

DDGS 市场

周度报告

(2022.6.16-2022.6.23)



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

(2022.6.16-2022.6.23)

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 均价小跌调整，不同产区价格跌幅存在差异。周初豆粕期现货价格震荡下行，主产区大型酒精企业 DDGS 报价高位，周内新单成交不旺，局部产区厂家灵活降价接单。今日豆粕连盘承压下跌，现货报价跌幅参考 130-200 元/吨不等，市场观望氛围浓厚，下游用户高价询采谨慎。对于玉米酒精企业而言，生产亏损压力暂难缓解，短时对 DDGS 挺价意愿不减，周内已有饲料企业对接签订远月合同，黑龙江大厂停报停签。其他产区酒精企业依据 DDGS 产品质量，灵活降价接单。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

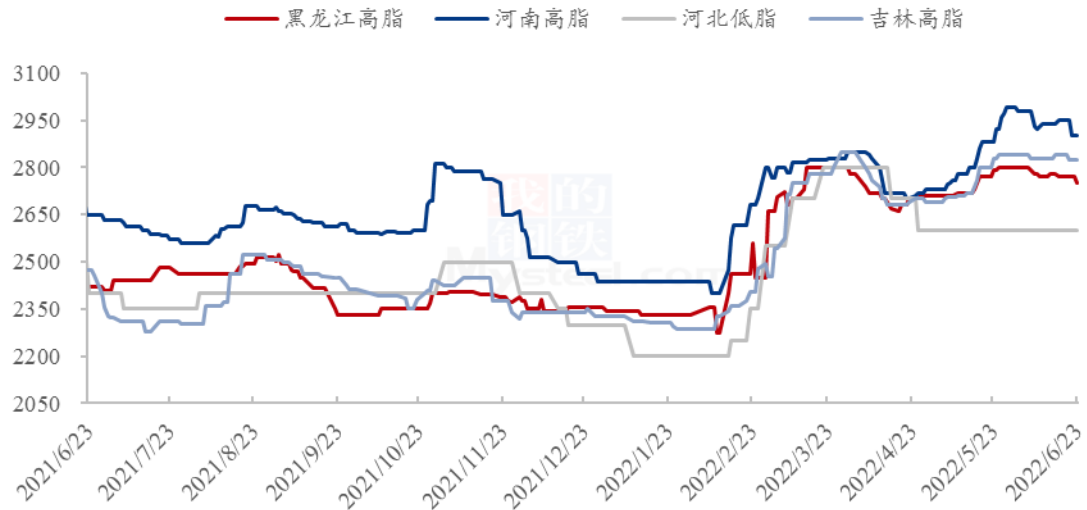
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂均价（元/吨）	2767	2774	-7
	河南高脂均价（元/吨）	2921	2943	-22
	全国高脂均价（元/吨）	2817	2822	-5
供应	DDGS 周度产量（万吨）	11.367	11.870	-0.503
	玉米酒精企业开机率	63.00%	65.78%	-2.78%
需求	养殖需求表现平淡，禽料及反刍料用量下滑，南北销区 DDGS 成交存在差异。伴随 DDGS 行业夏季检修启动，终端用户密切关注现货收紧调整，少数提前展开备货。今日豆粕连盘及现货价格深跌，下游用户谨慎观望。			
利润	黑龙江周度利润日均值（元）	-86.13	-6.90	-79.23
	河南月度利润日均值（元）	-367.32	-320.15	-47.17

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 市场价格先稳运行，今日成交小跌整理。当地大型酒精企业 DDGS 出厂报价高位，周内小幅暗降接单，伴随少数饲企大单拿货，厂家停报停签，暂定下周恢复接单。宝清工厂计划 7 月检修，周内装置出货量微调，DDGS 周度供应偏紧，下游用户排队提货。肇东工厂 DDGS 品质不同，厂家集中供应上旬合同，暂定 7 月初制定新价接单。贸易商反馈高价出货不畅，部分保持微利成交。

吉林：本周高脂 DDGS 市场价格稳中小降，现货交投平淡。周内酒精企业开工略有好转，DDGS 现货供应小增，多厂执行前期合同为主，少数随行就市降价接单。持货商反映现货成交速度不快，部分货源降价处理，部分尚有微幅盈利。

河北：本周低脂 DDGS 市场价格稳定运行。承德避暑山庄饲料有限责任公司装置正常开工，低脂 DDGS 供应暂无变化，周边用户按需采购，厂家现货库存尚可，周内保持稳价接单。

