

DDGS 市场

周度报告

(2022.3.3-2022.3.10)



Mysteel 农产品

编辑：任圆圆、丁新羽

电话：0533-7027113

邮箱：renyuanyuan@mysteel.com

DDGS 市场周度报告

(2022. 3. 3-2022. 3. 10)

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

我的农产品网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（月）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 酒精企业开机变化 | - 3 - |
| 3.2 市场需求变化 | - 3 - |
| 第四章 DDGS 企业代表区域利润 | - 4 - |
| 第五章 关联产品分析 | - 5 - |
| 5.1 DDGS 与玉米、豆粕价差 | - 5 - |
| 5.2 玉米行情分析 | - 6 - |
| 5.3 生猪行情分析 | - 7 - |
| 第六章 心态解读 | - 8 - |
| 第七章 DDGS 后市影响因素分析 | - 9 - |
| 第八章 后期预判 | - 10 - |

本周核心观点

本周 DDGS 市场价格高位上行，相关产品玉米与豆粕价格运行偏强，利好 DDGS 成交。周内，玉米酒精企业报价意愿不同，提涨报价与停报观望现象皆存，下游备货亦有差异，北方高价少量补货，南方终端展开水产料刚需买入。

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（元/吨） | 2694 | 2578 | 116 |
| | 河南高脂（元/吨） | 2800 | 2787 | 13 |
| | 全国高脂（元/吨） | 2738 | 2649 | 89 |
| 供应 | DDGS 周度产量（万吨） | 12.01 | 13.34 | -1.33 |
| | 玉米酒精企业开机率 | 66.54% | 73.94% | -7.39% |
| 需求 | 近期养殖利润亏损现状并未改观，下游用户高价采购原料压力渐增，周内主产区 DDGS 价格居于高位，部分产区价格连续上涨，贸易商及饲料企业购买节奏较前期有所调整。 | | | |
| 利润 | 黑龙江（元/吨） | 183 | -64 | 247 |
| | 河南（元/吨） | -687 | -727 | 40 |

第二章 DDGS 市场价格行情回顾

表 2 周度均价涨跌表

单位：元/吨

| 地区 | 规格 | 本周均价 | 上周均价 | 涨跌 |
|-----|------|------|------|-----|
| 黑龙江 | 玉米高脂 | 2694 | 2578 | 116 |
| 吉林 | 玉米高脂 | 2660 | 2459 | 201 |
| 河北 | 玉米低脂 | 2600 | 2510 | 90 |
| 河南 | 玉米高脂 | 2800 | 2787 | 13 |

黑龙江地区：本周当地高脂 DDGS 均价较上周涨幅明显。主因主力企业均上调 DDGS 出厂报价，且实施高价限量接单操作。

吉林地区：本周主力企业报价有限，部分随行就市上调 DDGS 出厂价格，按计划审批接单。

河北地区：承德避暑山庄饲料有限责任公司装置停车检修，恢复开工时间未定，周内销售低脂 DDGS 库存货源，厂家灵活上调价格接单。

河南地区：孟州三家企业正常开工，高脂 DDGS 价格整体高位，周内个别企业小幅调涨价格，当地成交均价涨幅相对有限。

第三章 DDGS 市场供需分析

3.1 酒精企业开机变化

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下降，DDGS 现货供应量有所减少。



数据来源：钢联数据

本周开机率为 66.54%，相比上期 73.94%，下降 7.39%；全国 DDGS 生产总量为 12.01 万吨，相比上期 13.34 万吨，减少 1.33 万吨。

