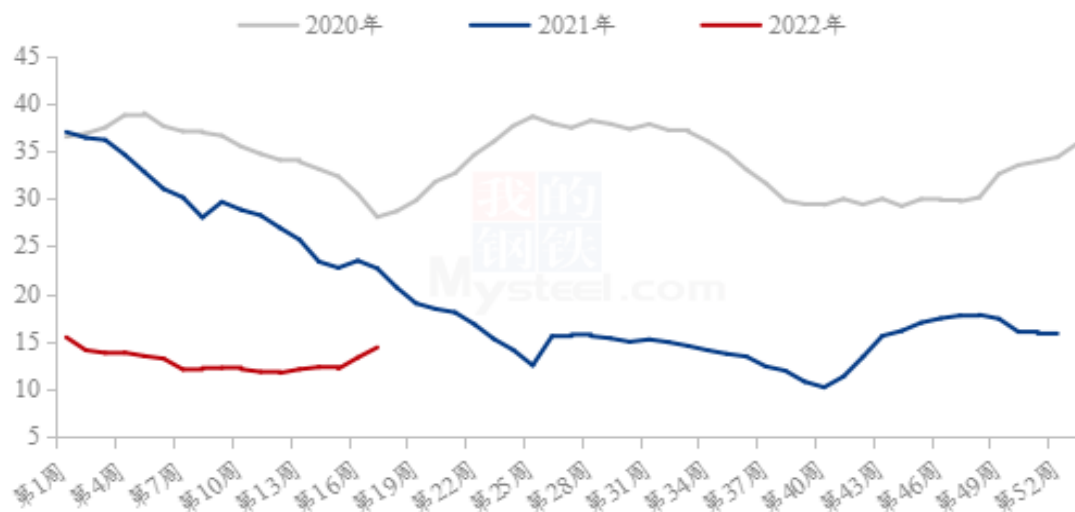
黑龙江产区拉哈、集贤工厂装置存在短暂故障停车现象，宝清工厂于中旬降低 DDGS 产量并保持半产运行，下旬新冠疫情影响下，双城盛龙酒精厂装置减产，低脂 DDGS 产量小降。

### 3.2 生猪市场月度行情分析

本月生猪出栏均价为 13.11 元/公斤，较上月上涨 1.14 元/公斤，环比上涨 9.52%。本月猪价大幅上涨，上半旬行情平稳运行、猪价窄幅震荡；而月末猪价涨幅较大，虽大涨后走势跌宕起伏，但整体重心仍明显上移。主要是市场产能调减预期有所增加，业者多预估社会场产能大幅去化，仔猪补栏及育肥积极性提升明显。月内多地新冠疫情出现反复，市场整体贸易流通限制较大，生猪运输量减少；成本方面持续承压，养殖端减量推涨情绪较强，导致市场短期供应偏紧，猪价回升态势迅猛。猪价大涨后，终端产品价涨量少，压价情绪使猪价放缓抬升步伐。当前月度轮换之际，养殖企业整体出栏节奏偏缓，价格行情仍偏强运行；但五一假期消费恢复难及预期，后市价格仍有下跌调整，预计下月猪价整体水平仍偏强震荡。



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 企业代表区域利润

表 3 主要产区酒精企业月度利润涨跌表

单位：元/吨

产区	4月利润日均值	3月利润日均值	涨跌
黑龙江	223	309	-85
吉林	185	145	40
河北	109	145	-36
河南	-239	-436	197

数据来源：钢联数据

**黑龙江：**4月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考223元，较3月份单吨理论利润均值309元，降低82元。月内原粮玉米价格小涨后稳定运行，普级酒精价格由7050元/吨降至6925元/吨，DDGS价格先跌后涨，下旬涨幅不及上旬跌幅，整体盈利水平明显下滑。

**吉林：**4月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考185元，较3月份单吨理论利润均值145元，提升40元。月内吉林产区玉米价格由2590元/吨上涨至2700元/吨，

普级酒精价格由 7150 元/吨降至 7050 元/吨，DDGS 价格回落空间较大，整体生产利润较 3 月呈现小幅好转。



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：**本月玉米酒精生产一吨理论利润均值参考 109 元，较 3 月份单吨理论利润均值 145 元，下降 36 元。石家庄酒精企业正常开工，承德工厂装置保持停车状态，玉米挂牌收购价格稳定，普级乙醇价格区间 7200-7250 元/吨，DDGS 价格下调幅度较大，月度整体利润较 3 月份小幅下降。

