

# DDGS 市场

## 月度报告

(2022年5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 5 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

5月国产 DDGS 价格呈现震荡上行走势，月度产量较4月份明显增加。上旬豆粕期现货价格下跌整理，对 DDGS 市场产生利空影响，玉米酒精企业多数稳价承接新单，部分小幅降价出货。进入中下旬，豆粕期现货价格运行偏强，DDGS 市场寻觅利好提振，叠加酒精企业生产利润欠佳影响，多数厂家灵活上调 DDGS 报价，下游用户刚需备货增量，现货交投氛围日渐好转。

## 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	5月	4月	涨跌
价格	黑龙江高脂均价	2749	2708	42
	河南高脂均价	2847	2748	99
	全国高脂均价	2848	2812	36
供应	DDGS 月度产量	47.141	40.372	6.769
	玉米酒精企业开机率	59.31%	52.49%	6.82%
需求	五一假期前夕，下游用户集中采购 DDGS，主要产区新单增量，酒精企业挺价意愿显现。节后豆粕连盘震荡下行，现货价格随之回落，受原粮玉米成本支撑，DDGS 现货局部小跌整理。气温回升带动水产养殖需求量渐增，下游用户等待 DDGS 价格回落未果，同时担忧中下旬 DDGS 供应收紧，南方饲企陆续展开询采，贸易商高价滚动补货，东北产区新单签订增加，部分酒精企业带头提涨报价。			
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，5 月高脂 DDGS 均价 2848 元/吨，较 4 月均价 2812 元/吨，上涨 36 元/吨，涨幅参考 1.28%。

五一假期前，DDGS 市场备货氛围渐浓，东北产区酒精企业提前于 4 月下旬接单，下游用户积极按需订购，伴随新单成交增量，大型企业灵活上调 DDGS 报价，其他产区部分企业紧跟挺价。假期内，DDGS 现货成交相对稳定，贸易商灵活出售余量。

节后第一周，豆粕连盘承压下行，现货价格跌幅扩大，DDGS 市场受以利空影响，下游用户观望情绪渐浓，少数产区酒精企部分暗降接单，部分灵活小跌成交，及时缓解库存压力。原粮玉米价格上涨，玉米酒精企业成本端压力增大，多数厂家处于生产亏损阶段。月内乙醇及 DDGS 价格稳中小涨，局部产区生产利润由亏损幅度收窄，酒精企业对于 DDGS 挺价意愿愈强，暂无降价出货计划。

中旬过后，豆粕期现货价格止跌反弹，叠加养殖刚需支撑，DDGS 现货交投好转。同时，黑龙江、吉林产区少数企业提前释放检修消息，下游用户担忧 DDGS 供应收紧，部分及时追加订单，东北产区酒精企业待执行合同较多，及时上调 DDGS 报价，高价限量签订新单。河南及河北产区酒精企业部分装置运行不稳，DDGS 现货供应阶段性缩减，周边用户采购受阻，部分开机企业灵活提涨 DDGS 报价。

表 2 主产区 DDGS 月度均价涨跌表

单位：元/吨

产区	产品规格	5月均价	4月均价	涨跌	涨跌幅
黑龙江	玉米高脂	2749	2708	42	1.54%
吉林	玉米高脂	2762	2720	41	1.51%
河北	玉米低脂	2600	2719	-119	-4.38%
河南	玉米高脂	2847	2748	99	3.60%

