

DDGS 市场

周度报告

(2022.9.1-2022.9.8)



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

(2022.9.1-2022.9.8)

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 均价重心较上周明显上移，主要产区现货成交价格呈现强势连涨，周内涨幅参考 50-150 元/吨不等。夏季检修尚未结束，部分酒精企业装置计划于 9 月中轮换开停调整，加之周内少数厂家装置临时停车、减产影响，本周 DDGS 现货供应量小降，市场供应愈加紧张。养殖刚需备货持续进行，节前备货氛围愈浓，饲料企业及时高价补货，贸易商逢高出售余量，下游用户按计划提货。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

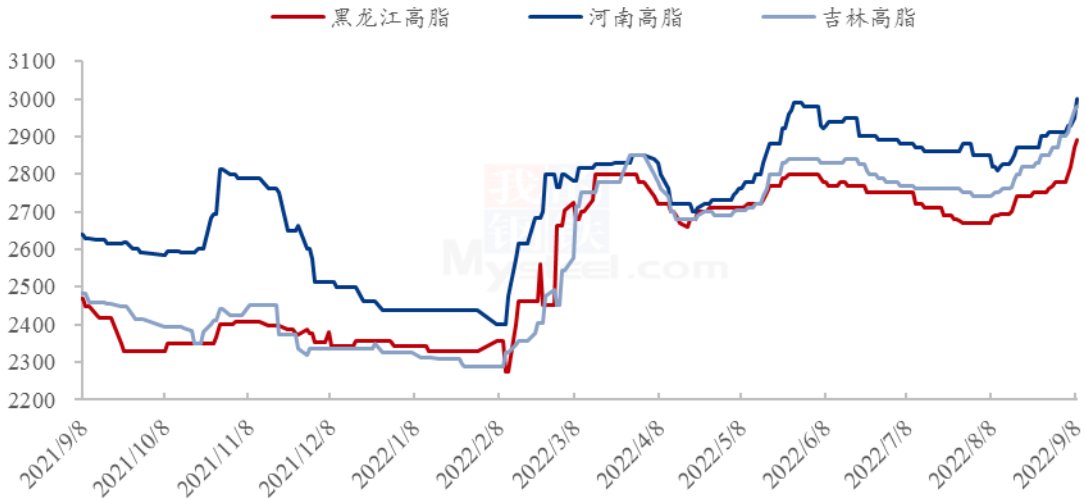
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂均价 (元/吨)	2817	2763	54
	河南高脂均价 (元/吨)	2931	2906	25
	全国高脂均价 (元/吨)	2941	2892	49
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	9.071	9.150	-0.079
	玉米酒精企业开机率	50.27%	50.71%	-0.44%
需求	养殖刚需用量存在支撑，下游用户积极展开提货，目前 DDGS 企业门前车辆排队等待提货，部分厂家还需通过火车运输对 DDGS 陆续集港，以便保障南方客户海运发货。现阶段，DDGS 现货供应有限且企业库存量持续低位，下游用户对提货滞缓现状担忧加重，部分提前展开国庆假期备货。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	20.43	-230.04	250.47
	河南月度利润日均值 (元)	-329.57	-446.39	116.82

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 市场价格强势上行，酒精企业报价涨幅参考 50-100 元/吨，现货供应持续紧张，下游用户按计划排队提货，部分积极高价询采可提现货。

黑龙江鸿展拉哈、巴彦、集贤工厂正常开机，拉哈工厂原定 9 月 10 日检修，现已延迟至 10 月上旬，桦南工厂恢复开工，高脂 DDGS 尚未出货，预计下周产量将达到稳定。厂家周初高价制定 DDGS 报价，较上周提涨 100 元/吨，保持限量接单，周内拉哈高脂 DDGS 现款自提价格参考 2880 元/吨，巴彦低毒素高脂 DDGS 自提现款价格参考 2950-2980 元/吨。肇东中粮 DDGS 新单价格较上期上涨 100 元/吨，其中高脂货源限量接单，低脂货源预售签单，其装置计划于 9 月 10 日复产。宝清工厂周二高脂 DDGS 执行新价较上周上调 30 元/吨，持货商高价惜售，现款成交价格由 2900 元/吨上涨至 2950 元/吨。

