

DDGS 市场

周度报告

(2022.4.14-2022.4.21)



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

(2022.4.14-2022.4.21)

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.....	- 7 -
第六章 玉米酒精企业心态解读	- 8 -
第七章 DDGS 后市影响因素分析.....	- 9 -
第八章 DDGS 市场预测	- 10 -

本周核心观点

本周 DDGS 价格小跌企稳，现货交投情况较上周有所好转。周内豆粕震荡上行，现货价格涨跌互现，市场观望氛围浓厚。南北方物流运输恢复现状不一，下游用户密切关注 DDGS 发货及到货周期，黑龙江主力企业挺价接单，终端饲企按需采购，其他产区厂家依据库存、产品质量等灵活定价成交，积极缓解库存压力。

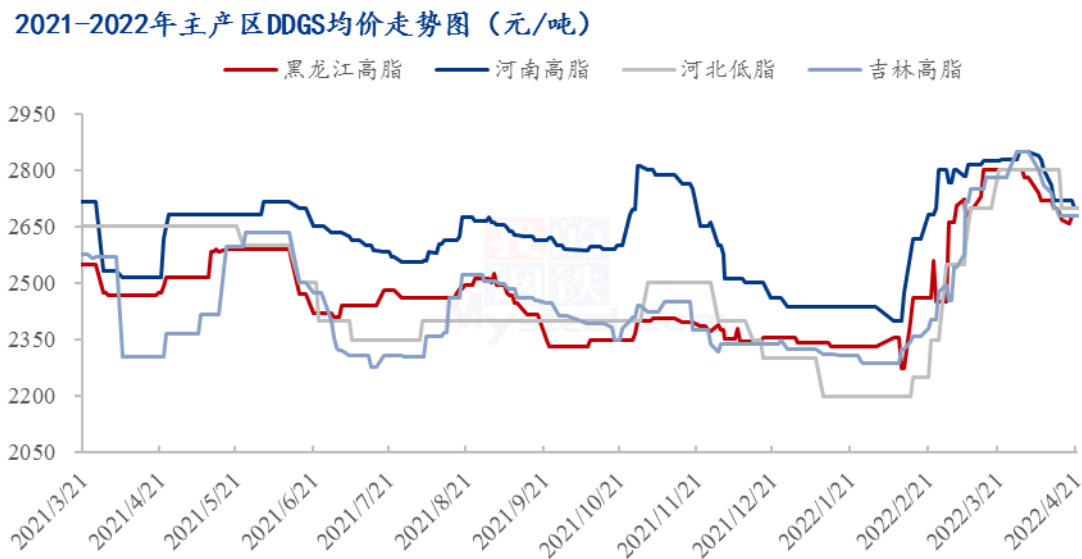
第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

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）	2674	2706	-32
	河南高脂均价（元/吨）	2712	2744	-32
	全国高脂均价（元/吨）	2727	2758	-31
供应	DDGS 周度产量（万吨）	9.309	9.024	0.285
	玉米酒精企业开机率	51.59%	50.01%	1.58%
需求	南北方养殖需求表现不一，水产养殖刚需显现，下游原计划等待 DDGS 价格回落后签单，在主力企业挺价影响下，其他企业稳价接单观望，终端陆续展开采购操作，部分适量高价买入。			
利润	黑龙江周度利润日均值（元）	120.09	269.61	-149.52
	河南月度利润日均值（元）	-196.19	-320.84	124.65

数据来源：钢联数据

第二章 DDGS 市场价格行情回顾



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 均价呈现“跌-涨-稳”走势，波动区间有限。周初，玉米酒精大型企业 DDGS 新单价格未定，其他企业稳价接单，随后头部企业 DDGS 挺价接单，因产品差异不同，实单成交存在一定价差，下游用户按需采购。

吉林：本周高脂 DDGS 价格保持稳定运行。周内四平、辽源两家玉米酒精企业正常开工，吉林燃料乙醇有限责任公司装置开工，高脂 DDGS 日产量尚未满产。当地汽运物流运输稍有好转，下游用户按需派车提货，厂家集中供应前期合同，出厂报价暂无变化，市场流通价格相对稳定。

河北：本周低脂 DDGS 价格先跌后稳。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。其他产区 DDGS 价格下行调整，低脂企业现货库存有限，出货情况欠佳，周内灵活下调报价，适量承接新单。

河南：本周高脂 DDGS 价格先稳后跌，实单跌幅有限。孟州及新乡地区高脂 DDGS 现货供应稳定，因产品质量存在差异，酒精企业多数稳价接单，少数零星下调报价，积极接单缓解库存。