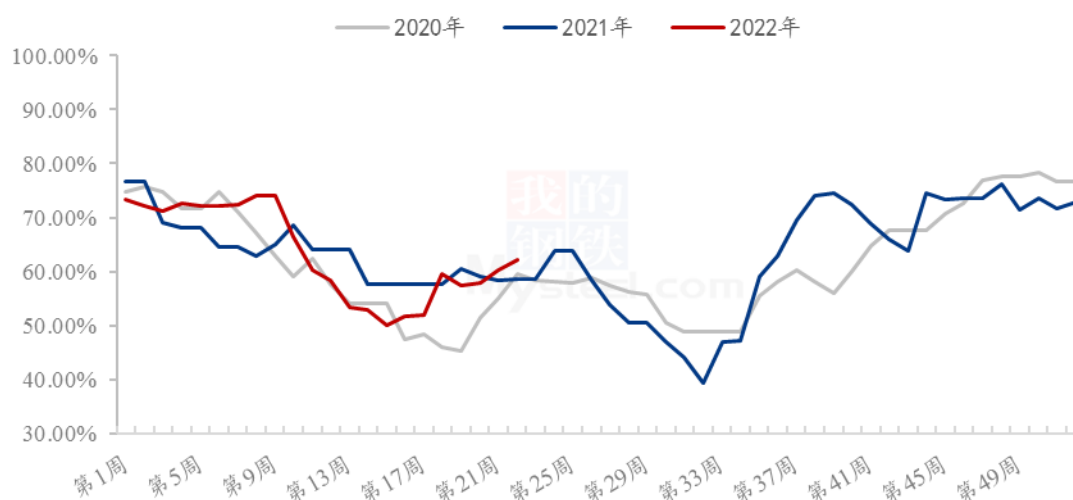
数据来源：钢联数据

## 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，5 月行业开机率稳步提升，DDGS 现货供应量明显增加。

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

5 月 DDGS 行业开机率参考 59.31%，较 4 月开工率 52.49%，提升 6.82%；样本企业 DDGS 月度产量为 47.141 万吨，较 3 月份产量 40.372 万吨，增加 6.769 万吨，增幅

参考 16.77%。

月内黑龙江哈尔滨盛龙工厂装置停车，暂定 6 月份恢复开工；肇东中粮工厂因生产线调换原料，月初产量短暂降低，中旬起产量相对稳定；鸿展四厂装置正常运行，集贤、桦南两厂原定 5 月中下旬轮换检修，现已延迟至 6 月中下旬；宝清工厂月初产量偏低，中旬起维持半产状态，月底产量再度出现减量调整现象。黑龙江中科格林于 5 月中旬装置停车，恢复开工计划未定。

本月吉林产区东丰华粮、博大装置保持停车，吉林燃料乙醇中上旬保持一条生产线出货，下旬 DDGS 日产量提升至正常水平；天裕工厂于 5 月 11 日开始出货，中下旬高脂 DDGS 产量保持稳定；阜康工厂月内维持满产开工运行，低脂 DDGS 现货供应稳定。四平新天龙于中上旬期间正常开机，高脂 DDGS 日产量稳定，月底因装置调换加工五粮原料，DDGS 日产量减半供应。

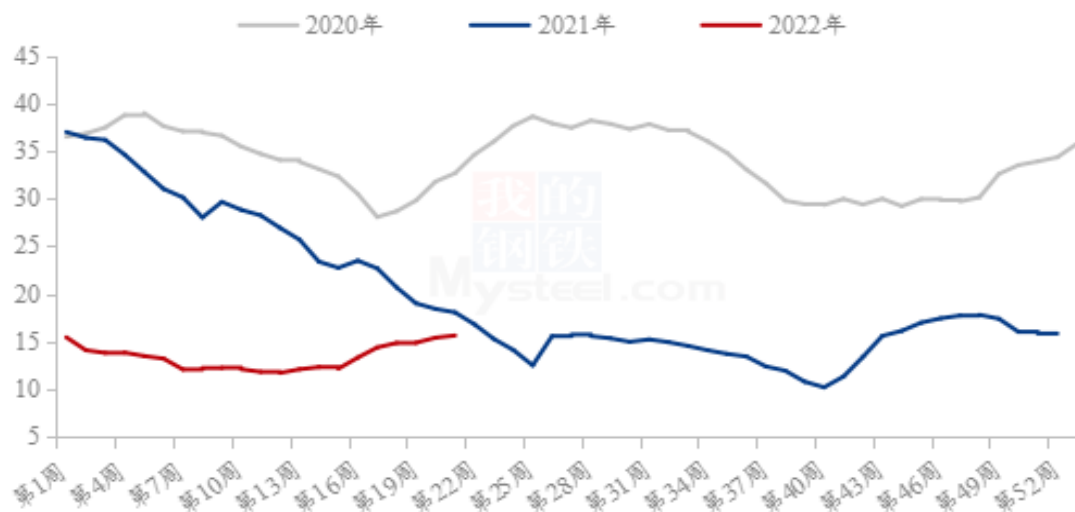
河南产区厚源工厂于 5 月 1 日至 5 日内装置停车检修，随后恢复正常开工；汉永酒精（原鑫河阳）于中旬因锅炉故障停车一周；华兴工厂一条生产线运行，中旬期间停车检修；豫粮农牧于下旬恢复开工。综合测算来看，该产区 5 月 DDGS 产量较 4 月明显缩减。