吉林：本周高脂 DDGS 市场价格涨幅高达 120 元/吨，因辽源巨峰生化装置临时停车检修，当地现货供应愈加紧张，持货商逢高出货，部分则保持惜售观望。四平新天龙高脂 DDGS 新单价格较上期调涨 100-120 元/吨，周内优先保障终端用户提货，经销商按计划排队等待装运，少数现货自提价格参考 3050-3080 元/吨。东丰华粮装置保持停车，2.5 号色高脂 DDGS 可售库存十分有限，厂家报价稳定于 2980 元/吨，按计划审批接单。国投博大装置保持停车，天裕、阜康工厂正常开机，周内 DDGS 稳价供应合

同，持货商灵活提涨报价，高价限量出货。吉林燃料乙醇装置碱洗检修仍在进行，高脂 DDGS 供应相对紧张，本周定价较上周上涨 80 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 2950-2980 元/吨。

河南：本周高脂 DDGS 市场价格连续冲高，当地现货供应整体偏紧。孟州汉永酒精（原鑫河阳）正常开机，高脂 DDGS 报价由 2900 元/吨调涨至 3000 元/吨，下游排队提货。上周五，厚源装置临时停车 3 天，高脂 DDGS 供应愈发紧俏，低毒素新单价格参考 3100 元/吨，国标品质价格参考 3000 元/吨。华兴工厂装置正常运行，高脂 DDGS 报价由 3050 元/吨上调至 3050 元/吨，限量承接新单。

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	2817	2763	54	提涨限签
吉林	玉米高脂	2920	2859	61	供应紧张
河北	玉米低脂	--	--	--	企业停车
河南	玉米高脂	2931	2906	25	高价出货

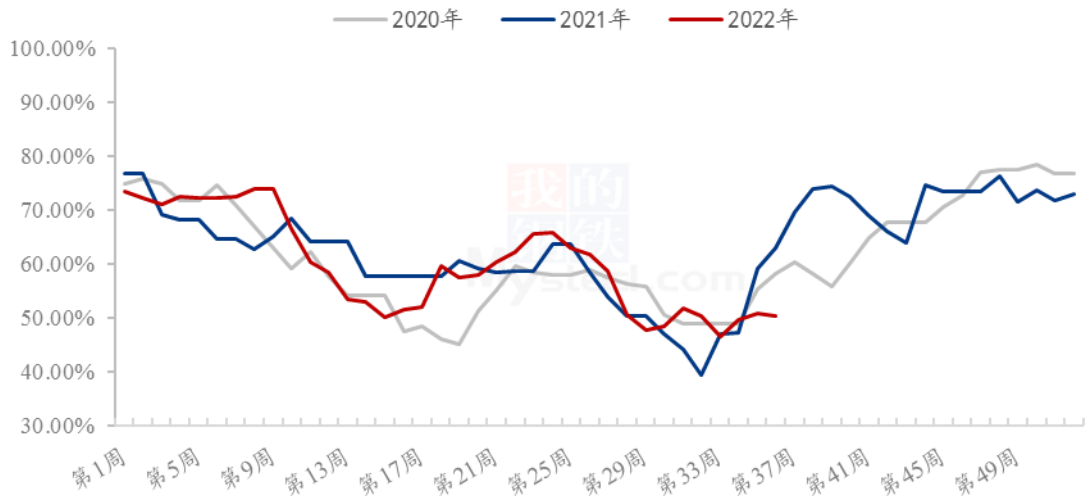
数据来源：钢联数据

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，本期全国开机率略有下滑，DDGS 周度供应参考 9 万吨左右。

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 50.27%，较上周开工率 50.71%，下降 0.44%；本周全国 DDGS 生产总量参考 9.071 万吨，较上周产量 9.150 万吨，减少 0.079 万吨，降幅参考 0.86%。

