

DDGS 市场

月度报告

(2022年3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 3 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	- 6 -
5.1 玉米市场月度行情分析	- 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 -

本月核心观点

本月国产 DDGS 价格强势上行，月初现货成交明显增量，中旬因多地发生公共卫生事件，部分产区物流运输受限导致 DDGS 外运量缩减，叠加豆粕连盘冲高震荡回落，下游用户观望情绪愈浓，DDGS 现货成交趋于平淡，月末价格小落现象频现。

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	3 月	2 月	涨跌
价格	黑龙江高脂均价	2796	2421	375
	河南高脂均价	2842	2606	236
	全国高脂均价	2850	2496	354
供应	DDGS 月度产量	48.221	52.412	-4.191
	玉米酒精企业开机率	60.61%	72.99%	-12.38%
需求	月初豆粕攀升提振，下游询采积极性提升，DDGS 高价成交增量，酒精企业连续上调报价，限量供应新单，其中南方终端提前备货相对集中。养殖需求尚未恢复，下游按需买入为主，南北方终端客户接单意愿存在明显差异。			
利润	黑龙江月度利润日均值	309	-53	361
	河南月度利润日均值	-436	-775	339

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，3 月高脂 DDGS 均价 2850 元/吨，较 2 月份均价 2496 元/吨，上涨 354 元/吨，涨幅参考 14.18%。

3 月上旬，在多重因素共同影响下，豆粕连盘震荡上行且走势偏强，有力提振 DDGS 市场成交，叠加部分玉米酒精企业释放 3 月停减产计划，下游用户担忧 DDGS 供应收紧，多数展开滚动补货操作。对于玉米酒精企业而言，原粮玉米成本高企，生产亏损现状亟待改变，受多重利好共同提振，及时上调主产品乙醇及副产品 DDGS 价格且高价惜售情绪渐浓。中旬起公共卫生事件影响辐射，吉林多地玉米酒精企业装置陆续停车，当地 DDGS 现货供应量骤减，汽运不畅、鲅鱼圈封港影响扩大，仅有个别工厂可通过火车进行 DDGS 外运，下游用户询采其他产区货源并在黑龙江、山东及安徽等地展开替代性采购。下旬物流运输情况未见好转，东北产区汽运车辆难寻且运价上涨，下游反馈 DDGS 到货成本攀升，终端接货意愿减弱，市场观望氛围愈浓。贸易商追高补货谨慎，北方饲企多数保持随用随买，南方终端等待前期合同执行。月末豆粕连盘承压回落，现货价格连跌，对 DDGS 产生利空拖累，玉米酒精企业多数报价高位，少数灵活接单，持货商心态不一，市场降价抛售现象增多。

表 2 主产区 DDGS 月度均价涨跌表

单位：元/吨

产区	产品规格	3月均价	2月均价	涨跌	涨跌幅
黑龙江	玉米高脂	2752	2421	331	13.67%
吉林	玉米高脂	2724	2359	365	15.47%
河北	玉米低脂	2700	2275	425	18.68%
河南	玉米高脂	2817	2606	211	8.10%

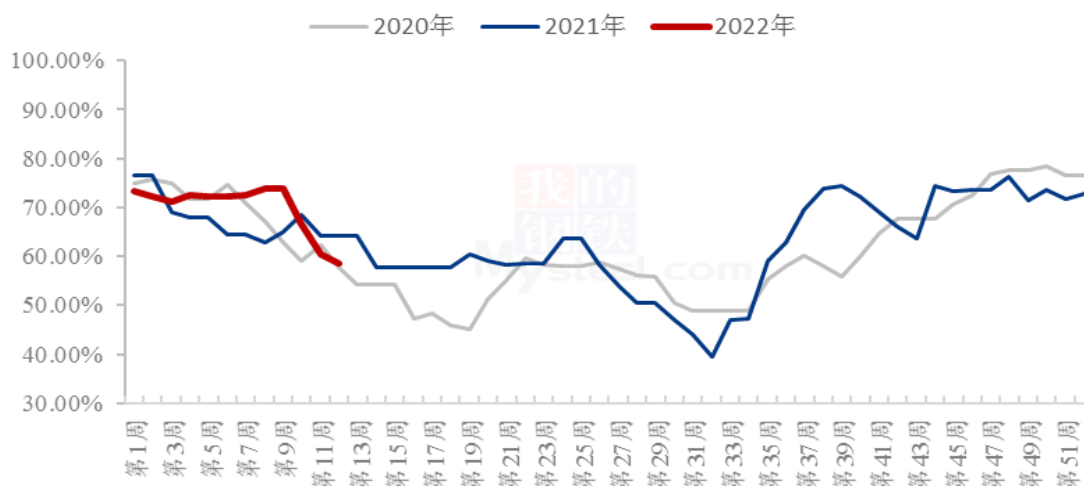
数据来源：钢联数据

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，本月行业开机率明显下滑，DDGS 现货供应缩减且呈现产区间供应差异较大。

