

DDGS 市场

周度报告

(2022.3.24-2022.3.31)



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

(2022.3.24-2022.3.31)

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 DDGS 市场需求现状.....	- 4 -
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.....	- 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 价格整体高位，产区间成交涨跌互现。周内豆粕连盘震荡回落，现货价格跌幅扩大，短时对 DDGS 市场形成利空影响。周内玉米酒精企业整体开工率下滑，DDGS 现货供应收紧，主力企业待执行合同较多，出厂报价居于高位。受限于多地交通管制，汽运出货量有限且运价上涨，下游反馈 DDGS 到货成本攀升，终端询采积极性降低。上下游博弈不止，DDGS 局部成交窄幅调整。

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)	2797	2800	-3
	河南高脂均价 (元/吨)	2839	2827	12
	全国高脂均价 (元/吨)	2851	2859	-8
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	9.644	10.549	-0.905
	玉米酒精企业开机率	53.45%	58.46%	-5.01%
需求	养殖需求表现疲软，终端关注原料成本，DDGS 到货成本居高不下，下游用户追高补货谨慎，周内贸易商灵活小降成交，饲企部分保持随用随买。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	422	420	2
	河南月度利润日均值 (元)	-300	-328	28

数据来源：钢联数据

第二章 DDGS 市场价格行情回顾



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 均价先稳后跌，跌幅相对有限。受交通管制影响，多地汽运车辆不足，下游用户提货节奏放缓，贸易商观望情绪渐浓，部分灵活降价销售。

吉林：本周高脂 DDGS 价格先稳后涨，市场交投有限。公共卫生事件持续影响下，多数酒精企业装置停车，DDGS 封盘停售，周内仅两家企业保持开工，火车运输成为当前主要外运方式。其中个别企业灵活调涨报价，高价限量接单，周内集中供应合同。

河北：本周低脂 DDGS 价格高位稳定运行。承德避暑山庄饲料有限责任公司装置停车检修，恢复开工计划未定。企业低脂 DDGS 尚有少量库存，周内稳价限量接单。

河南：本周高脂 DDGS 价格先稳后涨，企业成交存在明显差异。周内孟州及新乡少数酒精企业灵活上调报价接单，下游用户按需采购，其中个别企业高价接单不畅，及时降价承接合同。

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	2797	2800	-3
吉林	玉米高脂	2829	2780	49
河北	玉米低脂	2800	2771	29
河南	玉米高脂	2839	2827	12

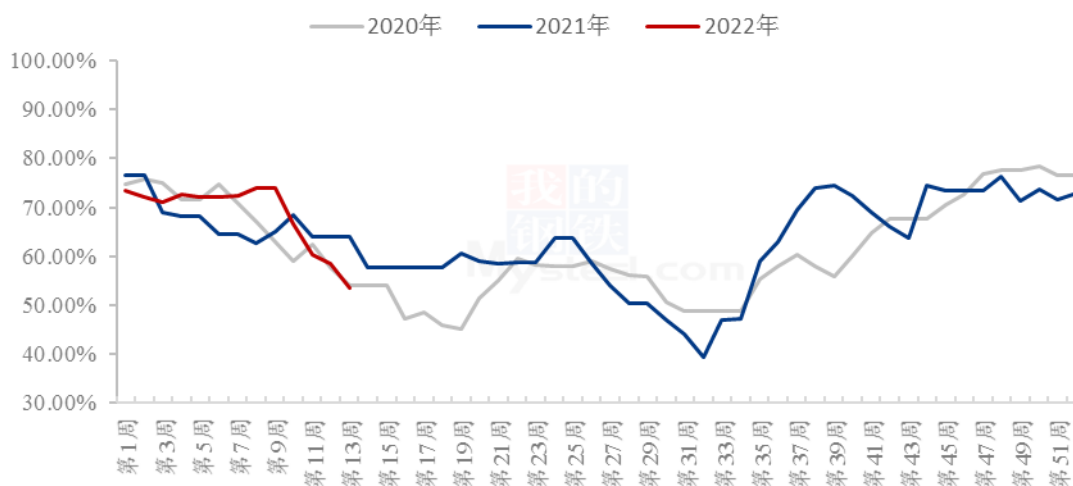
数据来源：钢联数据

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，本周全国开机率连续下滑，DDGS 周度产量明显缩减。

2020-2022年酒精企业开机率走势图



数据来源：钢联数据

图 2 2020-2022 年酒精企业开机率走势图

本周全国 DDGS 生产总量为 9.644 万吨，相比上期 10.549 万吨，减少 0.905 万吨，本周开机率为 53.45%，相比上期 58.46%，下降 5.01%。

