

DDGS 市场

周度报告

(2022.8.25-2022.9.1)



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

(2022.8.25-2022.9.1)

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 均价较上周再现小幅上涨，现货供应增量十分有限，市场供需矛盾持续存在。周内，主要产区酒精企业灵活上调 DDGS 报价，下游用户担忧短期内提货不畅，部分加大派车装运力度，以便保障正常生产所需用量，部分则积极采购国庆前合同。新季玉米上市时间存在差异，原粮成本下降还需等待，主产品酒精价格持续低位运行，酒精企业亏损压力不减，加之 DDGS 供应紧张且库存低位，多数厂家对其挺价惜售意愿强烈。持货商部分捂盘惜售，部分继续提涨价格出货，不同产区 DDGS 现货成交价差进一步扩大。

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） | 2763 | 2744 | 19 |
| | 河南高脂均价（元/吨） | 2906 | 2870 | 36 |
| | 全国高脂均价（元/吨） | 2892 | 2854 | 38 |
| 供应 | DDGS 周度产量（万吨） | 9.150 | 8.940 | 0.210 |
| | 玉米酒精企业开机率 | 50.71% | 49.55% | 1.16% |
| 需求 | 养殖刚需尚可，终端用户等待 DDGS 合同货源送达，饲料企业集中提货，贸易商积极派车等待装运。中秋假期相对短暂，节前备货氛围一般，叠加 DDGS 价格上涨行情，下游用户及时按需采购，南方部分饲料企业及贸易商提前展开国庆假期备货询采。 | | | |
| 利润 | 黑龙江周度利润日均值（元） | -230.04 | -401.23 | 171.19 |
| | 河南月度利润日均值（元） | -446.39 | -267.81 | -178.57 |

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价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 2021-2022 年主产区高脂 DDGS 价格走势图

黑龙江：本周高脂 DDGS 市场价格小幅上涨，现货供应仍显紧俏，下游用户普遍反馈提货需排队等待。黑龙江鸿展巴彦及拉哈工厂正常开机，桦南工厂装置停车检修，集贤工厂日产量先增后稳，DDGS 现货库存量继续下滑。厂家周初灵活上调 DDGS 报价，高价限量承接新单，同时优先保障饲料企业提货需求，贸易商按计划等待提货，其中拉哈工厂高脂 DDGS 现款自提价格参考 2810 元/吨。肇东中粮高脂 DDGS 执行前期合同，厂家计划 9 月上旬制定新价；低脂 DDGS 装置停车，暂定 9 月 5 日恢复开机。宝清工厂周二高脂 DDGS 执行新价与上周一致，持货商高价惜售，现款成交价格参考 2820-2830 元/吨。

吉林：本周高脂 DDGS 市场价格较上周有所上涨，当地供应紧张现状未改，持货商捂盘惜售现货。周内四平新天龙高脂 DDG 集中供应合同，厂家现货库存低位，优先保障终端用户用量，经销商等待计划提货。辽源东丰华粮保持停车，2.5 号色高脂 DDGS 可售库存有限，厂家灵活提涨报价，限量签订合同。国投博大装置保持停车，天裕、阜康工厂正常开机；周内 DDGS 新价较上期价格上涨 50-100 元/吨不等，厂家限量分配合同。吉林燃料乙醇装置碱洗尚未结束，高脂 DDGS 出货量进一步下降，本周定价较上周上涨 70 元/吨，经销商优先保障终端饲企用量，可售余量有限，4 号色零售价格参考 2820-2850 元/吨。

河南：本周高脂 DDGS 市场价格高位小涨，现货供应相对紧张。孟州汉永酒精（原鑫河阳）正常开机，高脂 DDGS 报价稳定于 2900 元/吨，下游排队提货；厚源装置于 8 月 31 日临时停车，预计 3 天后开工，高脂 DDGS 集中供应合同，下游排队提货。华兴工厂于 8 月 27 日恢复开工，高脂 DDGS 新价参考 3000 元/吨，限量承接合同。

