

DDGS 市场

周度报告

(2022.5.19-2022.5.26)



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

(2022.5.19-2022.5.26)

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	- 6 -
5.1 玉米市场周度行情分析.....	- 6 -
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 均价重心继续上移，多数产区现货价格皆现上涨，个别产区价格持稳运行。上周豆粕期现货价格上行，对 DDGS 提振作用显著，玉米酒精企业提涨报价节奏不一，部分于周初上调接单。然而周初豆粕期现货价格承压回落，市场交投氛围略显压抑，酒精企业生产端压力仍在，对 DDGS 挺价意愿不改，部分连续上调报价。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

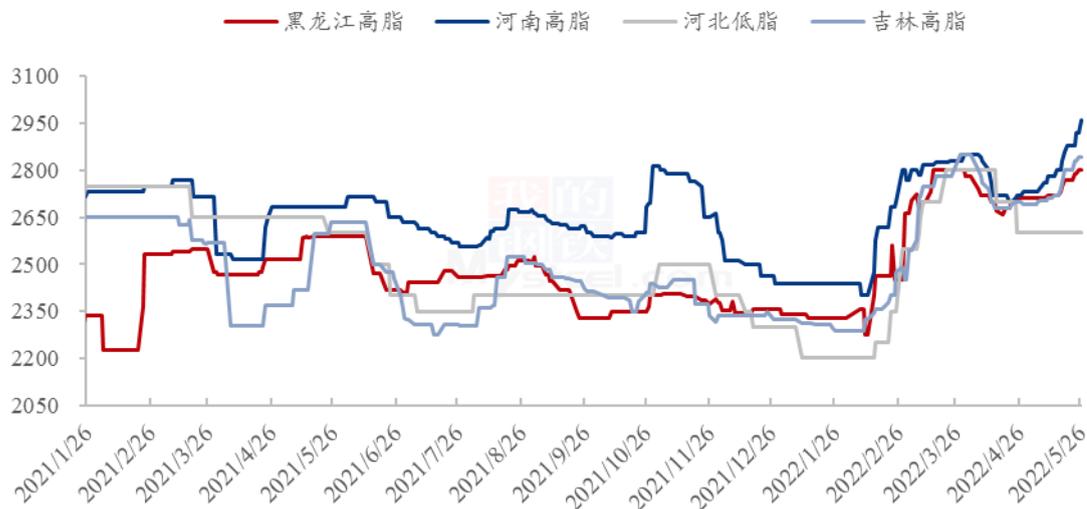
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂均价 (元/吨)	2784	2740	44
	河南高脂均价 (元/吨)	2916	2836	80
	全国高脂均价 (元/吨)	2855	2818	37
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	10.866	10.440	0.426
	玉米酒精企业开机率	60.22%	57.86%	2.36%
需求	养殖需求表现尚可，周内 DDGS 价格连续上行，叠加夏季行业传统检修阶段将至，下游用户担忧供应收紧，饲料企业保持按需备货节奏，同时加快提货速度，贸易商部分惜售余量，按计划装运为主。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	25.58	-70.48	96.06
	河南月度利润日均值 (元)	-8.12	-30.09	21.97

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 价格上行，产区酒精企业先后上调出厂报价，周内涨幅参考 30-50 元/吨。鸿展四厂装置运行稳定，周一 DDGS 报价齐涨，周内高价限量接单。其中，集贤工厂暂定 5 月底检修，具体时间未定。宝清工厂 DDGS 出厂价格较上周上调 50 元/吨，终端依序提货，贸易商零售利润有限。肇东工厂高脂 DDGS 产量稳定，周内最新定价较上周提涨 50 元/吨，依旧保持限量接单节奏。

