

# DDGS 市场

## 周度报告

( 2022.9.8-2022.9.15 )



### 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

( 2022.9.8-2022.9.15 )

## 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 均价较上周上涨幅度明显，东北产区部分酒精企业及时连续上调报价，其他产区紧跟其后提涨接单。中秋假期过后，9月美豆月度供需报告数据利好，豆粕连盘及现货价格大幅齐涨，同时利好 DDGS 市场，新单价格强势连涨。尽管本周 DDGS 周度供应呈现小幅增量，国庆备货已经启动，下游用户提货力度不减，短时市场供需矛盾仍将拉锯影响。值得注意的是，东北产区部分厂家 DDGS 待执行合同较多，门前车辆排队等待现状未见好转，饲料企业担忧 DDGS 到货周期及供应保障相关问题，面对新单价格高位连涨，部分计划适当调整配方，寻求性价比优势明显产品加以替代。

## 第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

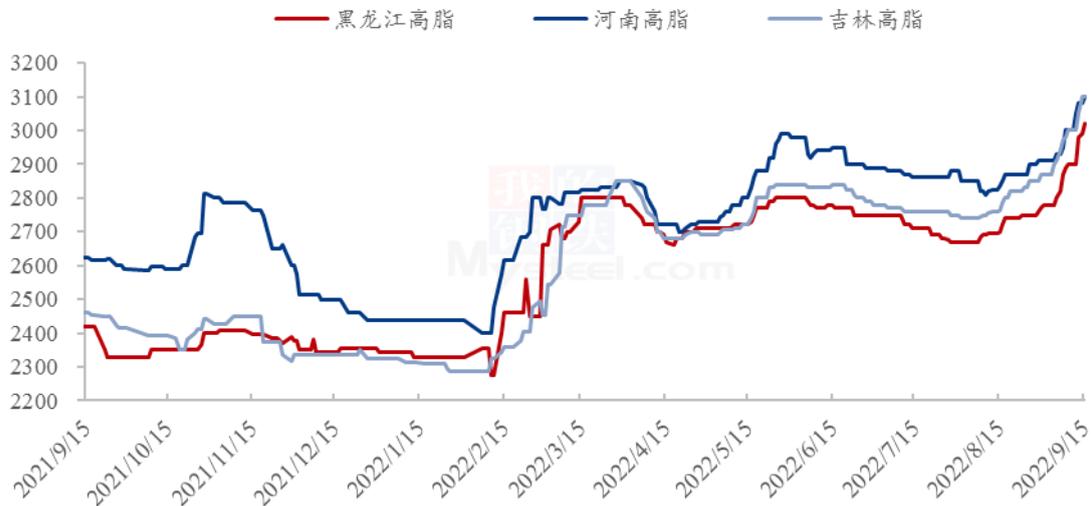
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂均价（元/吨）	2941	2817	124
	河南高脂均价（元/吨）	3066	2934	132
	全国高脂均价（元/吨）	3044	2941	103
供应	DDGS 周度产量（万吨）	10.424	9.071	1.353
	玉米酒精企业开机率	57.77%	50.27%	7.50%
需求	中秋假期过后，市场利好因素共振，DDGS 价格大幅连涨，可提现货供应依旧紧张。养殖刚需尚可，国庆假期将至，下游用户提前备货，部分高价适量接单，持货商逢高零售。饲料企业前期合同等待执行，部分按需高价补货，部分则追高观望，流露调整配方计划。			
利润	黑龙江周度利润日均值（元）	198.71	20.43	178.28
	河南月度利润日均值（元）	-178.14	-329.57	151.43

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

本周高脂 DDGS 市场价格较上周均存在明显涨幅，中秋节前刚需备货带动，现货交投活跃，持货商反馈成交价格连创新高。节后 9 月美豆月度供需报告数据利多，豆粕连盘及现货报价强势上行，进一步利好 DDGS 市场，加之国庆假期备货启动，下游用户积极询采。周内玉米酒精企业灵活调涨 DDGS 出厂报价，较节前涨幅区间参考 50-250 元/吨。