河北：本周低脂 DDGS 市场价格停止更新，主因承德避暑山庄饲料有限责任公司装置停车检修，复产计划未定，低脂 DDGS 现货库存售罄，建议关注该厂开工动态。

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 | 2763 | 2744 | 19 | 高价限签 |
| 吉林 | 玉米高脂 | 2859 | 2823 | 36 | 供应紧张 |
| 河北 | 玉米低脂 | -- | -- | -- | 企业停车 |
| 河南 | 玉米高脂 | 2906 | 2870 | 36 | 货紧价高 |

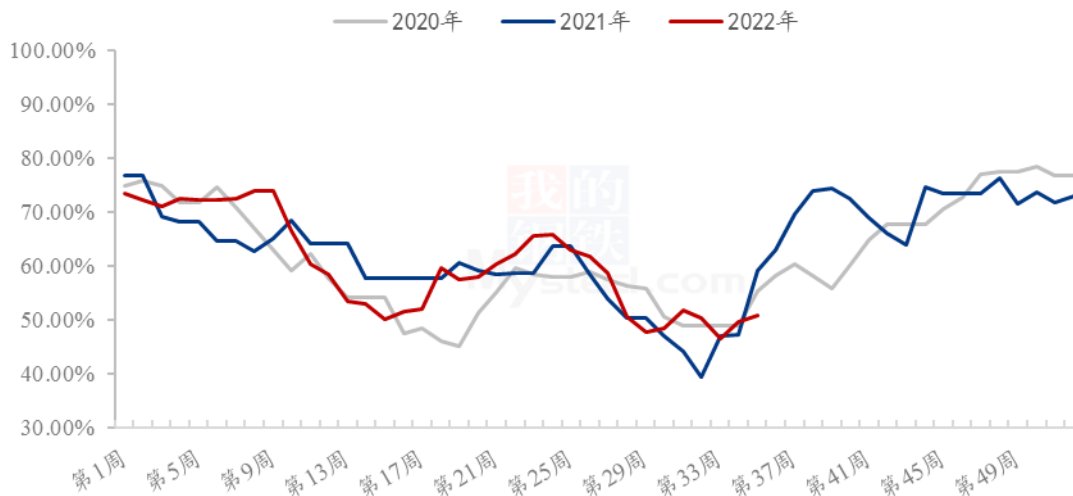
数据来源：钢联数据

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，本期全国开机率提升至 50% 以上，DDGS 周度供应达到 9 万吨以上。

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 50.71%，较上周开工率 49.55%，提升 1.16%；本周全国 DDGS 生产总量参考 9.150 万吨，较上周产量 8.940 万吨，增加 0.210 万吨，增幅参考 2.35%。

黑龙江产区 DDGS 周度产量微增，其中鸿展桦南工厂停车检修，集贤工厂本周高脂 DDGS 日产量小增，肇东中粮仅保持高脂 DDGS 装置开机，低脂 DDGS 装置停车检修。吉林产区 DDGS 周度产量较上周增加有限，国投阜康、天裕工厂 DDGS 日产量达到满产水平，吉林燃料乙醇装置碱洗，高脂 DDGS 日产降量调整。河南孟州三厂 DDGS 周度产量与上周一致，其中汉永酒精（原鑫河阳）正常开机，华兴于 8 月 27 日复产，厚源工厂装置于 8 月 31 日临时停车，预计 3 天后恢复开工。周内辽宁、河北及四川产区酒精企业装置停车，建议关注后期复产动态。

