

# DDGS 市场

## 周度报告

( 2022.8.4-2022.8.11 )



### 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

( 2022.8.4-2022.8.11 )

## 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增加，主因部分产区新单价格上涨。夏季检修尚未结束，部分产区酒精企业轮换开停调整，本周 DDGS 行业开工率仍处低位，现货供应相对紧俏。养殖刚需用量增加，下游用户加快提货节奏，酒精企业反馈排队装运现象普遍，DDGS 现货明显下降。受主产品乙醇价格连跌拖累，酒精企业生产亏损现状难改，加之 DDGS 库存低位支撑，多数厂家挺价意愿增强。周内，东北少数厂家率先提涨 DDGS 报价，贸易商反馈现货利润可观；河南产区 DDGS 价格先降后涨，今日个别厂家试探性上调报价，关注新单成交情况。

## 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)	2681	2670	11
	河南高脂均价 (元/吨)	2831	2863	-32
	全国高脂均价 (元/吨)	2775	2750	25
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	9.097	9.359	-0.262
	玉米酒精企业开机率	50.42%	51.87%	-1.45%
需求	DDGS 现货供应恢复不及预期，下游用户集中加快提货节奏，主要产区酒精企业门前排队车辆增多。养殖刚需新一轮备货陆续开始，饲料企业及贸易商积极询采，大型酒精企业试探性上调 DDGS 报价，下游用户按需采购。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	-67.40	-71.82	4.42
	河南月度利润日均值 (元)	-397.60	-286.21	-111.39

数据来源：钢联数据

## 第二章 DDGS 市场价格行情回顾

2021-2022年主产区高脂DDGS价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 2021-2022 年主产区高脂 DDGS 价格走势图

**黑龙江：**本周高脂 DDGS 市场价格小幅上调，现货交投氛围相对活跃。周内，大型酒精企业集中供应 7 月底合同，并试探性上调 DDGS 成交价格，下游用户按需签单为主；宝清工厂高脂 DDGS 新单价格较上周上调 20 元/吨，持货商表示现货成交增量，零售利润由 20 元/吨逐步提升至 60 元/吨，今日现款成交价格参考 2690-2700 元/吨；肇东工厂高脂 DDGS、低脂 DDGS 报价上周上涨 50 元/吨，下游用户消化前期合同，新单成交暂未明显增量。

**吉林：**本周高脂 DDGS 市场价格微涨，主要酒精企业稳价接单，持货商随行就市定价出货，部分表示近日成交有所好转。国投阜康、天裕两厂装置全线停车，关注 8 月下旬恢复开机计划；博大工厂装置停车，复产计划未定；周内三厂执行前期 DDGS 合同，伴随现货库存下降，持货商报价小幅上调。辽源东丰华粮装置停车，周内限量出售 2.5 号色高脂 DDGS，价格稳定于 2820 元/吨。巨峰生化二期装置限产开工，高脂 DDGS 日产量相对稳定，厂家暂停报价，主供前期订单。吉林燃料乙醇 4 号色 DDGS 价格稳定，部分拍卖货源成交 2520 元/吨，经销商现货售卖价格不低于 2550-2560 元/吨。

**河南：**本周高脂 DDGS 市场价格小幅回落，主因周初孟州厚源工厂报价下跌，积极承接 DDGS 新单，其他两厂报价持稳观望。东北产区 DDGS 现货成交好转，河南及

周边用户询采积极性提升，孟州三厂门前排队装货车辆增加，DDGS 库存迅速降至低位。今日汉永酒精（原鑫河阳）试探性上调报价至 2800 元/吨；华兴表示 DDGS 待执行合同较多，目前 2850 元/吨价格已经停止接单；厚源工厂暂无明确提涨报价计划。

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	2681	2670	11	出货增量
吉林	玉米高脂	2746	2744	2	轮换检修
河北	玉米低脂	--	--	--	企业停车
河南	玉米高脂	2831	2863	-32	依质定价