其中，黑龙江周度 DDGS 产量微增，主因个别企业产出调整，多厂保持正常开工运行；受公共卫生事件影响，吉林少数酒精企业装置停车，DDGS 现货供应进一步缩减；河南孟州、漯河地区受疫情影响，两家酒精企业装置临时停车，当地开工率明显

下滑。

3.2 DDGS 市场需求现状

近期饲料成本高位，养殖利润面持续承压，养殖端补栏谨慎且多数保持观望，短时 DDGS 需求难见明显提升。面对 DDGS 高价行情，下游用户担忧主产区物流恢复进度，其中贸易商追高采购谨慎，部分灵活定价销售余量，饲料企业询采存在地域性差异，南方终端部分通过火车运输，部分等待港口海运发货恢复。

第四章 DDGS 企业代表区域利润



图3 黑龙江利润走势图



图4 吉林利润走势图

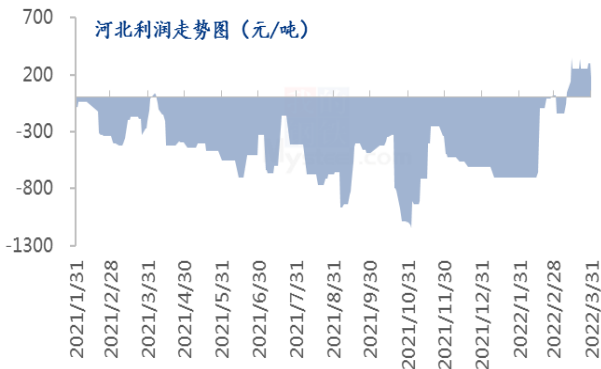


图5 河北利润走势图

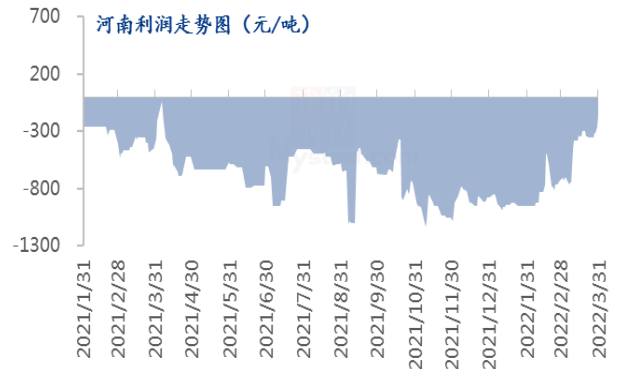


图6 河南利润走势图

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

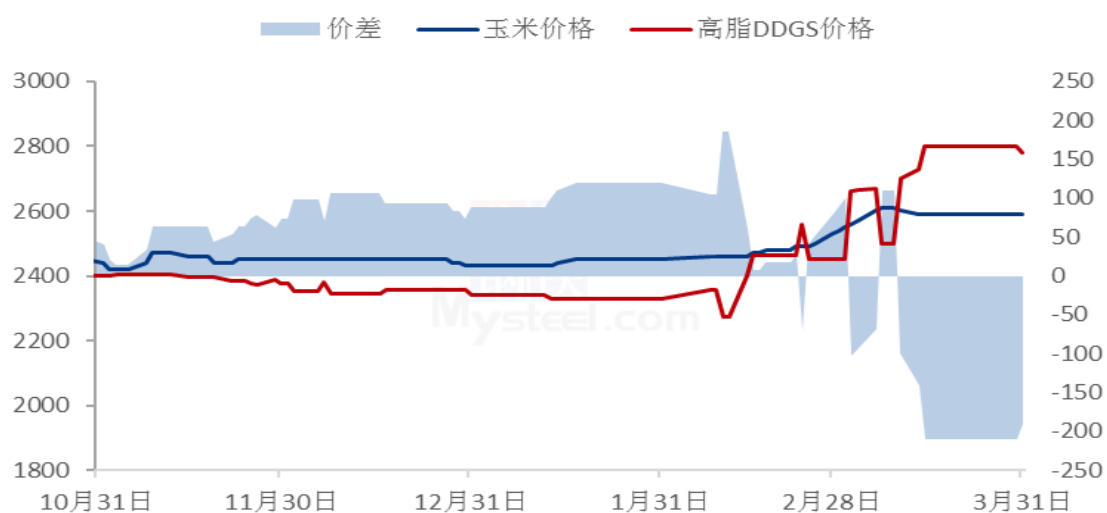
产区	本周利润日均值	上周利润日均值	涨跌
黑龙江	421.95	420.35	1.60
吉林	365.80	297.06	68.74
河北	251.08	262.34	-11.26
河南	-300.39	-351.04	50.65