**黑龙江：**鸿展拉哈、桦南、巴彦、集贤四厂正常开机，拉哈工厂计划 9 月 25 日停投检修；企业于周二、周四连续提涨报价，DDGS 出厂报价较节前上涨 200 元/吨，并保持限量接单。肇东中粮供应高脂、低脂 DDGS，新单价格较上期上涨 250 元/吨。宝清工厂周三高脂 DDGS 价格较上周上涨 100 元/吨，持货商高价零售，现款成交价格参考 3050-3060 元/吨。

**吉林：**四平新天龙高脂 DDGS 供应稳定，周内集中供应月初合同。持货商及时调涨报价，节前成交参考 3050-3080 元/吨，节后可提现货成交高达 3180-3200 元/吨。辽源巨峰生化装置停车，高脂 DDGS 无货停报；东丰华粮装置停车，2.5 号色高脂 DDGS 可售库存低位，新价参考 3150 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，DDGS 新单价格较上期合同明显上调。吉林燃料乙醇装置限产运行，高脂 DDGS 供应紧张现状或将持续至 9 月底，本周定价较上周提涨

120 元/吨，经销商可售余量有限，3 号色零售价格参考 3130-3150 元/吨。

**河南：**本周高脂 DDGS 市场价格不断走高，伴随新乡天冠、南阳天冠转产高脂 DDGS，当地现货供应增量相对显著。孟州汉永酒精（原鑫河阳）正常开机，高脂 DDGS 报价由节前 3050 元/吨上调至 3100 元/吨。厚源装置逐步恢复正常出货，高脂 DDGS 新单价格参考 3200 元/吨，较节前报价上涨 200 元/吨。华兴工厂装置正常运行，高脂 DDGS 节前报价 3100 元/吨，周内暂无新价，集中供应合同。

**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	2941	2817	124	连续提涨
吉林	玉米高脂	3036	2920	116	现货涨价
河北	玉米低脂	--	--	--	企业停车
河南	玉米高脂	3066	2934	132	高价出货

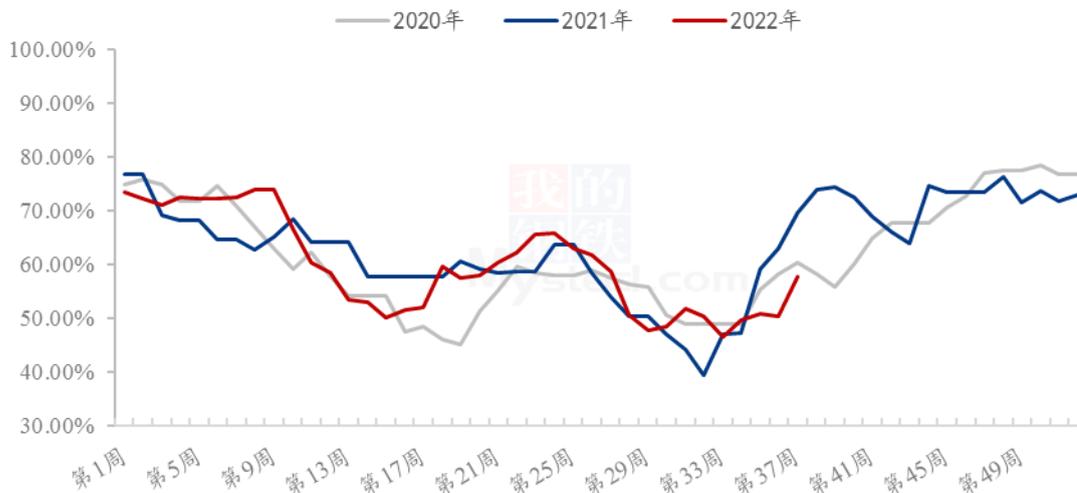
数据来源：钢联数据

## 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，本期全国开机率明显提升，DDGS 周度供应超过 10 万吨。

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 57.77%，较上周开工率 50.27%，上调 7.50%；本周全国 DDGS 生产总量参考 10.424 万吨，较上周产量 9.071 万吨，增加 1.353 万吨，增幅参考 14.92%。

