

DDGS 市场

周度报告

(2022.6.23-2022.6.30)



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

(2022.6.23-2022.6.30)

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 | - 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 均价再现小幅回落，主因上周豆粕期现货价格深跌表现，市场利空影响持续存在，周内 DDGS 市场缺乏明确利好提振，部分酒精企业灵活降价接单。今日豆粕连盘震荡，现货价格涨跌互现，业内人士等待明日报告指引。目前 DDGS 行业开工率小降，伴随夏季检修计划启动，现货供应将明显缩减，在一定程度上支撑价格暂处高位。玉米酒精企业整体处于生产亏损阶段，尽管 DDGS 新单成交未见明显增量，但是部分厂家再度流露对 DDGS 挺价意愿。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

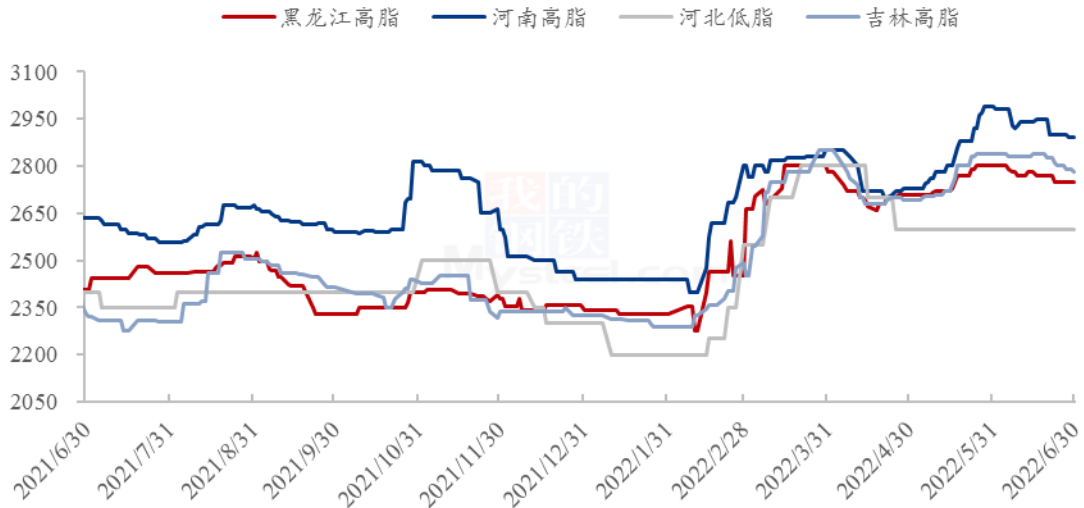
表 1 DDGS 市场周度动态

| | 类别 | 本周 | 上周 | 涨跌 |
|----|--|---------|---------|--------|
| 价格 | 黑龙江高脂均价（元/吨） | 2750 | 2767 | -17 |
| | 河南高脂均价（元/吨） | 2894 | 2921 | -27 |
| | 全国高脂均价（元/吨） | 2796 | 2817 | -21 |
| 供应 | DDGS 周度产量（万吨） | 11.156 | 11.367 | -0.211 |
| | 玉米酒精企业开机率 | 61.83% | 63.00% | -1.17% |
| 需求 | 养殖需求存在地域性差异，DDGS 价格跌幅有限，现货成交延续平淡，北方终端观望情绪浓厚，南方饲企消化前期合同，因海运运输周期较长，部分等待剩余合同陆续执行，部分则保持刚需采购。 | | | |
| 利润 | 黑龙江周度利润日均值（元） | -8.77 | -86.13 | 77.36 |
| | 河南月度利润日均值（元） | -340.93 | -367.32 | 26.39 |