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下滑，DDGS 周度供应量降至 9 万吨左右。

2020-2022年玉米酒精样本企业开机率走势图

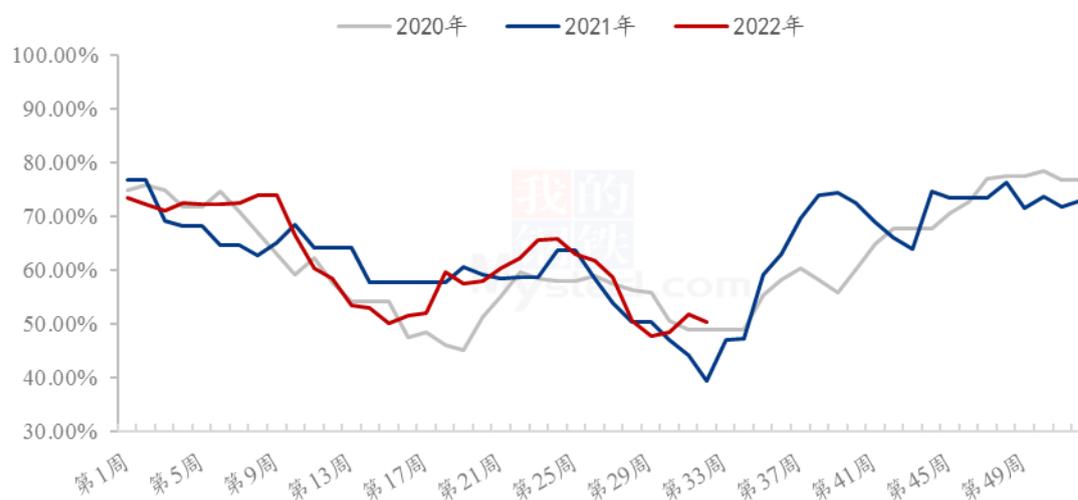


图 2 2020-2022 年玉米酒精样本企业开机率走势图

本周开机率参考 50.42%，较上周开工率 51.87%，下调 1.45%；本周全国 DDGS 生产总量参考 9.097 万吨，较上周产量 9.359 万吨，减少 0.262 万吨，跌幅参考 2.80%。

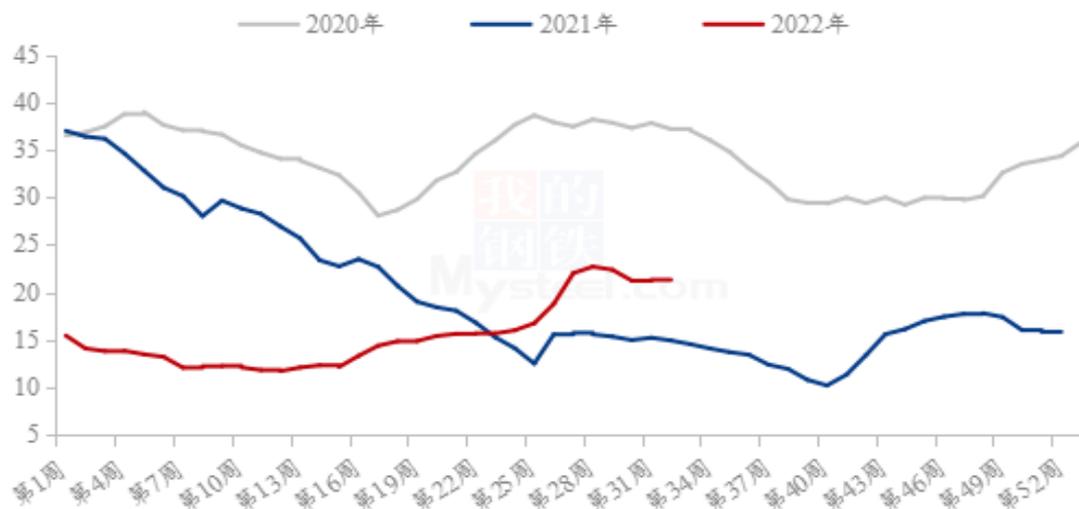
8 月份 DDGS 行业夏季检修计划相对有限，少数酒精企业轮换停车或开机，不同产区现货供应增减情况存在一定差异。黑龙江产区 DDGS 现货供应量微增，宝清工厂日产量达到稳定状态，海伦工厂 8 月 9 日开始出货，高脂 DDGS 日产量尚未稳定。吉林产区 DDGS 周度产量明显下降，周内国投阜康装置停车，天裕工厂于 8 月 5 日停车，四平新天龙两线装置原料调整，高脂 DDGS 降至半产出货，辽源巨峰生化 DDGS 日产量基本稳定。内蒙古自治区 DDGS 周度产量较上周微增，赤峰瑞阳工厂高脂 DDGS 日产量已经达到稳定。河南孟州汉永酒精（原鑫河阳）、厚源、华兴三厂高脂 DDGS 装置保持开工，当地整体供应较上周微增。四川鸿展于 8 月 10 日装置临时停车，预计 10 天后恢复开工，本周 DDGS 产量略有下降。其他产区如辽宁、山东及安徽等地玉米酒精企业装置运行无变化，当地 DDGS 周度产量与上周保持一致。