本周黑龙江产区 DDGS 产量较上周小降，其中鸿展拉哈工厂因锅炉故障于月初短暂停车两天，桦南工厂于 9 月 5 日恢复投料，目前尚未开始出货；肇东中粮低脂 DDGS 装置复产时间延迟至 9 月 10 日。吉林产区 DDGS 周度产量小幅下降，国投阜康、天裕及四平新天龙三厂周内正常开工，吉林燃料乙醇装置碱洗暂未结束，高脂 DDGS 日产量保持低位水平，辽源巨峰生化于 9 月 2 日停止投料，5 日全停检修，后期开机计划未定。辽宁铁岭工厂于 9 月 1 日投料开机，高脂 DDGS 于本周一陆续出货，预计下周可达到满产状态。内蒙古瑞阳化工因原粮供应不足，9 月 5 日降量产出，高脂 DDGS 周度产量较上周小幅减少。河南孟州三厂 DDGS 周度产量与上一致，其中汉永酒精（原鑫河阳）、华兴两厂正常开机，厚源工厂因装置故障于 9 月 1 日临时停车，2 天后恢复正常出货。四川银山鸿展一二线装置陆续投料，高脂 DDGS 日产量逐步增加至 600 吨左右，关注后期三线装置复产动态。其他产区，如山东、安徽当地酒精企业正常开机，DDGS 供应量保持稳定。

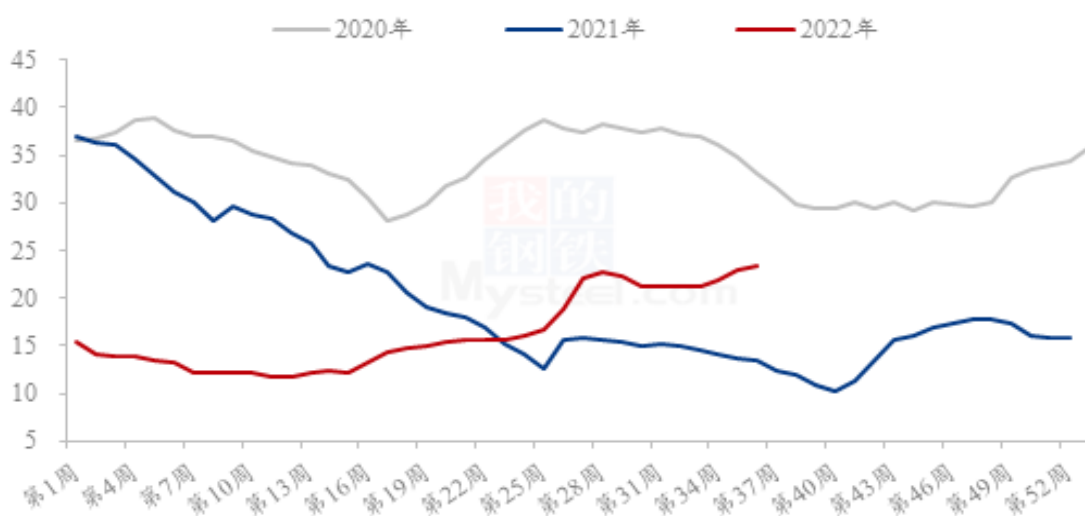
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 23.40 元/公斤，较上周上涨 0.36 元/公斤，环比上涨 1.56%，

同比上涨 74.11%。

本周猪价先涨后跌，前期猪价超跌反弹，养殖端抗价心理渐起，再跌意愿不强，致使猪价反弹。后续华储网发布关于 2022 年 9 月 8 日中央储备冻猪肉出库投放 3.77 万吨的竞价交易通知，以及发改委约谈部分集团场和屠宰场的利空信息影响下，养殖场出栏积极性增加，而屠企宰量有限，白条市场表现一般，致使猪价出现一定下跌，整体周度来看，猪价仍呈现上涨态势。下周处于中秋节后，需求惯性回落，叠加多地新冠疫情复发，需求端支撑有限，预计下周猪价或偏弱运行。

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	20.43	-230.04	250.47	调整利润计算方式
吉林	-429.29	-656.69	227.40	调整利润计算方式
河北	--	--	--	企业停车
河南	-329.57	-446.39	116.82	调整利润计算方式

数据来源：钢联数据

备注：Mysteel 通过对主要产区玉米酒精企业生产环节展开调研，自 2022 年 9 月起，对理论利润计算中用到的产区折算加工费用、原粮使用比例、DDGS 产出比例等进行调整。本周理论利润计算数值与上周相比，存在较大波动，主因相关数据调整导致。

黑龙江：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考 20.43 元，与上周单吨理论利润均值-230.04 元相比，由亏损转向小幅盈利。周内玉米价格稳定于 2530 元/吨，普级酒精价格参考 6275 元/吨，暂无变化，DDGS 价格由 2780 元/吨上涨至 2890 元/吨。综合测算下来，本周当地企业理论利润呈现微幅盈利状态。