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 市场价格相对稳定，周内部分现货成交价格小降。当地主力酒精企业集中供应前期高价合同，对 DDGS 挺价意愿偏强，其中巴彦工厂原定 7 月 15 日检修，今日更改至 7 月 5 日停投，检修时间 20 天左右。宝清工厂计划 7 月 12 日停车检修，周内 DDGS 稳价供应订单，现货供应偏紧，下游用户排队等待提货。肇东工厂装置检修计划未定，周内出价时间较晚，下游用户执行前期订单，关注 7 月新价及成交动态。东部小厂高脂 DDGS 价格小降成交，7 月暂无检修计划。据持货商反映，周内 DDGS 微利出货平淡，部分南运货源到港成交不畅，少数预售 8 月合同。

吉林：本周高脂 DDGS 市场价格先稳后跌，实单跌幅有限，当地部分酒精企业 DDGS 报价下调 50 元/吨。四平工厂高脂 DDGS 半产供应，计划 7 月中上旬检修，临近月底，厂家催提力度加大，贸易商出货欠佳，部分亏损成交。辽源一厂家保持一条生产线开机，高脂 DDGS 报价明稳暗降；国投三厂中天裕、阜康正常开机，新单价格较上期下调 50 元/吨，博大装置停车，高脂 DDGS 价格与上期一致。吉林燃料乙醇 DDGS 价格稳定，经销商成交难掩疲弱，部分平价或微亏出货。

河北：本周低脂 DDGS 市场价格依旧保持稳定。承德避暑山庄饲料有限责任公司装置于 6 月 27 日停车，暂定检修至 7 月中旬，低脂 DDGS 现货库存基本售罄，关注厂家后期恢复开工动态。

河南：本周高脂 DDGS 市场价格微跌整理，现货品质不一，交投情况亦存不同。孟州华兴及厚源两厂正常开工，高脂 DDGS 供应合同为主，汉永酒精（原鑫河阳）装置故障尚未解决，周内 DDGS 日产量仍维持一半水平，预计 7 月上旬恢复满产。周初汉永酒精（原鑫河阳）灵活下调高脂 DDGS 报价，积极承接新单，其他厂家稳价承接合同。

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 | 2750 | 2767 | -17 |
| 吉林 | 玉米高脂 | 2793 | 2829 | -36 |
| 河北 | 玉米低脂 | 2600 | 2600 | 0 |
| 河南 | 玉米高脂 | 2894 | 2921 | -27 |

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，本期全国开机率微降，DDGS 周度供应减量有限。

2020-2022年玉米酒精样本企业开机率走势图

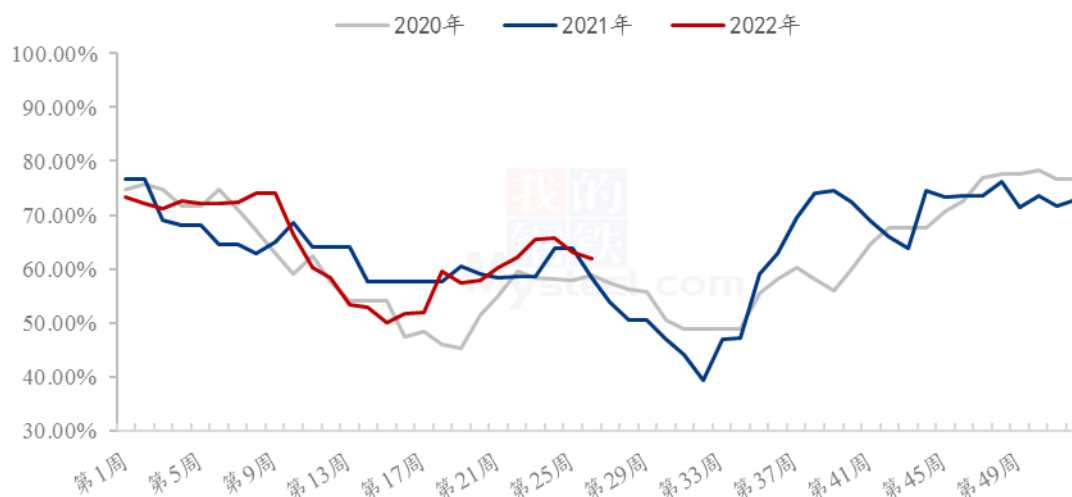


图 2 2020-2022 年酒精企业开机率走势图

本周开机率参考 61.83%，较上周开工率 63.00%，下滑 1.17%；本周全国 DDGS 生产总量为 11.156 万吨，较上周产量 11.367 万吨，减少 0.211 万吨，跌幅参考 1.86%。