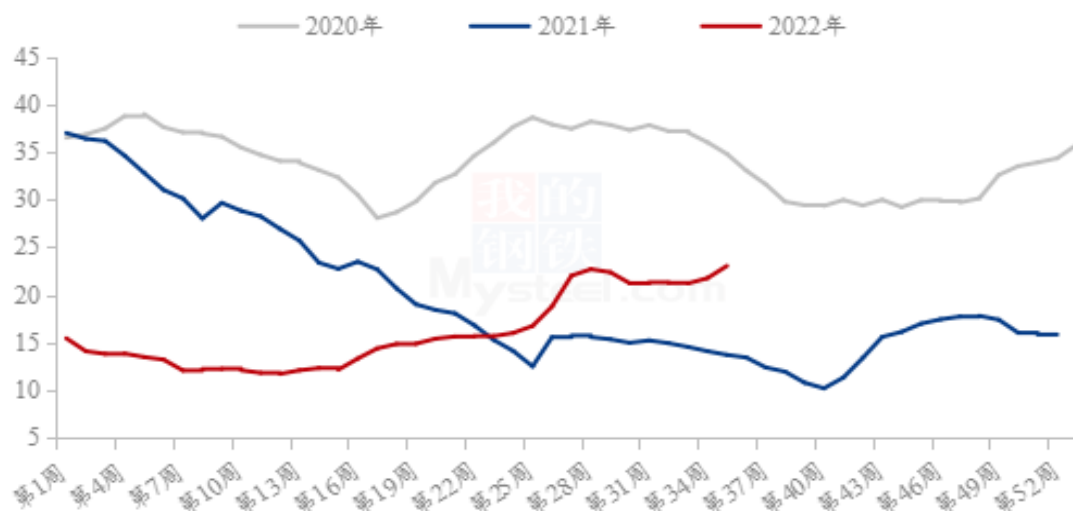
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 23.04 元/公斤，较上周上涨 1.28 元/公斤，环比上涨 5.88%，同比上涨 67.93%。

本周猪价走势偏强上行，上周末市场推涨明显，随后略有回调但幅度较小，而 9 月第一天再次出现明显涨势。主要是月底月末养殖场出栏节奏放缓，市场短期猪源供应偏紧，且部分规模企业上半年出栏节奏尚可，后续整体出栏压力不大。不过猪价大幅上行后下游需求暂无匹配表现，终端压价情绪有所增强，且考虑到猪肉抛储政策影

响，届时价格或有小幅回落。整体来看，进入9月，随着天气转凉加之学校开学，需求端恢复预期有所好转，价格虽有回调预期，但整体仍将偏强运行。

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 | -230.04 | -401.23 | 171.19 | 原粮成本下降 |
| 吉林 | -656.69 | -760.97 | 104.28 | DDGS 价格上涨 |
| 河北 | -- | -- | -- | 企业停车 |
| 河南 | -446.39 | -267.81 | -178.57 | 乙醇价格下行 |

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-230.04元/吨，较上周单吨理论利润均值-401.23元，亏损减少171.19元。周内玉米价格参考2530元/吨，普级酒精价格参考6275元/吨，DDGS价格由2750元/吨上涨至2780元/吨。综合测算下来，本周当地企业理论利润亏损情况较上周有所好转。

吉林：本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-656.69元，较上周单吨理论利润均值-760.97元，亏损减少104.28元。周内玉米价格2680元/吨，普级酒精价格6275元/吨，DDGS价格区间2850-2870元/吨，当地企业理论利润亏损幅度小幅收窄。