### 3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 21.26 元/公斤，较上周下跌 0.06 元/公斤，环比下跌 0.28%，同比上涨 42.30%。

本周猪价偏弱盘整、窄幅震荡，整体呈现小跌态势运行。月初规模企业出栏节奏偏缓，而临近中旬整体出栏量较前期略有增加，虽市场养殖端抗价心态仍偏强，但现阶段市场需求表现较一般。当前屠企开机仍维持低位，新冠疫情仍有多地出现反复，而立秋后高温天气仍将持续一段时间，受限于此终端走货表现不足、白条市场剩货现象多发。整体来看，市场出栏流通增量或对猪价有所限制，而需求端恢复进度较为缓慢，消费跟进持续乏力，近期猪价偏弱运行。市场博弈下预计猪价仍窄幅震荡、重心或有下移调整。

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	-67.40	-71.82	4.42	副产品稳中上涨
吉林	-441.75	-445.17	3.42	副产品微涨调整
河北	--	--	--	企业停车
河南	-397.60	-286.21	-111.39	主产品跌幅明显

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-67.40元，较上周单吨理论利润均值-71.82元，亏损减少4.42元。周内玉米价格区间参考2570-2580元/吨，普级酒精价格由6700元/吨降至6600元/吨，DDGS价格由2670调整至2695元/吨。综合测算下来，本周当地企业理论利润亏损幅度略有收窄。

**吉林：**本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-441.75元，较上周单吨理论利润均值-445.17元，亏损减少3.42元。周内玉米价格区间2695-2700元/吨，普级酒精价格6675元/吨，DDGS价格参考2740-2755元/吨，当地企业理论利润亏损幅度较上周