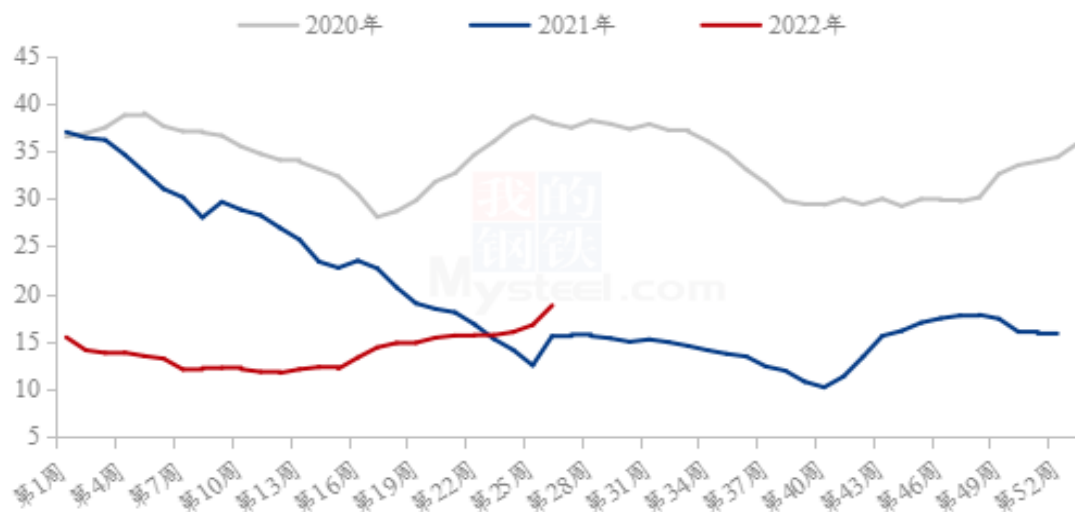
黑龙江产区 DDGS 周度产量微增，主因海伦工厂延迟检修，宝清工厂日产量恢复正常。河北产区承德、力源两厂于 6 月 27 日停车检修，当地 DDGS 供应明显收紧。河南新兴生物、豫粮农牧两厂停车检修，孟州汉永酒精（原鑫河阳）装置半产运行，周内尚未恢复。吉林、辽宁、内蒙古、山东、安徽及四川产区 DDGS 周度产量与上周持平。

3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 18.79 元/公斤，较上周上涨 2.04 元/公斤，环比上涨 12.18%，同比上涨 20.62%。

本周猪价重心上移明显，初期小幅上涨，前几日大幅拉涨，今日收涨趋稳。主要是市场猪源供应持续偏紧，养殖企业暂无出栏压力、大多放缓出栏节奏，且多有调增出栏体重策略；而散养户生猪存栏量预期缩减或有兑现，近期压栏惜售为主。市场短期供应端减量抬价，养殖端挺价情绪偏强，猪价涨势异常迅猛。不过屠宰场大多以销定宰，而肉价涨幅难以匹配猪价预期、加工利润压缩，屠企亏损持续采购多减量压价。连日上涨后猪价涨幅收窄，短期价格行情或弱稳回调，但在产能边际收紧预期下，价格重心仍偏强震荡为主。

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 | -8.77 | -86.13 | 77.36 |
| 吉林 | -64.83 | -9.50 | -55.32 |
| 河北 | -23.33 | -23.33 | 0.00 |
| 河南 | -340.93 | -367.32 | 26.39 |