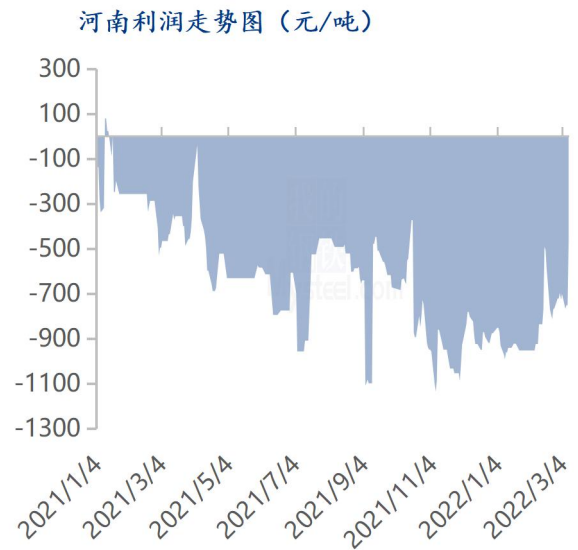
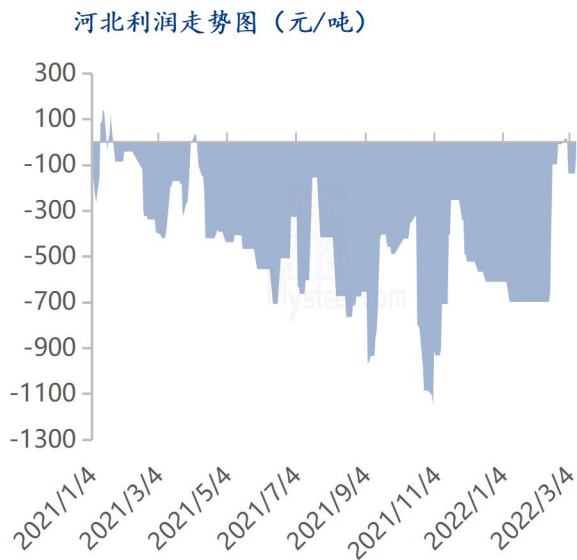
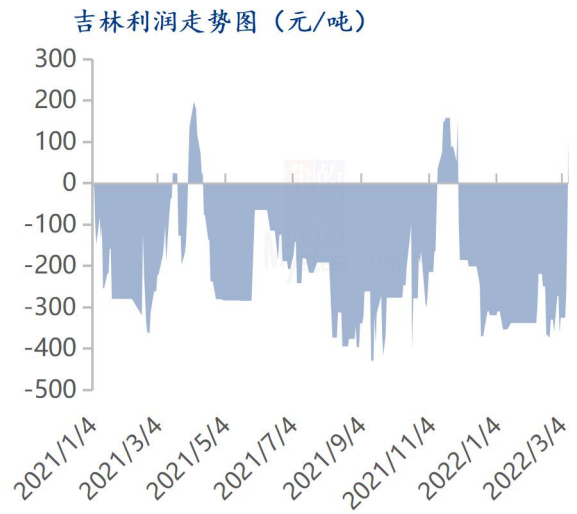
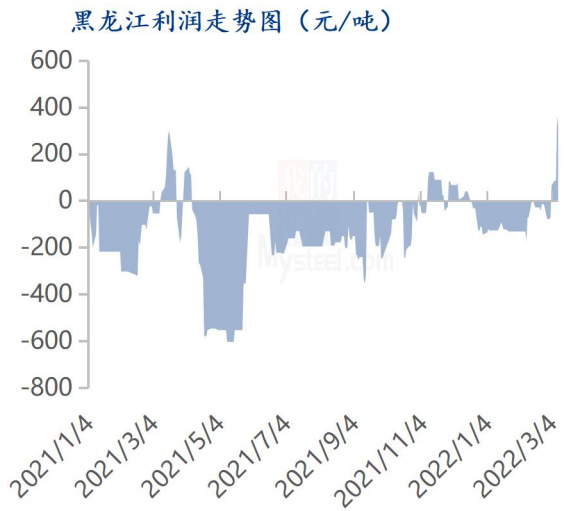
周内黑龙江、吉林、内蒙古等地部分酒精企业存在降负荷调整，DDGS 日产量相应减少；此外，河北承德避暑山庄装置停车检修，国投广东生物能源转换加工木薯原料，短时不再生产玉米酒糟。