本周黑龙江产区 DDGS 周度产量较上周呈明显增加，其中肇东中粮低脂 DDGS 恢复出货，鸿展拉哈及桦南工厂出货渐稳，其他工厂日产量相对稳定。吉林产区 DDGS 周度供应量小降，主因辽源巨峰生化装置停车，吉林燃料乙醇限产运行，高脂 DDGS 日产量再现小降。内蒙古 DDGS 供应降量有限，百业成工厂正常开工，瑞阳化工因原粮不足，中秋节前产量调低运行。河南当地 DDGS 产量增量显著，孟州河阳、华兴两厂正常开机，厚源工厂中秋节前产量有限，节后日产量逐步恢复，新乡及南阳天冠两厂加工玉米原料，高脂 DDGS 供应渐增。安徽产区 DDGS 周度产量较上周增幅明显，安徽中粮沫河口一期装置切换加工玉米原料，高脂 DDGS 于 9 月 13 日开始出货，安特高脂 DDGS 日产量保持稳定。四川资县银山鸿展装置于 9 月 10 日临时停车，复产计划未定，本周当地 DDGS 供应量明显下降。

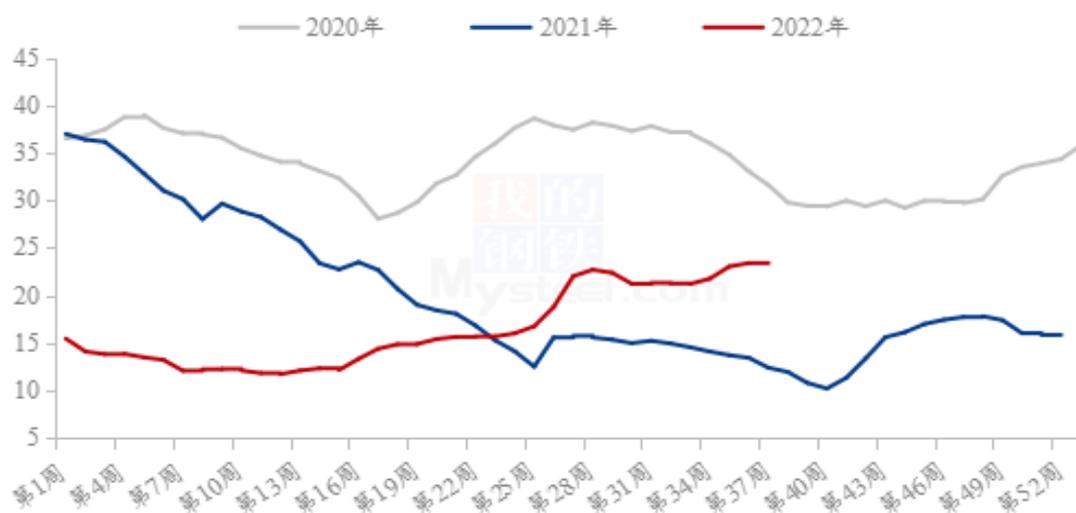
### 3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 23.32 元/公斤，较上周下跌 0.08 元/公斤，环比下跌 0.34%，同比上涨 88.06%。

本周猪价走势先涨后跌，前期节日备货情绪支撑，大多企业出栏减量、散养户也

压栏惜售，价格偏强运行。不过发改委约谈后企业出栏节奏恢复正常，中央储备冻猪肉抛储执行引导市场情绪调整，出栏积极性有所增加；且节后需求有所回落，加之多地新冠疫情出现反复，大多屠宰场缩减宰量降低开机、压价情绪偏强，价格跌势显露。整体来看，月中旬企业出栏情绪相对积极，市场供应偏多，虽天气转凉加之学校开学，需求端预期向好，但短期消费表现惯性回落，预计下周猪价走势小跌回升，整体窄幅震荡为主。

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	备注
黑龙江	198.71	20.43	178.28	DDGS 上涨带动
吉林	-255.29	-429.29	174.00	DDGS 上涨带动
河北	--	--	--	企业停车
河南	-178.14	-329.57	151.43	主副产品上涨带动