**河南：**4 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考 -239 元，较 3 月份单吨酒精理论利润均值 -436 元，亏损减少 197 元。原粮玉米收购价格小落后回升，主产品酒精月初价格参考 7150 元/吨，中旬上调至 7250 元/吨，DDGS 价格高位回落后，月内跌幅高达 130 元/吨，目前企业生产亏损现状难改，与 3 月份相比，亏损幅度有所收窄。

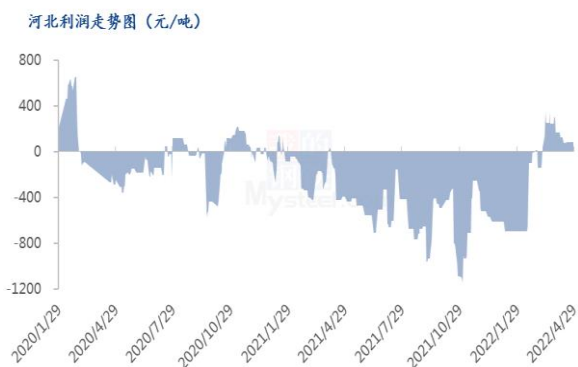


图 6 河北利润走势图

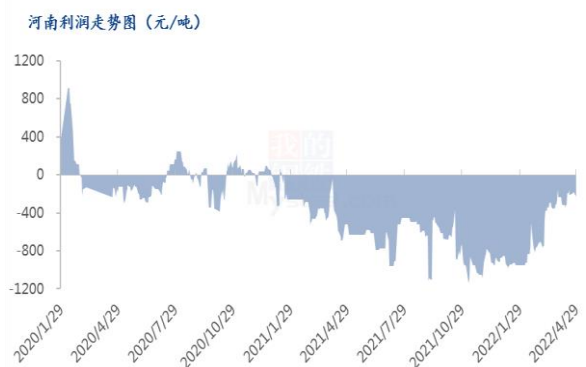


图 7 河南利润走势图

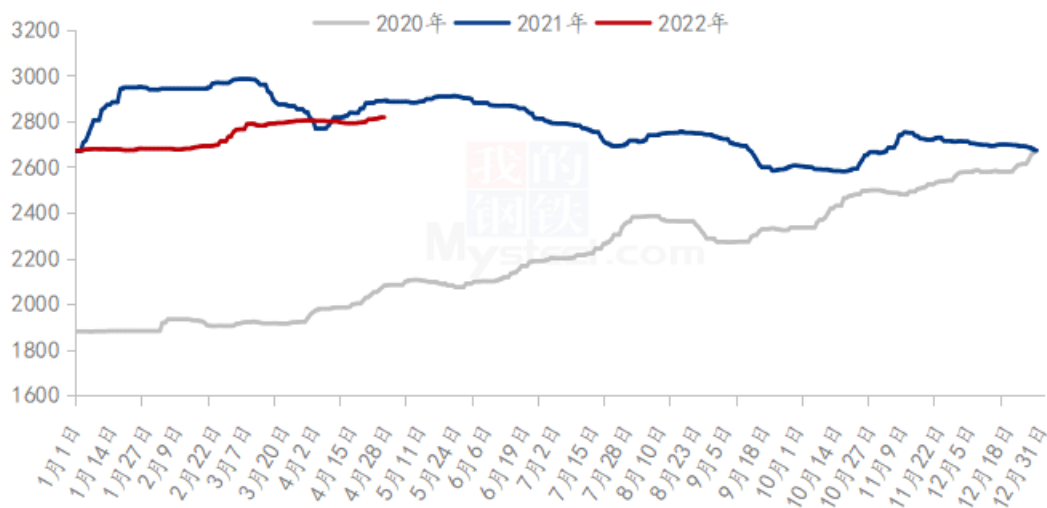
数据来源：钢联数据

## 第五章 关联产品分析

### 5.1 玉米市场月度行情分析

本月玉米价格稳中偏强运行。本月初受新冠疫情影响，多地玉米物流基本停滞，产区玉米外流受阻，市场购销较为清淡，深加工到货维持低位，整体以消化库存为主，玉米价格偏强运行。中旬之后，随着各地疫情逐步得到控制，尤其是产区疫情防控形势好转，汽运物流逐步恢复，华北地区深加工企业到货量增加，供应偏紧局面得到缓解。不过市场收购主体普遍有一定建库需求，尤其是东北深加工企业收购积极性较高，频繁上调价格刺激到货。本月连盘玉米期价继续冲高，带动港口贸易商收购积极性同样较高，与产区形成抢粮局面。目前市场看涨氛围强烈，在产区基层余粮见底情况下，玉米价格仍将维持偏强运行。