### 3.2 生猪市场月度行情分析

本月生猪出栏均价为 15.30 元/公斤，较上月上涨 2.19 元/公斤，环比上涨 16.70%。本月猪价继续上涨，整体行情偏强运行，前期价格低位回调，月度涨幅相较更加明显。主要是年后价格相较处于低位，4 月中下旬市场产能调减预期不断走强，业内推涨情绪较强，价格重心提升明显。而五一后广东禁运政策严格执行，同时养殖企业前期超卖后整体供应减量，短期市场有效供应量明显缩减，推动猪价持续上行。全国养殖户亏损状态持续已久，挺价情绪持续高涨，产能边际减少的预期下，生猪行情预期较为乐观；不过当下经济环境相对低迷，市场消费表现恢复仍需时日，且天气转热后猪肉消费略有缩减，整体价格上行稍显承压。短期来看猪价重心上行延续，预计下月猪价整体水平仍偏强震荡，但整体涨幅或较为有限。



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	5月利润日均值	4月利润日均值	涨跌
黑龙江	12.27	223.27	-211.00
吉林	-20.37	184.90	-205.27
河北	6.06	109.17	-103.11
河南	-87.33	-239.34	152.02

数据来源：钢联数据

**黑龙江：**5月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考12.27元，较4月份单吨理论利润均值223.27元，降低211元。月内原粮玉米价格先稳后涨，普级酒精价格由6925元/吨缓涨至7000元/吨，DDGS价格连续小涨后稳定于2800元/吨，整体盈利水平明显下滑。

**吉林：**5月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-20.37元，较4月份单吨理论利润均值184.90元，减少205.37元。月内吉林产区玉米价格由2700元/吨上涨至2730

元/吨，成本端压力难降，普级酒精价格由 7050 元/吨调整至 7250 元/吨，DDGS 价格涨幅空间扩大，整体生产利润较 4 月呈现显著下滑。

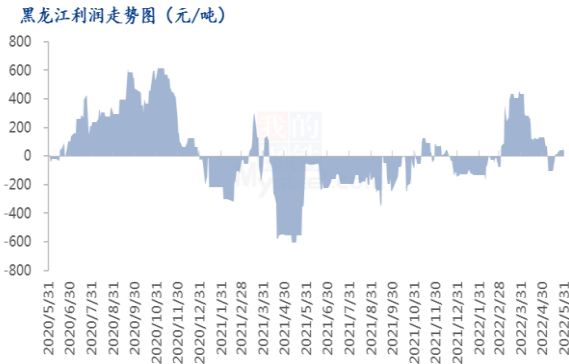


图 4 黑龙江利润走势图

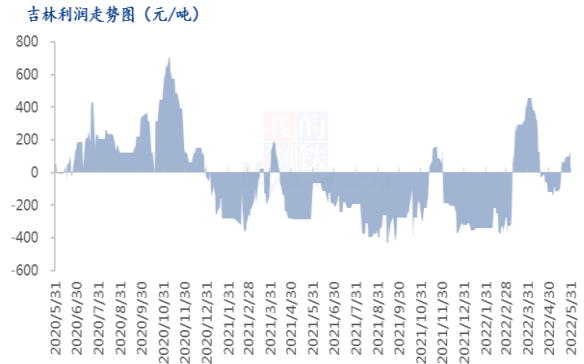


图 5 吉林利润走势图

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 6.06 元，较 4 月份单吨理论利润均值 109.7 元，下降 103.11 元。石家庄酒精企业开工不稳，承德工厂装置恢复开工，玉米挂牌收购价格稳中上调，普级乙醇价格区间 7225-7400 元/吨，DDGS 价格持稳运行，月度整体利润较 4 月份明显下降。