3.2 市场需求变化

周内 DDGS 现货价格连续走高，豆粕期现货价格连涨提振明显，叠加原料玉米高价运行，DDGS 行业亏损现状暂难改变，玉米酒精企业提涨 DDGS 报价意愿偏强。

北方区域贸易商高价补货谨慎，饲料企业基本完成短期储备，部分等待前期合同执行，多数不再追高买入。南方区域因水产养殖复苏在即，终端用户存在备货刚需，周初高价适量签单。

第四章 DDGS 企业代表区域利润



数据来源：钢联数据

表 3 周度利润涨跌表

单位：元/吨

| 地区 | 本周 | 上周 | 涨跌 |
|-----|------|------|------|
| 黑龙江 | 183 | -64 | 247 |
| 吉林 | -183 | -319 | 136 |
| 河北 | -122 | -21 | -101 |
| 河南 | -687 | -727 | 40 |

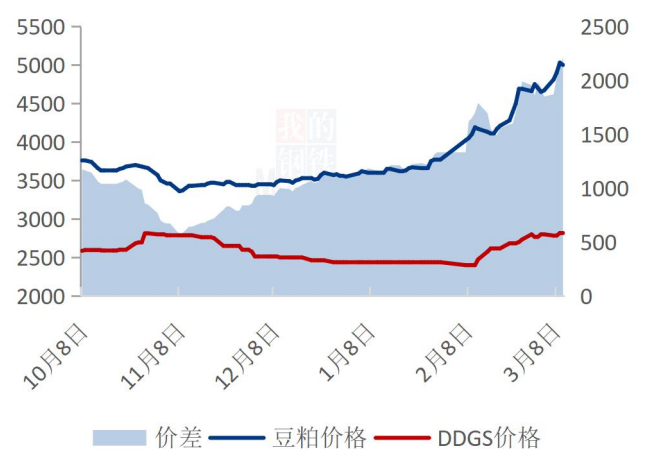
第五章 关联产品分析

5.1 DDGS 与玉米、豆粕价差

黑龙江地区DDGS与玉米价差（元/吨）

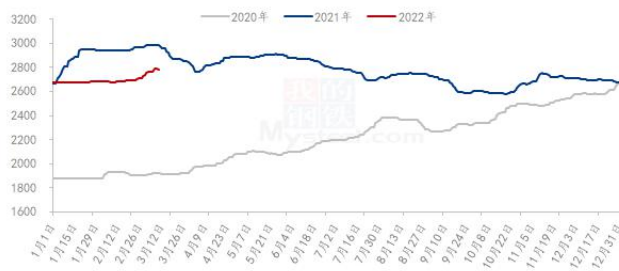


河南地区DDGS与豆粕价差（元/吨）



5.2 玉米行情分析

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



本周玉米市场先涨后跌。上周末开始，受看涨气氛影响，产区玉米价格延续了上涨的趋势，但随着价格不断上涨贸易商出货积极性增加，市场供应量增加，价格开始偏弱运行。东北产区迎来升温天气，基层陆续开化，部分农户地趴粮和粮点露天存放潮粮开始出售，华北本地贸易商陆续开始出粮，深加工企业玉米价格下跌。南方销区市场到货成本居高继续提振贸易商报价心态，下游饲料企业采购谨慎，询采意向偏弱，价格跟随产区价格变动。目前中间贸易商库存同比依然偏低，逢低建库意向依然较高，对市场价格形成支撑。

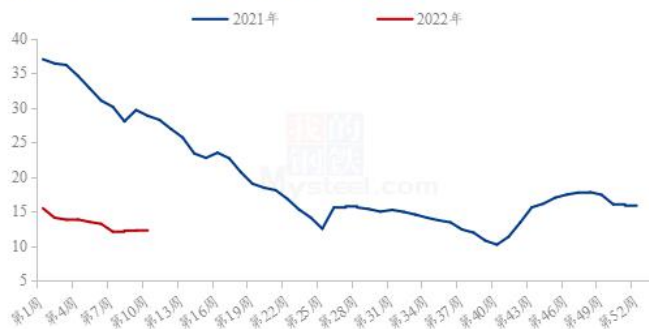
数据来源：钢联数据

5.3 生猪行情分析

本周生猪出栏均价为 12.10 元/公斤，较上周下跌 0.17 元/公斤，环比下跌 1.39%，同比下跌 58.02%。

本周猪价持续性走低，主要在于终端白条成交表现一般，需求恢复增速不及生猪供应增速，整体呈现供大于求状态；同时虽近日北方散户在二轮收储、疫情扩散等影响下，散户扛价情绪较强，出现部分反弹，但南方行情持续下滑，毛批市场猪源充足，白条量价表现一般，部分规模场放量出栏，屠企压价意愿强烈，猪价持续性下跌。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