吉林：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-429.29 元，较上周单吨理论利润均值-656.69 元，亏损减少 227.40 元。周内玉米价格 2680 元/吨，普级酒精价格 6275 元/吨，DDGS 价格由 2870 元/吨上涨至 2980 元/吨，当地企业理论利润亏损幅度显著收窄。

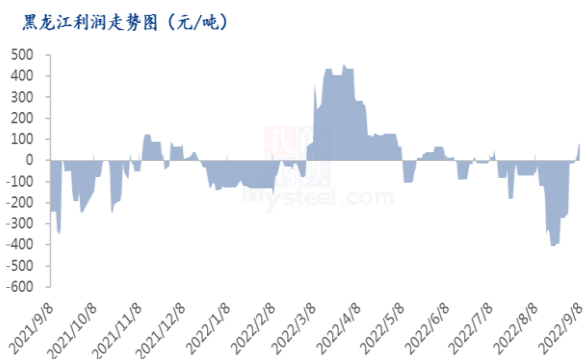


图 4 黑龙江利润走势图

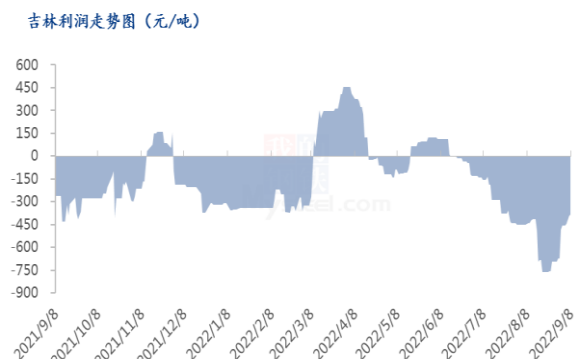


图 5 吉林利润走势图

数据来源：钢联数据

河南：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-329.57 元，较上周单吨理论利润均值-446.39 元，亏损减少 116.82 元。原粮玉米价格先涨后稳，区间参考 2807-2840 元/吨，酒精价格由 6500 元/吨小涨至 6525 元/吨，DDGS 价格则由 2910 元/吨连涨至 3000 元/吨。综合测算下来，当地酒精企业亏损幅度较上周明显缩减。

河北：本周石家庄力源、承德避暑山庄两厂 DDGS 装置停车检修，目前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。

河南利润走势图 (元/吨)

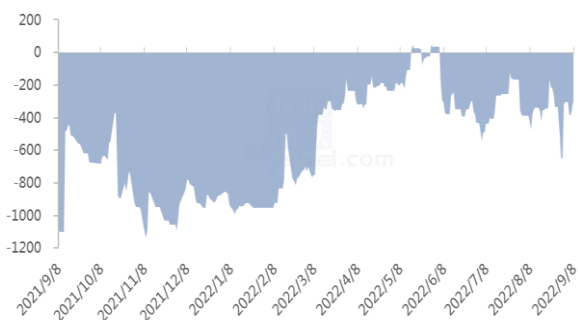


图 6 河南利润走势图

河北利润走势图 (元/吨)

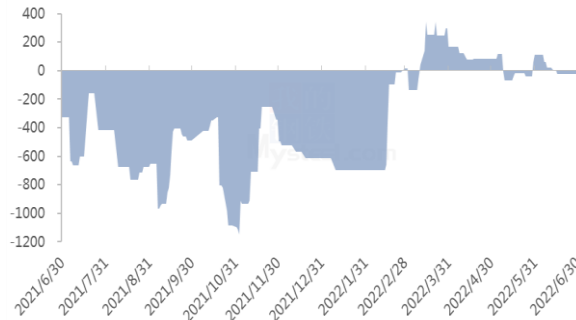


图 7 河北利润走势图

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稳中偏强运行，周均价 2766 元/吨，较上周上涨 15 元/吨。

本周东北市场玉米价格稳中偏强，市场进入新陈粮交替阶段，供应有所收紧，一方面新粮上市时间推迟，另一方面，地区总产量下降预期强，农户或惜售。需求端本周略有放量，饲料企业双节前少量备货，部分深加工企业因库存偏低和交通原因等，挂牌收购价格上调 15-56 元/吨。本周华北地区随着深加工到货量上升，市场购销再次达到相对平衡的状态，价格逐渐维持平稳，个别企业价格窄幅调整。销区港口优质粮价格坚挺，下游饲料企业节前开始备货，港口走货量增加。