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

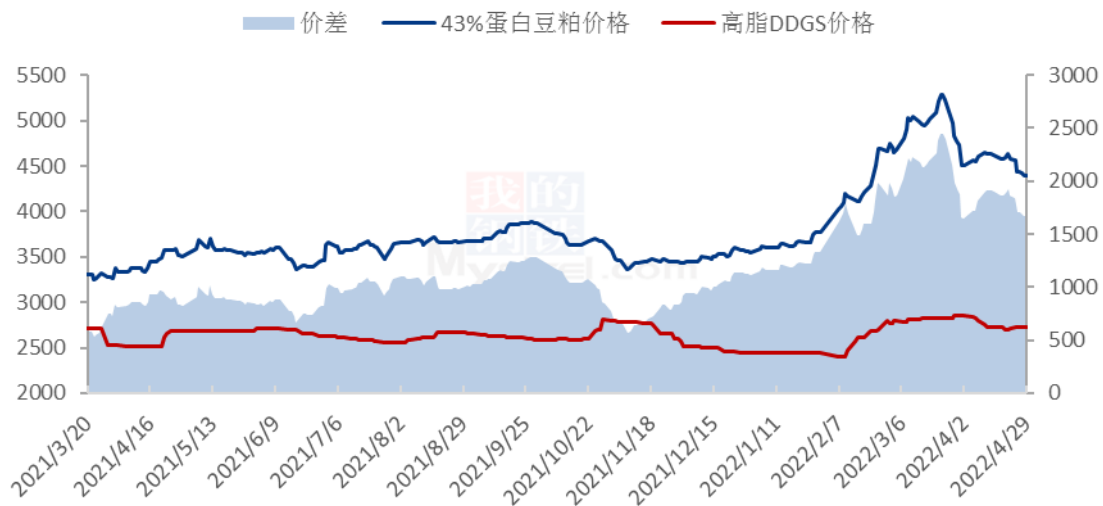
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

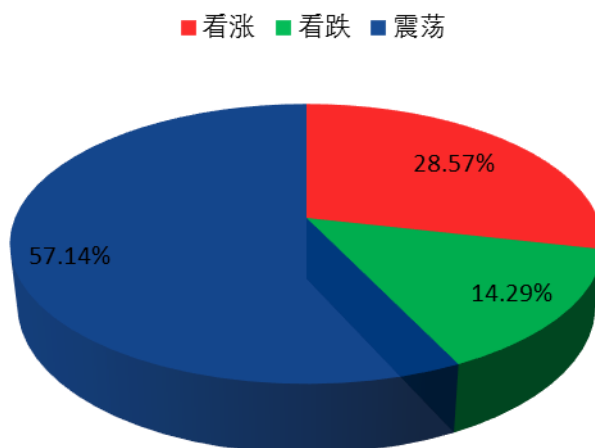


数据来源：钢联数据

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

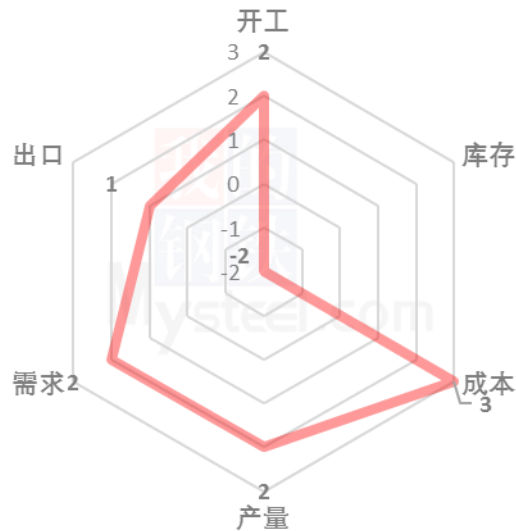
**看涨：**在 35 家接受调研的企业中，10 家表明 5 月 DDGS 价格或迎小涨行情。目前豆粕期货震荡运行，暂无明确方向，国外部分影响因素或在节后展开炒作。对于 DDGS 供应端而言，按照吉林产区部分酒精企业恢复开工时间计算，当地 DDGS 供应将呈现先增后减，此外黑龙江部分企业计划减产、检修，DDGS 市场供应整体仍处偏紧态势。因此，部分企业流露看涨 5 月 DDGS 价格观点。