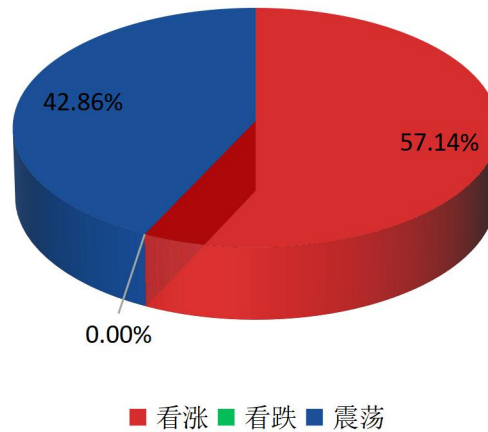


3月规模场出栏计划量大于2月，下周养殖场出栏压力犹存，不排除或出现集中放量的情况，市场供应宽松，而多地复发公共卫生事件，消费提升空间有限，需求端依旧处于不佳的状态，整体来说，下周猪价或呈现震荡偏弱走势。

数据来源：钢联数据

第六章 心态解读

心态调研



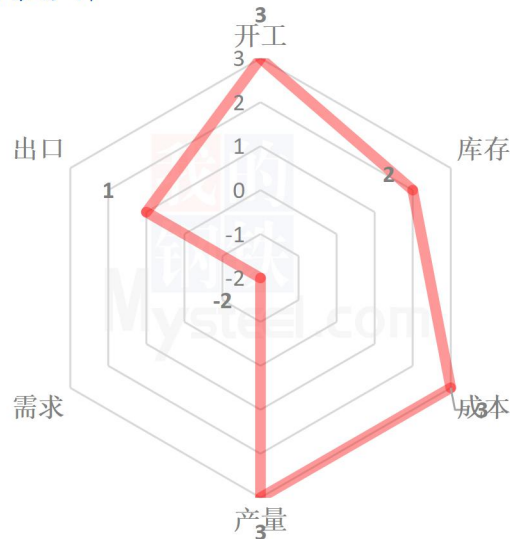
看涨：在 35 家接受调研的企业中，20 家表明 3 月中下旬 DDGS 价格仍有小涨空间。本周东北产区酒精企业开工率有所降低，伴随吉林省公共卫生事件影响，原定 3 月下旬停车企业现已提前停止投料，DDGS 行业开工率将进一步下滑，现货供应收紧预期增强。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，0 家持看跌心理。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，15 家流露 DDGS 价格高位震荡观点。终端需求整体平淡，地域性差异明显，目前已有贸易商及饲料企业暂停追高补货计划，同时因酒精企业库存量逐步减少，短时集中供应合同，多厂认为 DDGS 价格高位盘整。

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：开工率持续走低，一般利好后市； **产量：**产量降低，一般利好后市

库存：库存水平略高，小幅利空后市； **需求：**下游限产需求低迷，小幅利空后市

成本：成本高企，一般利好价格； **出口：**出口订单稳定，弱势利好后市

总结：厂家开工频频走低，下游订单稀少，供需双方博弈，后市价格在成本支撑下或有小幅上涨，但低需求难提供足够上涨动力。

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。

影响因素分析:

| 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 后期预判

下周原料玉米价格偏强整理，豆粕现货价格高位盘整，叠加玉米酒精企业降负荷调整后，DDGS 现货供应逐步收紧，多重因素共同提振市场，预计下周 DDGS 市场价格延续高位走势，局部高价成交或有所放缓。

2022年主要产区DDGS价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

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