小幅收窄。

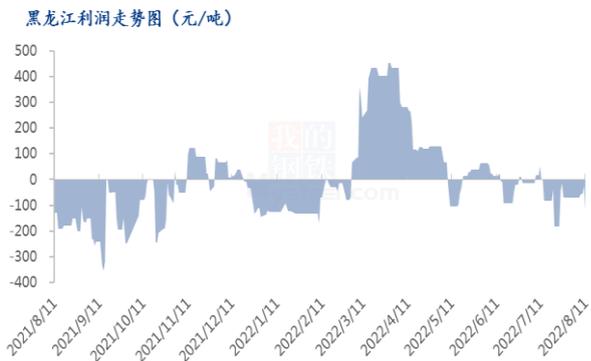


图 4 黑龙江利润走势图

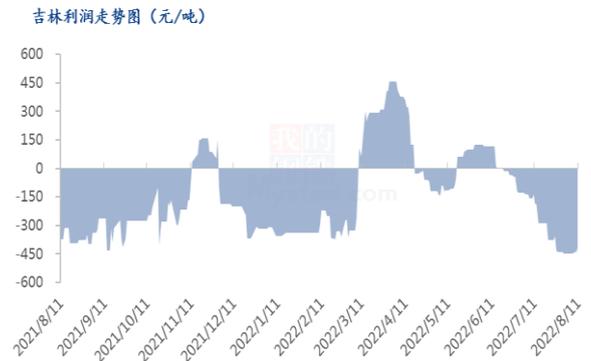


图 5 吉林利润走势图

数据来源：钢联数据

**河南：**本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-397.60元，较上周单吨理论利润均值-286.21元，亏损增加111.39元。玉米价格由2860元/吨降至2773元/吨，酒精价格由6875元/吨降至6675元/吨，DDGS价格由2850元/吨降至2810元/吨，今日反弹至2820元/吨。综合测算下来，主产品酒精价格跌幅过大，尽管原粮玉米成本小降，当地酒精企业亏损幅度较上周仍有显著扩大。