**看跌：**在 35 家接受调研的企业中，5 家持看跌 5 月 DDGS 价格心理。国内大豆 5 月到港量高位，油厂豆粕库存累积待消化，现货价格下跌将直接拖累 DDGS。同时物流运输恢复存在明显地域性差异，局部产销区仍面临车辆难寻问题，4 月底 DDGS 出货速度减慢，少数酒精企业担忧五一假期间出货有限，节后库存消化或将通过降价接单完成。

**震荡：**在 35 家接受调研的企业中，20 家认为 5 月 DDGS 价格区间震荡整理。市场利好及利空因素相互交织，DDGS 市场缺乏明确指引。养殖刚需支撑下，下游集中执行 DDGS 合同，部分保持按需补货节奏。综合 5 月供应端调整来看，黑龙江供应减量，吉林产区供应增加，其他产区间差异仍将持续。因此，多数酒精企业认为 5 月份 DDGS 价格区间震荡，局部涨跌互现。

## 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:** 5月吉林产区部分酒精企业陆续开工, 当地 DDGS 供应将有所增量, 个别厂家计划中旬减产, 届时高脂 DDGS 供应仍显紧俏; 黑龙江少数企业计划 5 月中旬陆续减产或停车检修。物流运输有望进一步恢复, 主要产区 DDGS 出货量, 酒精企业库存压力逐步缓解, 叠加养殖刚需采购支撑, DDGS 价格或大稳小动, 局部存在小涨调整。

#### 影响因素及影响力值说明

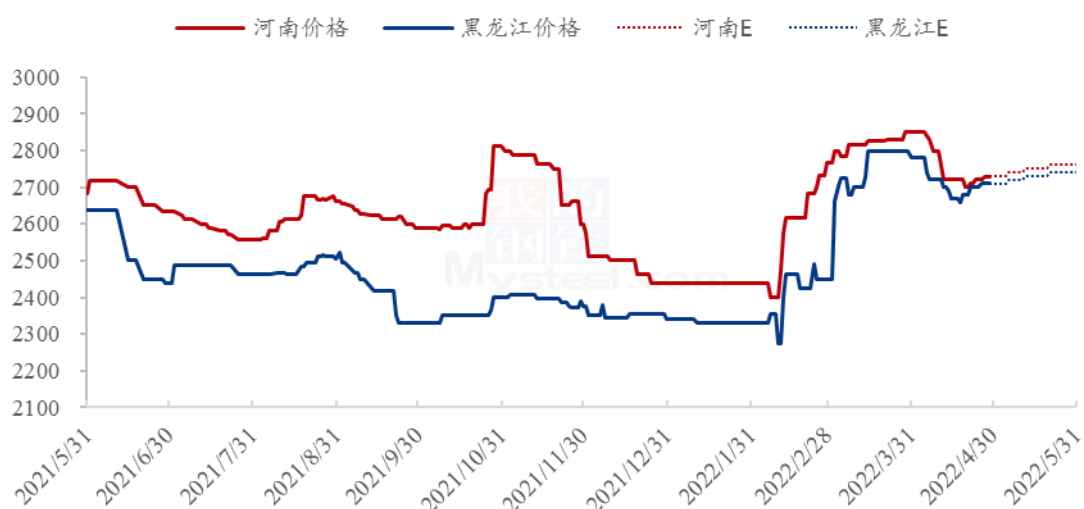
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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，DDGS行业开工率整体居于低位，从供应端来看，因吉林、黑龙江产区部分酒精企业计划于中上旬陆续展开减产、停车或开工调整，下游用户保持高度关注。5月玉米价格存在小涨偏强预期，原粮成本端持续承压，目前主产品乙醇价格跌势未止，酒精企业生产利润面临下滑风险，同时对DDGS产生一定挺价支撑。

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

从需求端来看，物流运输好转预期下，东北产区 DDGS 出货量增加，养殖刚需支撑带动下下游展开补货，5月 DDGS 现货交投相对积极。综合目前多重因素分析，Mysteel 农产品预计 5 月 DDGS 价格稳中小涨，产区价格调整节奏不一。

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