

DDGS 市场

周度报告

(2022.8.18-2022.8.25)



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

(2022.8.18-2022.8.25)

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 均价较上周呈现小幅上涨，市场供应紧张现状尚未缓解，伴随下游用户提货力度加大，酒精企业 DDGS 库存进一步降量，短时供需矛盾持续博弈。近日酒精需求难掩疲软，现货价格低位运行，酒精企业生产亏损压力增大，对副产品 DDGS 挺价意愿进一步增强。DDGS 行业轮换检修正在进行，本周现货供应增量有限，多数酒精企业灵活提涨报价接单，下游用户排队装车现象普遍，部分厂家及时通知限量派车提货，部分厂家则停报停签，集中供应近期订单。

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) | 2744 | 2712 | 32 |
| | 河南高脂均价 (元/吨) | 2870 | 2843 | 27 |
| | 全国高脂均价 (元/吨) | 2854 | 2812 | 42 |
| 供应 | DDGS 周度产量 (万吨) | 8.940 | 8.375 | 0.565 |
| | 玉米酒精企业开机率 | 49.55% | 46.41% | 3.14% |
| 需求 | 养殖刚需存在一定支撑，加之周内豆粕期现货价格上涨带动，下游用户对 DDGS 询采积极性提升。对饲料企业而言，前期 DDGS 合同尚未执行完毕，近日高价新单等待装运，多数及时加大提货力度；贸易商可售现货有限，部分灵活提涨报价，部分则捂盘惜售，保持观望，主供终端用户。 | | | |
| 利润 | 黑龙江周度利润日均值 (元) | -401.23 | -218.77 | -182.46 |
| | 河南月度利润日均值 (元) | -267.81 | -355.84 | 88.03 |

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（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

黑龙江：本周高脂 DDGS 市场价格微涨，现货供应紧张暂无明显改观，持货商高价惜售为主。黑龙江鸿展桦南工厂于 8 月 20 停投检修，集贤工厂恢复出货，高脂 DDGS 日产量尚未满产，目前巴彦及拉哈工厂正常开机，伴随现货库存进一步降低，门前排队车辆不减，厂家周内停报停签，集中交付前期合同。肇东中粮低脂 DDGS 装置停机，现货库存基本售罄，周内暂停接单；高脂 DDGS 新单价格较上期上涨 50 元/吨，厂家优先供应终端，贸易商可售量有限，现货现款成交价格参考 2700 元/吨。宝清工厂周二高脂 DDGS 新价较上周上涨 50 元/吨，持货商捂盘惜售，周内新单成交价格范围参考 2780-2800 元/吨。

吉林：本周高脂 DDGS 市场价格保持小幅上涨走势，当地现货供应持续紧张，下游反馈排队提货速度较慢。周内四平新天龙高脂 DDGS 保持满产出货，上期合同等待执行，厂家现货库存低位，下游按计划派车装运。辽源东丰华粮保持停车，2.5 号色及 4 号色高脂 DDGS 现货库存有限，厂家灵活提涨报价，高价限量接单，目前库存已经售罄。国投博大装置保持停车，天裕工厂于 22 日开始出货，目前高脂 DDGS 尚未达到满产，阜康工厂低脂 DDGS 出货量稳定；周内新单定价较上期上涨 50 元/吨，厂家限量承接新单。吉林燃料乙醇装置碱洗调整，高脂 DDGS 出货量有所减少，本周定价较上周上涨 50 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 2720-2740 元/吨。

河南：本周高脂 DDGS 市场价格整体高位，较上周价格呈现小涨趋势。孟州汉永酒精（原鑫河阳）正常开机，高脂 DDGS 报价由上周五 2950 元/吨下调至 2900 元/吨，并保持限量接单节奏；厚源装置保持开工，高脂 DDGS 报价先涨后稳，集中供应合同，下游排队提货。华兴工厂于 8 月 23 日临时停车，预计 3 天后恢复开工，周内高脂 DDGS 停报停签。

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 | 2744 | 2712 | 32 | 新单价高 |
| 吉林 | 玉米高脂 | 2823 | 2776 | 47 | 供应紧张 |
| 河北 | 玉米低脂 | -- | -- | -- | 企业停车 |
| 河南 | 玉米高脂 | 2870 | 2843 | 27 | 货紧价高 |