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。

**黑龙江：**本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考 198.71 元，与上周单吨理论利润均值 50.43 元相比，盈利空间进一步扩大。周内玉米价格稳定于 2530 元/吨，普级酒精价格参考 6350 元/吨，DDGS 价格由 2900 元/吨上涨至 3020 元/吨。综合测算下来，本周当地企业理论利润盈利趋势向好。

**吉林：**本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-255.29 元，较上周单吨理论利润均值-429.29 元，亏损减少 174.00 元。周内玉米价格 2680 元/吨，普级酒精价格 6350 元/吨，DDGS 价格由 3000 元/吨上涨至 3100 元/吨，当地企业理论利润亏损幅度明显收窄。



图 4 黑龙江利润走势图

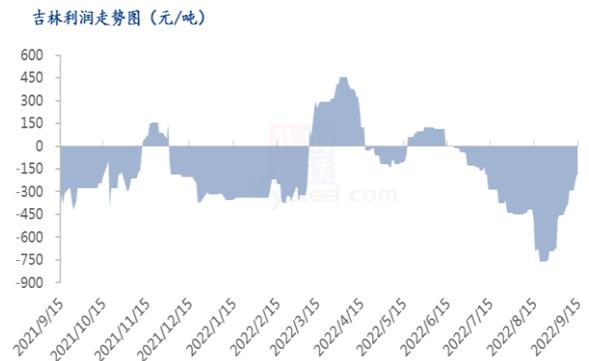


图 5 吉林利润走势图

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-178.14 元，较上周单吨理论利润均值-329.57 元，亏损减少 151.43 元。原粮玉米价格由 2847 元调整至 2807 元/吨，酒精价格由 6550 元/吨小涨至 6600 元/吨，DDGS 价格则由 3000 元/吨调涨至 3100 元/吨。综合测算下来，当地酒精企业亏损幅度较上周进显著缩减。

**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。

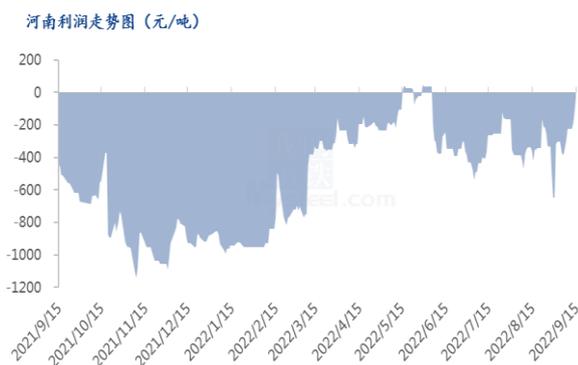


图 6 河南利润走势图

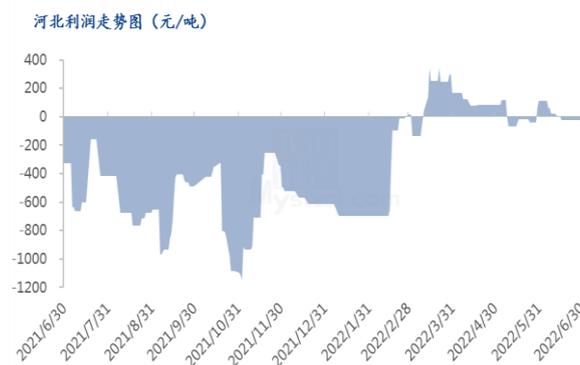


图 7 河北利润走势图

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稳中偏强运行，周均价 2779 元/吨，较上周上涨 13 元/吨。

本周东北市场玉米价格稳中偏强，前期减产等消息偏向利好，部分贸易商有挺价情绪，市场有新收购主体进入，新粮开秤价格高于陈粮，对陈粮价格有所提振。本周华北地区玉米价格整体稳定，局部窄幅调整。陈玉米和春玉米继续供应市场，深加工企业到货量整体尚可，各企业根据自身情况价格窄幅调整，变动幅度有限。销区玉米先强后稳，节前饲料企业进行适量备货，节后优质玉米供应较为紧俏，且港存持续下降，提振贸易商报价心态。

2020-2022年全国玉米均价走势 (元/吨)