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	2674	2706	-32
吉林	玉米高脂	2680	2716	-36
河北	玉米低脂	2700	2800	-100
河南	玉米高脂	2712	2744	-32

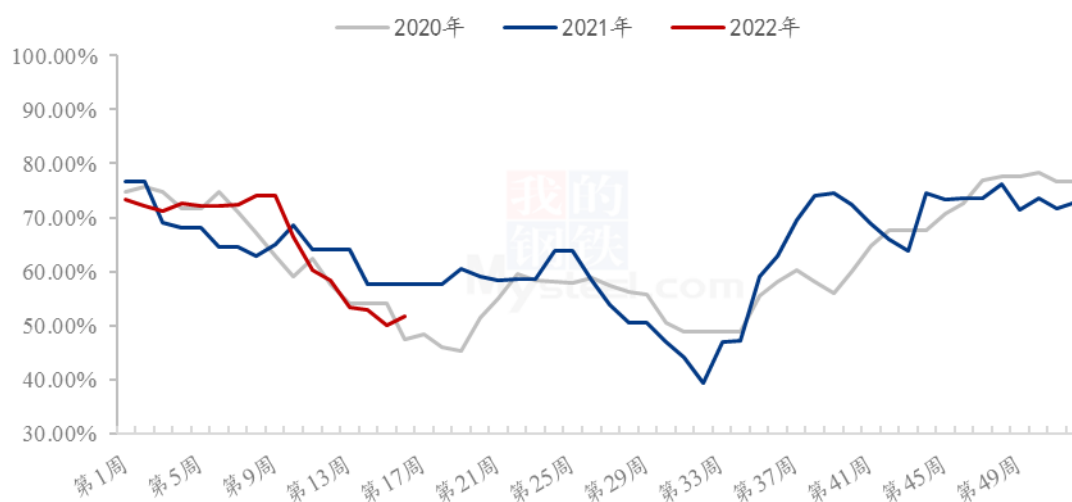
数据来源：钢联数据

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 对全国玉米酒精企业 35 家样本企业的调查数据显示，本期 DDGS 行业开机率微幅提升，DDGS 周度供应增量有限。

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 年酒精企业开机率走势图

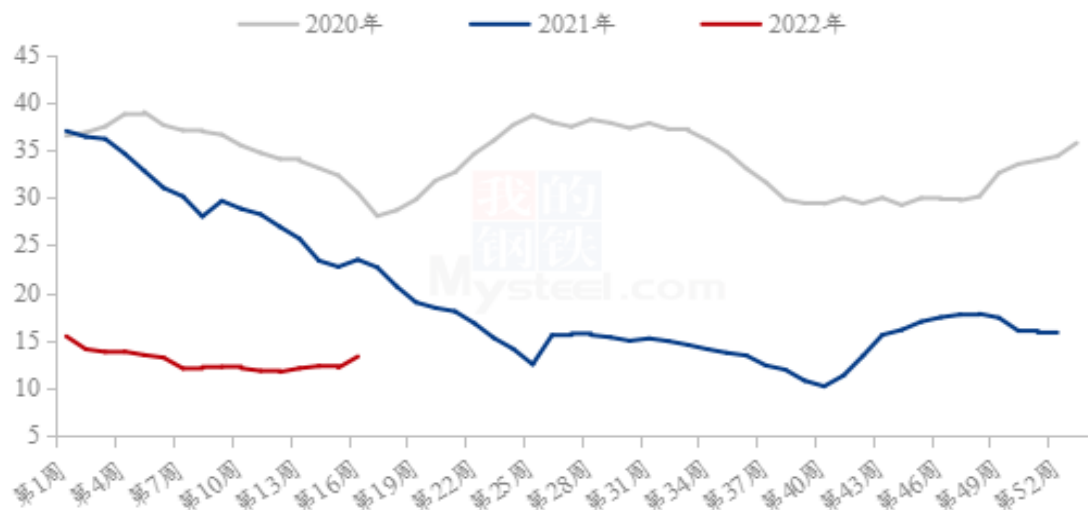
本周 DDGS 行业开机率参考 51.59%，相比上期 50.01%，上调 1.58%；全国 DDGS 周度生产总量 9.309 万吨，相比上期产量 9.024 万吨，增加 0.285 万吨。