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

3 月 DDGS 行业开机率参考 60.61%，较 2 月开机率 72.99%，下降 12.38%；样本企业 DDGS 月度产量为 48.221 万吨，较 2 月份产量 52.412 万吨，减少 4.191 万吨。

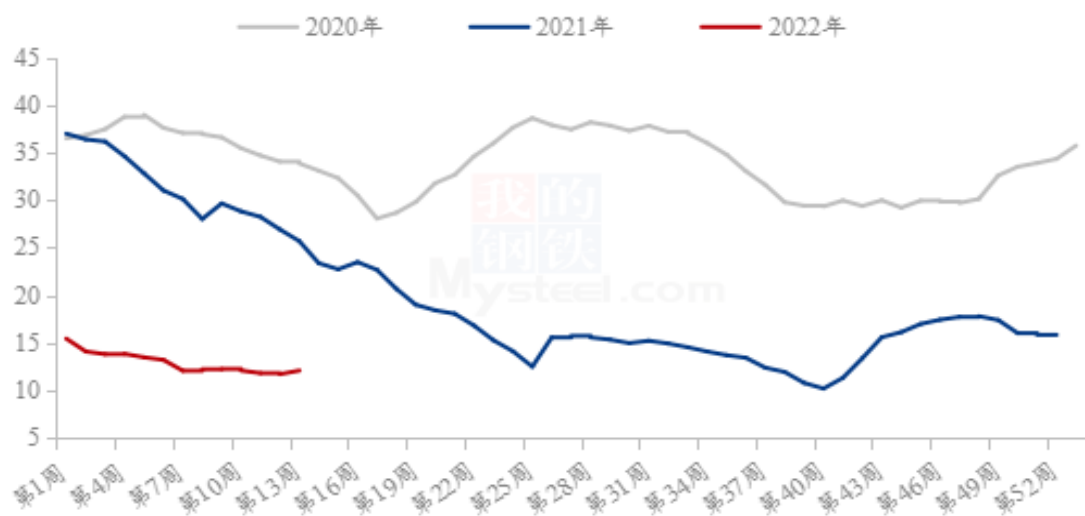
吉林产区部分酒精企业陆续停车，其中国投生物天裕、博大两厂装置于 3 月 13 日停产，梅河口阜康工厂调整至仅保持一条生产线开工，吉林燃料乙醇于 3 月 13 日起减产运行。3 月 26 日，国投生物梅河口阜康工厂、吉林燃料乙醇、东丰华粮装置全

停。月内四平新天龙企业正常开工，辽源巨峰仅开一条小线，高脂 DDGS 产量相对稳定。黑龙江主力企业开工变化有限，高脂 DDGS 月度供应量相对稳定。河南孟州汉永酒精（原鑫河阳）工厂于 3 月 23 日装置停车一周，漯河天冠停车后恢复开工计划未定。

3.2 生猪市场月度行情分析

本月生猪出栏均价为 11.96 元/公斤，较上月下跌 0.62 元/公斤，环比下跌 4.93%。本月猪价走势跌后反弹，上半旬行情延续偏弱跌势，而月底价格调涨明显，不过猪价重心整体仍处低位。主要是年后市场正值消费淡季，而猪源供应仍较充裕，养殖企业出栏节奏稳定，价格难有利好支撑，整体偏弱下行；但月底随着养殖场进度良好支撑信心，大多开始控量保价，加之多地疫情防控升级限制生猪运输，物价抬升导致市场猪价拉涨。不过囤货行情短暂，且人员流通受限消费表现低迷，虽近期有收储消息提振，但猪价涨势或难以持续。短期生猪价格偏强趋稳调整，下月行情整体仍看弱。