河南：本周高脂 DDGS 市场价格先稳后跌，跌幅参考 50 元/吨。孟州三厂开工调整，华兴及厚源两厂开工稳定，汉永酒精（原鑫河阳）装置故障后 DDGS 减半供。因 DDGS 品质不稳，汉永酒精灵活下调报价接单。周内新兴生物、豫粮农牧装置停车，DDGS 高价货源售罄。

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	2767	2774	-7
吉林	玉米高脂	2831	2833	2
河北	玉米低脂	2600	2600	0
河南	玉米高脂	2921	2943	-22

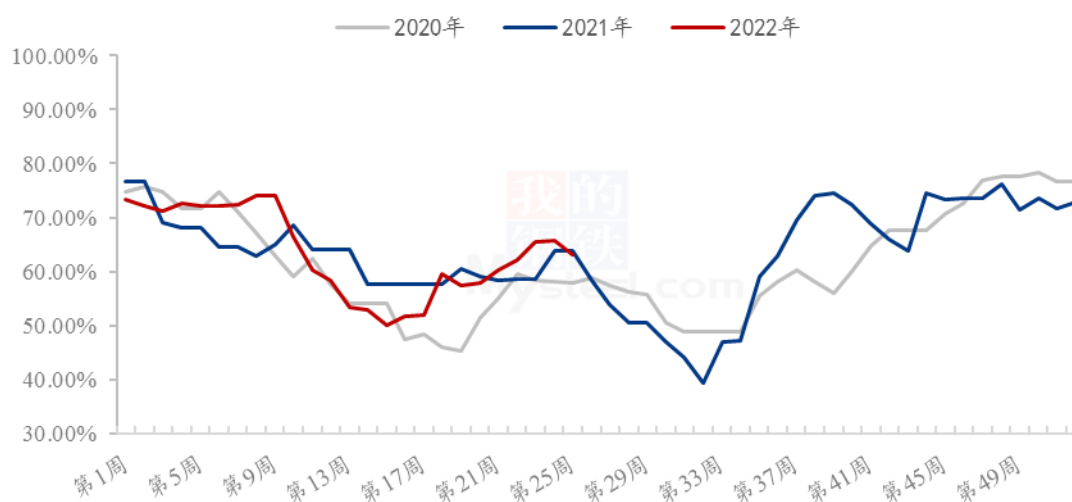
数据来源：钢联数据

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，本期全国开机率小幅下滑，DDGS 周度产量相应降低。

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 63.00%，较上周开工率 65.78%，降低 2.78%；本周全国 DDGS 生产总量为 11.367 万吨，较上周产量 11.870 万吨，减少 0.503 万吨，跌幅参考

4.24%。

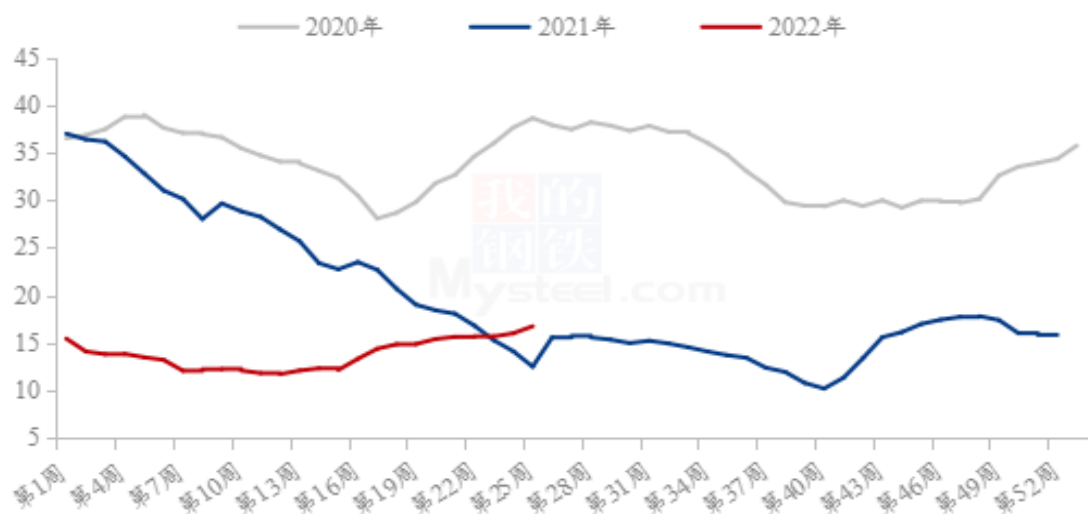
黑龙江产区 DDGS 周度产量微降，大型企业正常开工，个别厂家装置提前降量调整，关注 7 月份检修计划。吉林产区 DDGS 周度供应量小增，主因吉林燃料乙醇 DDGS 日产量已达满产状态，其他开工企业周内生产稳定，部分计划 7 月中下旬检修。河南产区 DDGS 周内供应减量明显，其中孟州汉永（原鑫河阳）锅炉装置故障，高脂 DDGS 产量减半供应，睢县豫粮农牧于上周末停车，新兴生物周内停车检修。四川产区 DDGS 产量小降，主因银山鸿展一线装置技改检修，周内仅有两线装置开工运行。其他产区如辽宁、内蒙古、河北、山东及安徽产区酒精企业正常开工，DDGS 现货供应量与上周持平。