黑龙江产区本周产量较上周有所减少，两家企业装置保持低产出状态，个别厂家锅炉故障临时停车三天，海伦工厂日产量小增后保持稳定运行。吉林产区现有三厂保持开工，复产企业装置尚未达到满产，其他企业装置停车，本周 DDGS 供应增量明显。辽宁产区酒精企业日产量增加，周度供应量呈现显著提升。河南产区酒精企业保持稳定；安徽主力企业日产量达到稳定，其他工厂正常开工，当地 DDGS 周度产量相应提升。

3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 13.33 元/公斤，较上周上涨 1.17 元/公斤，环比上涨 9.62%，同比下跌 43.25%。本周猪价大幅上涨，上周末部分企业报价试探性调涨，不过整体涨幅不大；而下游接货情绪尚可，本周初价格大幅上涨，全国均价破 7。此次涨价受多重因素支撑：1、国家统计局数据公布，市场产能调减程度略超预期；2、猪粮比价仍处低位，国家即将展开新一轮收储，政策面消息提振市场；3、养殖企业减量抬价，散户压栏惜售，且新冠疫情限制生猪流通，点燃养户推涨情绪；4、仔猪价格持续上涨，市场二次育肥积极性提升，支撑猪价上涨。不过猪价连日大涨后，下游白条被迫跟涨但出货表现欠佳，采购方压价情绪渐起，毛猪成交不畅高价略有回调；短期情绪博弈下猪价收涨趋稳，后市或有回调操作。

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	120.09	269.61	-149.52
吉林	38.27	345.02	-306.75
河北	82.25	106.41	-24.16
河南	-196.19	-320.84	124.65

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 120.09 元，较上周单吨理论利润均值 269.61 元，降低 149.52 元。周内原粮玉米价格相对稳定，普级酒精价格参考 6950 元/吨且周内无变化，DDGS 价格小跌后小幅反弹，震荡空间有限，周内整体盈利水平继续下滑。

吉林：本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考 38.27 元，较上周单吨理论利润均值 345.02 元，下滑 306.75 元。吉林产区多家酒精企业装置保持停车状态，周内玉米价格先涨后稳，普级酒精价格参考 7150 元/吨，DDGS 成交价格窄幅调整，整体利润较上周水平呈现大幅下降。

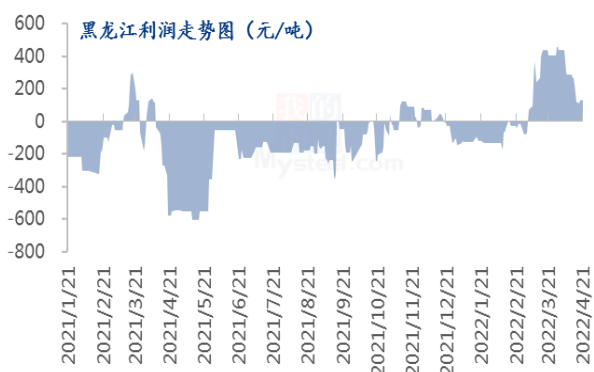


图 4 黑龙江利润走势图



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 82.25 元，较上周单吨理论利润均值 106.41 元，减少 24.16 元。石家庄酒精企业保持正常开工，玉米挂牌收购价格无

变化，普级乙醇价格稳定于 7250 元/吨，高低脂 DDGS 价格皆现小幅回落，周度盈利处于微利现状，较上周水平呈现下降趋势。

河南：本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-196.19 元，较上周单吨理论利润均值-320.84 元，提升 124.65 元。周内原粮玉米收购价格小落，主产品酒精价格先涨后稳，DDGS 价格小跌整理，尽管酒精企业生产亏损现状未改，周度亏损幅度较上周明显减少。