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



图4 黑龙江利润走势图

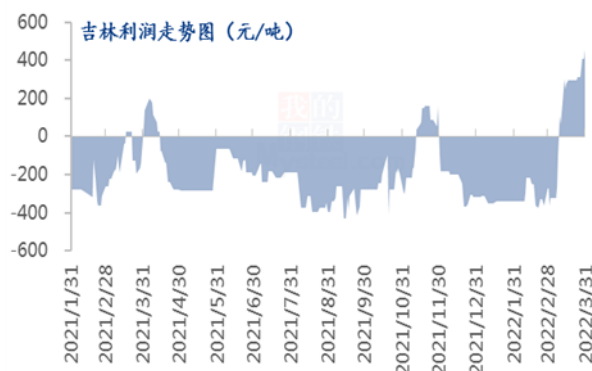


图5 吉林利润走势图

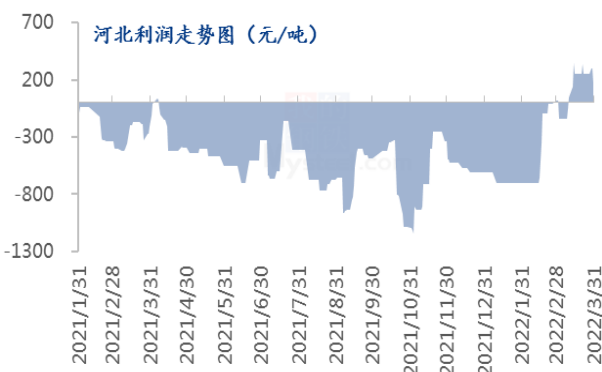


图6 河北利润走势图

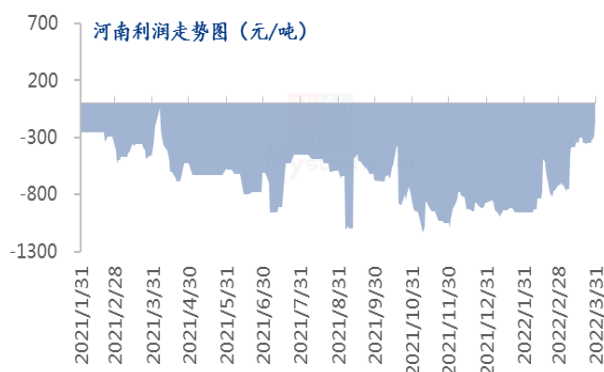


图7 河南利润走势图

数据来源：钢联数据

表3 主要产区酒精企业月度利润涨跌表

单位：元/吨

产区	3月利润日均值	2月利润日均值	涨跌
黑龙江	309	-53	361
吉林	145	-304	449
河北	145	-346	490
河南	-436	-775	339

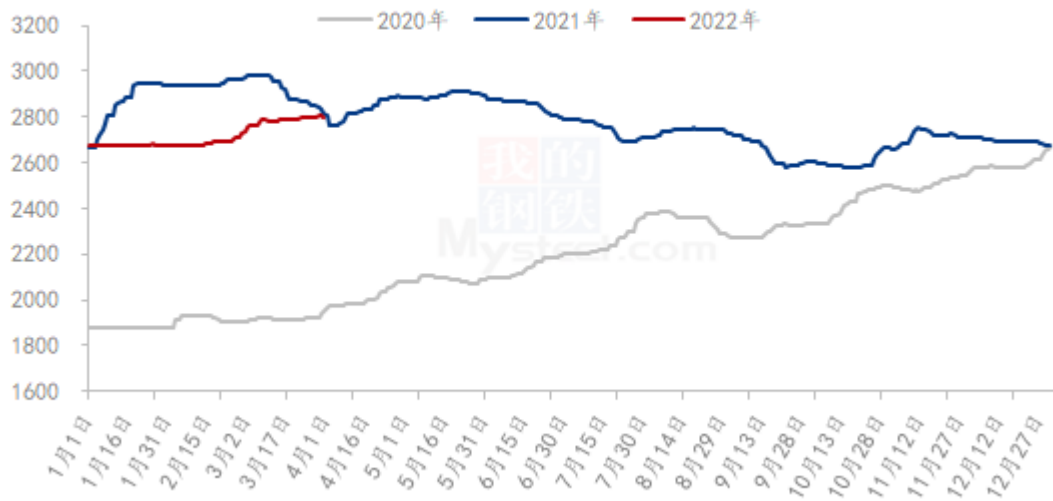
数据来源：钢联数据

第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场月度行情分析

本月玉米市场价格整体偏强运行，购销活动趋于缓和。本月中上旬，东北产区深加工企业及当地贸易商收购建库积极性较高，频繁提价刺激到货。华北地区基层购销尚可，市场供需基本维持相对平衡，本地货源为主，东北货源少量供应。中旬以后，受疫情影响，汽运运输效率较低，产区基层玉米购销清淡，玉米上量明显下降，外流阻力加大，用粮企业整体以消化库存为主，市场整体持观望心态。销区玉米价格上涨后趋稳运行。上旬粮商报价心态偏强，价格上涨；中旬以后，报价暂稳，下游饲料企业备货积极性一般，按需采购为主。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