吉林：本周高脂 DDGS 价格连续小涨，多数厂家稳价供应合同，个别工厂灵活上调报价，涨幅空间参考 20-100 元/吨。四平工厂主供 DDGS 前期合同，下游按计划排队提货，暂定 6 月初制定新价；国投天裕、博大工厂高脂 DDGS 价格报稳，阜康工厂低脂 DDGS 价格停报，集中供应 5 月初合同，计划月底定价接单。吉林辽源巨峰装置停车，原定 5 月 20 日开工计划延迟，关注下周复产动态；东丰华粮装置停车，开工计划未定，厂家灵活上调高脂 DDGS，按计划审批接单；吉林燃料乙醇 2 号色高脂 DDGS 出厂价格较上周上调 100 元/吨，本周按照 2750 元/吨执行，经销商惜售成交。

河北：本周低脂 DDGS 价格持稳运行。承德避暑山庄饲料有限责任公司装置正常开工，低脂 DDGS 供应暂无变化，当地物流运输现已恢复，周边用户按需备货为主，厂家稳价承接新单。

河南：本周高脂 DDGS 价格延续强势上涨趋势。上周末期间孟州华兴装置再次停

车，周初高脂 DDGS 出货渐稳，厂家灵活定价接单。厚源装置开工运行，高脂 DDGS 品质不同，低毒素货源暂无，厂家连续上调报价，限量承接常规产品及国标品质 DDGS 新单。汉永酒精（原鑫河阳）正常开工，高脂 DDGS 稳价接单。新乡地区新兴生化厂家开工稳定，高脂 DDGS 供应偏紧，周内报价多次上调，今日参考 3150 元/吨；豫粮农业周二开始出货，高脂 DDGS 新单报价由 3050 元/吨上调至 3100 元/吨。

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	2784	2740	44
吉林	玉米高脂	2820	2751	69
河北	玉米低脂	2600	2600	0
河南	玉米高脂	2916	2836	80