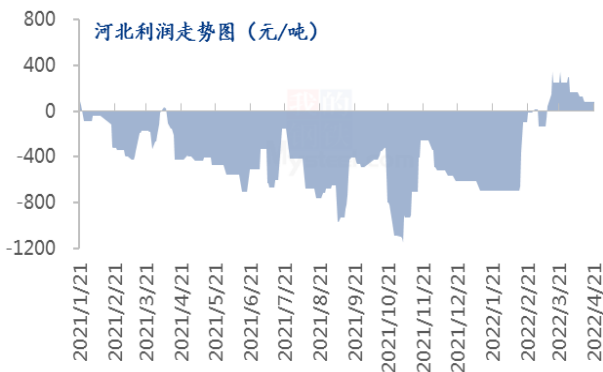


图 6 河北利润走势图



图 7 河南利润走势图

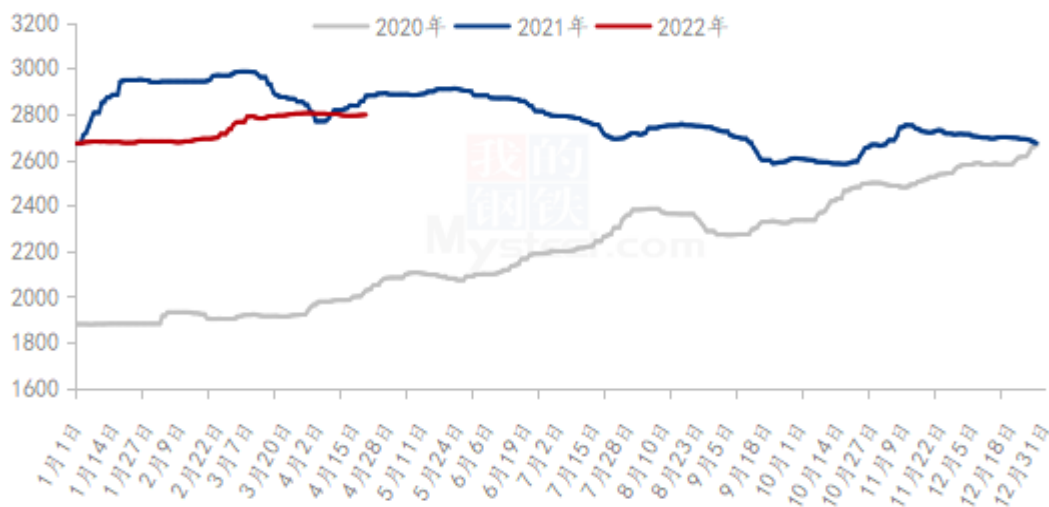
数据来源：钢联数据

第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周玉米市场价格稳中偏强运行。4 月 21 日，玉米周度均价为 2794 元/吨，较上周降 1 元/吨，跌幅 0.04%。东北地区玉米市场价格前稳后涨，市场情绪由阶段性看跌和横盘整理，转向看涨。主要利好因素有，小麦价格上行，外盘及连盘玉米价格冲高，以及北港解封，物流缓解，贸易流向多样化，市场收购主体增加。华北玉米价格维持区间内窄幅调整的局面。近期尽管深加工企业玉米价格时涨时跌，但农户挺价意愿较强，基层粮点收购价格相对保持坚挺，价格变动幅度有限。本周深加工玉米到货量基本能满足生产需求，受美玉米创近十年新高，连玉米创历史新高，小麦价格创历史新高等利好因素影响，市场看涨情绪增强，深加工到货量减少，价格偏强运行。南方销区以稳为主，局部调整，期货市场偏强、南北价格倒挂及到港成本居高提振价格，贸易商报价心态偏强，但下游饲料企业询采积极性欠佳，维持刚性需求，滚动补库为主。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