**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

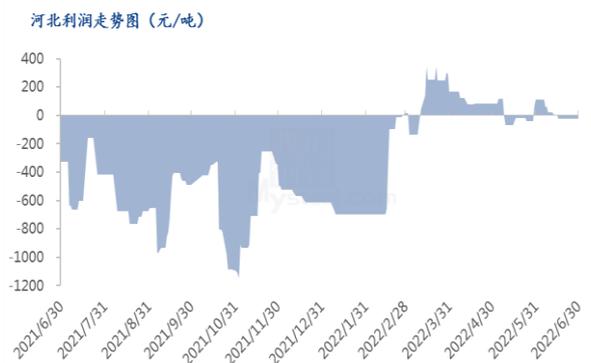


图 7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

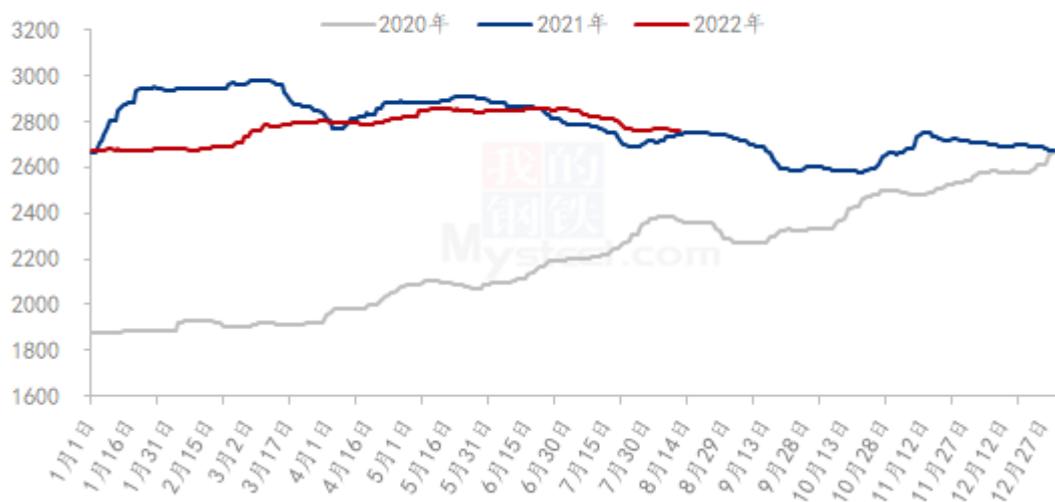
## 第五章 关联产品分析

### 5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米市场均价 2763 元/吨，较上周下跌 3 元/吨。全国玉米市场主流稳定运行，局部小幅震荡。

本周东北市场玉米价格主流稳定，局部窄幅涨跌调整，优质粮报价上涨 10-20 元/吨，普通质量玉米价格下调 10 元/吨。市场成交活跃度依然偏低，北港延续自集港发运，往华北深加工发粮倒挂，只是下游饲料企业询货略有好转，所以质量欠佳只能走深加工的粮源供大于求，只能依靠本地深加工消化，装车价格小幅走低。优质粮走货稍有好转，贸易商也有一定惜售情绪，所以报价高点上涨。新作方面整体进入吐丝期，黑龙江和内蒙古市场新作丰产预期强，但是降水偏多，收割期或有推迟，后期市场担忧点为土壤较湿，玉米抗倒伏性欠佳，关注大风天气。华北地区玉米价格先跌后涨。上周末企业价格延续偏弱运行的态势，贸易商出货相对平均，虽然到货量整体不大，但企业按需采购，继续压价收购。经过前期下跌，深加工到货量维持低位。之后连续的阴雨天气给市场供应带来明显的影响，短途购销受限，企业提价收购，但市场成交量一般。销区玉米市场主流稳定，局部小幅上调。期货上涨对现货价格有支撑，贸易商报价心态走稳。因养殖需求仍疲软，下游买货谨慎，玉米价格上涨动力不足，偏稳定。本周重庆码头走货较好，加上码头现货库存不高，贸易商报价上调 10-20 元/吨。目前玉米价格不具备上涨动力，预计下周仍旧偏弱运行。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