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，本期全国开机率小幅提升，DDGS 周度供应量小增。

2020-2022年玉米酒精样本企业开机率走势图

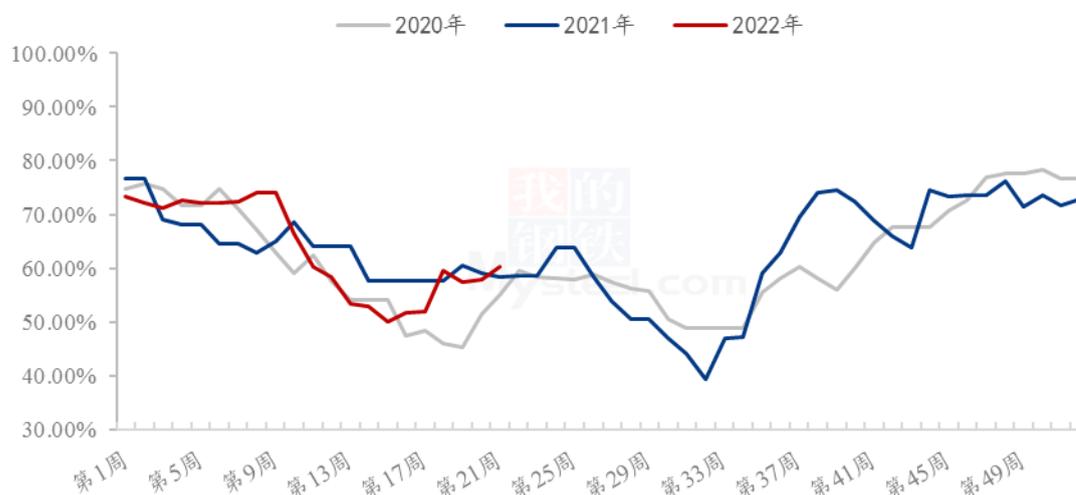


图 2 2020-2022 年酒精企业开机率走势图

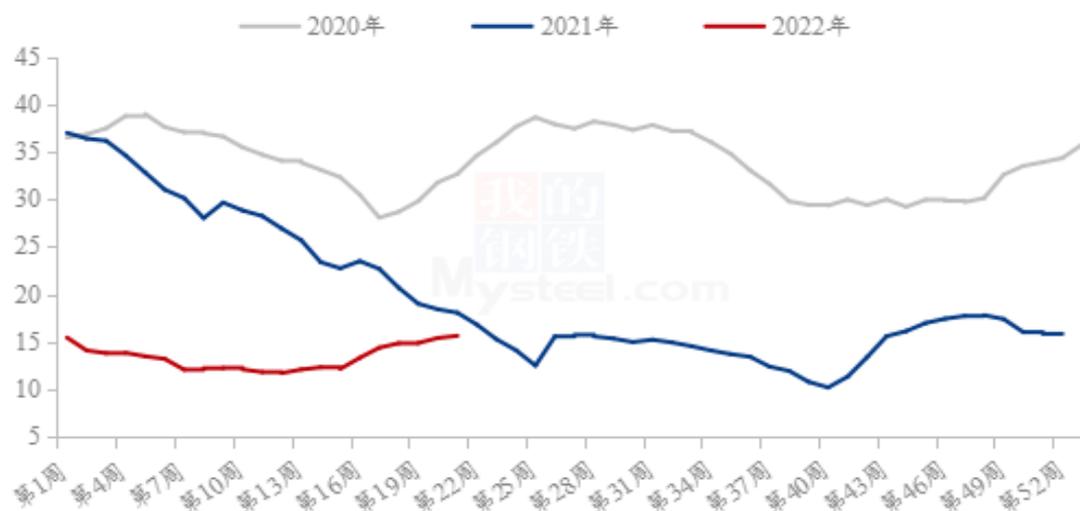
本周开机率参考 60.22%，较上周开工率 57.86%，提升 2.36%；本周全国 DDGS 生产总量为 10.866 万吨，相比上周产量 10.440 万吨，增加 0.426 万吨，增幅参考 4.08%。

黑龙江产区 DDGS 供应量较上周微增，主因肇东中粮谷物酒糟转产为高脂 DDGS 后，周内两线装置出货稳定。吉林产区 DDGS 周度产量较上周小增，吉林燃料乙醇工厂 DDGS 日产量提升，周内供应较上周明显增加；辽源巨峰装置原定 5 月 20 日投料，现延迟至 5 月 27 日复产，关注下周出货动态。河南产区 DDGS 周度产量小幅提升，孟州华兴装置出货延迟，周内产量相对有限，周初汉永酒精（原鑫河阳）DDGS 日产量达到稳定，新乡豫粮工厂恢复开工，DDGS 于周二开始出货，日产量参考 200 吨。其他产区酒精企业开工保持稳定，DDGS 现货供应较上周暂无变化。

3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 15.64 元/公斤，较上周上涨 0.23 元/公斤，环比上涨 1.49%，同比下跌 13.45%。本周猪价偏强运行，整体涨势趋缓，不过由于前期价格重心明显上移，周均价呈现小幅上涨态势。主要是现阶段市场出栏节奏平缓，养殖企业多有出栏体重调增计划，当前月度出栏量未有增加，供应端整体挺价情绪较强；且业内产能去化预期愈发乐观，市场供应端高压情绪释放，整体价格重心预期较为坚挺。不过下游肉价涨势难以匹配猪价，终端较为抵触高价肉品，批发市场成交表现一般，屠企亏损加重、开机有所降低，当下消费端表现难以支撑猪价强势上涨。短期市场供需博弈持续，价格整体趋稳运行、涨跌空间较为有限。

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 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	25.58	-70.48	96.06
吉林	80.45	-47.66	128.11
河北	-23.81	-41.67	17.86
河南	-8.12	-30.09	21.97

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 25.58 元，较上周单吨理论利润均值-70.48 元，提升 96.06 元。周内原粮玉米价格稳定运行，普级酒精价格稳定于 7000 元/吨，DDGS 价格小幅连涨，当地酒精企业生产端维持窄幅盈利。