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

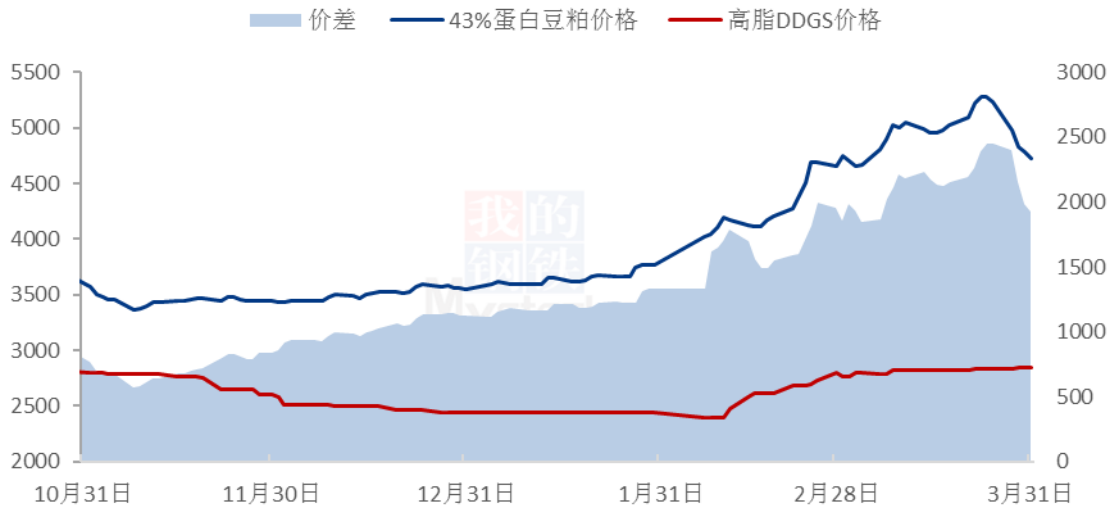
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 7 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 8 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

本周玉米市场价格震荡偏强。3月31日，玉米周度均价为2802元/吨，较上周上涨7元/吨，涨幅0.25%。东北地区价格稳定，局部小幅上调，疫情防控力度较大，玉米本地流通也受到限制，目前基层购销活动清淡，贸易商心态表现平稳。华北地区先涨后稳，受疫情影响，物流不畅，基层购销较为清淡，深加工到货量较低。销区到货成本支撑玉米价格，同时期货下跌以及下游需求持续低迷也制约市场看涨心态，饲料企业采购心态疲软，消耗库存为主。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



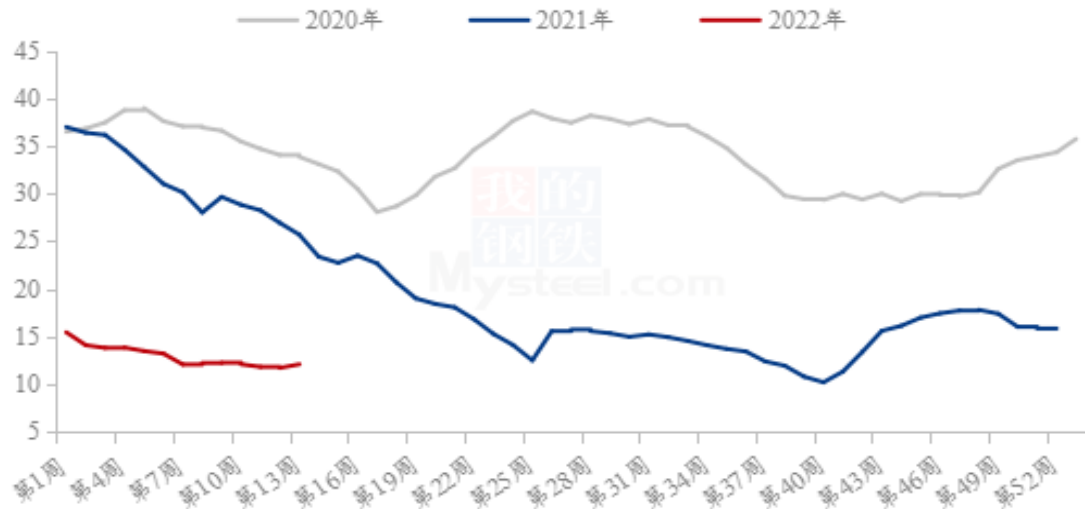
数据来源：钢联数据

图 9 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 12.10 元/公斤，较上周上涨 0.38 元/公斤，环比上涨 3.24%，同比下跌 52.90%。本周猪价偏强上行，前期仍横盘为主，近两日涨幅明显。主要原因在于：月底养殖端出栏计划完成进度较好，企业大多减量保价，且养殖成本持续施压，市场挺价情绪较浓。与此同时，部分主销区疫情形势较为严峻，近期批发市场被封闭关停，居民采购受限而物价抬升；周边地区屠企增量调肉操作加快，而物流难度及成本增加，市场喊涨心态较强，采购方被迫提价保量，猪价拉涨趋势明显。但疫情影响逐步消退，防控管制解封后消费表现或难以支撑，短期行情僵持下价格趋稳，后市仍有回调空间。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