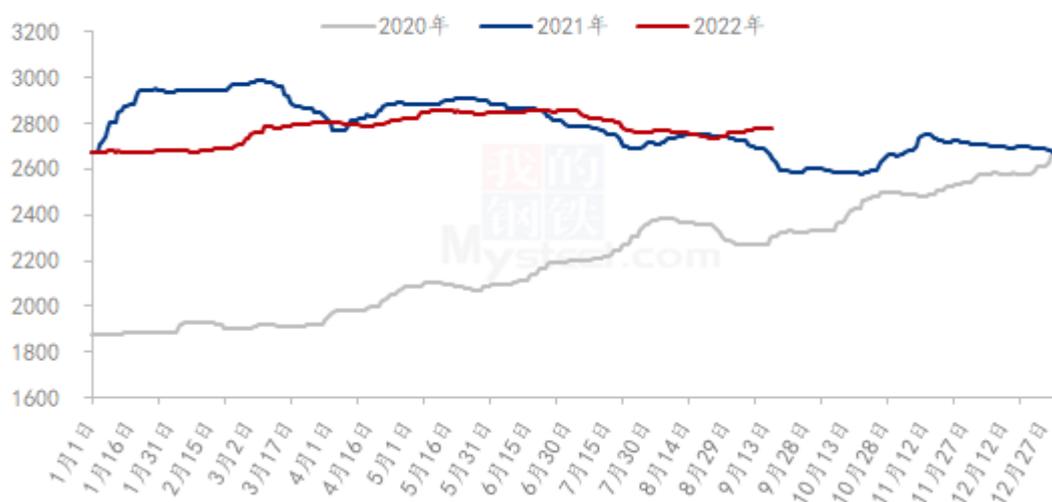


图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势

## 5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

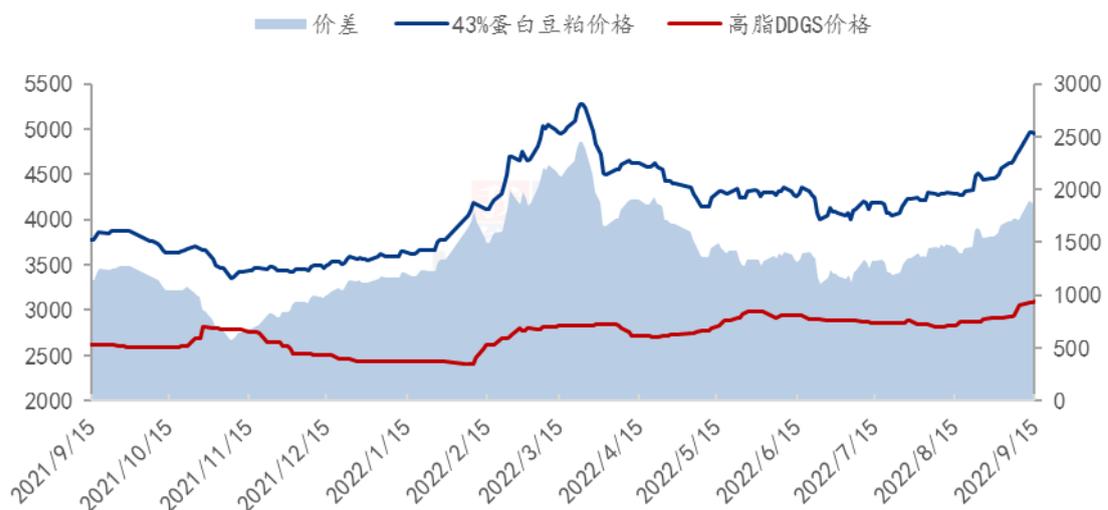
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