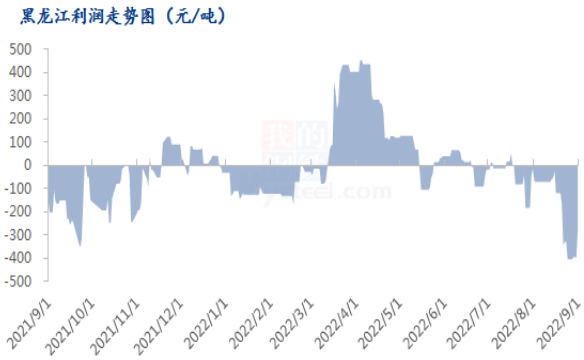


图4 黑龙江利润走势图

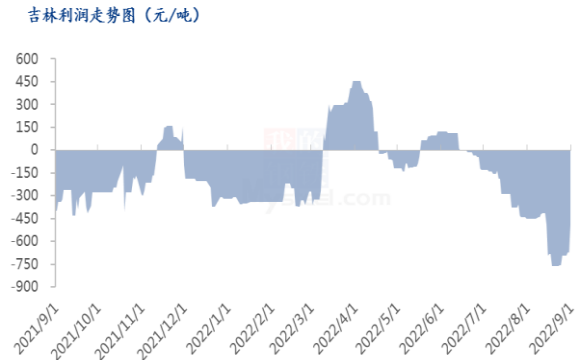


图5 吉林利润走势图

数据来源：钢联数据

河南：本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-446.39元，较上周单吨理论利润均值-267.81元，亏损增加178.57元。原粮玉米价格涨跌频调，区间参考2750-2840元/吨，酒精价格由6550元/吨降至6500元/吨，DDGS价格2900-2910元/吨。综合测算下来，当地酒精企业亏损幅度较上周明显扩大。

河北：本周石家庄力源、承德避暑山庄两厂DDGS装置停车检修，暂无明确恢复开工计划。因主副产品价格停报，河北产区酒精企业周度利润数据及走势图暂停更新。

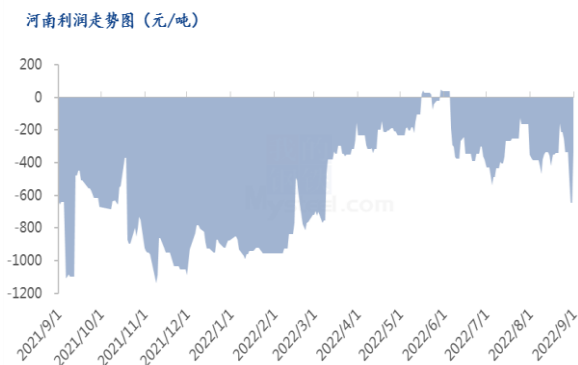


图6 河南利润走势图

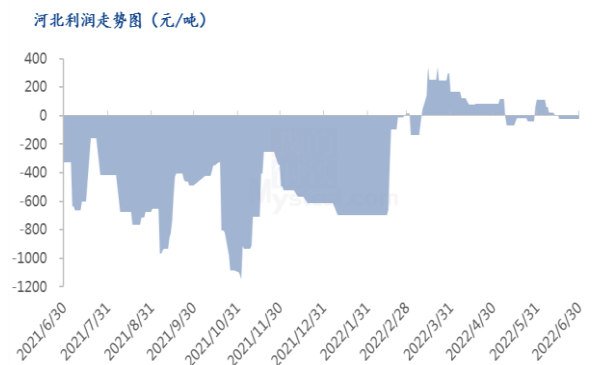


图7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

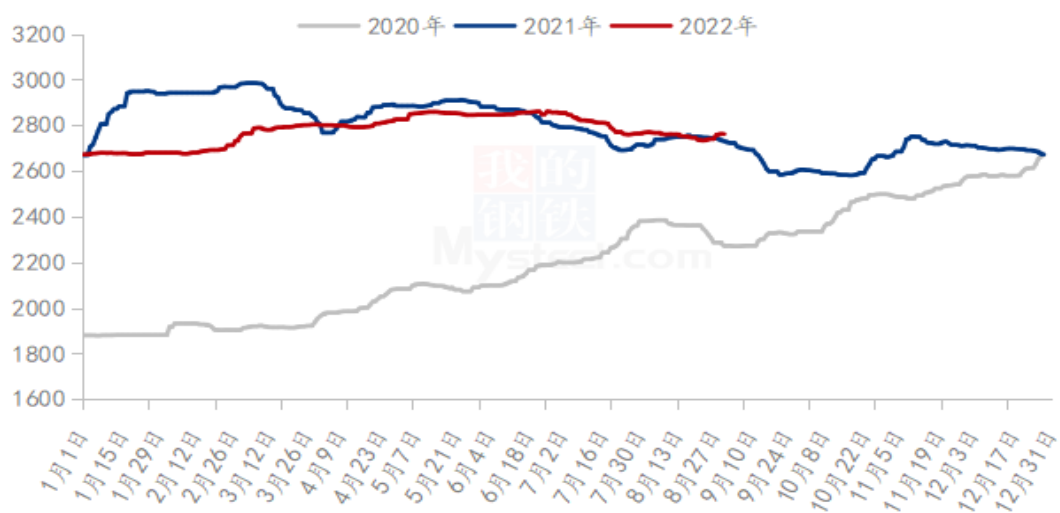
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米市场价格止跌反弹，周均价 2751 元/吨，较上周上涨 12 元/吨。