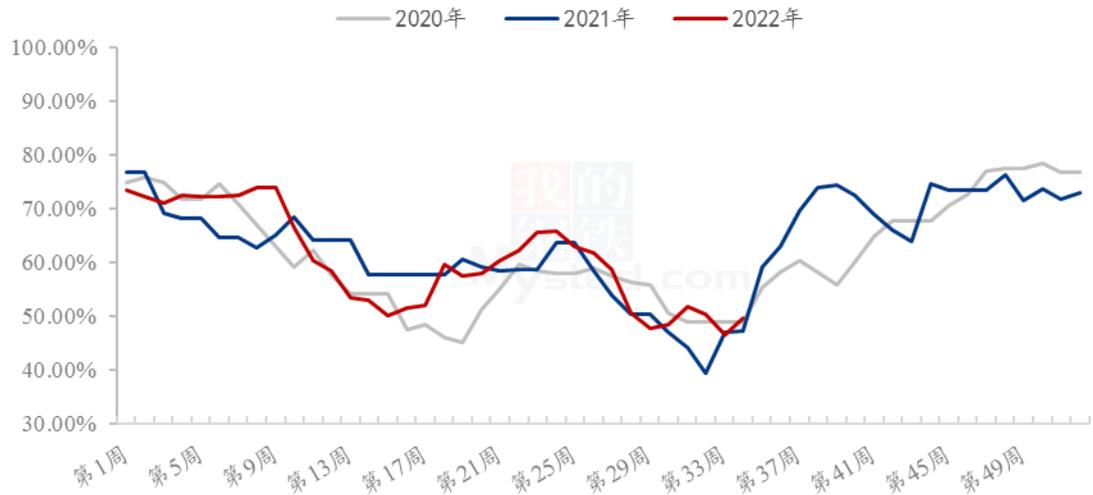
数据来源：钢联数据

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，本期全国开机率小幅提升，DDGS 周度供应增量有限。

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 49.55%，较上周开机率 46.41%，提升 3.14%；本周全国 DDGS 生产总量参考 8.940 万吨，较上周产量 8.375 万吨，增加 0.565 万吨，增幅参考 6.75%。

黑龙江产区鸿展集贤工厂两线装置于 8 月 20 日开始出货，桦南工厂于同一天停投检修；肇东中粮低脂 DDGS 装置亦于 8 月 20 日停车检修；国投海伦 DDGS 日产量恢复至满产状态，综合当地多厂装置开停调整，DDGS 供应量微幅增加。吉林产区 DDGS 周度产量小幅增加，国投阜康工厂低脂 DDGS 日产量基本满产，天裕工厂于 8 月 22 日开始少量出货，目前暂未达到满产，吉林燃料乙醇装置限产运行，DDGS 日产量较上周小降，四平新天龙高脂 DDGS 周内保持满产出货。河南产区 DDGS 周度供应量小幅下降，主因孟州华兴装置于 8 月 23 日临时停车，预计 3 天后恢复开工，其他两厂即汉永酒精（原鑫河阳）及厚源工厂保持正常开机。现阶段，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。

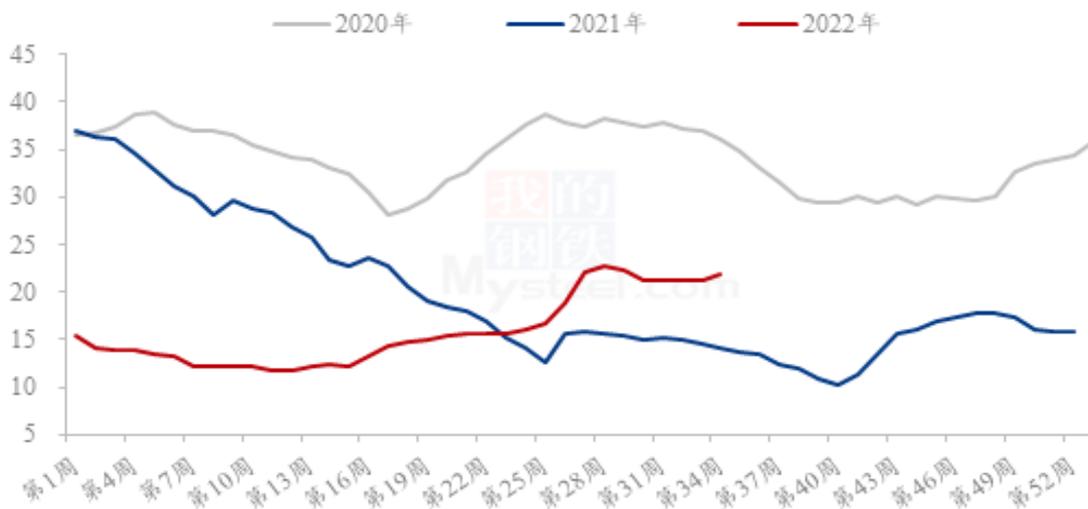
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 21.76 元/公斤，较上周上涨 0.55 元/公斤，环比上涨 2.59%，同比上涨 54.33%。