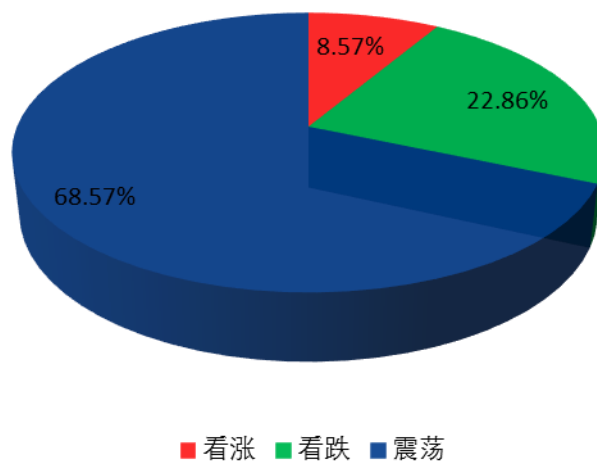


数据来源：钢联数据

图 10 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 11 玉米酒精企业心态调研

看涨：在 35 家接受调研的企业中，3 家表明 4 月上旬 DDGS 价格稳中小涨空间。周内吉林产区多数酒精企业装置保持停车，恢复开工时间未定，4 月份 DDGS 供应偏

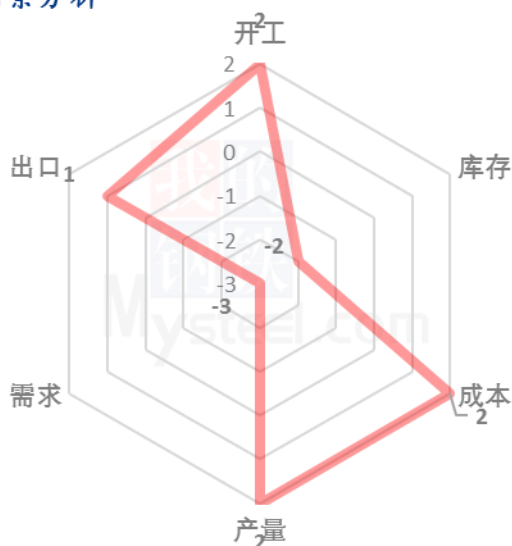
紧，伴随气温回升，下游需求起量将带动 DDGS 成交向好。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，8 家持看跌心理。周内豆粕现货大幅下跌，市场观望氛围浓厚，DDGS 高价成交放缓，下游用户观望为主，叠加物流不畅因素影响，部分酒精企业库存压力有待释放，进入 4 月上旬或有灵活降价签单现象出现。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，24 家流露 DDGS 价格区间震荡。DDGS 市场交投平淡，供需矛盾互相制约，且相关产品豆粕价格回落幅度较大，DDGS 高价合同交付进度远远不及预期，多数酒精企业认为 4 月上旬市场将呈现震荡调整。

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，小幅利好后市； **产量：**产量相应缩减，小幅利好后市

库存：库存水平渐增，小幅利空后市； **需求：**终端需求疲软，一般利空后市

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：玉米酒精企业开工率连续下降，DDGS 现货供应相应减量，然而终端需求不旺，下游用户谨慎观望为主，供需两端博弈持续，后市 DDGS 价格或稳中下跌，实际跌幅相对有限。

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

现阶段原粮玉米价格高位运行，成本端压力持续存在，周内主产品乙醇价格稳中上涨，DDGS 价格整体高位，黑龙江及吉林产区酒精企业生产理论利润尚可，河南产区生产理论利润仍处亏损态势。目前玉米酒精企业对 DDGS 挺价意愿偏强，叠加 3 月中旬合同等待执行，主力企业暂无下调报价接单计划。

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

据 Mysteel 农产品了解，下周 DDGS 行业开工率或将低位运行，产区供应差异持续存在，其中吉林产区多数酒精企业装置保持停车状态，DDGS 现货恢复供应仍需等待。从需求端来看，DDGS 主要产区汽运及海运物流等待恢复，下游用户询采热情降温，多数保持谨慎观望。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 市场价格高位小落，回落空

间有限。

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