本周东北市场玉米价格稳中偏强运行，大贸易商出库压力下降，受减产题材炒作，期价上涨，市场心态开始企稳，下游采购意愿上升，对价格构成支撑。华北市场基层低价惜售，玉米上量明显减少，深加工企业到货量较少，加之库存偏低，大幅提价吸引到货。销区市场稳中偏强，期货价格上涨和南港库存下降刺激贸易商报价走强，玉米逐渐回到成本线以上。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

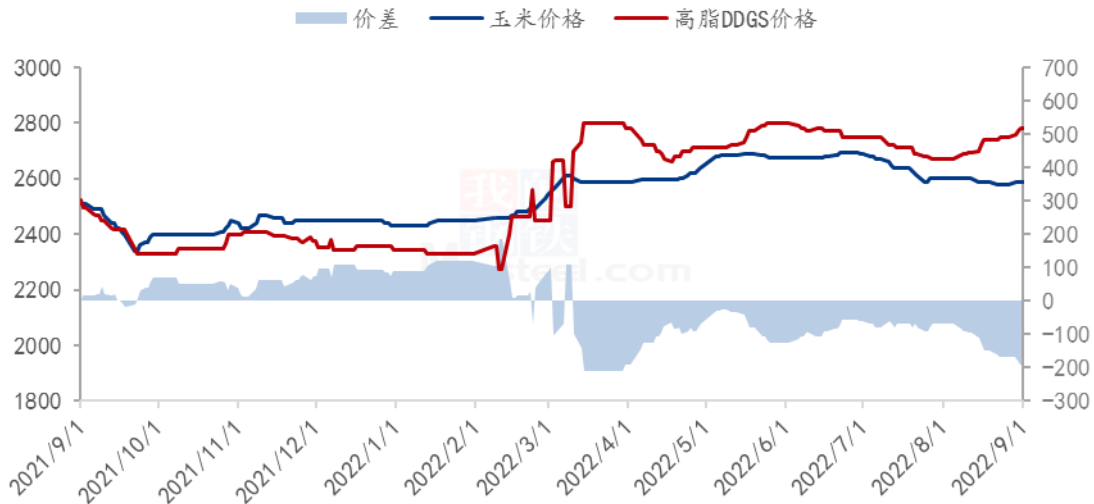


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

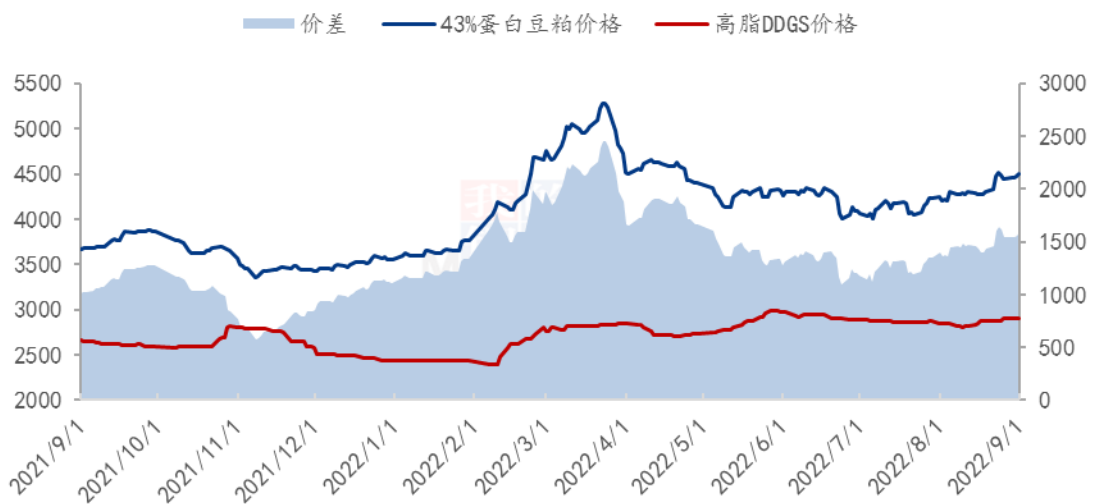
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