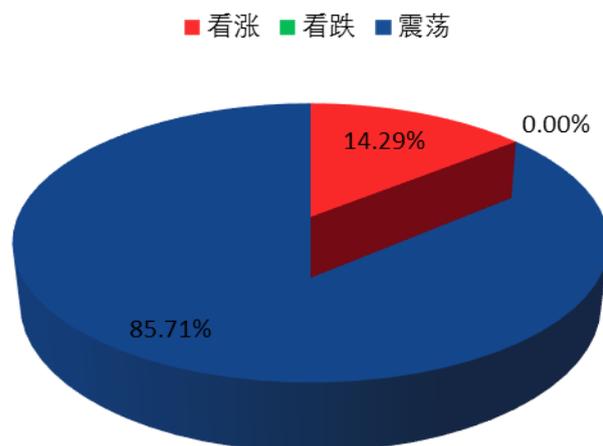


数据来源：钢联数据

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

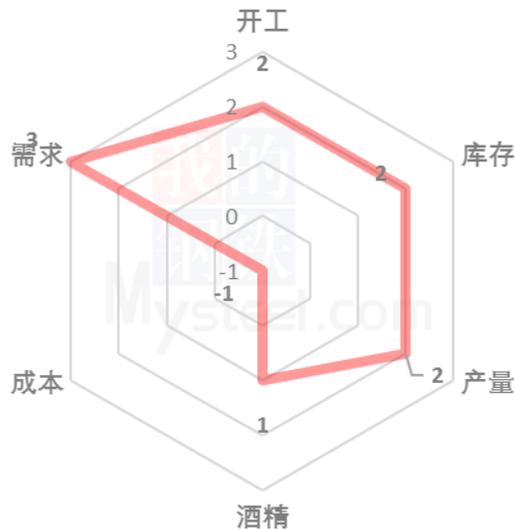
**看涨：**在 35 家接受调研的企业中，5 家认为下周 DDGS 价格仍有上涨趋势。周内市场利好因素共振，豆粕现货价格涨至高位，加之库存低位支撑，尽管 DDGS 价格涨至高位水平，相比之下，DDGS 仍具有一定性价比优势。市场供需矛盾持续拉锯，养殖刚需用量与国庆前夕备货提振，少数酒精企业认为下周 DDGS 价格有望再创新高。

**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。市场利好因素带来明显提振，DDGS 新单价格强势上涨且新单成交增量，下游用户加大提货力度，目前缺乏利空因素拖累，因此暂无企业认为下周 DDGS 价格下跌调整。

**震荡：**在 35 家接受调研的企业中，30 家表明下周 DDGS 价格延续高位震荡。中秋节前后，DDGS 市场备受利好因素提振，玉米酒精企业先后提涨 DDGS 报价并限量承接新单。下游用户对目前提货现状存在担忧，多数陆续展开国庆前备货计划，DDGS 新单成交集中增加。因此多数企业认为下周 DDGS 价格保持高位运行，局部存在窄幅调整。

## 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:** 开工率提升, 小幅利好后市; **库存:** 库存缓慢增量, 小幅利好后市;

**产量:** 产量供应增加, 小幅利好后市; **酒精:** 价格稳中小涨, 弱势利好后市

**成本:** 原粮价格窄幅波动, 弱势利空价格; **需求:** 终端刚需及国庆备货提振, 一般利好后市

**总结:** 本周 DDGS 行业开工率提升, 现货供应相应增量, 加之主产区提货速度一般, 周度库存量小幅增加, 供需矛盾持续拉锯。主产品酒精需求未见明显好转, 价格小涨后企稳, 不同产区企业盈利差异扩大, 部分酒精厂亏损承压, 对副产品 DDGS 挺价惜售意愿相对强烈。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格高位小涨, 涨幅区间参考 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，进入9月下旬，主要产区玉米酒精企业开停调整计划有限。其中，黑龙江鸿展拉哈工厂装置暂停9月25日停投检修动态，哈尔滨盛龙暂定10月上旬恢复开工。四川银山鸿展一、二线装置于9月10日临时停车，关注月底恢复开工动态。Mysteel 预计下周 DDGS 周度产量参考 11 万吨左右。

从需求面来看，养殖刚需表现尚可，下游用户催提 DDGS 前期合同执行，国庆假期备货已经启动，部分饲料企业及贸易商按需高价补货。同时，伴随 DDGS 价格不断走高，终端用户对提货滞缓现状担忧不减，因供应无法得到有效保障，部分饲料企业着手调整配方中添加比例。

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

现阶段，主产品酒精价格小涨后企稳，继续上涨动力仍显不足，副产品 DDGS 新单价格连涨，玉米酒精企业生产盈利差异进一步扩大。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格小涨整理，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