**河南：**5 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考 -87.33 元，较 4 月份单吨酒精理论利润均值 -239.34 元，亏损减少 152.02 元。原粮玉米收购价格稳中小涨，主产品酒精月初价格参考 7225 元/吨，月底涨至 7345 元/吨，DDGS 价格连续攀升，月内涨幅高达 260 元/吨，今日企业生产微幅盈利，综合全月利润情况来看，较 4 月份亏损幅度明显收窄。

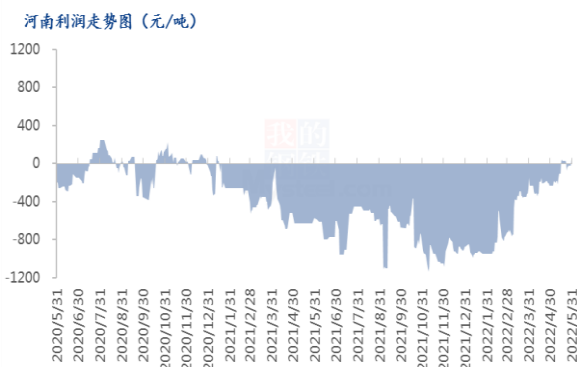


图 6 河北利润走势图

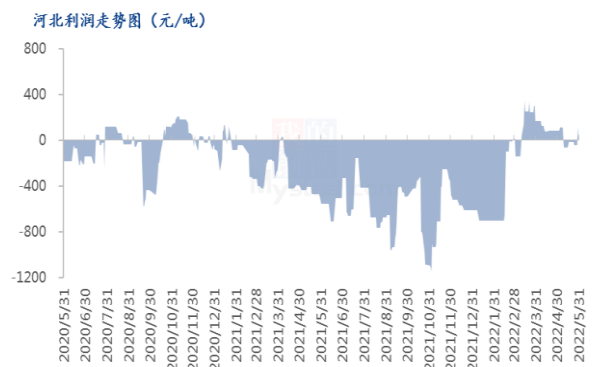


图 7 河南利润走势图

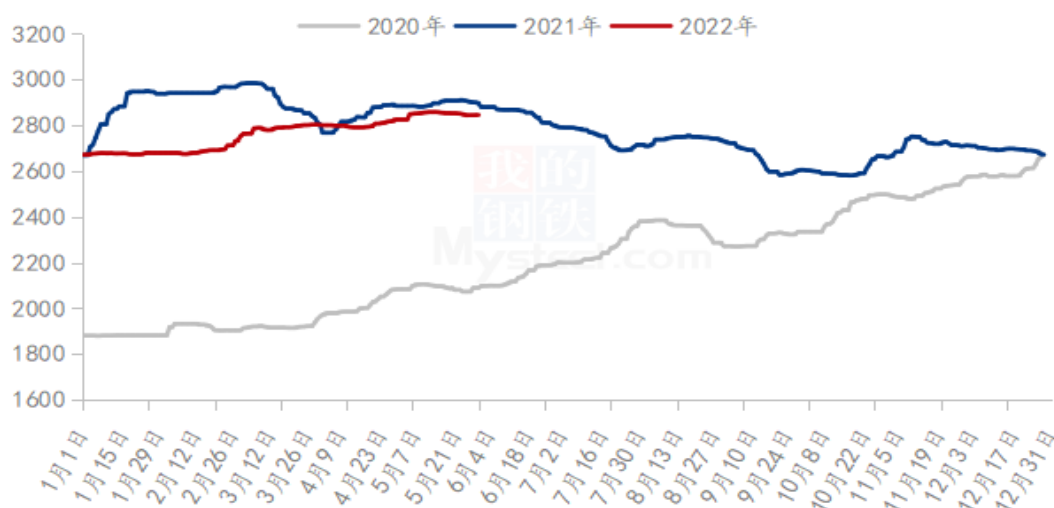
数据来源：钢联数据

## 第五章 关联产品分析

### 5.1 玉米市场月度行情分析

本月玉米价格呈现先强后弱态势。本月初市场利好因素集中释放，产区深加工企业复工复产推进顺利，新季小麦开秤价格高，而农户忙于春耕，无暇销售自然干粮，基层上量不佳，供应偏紧，深加工跟北方港口收购积极性较强，因此产区玉米价格偏强运行。