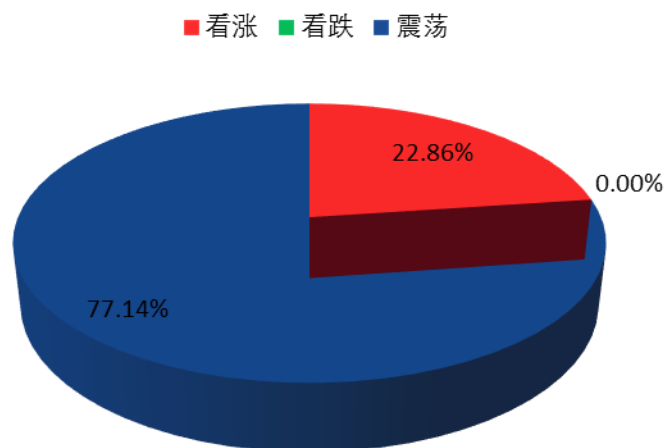


数据来源：钢联数据

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

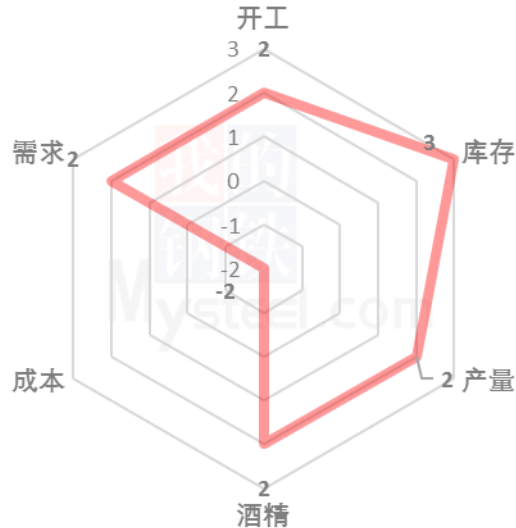
看涨：在 35 家接受调研的企业中，8 认为下周 DDGS 价格仍有上涨空间。本周主要大型酒精企业提涨报价接单，DDGS 新单成交增量，下游用户按计划等待提货，加之中秋假期备货提振，前期合同及新签订单可执行至 9 月中旬以后。部分厂家于周内对 DDGS 停报观望，计划下周制定新价，因此少数厂家认为下周 DDGS 价格迎来小涨调整。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，0 家持有下周 DDGS 价格存在下跌空间。现阶段，玉米酒精企业 DDGS 现货库存低位，加之 8 月下旬至 9 月中旬期间部分轮换检修计划展开，DDGS 现货供应整体偏紧，终端用户及贸易商均排队提货。因此，暂无企业认为下周 DDGS 价格存在下行压力。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，27 家表明下周 DDGS 价格整体高位，局部存在窄幅调整。主要产区酒精企业 DDGS 现货库存低位，前期待执行合同较多，周内多数厂家灵活提涨报价，下游用户积极接单，短时排队提货现象难见缓解。因此多数企业认为下周 DDGS 价格整体高位震荡。

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: 开工率缓慢恢复, 小幅利好后市; **库存:** 库存再现小降, 一般利好后市;