本周猪价呈上涨走势，月末规模场出栏有所减少，加之各地区学校陆续开学且节假日临近，带动养殖端整体看涨情绪较为浓厚，散户存在抗价惜售心态，屠企收猪难

度有所增加，周中猪价上涨明显。但终端消费并未完全进入旺季，市场对高价货源有所抵触，屠企开工提升缓慢，周四猪价出现小幅下调。整体来看，市场流通猪源有所收紧，高校开学陆续增多，需求逐步恢复，下周猪价预期延续偏强。

图3 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 | -401.23 | -218.77 | -182.46 | 乙醇价格低位运行 |
| 吉林 | -760.97 | -541.69 | -219.28 | 乙醇保持低价 |
| 河北 | -- | -- | -- | 企业停车 |
| 河南 | -267.81 | -355.84 | 88.03 | 原粮玉米价格下跌 |

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-401.23元，较上周单吨理论利润均值-218.77元，亏损增加182.46元。周内玉米价格参考2570元/吨，普级酒精价格6275元/吨，DDGS价格暂稳于2740元/吨。综合测算下来，本周当地企业理论利润亏损现状暂不乐观。

吉林：本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-760.97元，较上周单吨理论利润均值-541.69元，亏损增加219.28元。周内玉米价格2695元/吨，普级酒精价格6275元/吨，DDGS价格区间在2820-2830元/吨，当地企业理论利润亏损幅度明显扩大。



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

河南：本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-267.81元，较上周单吨理论利润均值-355.84元，亏损减少88.03元。玉米价格由2777元/吨降至2710元/吨，今日反弹至2723元/吨，酒精价格由6650元/吨降至6575元/吨，DDGS价格参考2870元/吨。综合测算下来，原粮玉米价格跌幅明显，主产品酒精价格小落，副产品DDGS价格高位暂稳，当地酒精企业亏损幅度较上周有所好转。