受产区影响，到货成本居高，销区玉米价格五一假期结束后普遍上涨。本月下旬，产区基层自然干粮和贸易环节烘干粮叠加供应市场，加之饲用稻谷重新拍卖补充供应，玉米价格开始小幅走低，南方销区港口到货集中，供应宽松，下游饲料企业库存较高，采购需求疲软，观望情绪浓厚，市场现货成交不畅，玉米价格开始下行。

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

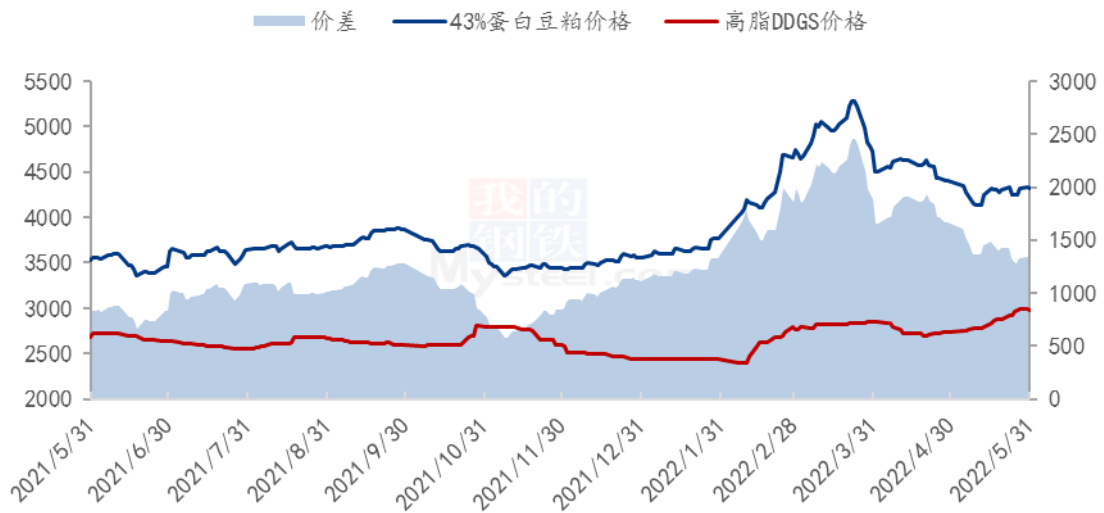
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

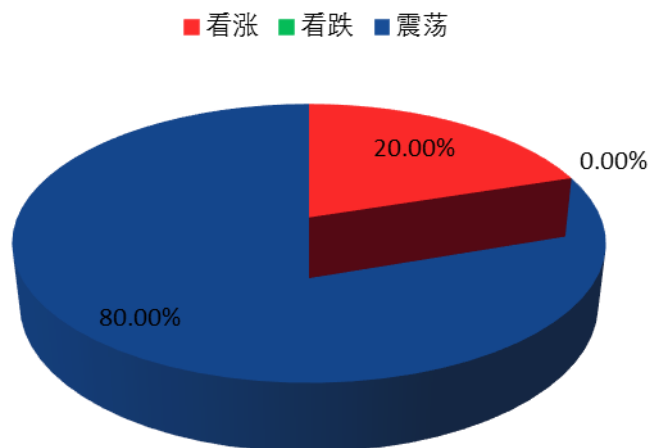


数据来源：钢联数据

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，8 家表明 6 月 DDGS 价格或于中下旬迎来小涨行情。黑龙江少数企业计划 6 月中下旬轮换检修，时间参考 10-20 天不等，吉林产区 6 月上旬供应微减，业内人士关注 DDGS 供应收紧动态。玉米酒精企业挺价。因此，少数企业流露看涨 6 月 DDGS 价格观点。