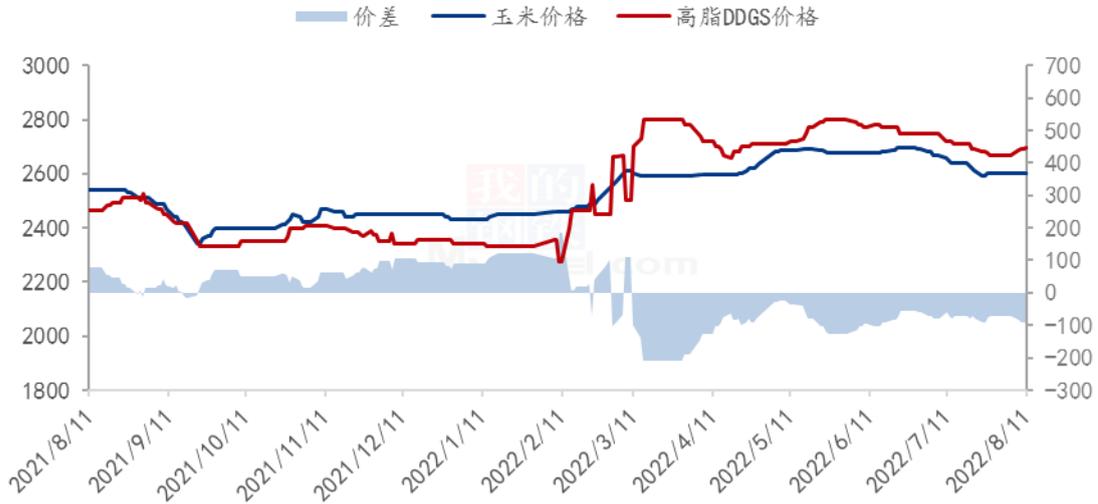


数据来源：钢联数据

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）

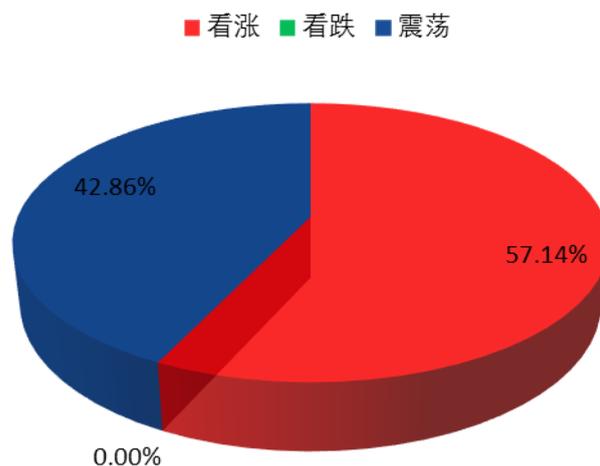


数据来源：钢联数据

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

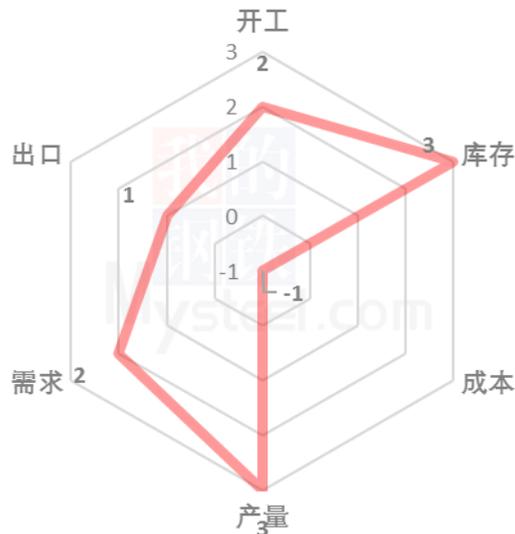
**看涨：**在 35 家接受调研的企业中，20 认为下周 DDGS 价格将有上涨表现。分析其原因，一是是夏季轮换检修尚未结束，主要产区 DDGS 供需矛盾始终存在；二是主产品乙醇价格跌幅较大，酒精企业生产亏损现状难改，对 DDGS 挺价信心增强；三是，东北产区酒精企业率先于 7 月下旬降价签单，下游用户逢低补货，DDGS 成交日渐增量，伴随提货力度加大，现货库存降低，从而侧面支撑其价格。因此多数厂家认为下周 DDGS 价格将迎来小涨。

**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。市场利好因素共同提振，DDGS 现货价格偏强运行，暂无厂家认为下周存在价格回落调整。

**震荡：**在 35 家接受调研的企业中，15 家表明下周 DDGS 价格处于区间震荡阶段。本周部分酒精企业提前调整 DDGS 报价，对于下周继续调涨信心不足；少数厂家 DDGS 报价先降后涨，下游集中执行合同。因此部分企业认为下周 DDGS 价格整体稳定运行为主。

## 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:** 开工率小降整理, 小幅利好后市; **产量:** 周度供应微减, 小幅利好后市

**库存:** 现货库存连续下降, 一般利好后市; **需求:** 下游刚需提货增量, 小幅利好后市

**成本:** 原粮价格小落, 小幅利空价格; **出口:** 出口影响有限, 弱势利好后市

**总结:** 本周玉米酒精样本企业开工率小幅下滑, DDGS 现货供应亦有下降, 叠加下周部分酒精企业装置调整计划, 预计 DDGS 行业开工率仍保持低位运行。养殖刚需表现尚可, 下游用户加大提货力度, DDGS 现货库存连续下降, 酒精企业挺价信心愈足。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格小涨整理, 不同产区价格涨幅或存差异。

### 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，8月份夏季检修计划有限，叠加少数酒精企业装置临时停车计划分析，下周 DDGS 行业开工率回升空间有限，现货供应相对偏紧运行。尽管原粮玉米价格小落，成本端压力略有缓解，目前主产品乙醇价格跌幅较大，对玉米酒精企业整体生产利润影响显著，多数厂家处于亏损阶段，同时因 DDGS 库存低位支撑，对其挺价意愿偏强。

从需求面分析，养殖刚性需求日渐显现，下游用户提货积极性升高，贸易商反馈多数酒精企业门前车辆排队提货，个别工厂需等待 3-4 天装车，汽运费相应增加，南方客户则表示近日海运费上涨，导致整体运输成本有所提升。伴随周内 DDGS 库存降量，饲料企业及贸易商担忧 8 月下旬供应偏紧，部分提前展开询采计划。

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

综合多重因素分析来看，进入8月中下旬，DDGS现货供应增量偏缓，下游用户提货节奏较快，加之新一轮刚需备货，新单成交有望增加。Mysteel农产品预计，下周DDGS价格小幅上涨，不同产区涨幅存有差异。

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