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。

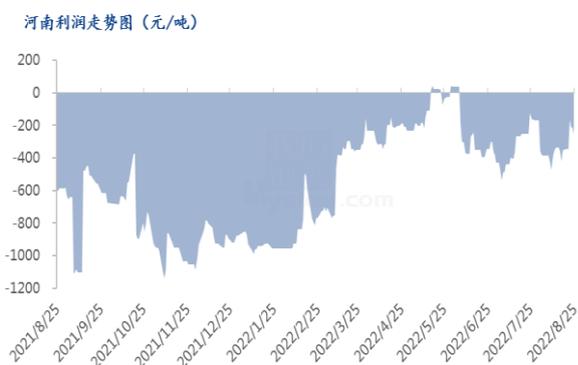


图6 河南利润走势图

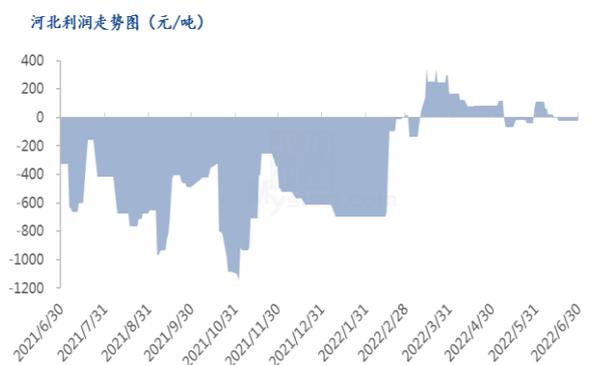


图7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

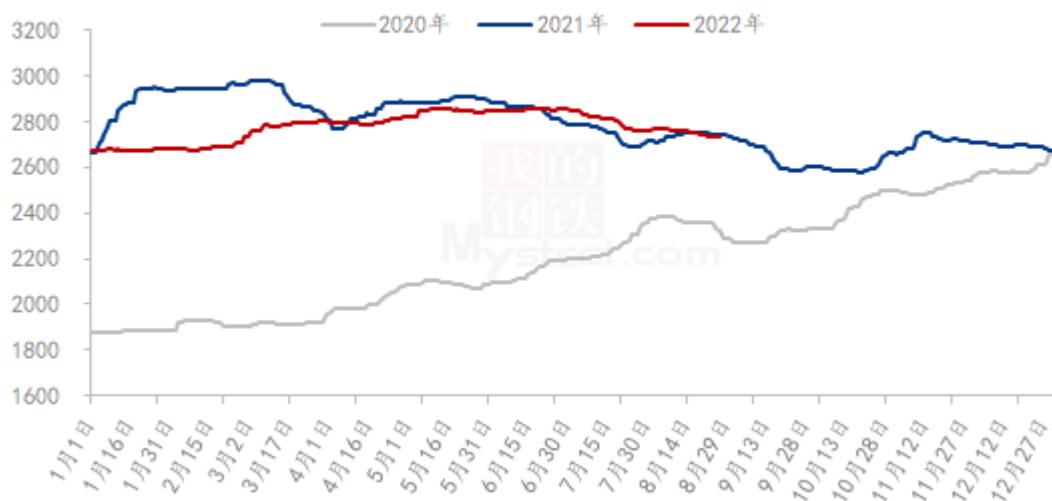
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米市场价格继续下跌，周均价 2739 元/吨，较上周下跌 16 元/吨。

本周东北市场玉米价格继续偏弱运行，主要利空因素在于，新作开秤价格预期下降和采购需求持续不旺，价格整体稳定，局部窄幅下调。华北市场继续寻找底部支撑，贸易商陆续出货，加上本地春玉米上市，深加工企业继续压价收购，价格再创阶段性新低，部分饲料企业开始采购新玉米。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。

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）

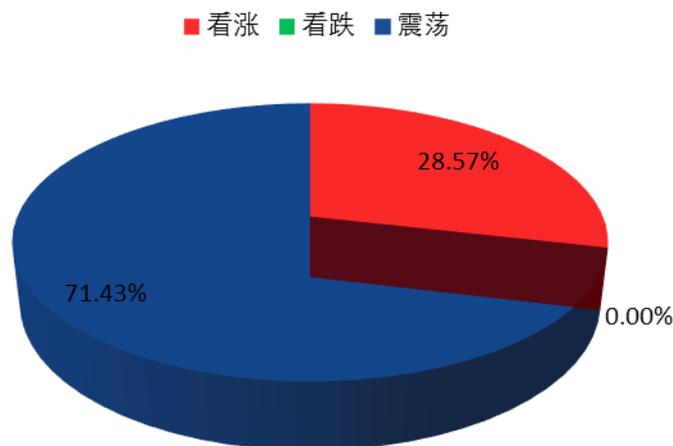


数据来源：钢联数据

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，10 认为下周 DDGS 价格仍有上涨空间。本周部分酒精企业因 DDGS 供应偏紧，保持停报停签操作，集中供应前期合同，并计划下周制定新价，适量签订后期合同。现阶段，DDGS 市场供需矛盾有待缓解，酒精企业备受生产亏损压力，短时对 DDGS 挺价意愿偏强，因此部分厂家认为下周 DDGS 价格迎来小涨调整。

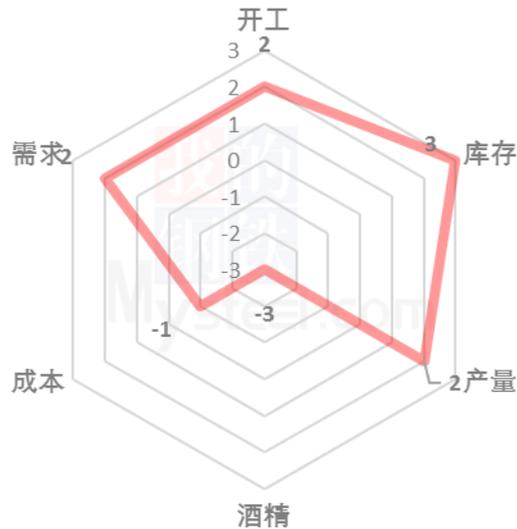
看跌：在 35 家接受调研的企业中，0 家持有下周 DDGS 价格存在下跌空间。周内豆粕期现货价格整体偏强运行，对 DDGS 市场存在利好支撑，加之夏季轮换检修尚未结束，DDGS 供应增量还需等待 8 月底 9 月初，下游用户提货积极性不减，供需矛盾持续存在。此外，从生产角度分析，玉米酒精价格低位运行，企业亏损压力暂难缓解，伴随 DDGS 价格小涨，部分厂家反馈亏损幅度略有收窄，多数继续对 DDGS 挺价接单。因此，下周暂无企业认为 DDGS 价格将迎来小跌调整。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，25 家表明下周 DDGS 价格高位震荡。本周部分酒精企业灵活提涨 DDGS 报价，限量承接新单，下游用户按计划派车提货。受局部玉米新粮上市，饲料企业综合考量 DDGS 性价比，对于过高价格的新单询采有限。同时，多数酒精企业 DDGS 现货库存低位，待执行合同较多，目前保持高价供应。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: 开工率微幅提升, 小幅利好后市; **库存:** 库存再现下降, 一般利好后市;