3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 16.75 元/公斤，较上周上涨 0.74 元/公斤，环比上涨 4.62%，同比上涨 33.89%。

本周猪价上涨且涨势偏强，价格重心上移明显。主要是市场猪源有效供应量阶段性偏紧，前期散户产能去化逐步验证，当前存栏量相对有限，而养殖企业顺势压栏惜售，出栏节奏相对平缓；屠企采购难度增大，维持订单开机被迫提价保量。且本周多地受强降雨天气影响，猪源调运流通受限，配合市场推涨情绪，短期供应偏紧猪价连日上涨。不过需求端延续低迷境况，白条价格跟涨后下游接受度有限，终端采购压价情绪渐起，短期市场供需博弈下，价格走势或收涨趋稳；但在供应边际收紧大环境下，猪价重心仍偏强震荡。

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 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	-86.13	-6.90	-79.23
吉林	-9.50	66.75	-76.25
河北	-23.33	8.10	-31.43
河南	-367.32	-320.15	-47.17

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-86.13元，较上周单吨理论利润均值-6.90元，降低79.23元。周初玉米价格稳定，今日小幅回落，普级酒精价格参考6925元/吨，DDGS价格由2770元/吨降至2750元/吨，当地酒精企业生产亏损幅度较上周有所扩大。

吉林：本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-9.50元，较上周单吨理论利润均值66.75元，下降76.25元。周内玉米价格保持稳定，普级酒精价格稳定于7125元/吨，DDGS价格由2840元/吨调整至2825元/吨，当地企业理论利润降至成本线以下，处于微幅亏损现状。

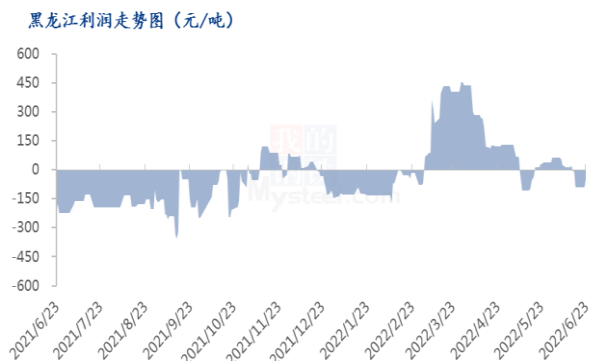


图 4 黑龙江利润走势图



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-23.33元，较上周单吨理论利润

均值 8.10 元，下滑 31.43 元。石家庄力源高脂 DDGS 与承德避暑山庄酒精厂低脂 DDGS 价格均无调整。玉米价格稳定，普级乙醇价格参考 7350 元/吨，DDGS 价格 2620 元/吨，综合测算下来，周内生产盈利小幅亏损。

河南：本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-367.32 元，较上周单吨理论利润均值-320.15 元，降低 47.17 元。玉米价格参考 3000 元/吨并保持稳定，酒精价格 7250 元/吨，因 DDGS 品质不一，周内价格由 2950 元/吨降至 2900 元/吨，当地酒精企业亏损幅度较上周有所扩大。