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-8.77元，较上周单吨理论利润均值-86.13元，提升77.36元。周内玉米价格小幅回落并稳定于2650元/吨，原粮成本有所下降，普级酒精价格由6925元/吨降至6900元/吨，DDGS价格参考2750元/吨，当地酒精企业生产亏损幅度逐步收缩。

吉林：本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-64.83元，较上周单吨理论利润均值-9.50元，下降55.32元。周内玉米价格稳定运行，普级酒精价格由7125元/吨调整至7050元/吨，DDGS价格小落调整后稳定于2780元/吨，当地企业理论利润亏损幅

度有所扩大。

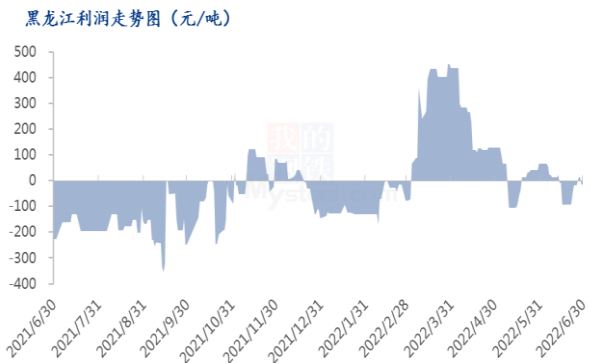


图 4 黑龙江利润走势图



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一致。上周四至周末期间，石家庄力源高脂 DDGS 与承德避暑山庄酒精厂低脂 DDGS 价格保持稳定。本周一，两厂装置停车检修，主副产品库存基本售罄，现货价格暂无调整。后期该产区生产利润暂时停更，预计7月中下旬酒精企业开工后，届时将恢复更新。

河南：本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-340.93元，较上周单吨理论利润均值-367.32元，提升26.39元。玉米价格先降后涨，原粮成本调整幅度较大，酒精价格7250元/吨，DDGS 现货价格参考2890元/吨，当地酒精企业亏损幅度较上周略有收窄。