**看跌：**在 35 家接受调研的企业中，0 家持看跌 6 月 DDGS 价格心理。原粮玉米价格波动空间有限，酒精企业成本难降，目前东北产区微幅盈利，河南及河北产区仍处微幅亏损态势，短时暂无下调 DDGS 报价计划。

**震荡：**在 35 家接受调研的企业中，27 家认为 6 月 DDGS 价格主流稳定，局部存在窄幅震荡整理表现。目前 DDGS 现货价格高位运行，下游用户追高备货略显谨慎，多数厂家挺价意愿微减。因 DDGS 产品质量不同，毒素指标备受关注，酒精企业依质量定价操作增多。因此，多数酒精企业认为 6 月份 DDGS 价格高位运行，局部呈现区间震荡。

## 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:** 检修导致开工率下降, 一般利好后市; **产量:** 供应收紧预期偏强, 一般利好后市

**库存:** 库存消化提速, 小幅利好后市; **需求:** 终端刚需备货, 小幅利好后市

**成本:** 原粮降幅有限, 小幅利好价格; **出口:** 出口影响有限, 弱势利好后市

**总结:** 6月 DDGS 行业检修即将启动, DDGS 供应收紧预期影响逐步扩大, 养殖刚需备货尚可, 下游加快提货速度, 玉米酒精企业挺价惜售意愿增强。

Mysteel 预计 6 月 DDGS 价格高位运行为主, 局部成交窄幅调整。

### 影响因素及影响力值说明

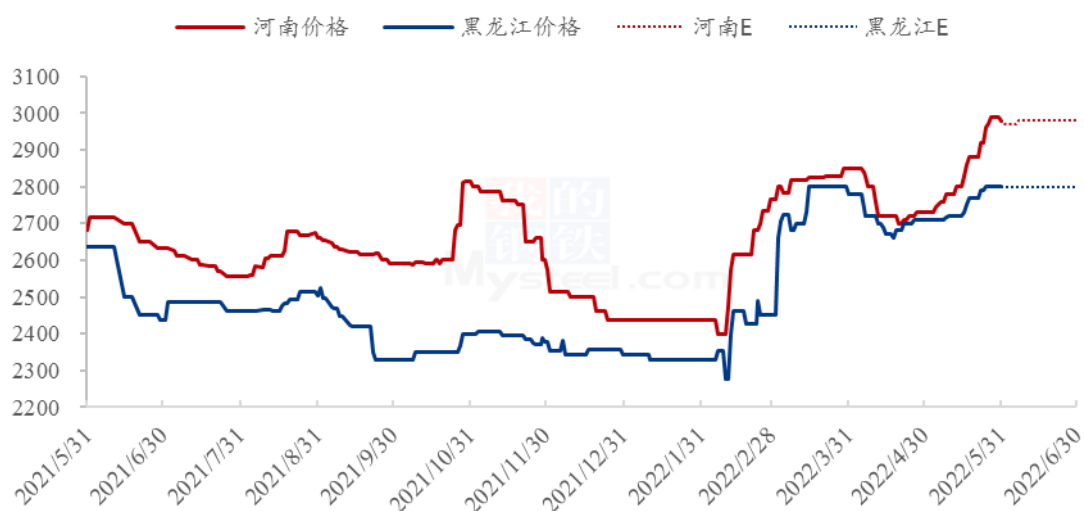
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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6月，夏季传统检修陆续启动，吉林产区个别企业于6月上旬实施降量调整，黑龙江少数企业暂定中下旬轮换检修，届时 DDGS 行业开工率将逐步下滑，现货供应收紧影响扩大。近期玉米酒精企业 DDGS 现货库存连降，多数明确表示坚持承接 DDGS 高价新单。从成本端来看，玉米酒精企业部分微幅盈利，部分持续亏损，主产品乙醇价格继续上涨动力不足，DDGS 现货高位上行空间有限，因此厂家对于主副产品均保持挺价接单计划。

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

综合目前多重因素分析，Mysteel 农产品预计 6 月 DDGS 主流价格高位运行，局部产区存在窄幅调整。

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