吉林：本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考 80.45 元，较上周单吨理论利润均值-47.66 元，提升 128.11 元。吉林产区玉米价格稳定，普级酒精价格由 7050 元/吨涨至 7225 元/吨，DDGS 价格小幅上行，周度生产利润处于小幅盈利态势，较上周呈明显好转。



图 4 黑龙江利润走势图

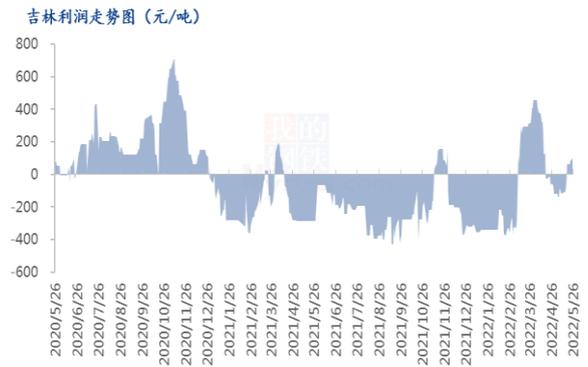


图 5 吉林利润走势图

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-23.81元，较上周单吨理论利润均值-41.67元，亏损减少17.86元。石家庄装置运行不稳，高脂DDGS价格无变化；及承德避暑山庄酒精厂正常开工，低脂DDGS价格持稳运行。周内玉米价格暂无变化，普级乙醇价格先涨后跌，DDGS价格相对稳定，周度亏损空间略有收窄。

河南：本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-8.12元，较上周单吨理论利润均值-30.09元，亏损减少21.97元。原粮玉米收购价格窄幅波动，主产品酒精价格震荡下行，DDGS价格涨幅明显，综合测算下来，当地酒精企业周度亏损情况较上周明显好转。

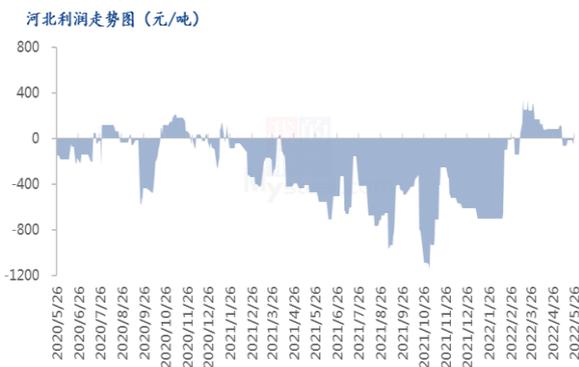


图 6 河北利润走势图

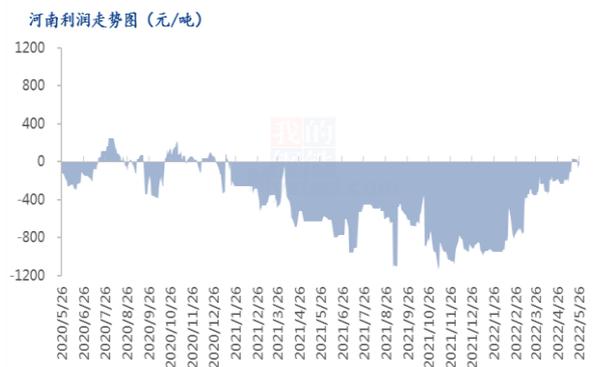


图 7 河南利润走势图

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

本周全国玉米市场小幅偏弱运行。产区供应增加，东北地区自然干粮上市，加之

部分贸易环节粮源因资金、保管情况出货，市场粮源多样，华北地区贸易环节持续进行麦收腾仓，卖方报价活动增加。深加工企业和饲料企业控制采购节奏，少量压价刺激贸易商出货。本周饲用稻谷继续投放，在政策粮补充下，市场供应偏向宽松，报价小幅走低。东北地区玉米春播基本结束，局部收尾，苗情较为良好，关注后期天气情况。期货盘面走低，市场利空因素占据主流，暂无利好题材，预计下周全国玉米市场小幅偏弱运行。