产量: 产量增加有限, 小幅利好后市; **酒精:** 主产品欠佳, 小幅利好后市

成本: 新粮上市价格波动增加, 小幅利空价格; **需求:** 养殖刚需及假期备货支撑, 小幅利好后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率略有提升, 现货供应增量有限, 加之酒精企业库存持续下滑, 短时供需矛盾博弈不止。主产品酒精需求低迷, 价格低位运行, 酒精企业生产亏损承压, 从而遵循主弱副强规律, 对副产品 DDGS 挺价惜售。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格高位小涨, 涨幅参考 20-50 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 |

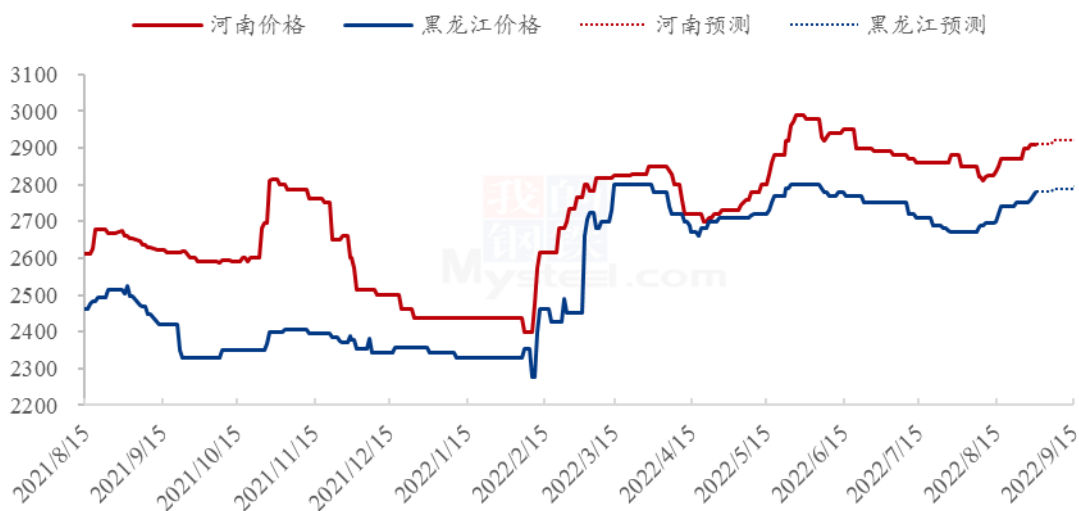
注: 以对价格的影响力确定利好利空因素, 该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第八章 DDGS 市场预测

从供应角度分析，少数酒精企业计划于9月中上旬停车检修，伴随轮换开机调整，短时 DDGS 供应紧张现状难见明显缓解。其中，黑龙江鸿展桦南暂定9月5日恢复投料，拉哈工厂计划9月5日停投，10日全停检修；肇东中粮低脂 DDGS 装置计划9月5日复产；哈尔滨盛龙暂定9月中旬开工。辽宁国投铁岭工厂于8月30日恢开机，高脂 DDGS 预计9月上旬出货趋稳。四川银山鸿展一、二线装置恢复开机，预计下周高脂 DDGS 日产量可达600吨/天。综合上述不同产区酒精企业开停计划，Mysteel 预计下周 DDGS 现货产量或降至9万吨以下。

从需求面来看，养殖刚需表现尚可，中秋假期将至，下游用户及时展开备货，同时因玉米酒精企业门前排队车辆较多，且 DDGS 库存低位，部分用户担忧提货速度缓慢，南方销区饲料企业及贸易商及时展开国庆假期备货询采。

2021-2022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 2021-2022 年主要产区 DDGS 价格走势及预测图

现阶段，主产品酒精价格缺乏上行动力，整体处于低位水平，酒精企业生产端亏损压力难降，对副产品 DDGS 挺价意愿再现增强。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格高位小涨，涨幅区间参考 20-50 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