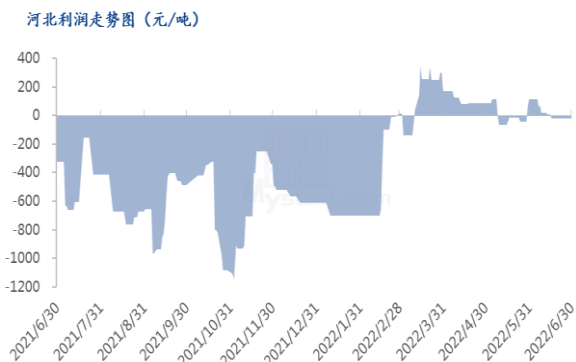


图 6 河北利润走势图

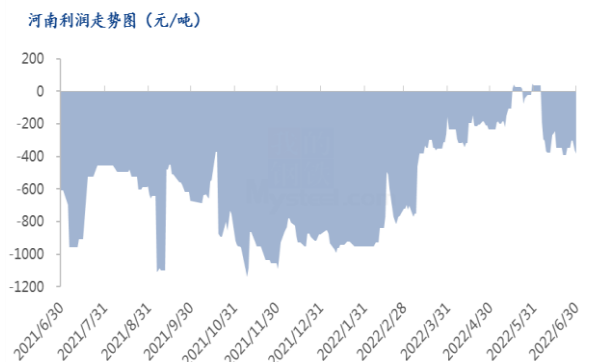


图 7 河南利润走势图

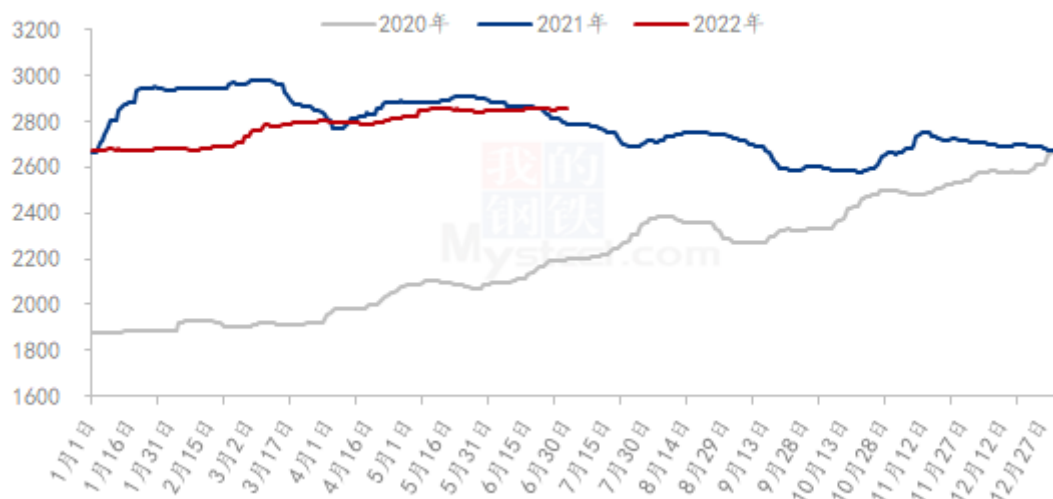
数据来源：钢联数据

第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米市场稳中偏弱运行。东北地区贸易商出库意愿有所增加，价格高报低走；港口到货量维持低位，市场收购谨慎，整体购销清淡；深加工企业库存差异较大，1-3个月不等，企业按照自身生产及库存情况调整采购方式。华北地区价格偏强运行，受极端天气影响，深加工门前到货量维持低位，为促进上量，深加工企业连续上调收购价格；东北粮源开始流入华北市场，为华北市场增加供应。南方销区稳中偏弱，沿海地区价格走弱，贸易商出货及报价心态松动，报价区间下探 20-30 元/吨；内陆地区主流稳定。新疆请车困难，粮源流入减少，为玉米价格构成支撑。预计下周全国玉米市场以稳为主，震荡下调。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