2020-2022年全国玉米均价走势 (元/吨)

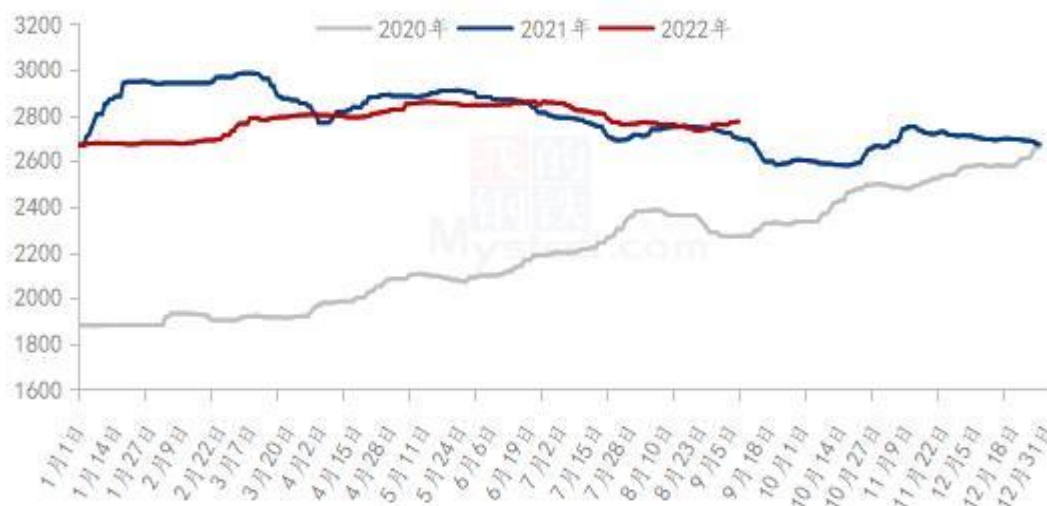
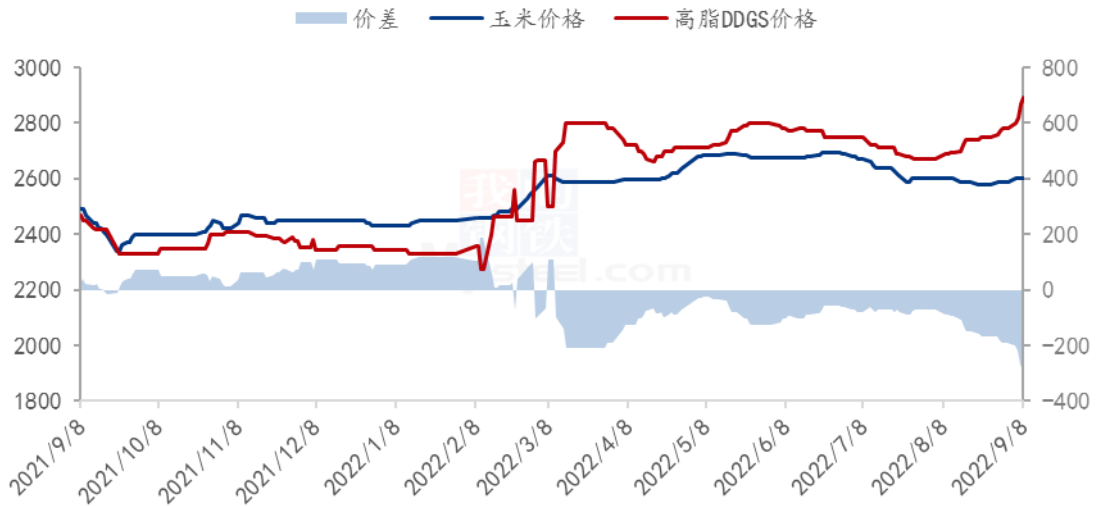