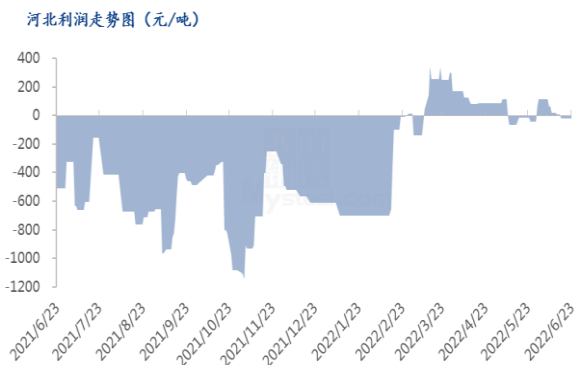


图 6 河北利润走势图

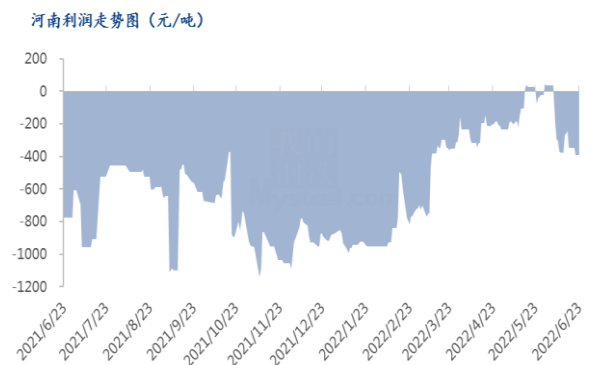


图 7 河南利润走势图

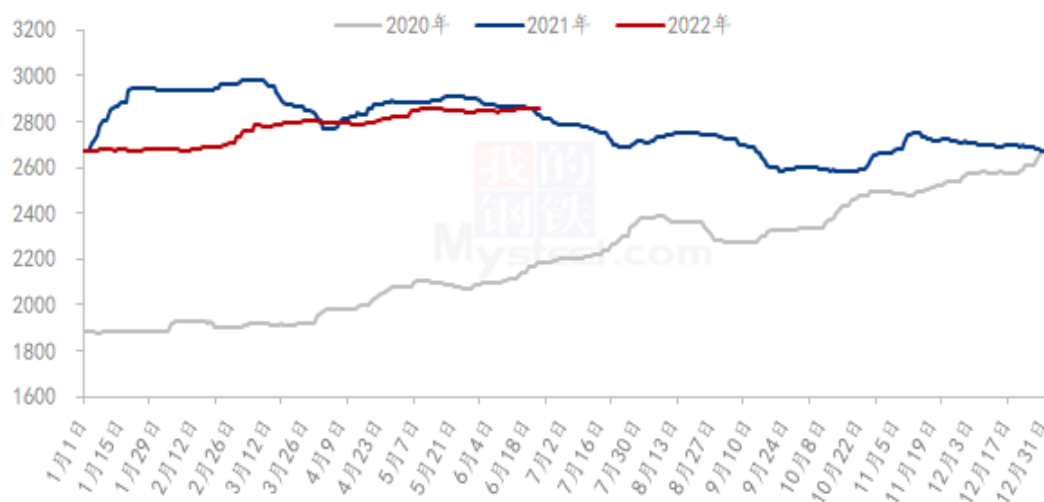
数据来源：钢联数据

第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周玉米价格整体稳中偏强运行，但各地区表现不一。东北产区供应收紧，需求增加，西南地区询价增多，另外还受华北市场带动，价格稳中偏强。华北本周初玉米价格偏强运行，受新麦上市和天气影响，华北贸易商出货减少，价格偏强运行，随着价格上涨，供应增加，价格逐渐企稳。南方港口玉米价格持续倒挂，已经接近成本价格，对贸易商报价心态构成支撑，玉米价格难以下跌，同时下游饲料企业采购心态宽松，按需补库，价格保持相对平稳。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