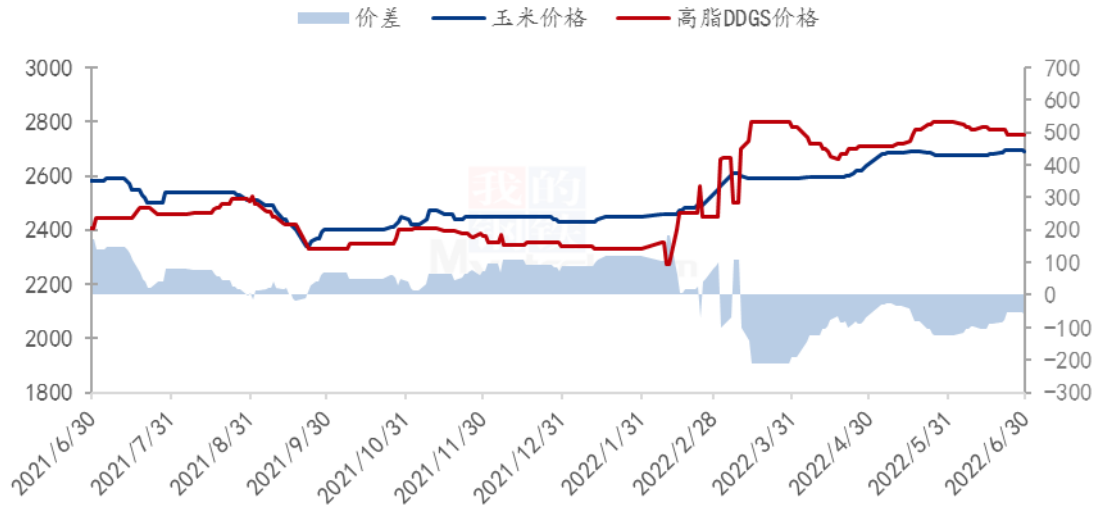


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

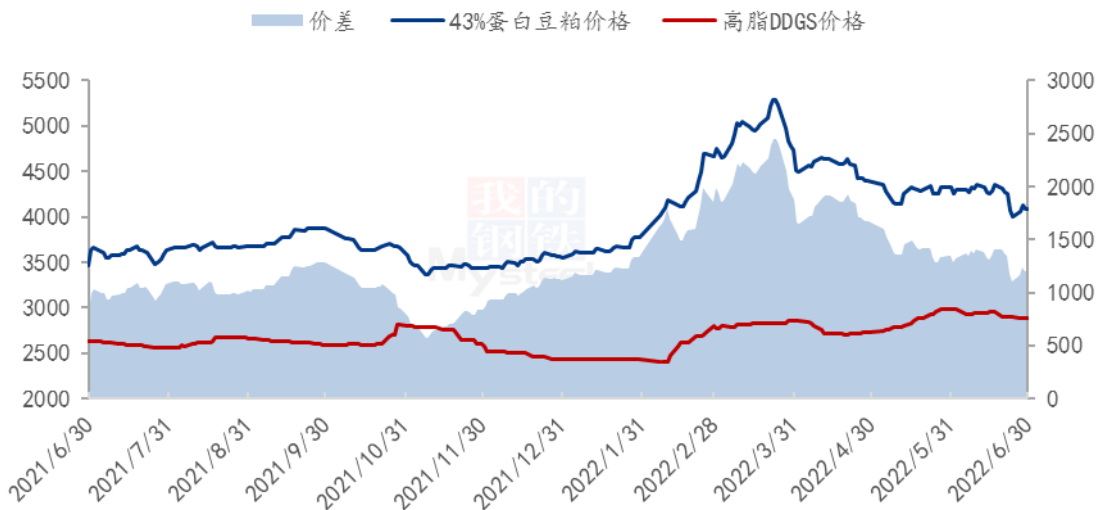
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

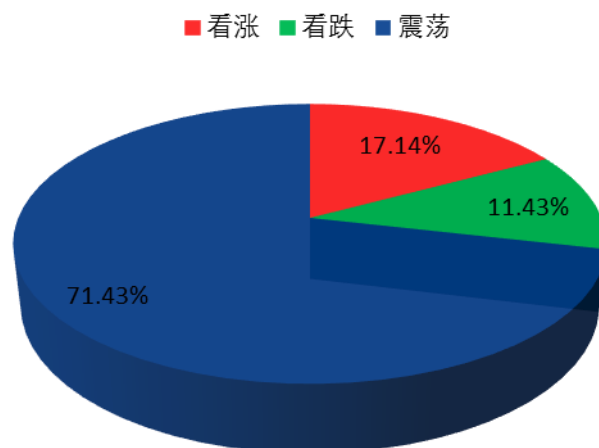


数据来源：钢联数据

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，6 家认为下周 DDGS 价格存在小幅上涨空间。7 月上旬，东北产区少数酒精企业装置停车检修，DDGS 现货供应逐步收紧。因 6 月 USDA 种植报告结果未出，少数厂家认为豆粕期现货价格将止跌反弹，迎来利好提振。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，4 家保持看跌观点。上周豆粕期货价格深跌，本周保持震荡运行，现货价格涨跌互现，市场缺乏明确指引。少数酒精企业认为 DDGS 价格处于高位水平，此番价格回落空间有限，尽管 7 月检修相对集中，下游用户对 DDGS 供应缩减担忧暂不强烈，部分逢低适量备货，鲜有追高囤货操作。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，25 家表明下周 DDGS 价格将维持震荡运行。上周豆粕期现货价格跌幅较大，市场缺乏实质性利好提振，DDGS 现货交投相对平淡。伴随夏季检修启动，河南、河北少数厂家装置停车，黑龙江及吉林产区部分计划 7 月中上旬停车，DDGS 供应收紧对其价格存在一定支撑。多数酒精企业认为，DDGS 价格窄幅调整为主，整体居于高位水平。