图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

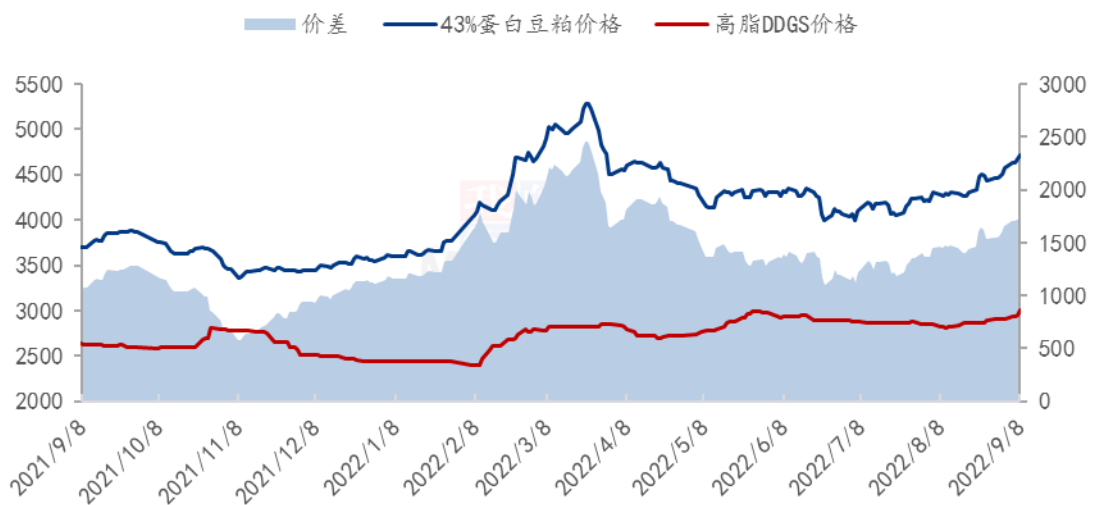
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

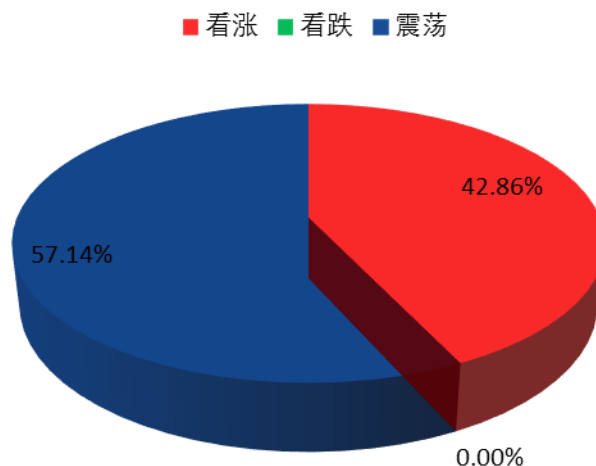


数据来源：钢联数据

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

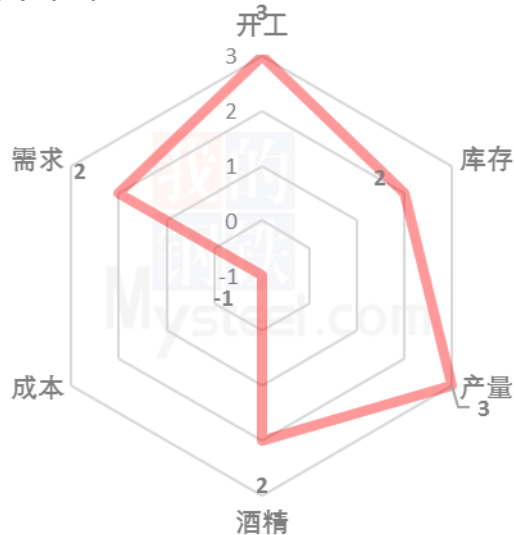
看涨：在 35 家接受调研的企业中，15 认为下周 DDGS 价格存在一定上涨空间。本周少数酒精企业高价限量签单，DDGS 新单价格涨幅明显，受养殖刚需及假期备货支撑，下游用户接受度尚可；部分厂家则于周内集中供应前期合同，计划下周制定 DDGS 新单报价。因此，部分企业认为下周 DDGS 价格迎来上涨调整。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，0 家持有下周 DDGS 价格存在下跌空间观点。主要产区酒精企业 DDGS 库存低位，门前车辆排队现象依旧存在，下游用户进一步加大提货力度。因此，暂无企业认为下周 DDGS 价格存在下跌压力。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，20 家表明下周 DDGS 价格呈现高位震荡。9 月中上旬，部分酒精企业装置轮换检修继续进行，加之少数厂家装置临时停车、减产，DDGS 现货供应整体偏紧。本周 DDGS 现货成交价格不断冲高，下游用户积极询采可提货源，酒精企业门前车辆排队等待提货，多数集中供应新单。因此多数企业认为下周 DDGS 价格整体居于高位水平。