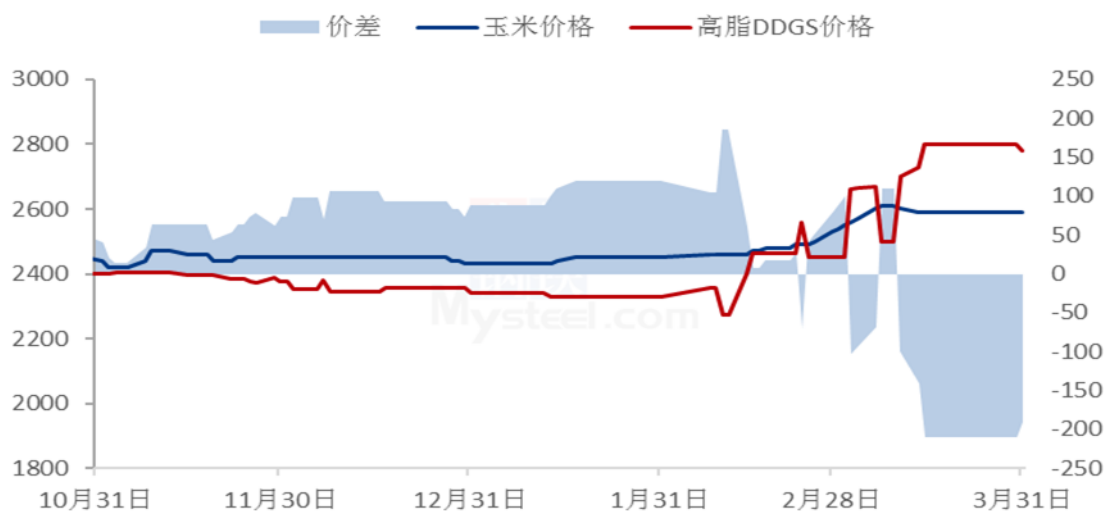


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

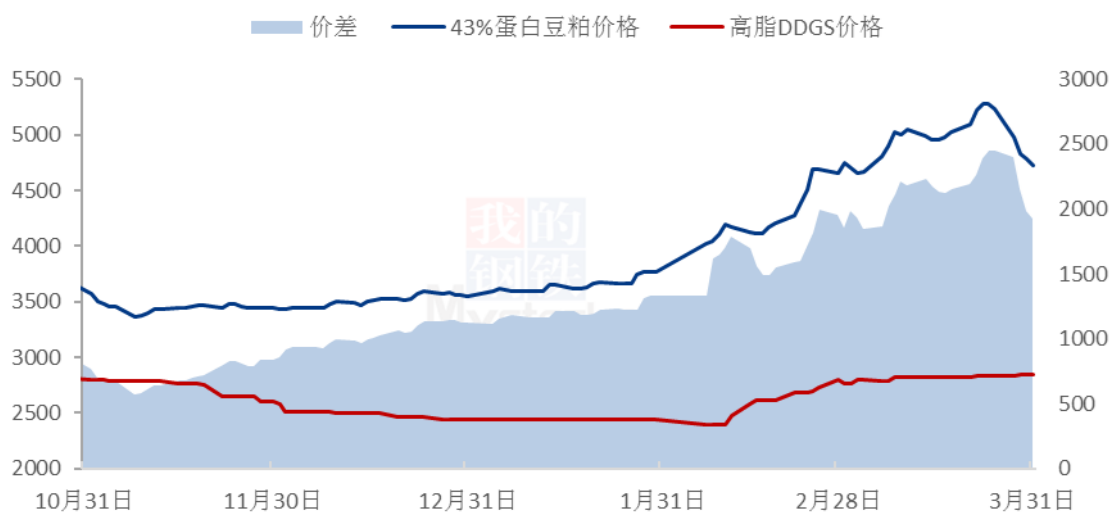
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