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）

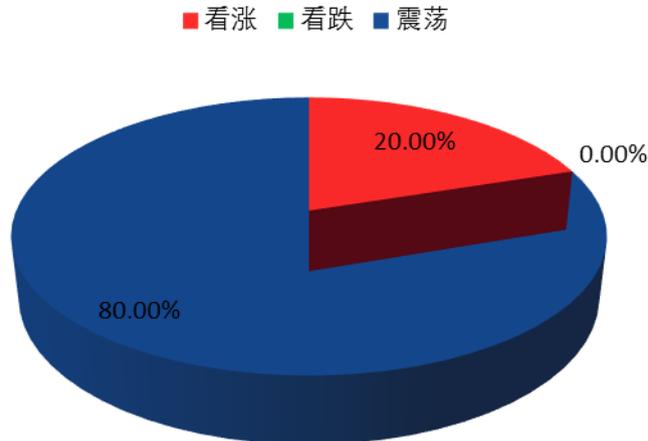


数据来源：钢联数据

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，7 家认为下周 DDGS 价格仍有小涨空间。分析其原因，一是原粮玉米成本居于高位，乙醇价格上行乏力，酒精企业部分仍处于亏损现状，对 DDGS 挺价意愿增强。二是，进入 6 月份，主产区部分酒精企业计划轮换检修，DDGS 供应收紧预期偏强，少数酒精企业表明其价格仍有上行空间。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，0 家持看跌心理。周内豆粕连盘震荡下行，现货价格跌幅有限，尽管对 DDGS 现货交投产生一定利空影响，但是玉米酒精企业面临生产利润欠佳压力，暂无计划下调 DDGS 报价意愿。因此，本周暂无酒精企业表明 DDGS 价格存在下跌风险观点。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，28 家表明 5 月底及 6 月上旬 DDGS 价格将呈现高位震荡走势。夏季检修将至，东北产区部分酒精企业轮换停车将导致 DDGS 供应收紧，同时酒精企业生产盈利欠佳，部分仍处亏损阶段，对于 DDGS 挺价信心较足。综合考虑玉米及豆粕相关产品，DDGS 价格继续上行动力不足，多数认为其将高位稳定运行。

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: 检修或导致开工率小降, 小幅利好后市; **产量:** 现货供应偏紧, 小幅利好后市

库存: 库存降量提速, 小幅利好后市; **需求:** 下游刚需备货, 小幅利好后市

成本: 成本高位难降, 一般利好价格; **出口:** 出口影响有限, 弱势利好后市

总结: 本周 DDGS 样本企业开工率小幅提升, 进入 6 月伴随东北产区部分酒精企业装置停车, DDGS 供应收紧影响显现, 下游用户担忧货源不足, 酒精企业挺价接单为主 Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格高位运行, 局部存在小涨调整。

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

从供需端来看，进入6月上旬，业内人士关注 DDGS 行业夏季检修启动，目前黑龙江集贤酒精企业计划于5月底停止投料，具体时间未定，其他产区酒精企业暂无明显计划，下游用户对于 DDGS 供应收紧担忧渐增，部分计划高价按需备货。从成本及利润角度分析，原粮玉米价格高企，酒精企业生产成本暂难明显下降，主产品乙醇价格上涨乏力，现货库存累积压力突出，局部或有下跌调整，目前副产品 DDGS 供应偏紧，其价格上涨对于利润好转提振有限，因此部分厂家面临利润处于盈亏线附近，倾向于高价承接 DDGS 订单。

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

Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 均价重心小幅上移，多数产区现货价格保持高位运行，少数产区或存在小幅调涨现象。

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