产量: 周度产量微增, 小幅利好后市; **酒精:** 主产品低价承压, 一般利空后市

成本: 原粮窄幅波动, 弱势利空价格; **需求:** 养殖刚需支撑, 小幅利好后市

总结: 本周玉米酒精样本企业开工率小幅提升, DDGS 现货供应增量有限, 饲料企业及贸易商积极派车提货, 多数酒精企业反馈门前排队车辆较多, 目前市场供需矛盾难见缓解。主产品酒精价格跌至低位, 尽管原粮成本小降, 酒精企业生产亏损压力依旧较大, 对副产品 DDGS 挺价惜售意愿增强。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格稳中小涨, 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 |

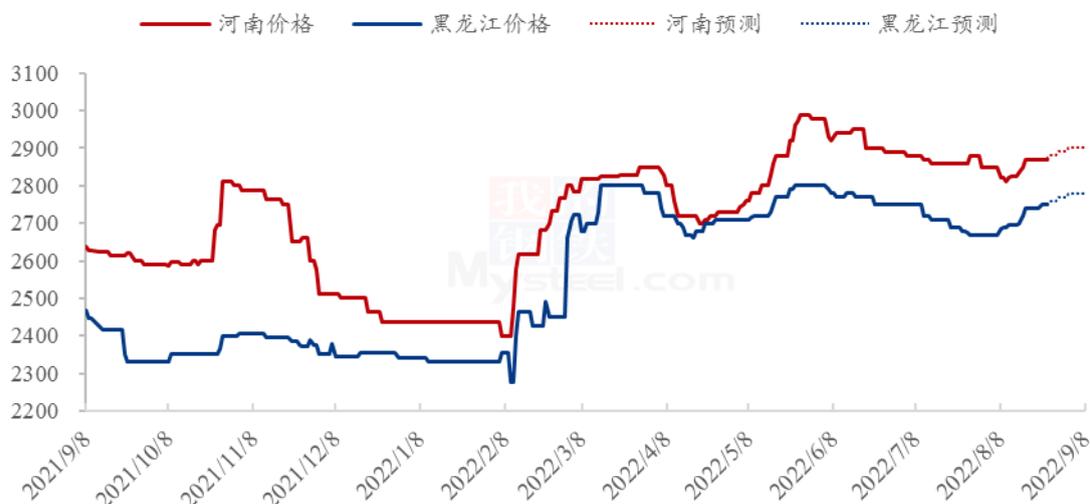
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第八章 DDGS 市场预测

从供应角度分析，8月下旬及9月中上旬期间，少数酒精企业装置停车检修或陆续恢复开工，其中，黑龙江鸿展桦南暂定9月中旬开机，拉哈工厂将于9月10日停车检修，集贤工厂高脂DDGS日产量将于下周逐步增加；肇东中粮第三线装置计划9月5日复产；哈尔滨盛龙暂定9月中旬开工；吉林国投天裕将于8月26日起逐步达到满产，辽宁国投铁岭工厂计划8月30日恢复投料；四川银山鸿展三线装置预计最快8月底逐步开工。综合上述不同产区酒精企业开停计划，DDGS现货供应将于下周开始缓慢增量。

从需求面来看，养殖刚需支撑持续存在，因玉米酒精企业DDGS产量有限且库存低位，下游用户普遍反馈提货困难，多厂门前排队车辆较多，饲料企业集中派车装运，以便建立DDGS现货储备量，贸易商无奈高价寻求可提现货。

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

周内主产品酒精价格低位且存在下行压力，酒精企业生产理论利润持续处于亏损阶段，因原粮玉米成本不同，厂家实际亏损情况存在地域性差异，对副产品 DDGS 挺价心态强烈。现阶段，DDGS 现货供应紧张，酒精企业库存处于低位，加之下游用户提货力度不减，供需矛盾持续拉锯。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格稳中小涨，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