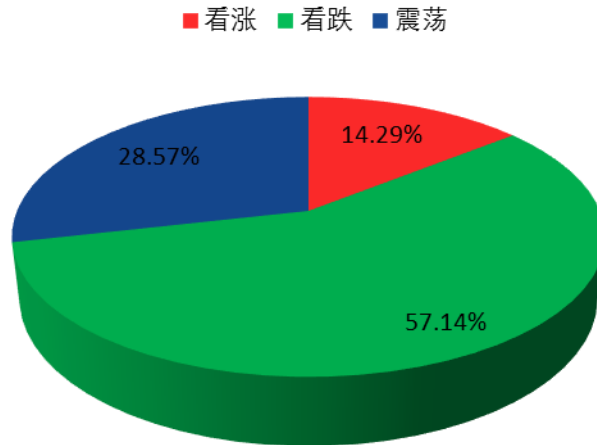


数据来源：钢联数据

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

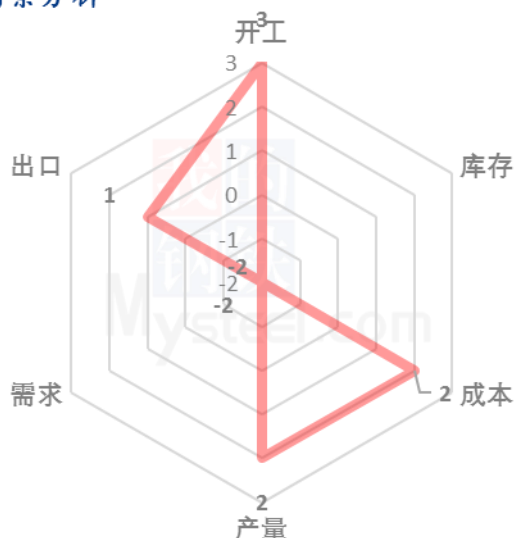
看涨：在 35 家接受调研的企业中，5 家表明 4 月 DDGS 价格或保持高位运行。吉林产区开工恢复未定，DDGS 现货供应偏紧，叠加产品质量不一，少数酒精企业认为低毒素高端品质货源价格或呈现高位小涨。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，20 家持看跌 4 月 DDGS 价格心理。近日豆粕期现货价格震荡下跌，DDGS 供需矛盾交织影响，下游用户观望情绪浓厚，继续采购热情大大降温，多数等待清明假期后市场消息面指引。综合 3 月 DDGS 高价运行表现来看，业内人士担忧 4 月物流运输恢复时间不确定，多数酒精企业认为 4 月 DDGS 价格由高位理性回落，价格跌幅因产区不同而存在差异。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，10 家认为 4 月 DDGS 价格震荡整理。气温回升有助于养殖需求回暖，若 4 月上旬汽运及海运物流如期恢复，南方客户采购支撑存在，DDGS 外运量有望增加。此外，在豆粕价格下跌利空影响，DDGS 价格存在回调空间，样本企业认为区间震荡为主。

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: 开工率低位运行, 一般利好后市; **产量:** 产量相应降低, 小幅利好后市

库存: 库存水平微增, 弱势利空后市; **需求:** 需求有望恢复, 小幅利空后市

成本: 成本压力缓解, 小幅利好价格; **出口:** 出口影响有限, 弱势利好后市

总结: 4 月部分产区开工恢复存不确定性, 叠加少数企业释放减产计划, DDGS 月内供应或延续偏紧态势。养殖需求有望好转, 下游关注物流恢复动态, 市场供需两端博弈持续, 后市 DDGS 价格或高位小落, 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

进入4月份，DDGS行业开工率或延续低位运行，主因吉林多厂恢复开工未定，且其他产区部分企业计划减产，DDGS现货供应整体偏紧。3月乙醇及DDGS价格均有宽幅上涨表现，尽管原粮玉米成本高位，以黑龙江、吉林产区为例，综合测算下企业生产一吨酒精理论利润相对可观。现阶段豆粕期现货下跌压力显现，DDGS价格理性回落后，对企业生产利润造成的影响较小。从需求端来看，物流顺畅前提下，水产养殖恢复带来支撑，下游仍有购买力度。综合目前多重因素分析，Mysteel农产品预计4周DDGS价格震荡下探，产区间跌幅或存差异。

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

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