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: 7月检修集中, 开工率下降, 一般利好后市; **产量:** 现货供应相应收紧, 一般利好后市

库存: 现货库存缓降, 小幅利好后市; **需求:** 下游刚需备货, 弱势利好后市

成本: 成本稳中小降, 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再现小幅下滑, DDGS 现货供应减量有限, 业内人士关注主要产区酒精企业 7 月检修具体动态。伴随夏季检修集中展开, 东北产区供应减量相对明显, 黑龙江部分大厂挺价接单, 其他产区酒精企业灵活定价为主。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 主流价格稳定, 局部成交窄幅调整, 幅度参考 10-30 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 |

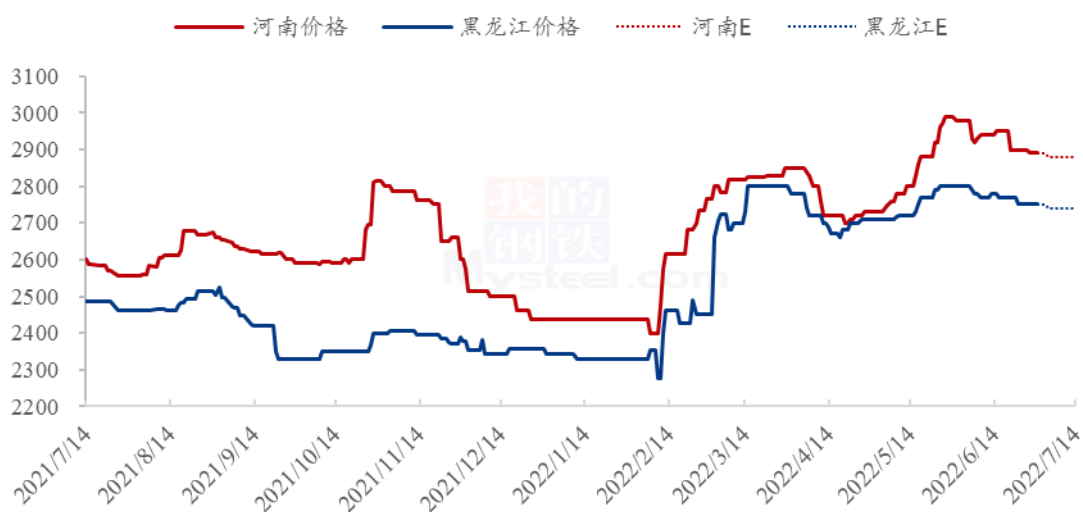
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第八章 DDGS 市场预测

从供应端来看，目前河南、河北产区少数酒精企业装置已经停车，DDGS 行业夏季检修集中于 7 月展开，其中黑龙江鸿展巴彦工厂计划于 7 月 5 日停止投料，9 日完全停车，宝清万里暂定 7 月 12 日装置全部停车，吉林产区四平新天龙、天裕计划中下旬陆续停车，阜康暂定中下旬检修。因此 7 月 DDGS 现货供应将逐步收紧，伴随产品库存量缓降，东北与其他产区供应差异将进一步扩大。

从需求面分析，北方养殖需求表现平平，下游用户面对 DDGS 高价询采有限，部分保持刚需用量；南方汛期持续影响，水产养殖需求受限，部分饲料企业反馈 3-4 月东北产区 DDGS 合同陆续执行中，贸易商着手通过海运发货并预售 8 月远期 DDGS 合同。

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，大型酒精企业挺价意愿不变，DDGS 高价合同陆续执行，新单上量或存在难度，因产品质量不一，部分酒精企业灵活调整报价接单。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 主流价格稳定，局部成交小跌整理，跌幅参考 10-30 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