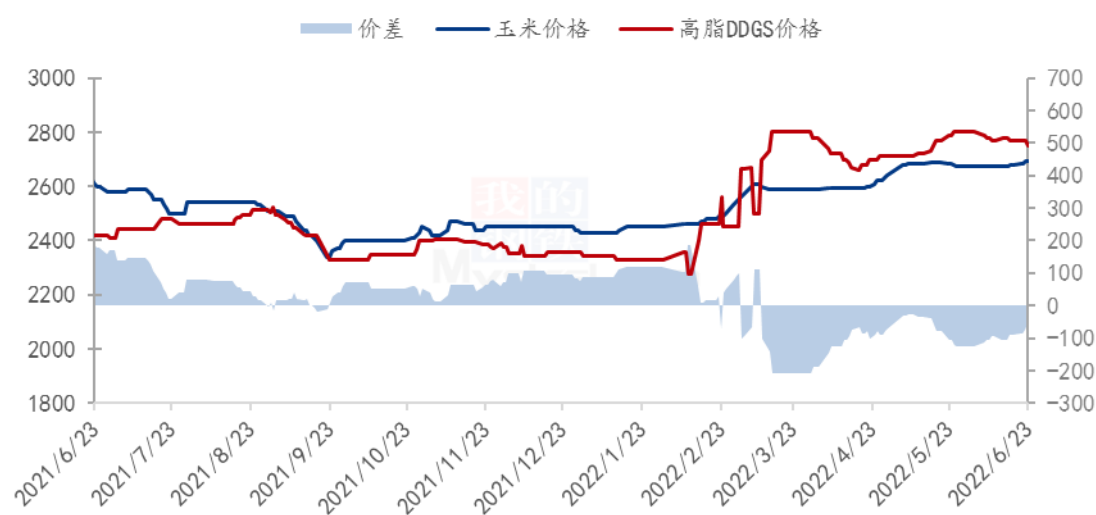


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

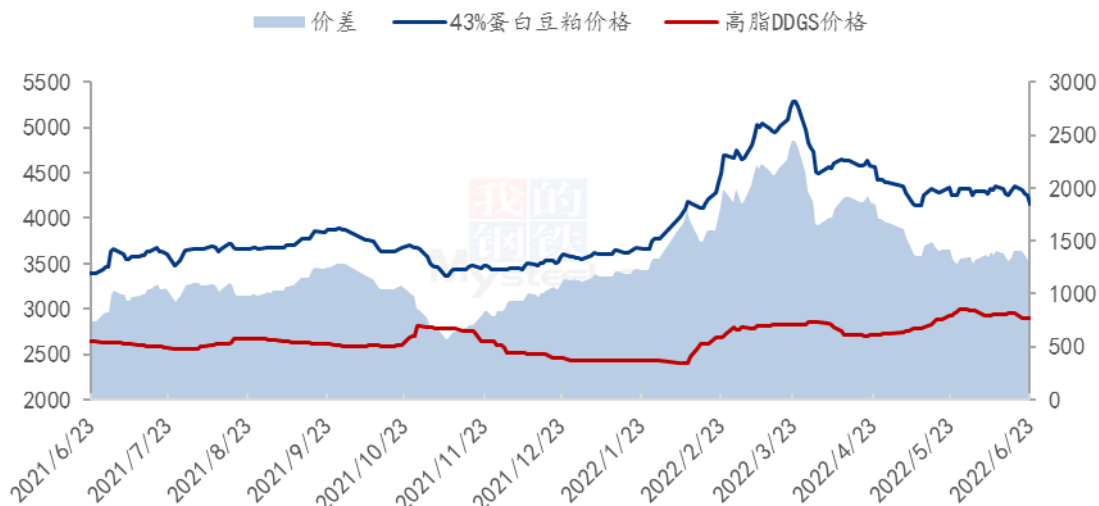
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

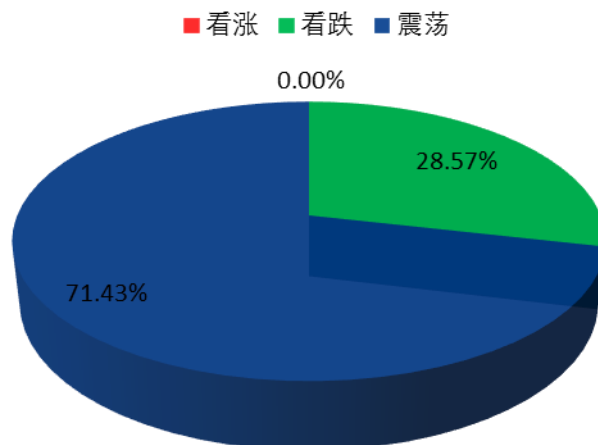


数据来源：钢联数据

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价格将有上涨表现。周内

豆粕期现货价格震荡下跌，今日跌幅进一步扩大，对 DDGS 市场缺乏利好支撑，市场观望氛围浓厚。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，**10** 家持看跌观点。今日豆粕连盘承压大跌，现货报价跌幅 130-200 元/吨不等，市场人士观望情绪浓厚。本周 DDGS 高价成交平淡，持货商灵活降价出货，多数酒精企业报价仍居高位，部分暗降签单。同时，因 DDGS 产品质量不同，少数厂家灵活下调报价，积极刺激下游用户拿货。因此部分企业认为下周 DDGS 价格存在小落空间。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，**25** 家表明下周 DDGS 价格震荡运行。周内东北产区酒精企业陆续公布 7-8 月检修计划，DDGS 现货供应收紧影响逐步显现。其中黑龙江大型企业 DDGS 新单增量，主因终端饲企少数陆续启动备货操作，目前厂家停报停签，集中供应未执行合同，暂无降价接单意向。其他产区中小型厂家密切关注东北主力企业 DDGS 挺价接单动态。因此多数企业持有 DDGS 价格延续高位震荡观点。