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: 开工率小幅下降, 一般利好后市; **库存:** 库存增量有限, 小幅利好后市;

产量: 产量供应小降, 一般利好后市; **酒精:** 价格止跌小涨, 小幅利好后市

成本: 原粮成本暂稳, 弱势利空价格; **需求:** 刚需及节前备货提振, 小幅利好后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率小降, 现货供应小幅减量, 加之酒精企业库存仍处低位水平, 供需矛盾短时难见缓解。主产品酒精需求整体平淡, 价格止跌并有小幅反弹, 部分酒精企业仍面临生产亏损压力, 对副产品 DDGS 挺价意愿不减。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格仍有上涨空间, 不同产区价格涨幅参考 30-80 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，9月中旬阶段，部分酒精企业装置检修计划照常进行，因少数工厂临时停车调整，DDGS 周度产量增加情况或不及预期，市场供应整体表现紧张。其中，黑龙江鸿展桦南工厂周初开机，下周高脂 DDGS 日产量将达到稳定，拉哈工厂9月份不再检修，暂定10月上旬停车；宝清工厂暂定9月中下旬降量限产运行，届时高脂 DDGS 或维持50%产出水平；肇东中粮低脂 DDGS 装置计划9月10日复产；哈尔滨盛龙暂定9月下旬开工。辽宁国投铁岭工厂开机，高脂 DDGS 日产量渐增，预计下周可承接新单。四川银山鸿展一、二线装置开机，三线装置暂无开机计划。综合上述不同产区酒精企业开停计划，Mysteel 预计下周 DDGS 周度产量参考10万吨左右。

从需求面来看，养殖刚需存在一定支撑，中秋假期将至，国庆节前备货亦开始，下游用户面对 DDGS 提货不畅现状，继续加大力度派车等待装运，饲料企业因现货储备量低位，部分及时高价补货，持货商可售现货有限，逢高出货为主。

2021-2022年主要产区DDGS价格走势及预测图（元/吨）

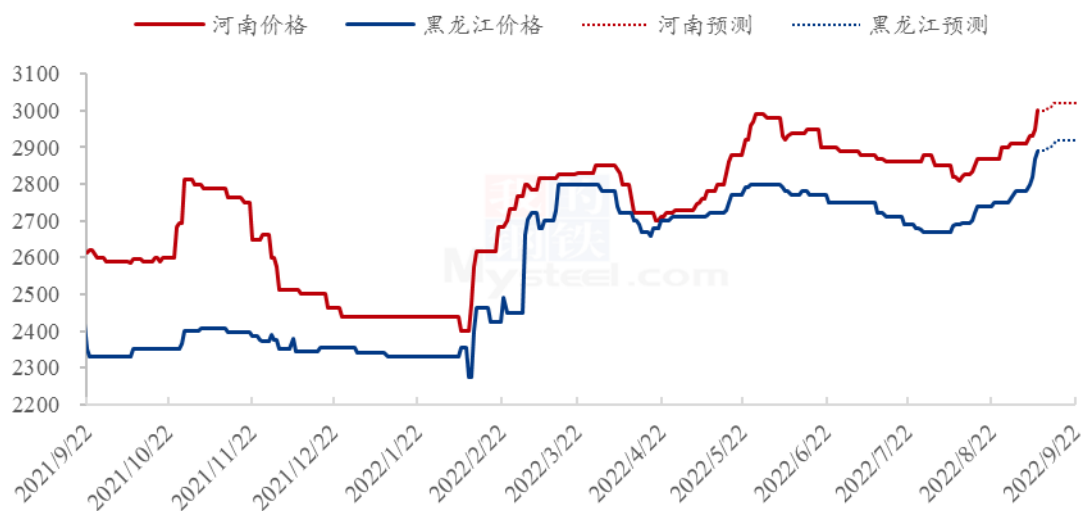


图 12 2021-2022 年主要产区 DDGS 价格走势及预测图

现阶段，主产品酒精价格止跌企稳，局部成交呈现小幅上涨，短时难见继续上涨动力，部分产区酒精企业生产端继续亏损承压，副产品 DDGS 库存低位，且待执行合同增量，厂家对其挺价惜售意愿进一步增强。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格再现高位上涨，涨幅区间参考 30-80 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