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：下旬检修有限，开工率小降，一般利好后市； **产量：**现货供应逐步收紧，一般利好后市

库存：现货库存开始小降，小幅利好后市； **需求：**刚需备货启动，小幅利好后市

成本：成本居于高位，小幅利好价格； **出口：**出口影响有限，弱势利好后市

总结：本周 DDGS 行业样本企业开工率较上周小降，多数酒精企业集中于 7 月轮换检修，届时 DDGS 供应将明显收紧。其中，东北产区酒精企业挺价意愿偏强，河南产区依据产品质量灵活定价为主。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格小跌后企稳，局部跌幅参考 30-50 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

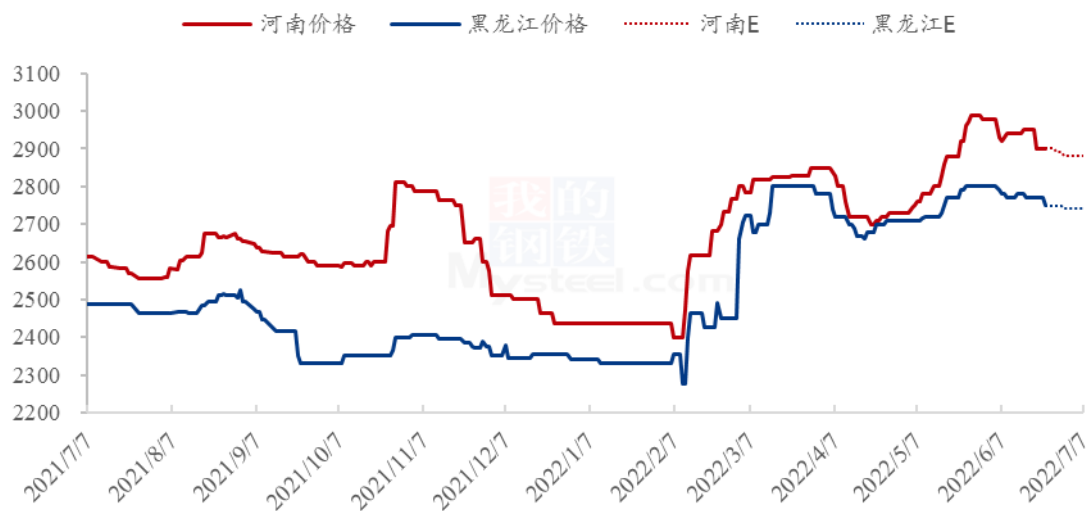
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第八章 DDGS 市场预测

从供应端来看，DDGS 行业夏季检修已经启动，不同产区酒精企业开停机计划存在差异。其中，河南产区周内已有 4 家酒精企业停车，后期 DDGS 供应需关注孟州三厂生产动态。黑龙江产区巴彦工厂暂定 7 月 15 日检修，集贤工厂拟定 8 月 1 日停车，检修时间参考 2-3 周，宝清工厂计划 7 月中旬停车，检修 15 天左右。吉林产区现有 3 家酒精企业计划 7 月份检修，具体时间还需关注。伴随主要产区检修陆续开始，7 月份 DDGS 现货供应逐步减量，且地域性差异进一步扩大。

从需求面分析，养殖需求表现不同，北方部分区域禽料产量下滑带动 DDGS 用量下降，南方销区多地迎来连续降雨天气，水产需求或有相应延迟。大型饲料集团担忧 7-8 月份 DDGS 供应紧俏，少数提前展开备货询采，部分面对豆粕期现货价格齐跌行情，暂时谨慎观望后市。

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

综合多重因素分析来看，夏季检修阶段 DDGS 供应收紧，部分大型酒精企业对于 DDGS 报价信心较足，部分企业价格暂稳观望，少数灵活随行就市定价接单。目前豆粕期现货价格弱势运行下，DDGS 价格上行遇阻，Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格稳中小跌，局部跌幅参考 30-50 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