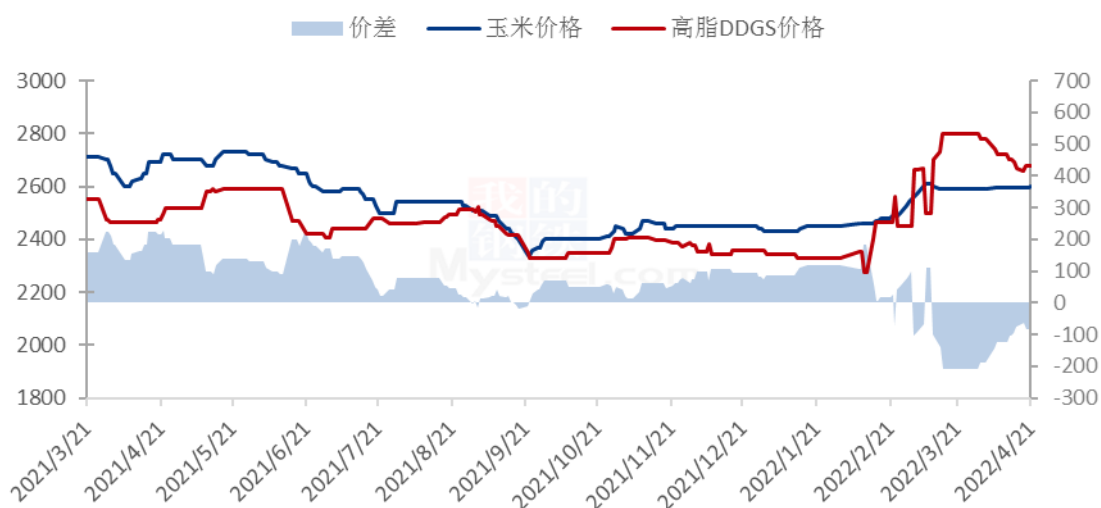


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

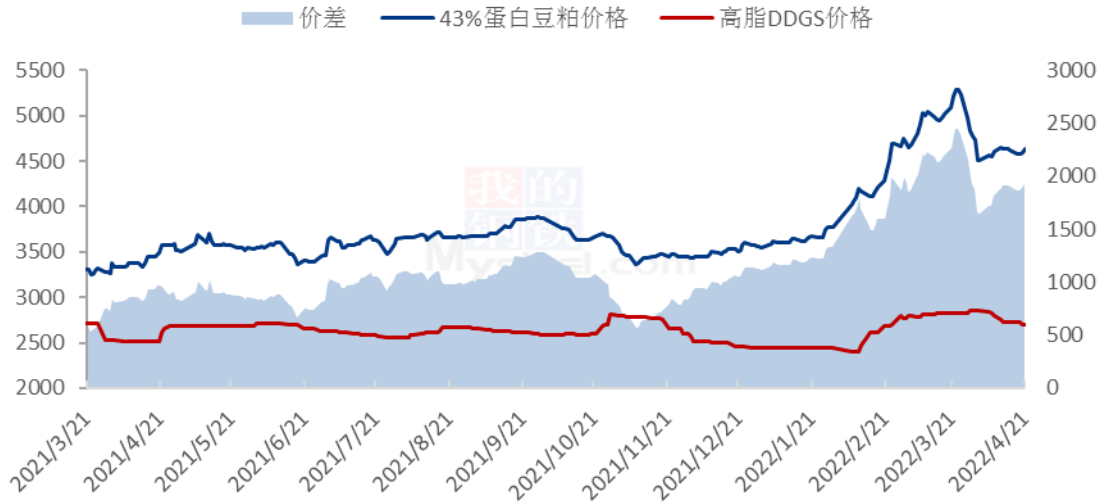
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

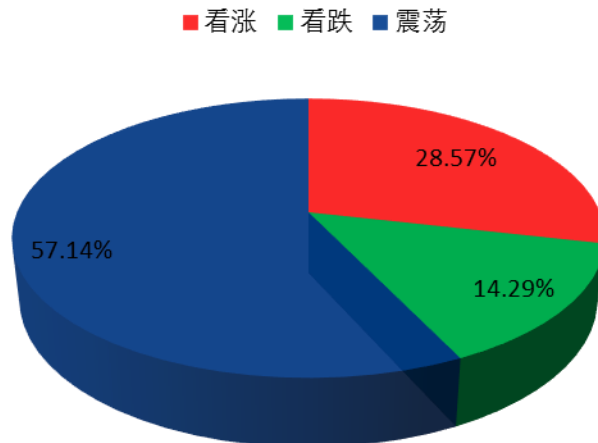


数据来源：钢联数据

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，10 家认为 4 月下旬 DDGS 价格呈微涨表现。

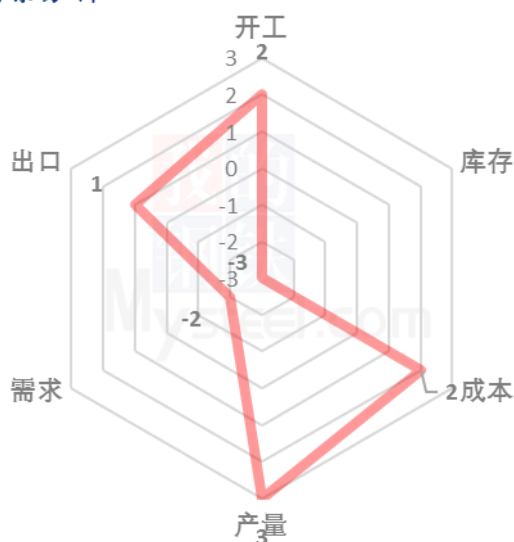
伴随物流运输进一步恢复，汽运车辆流通效力提升以及海运恢复发货，助力 DDGS 合同出货量增加。同时水产养殖存在备货刚需，不同产区 DDGS 品质亦有差异，终端饲企灵活采购，部分低毒素货源价格或小幅上涨。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，5 家持看跌心理。局部物流运输恢复不及预期，远距离汽运车辆有限且运费成本高位，终端反馈 DDGS 到货成本难降，询采积极性暂时难以提升。部分酒精企业 DDGS 现货库存渐增，下旬或有让利运费空间操作，适量下调 DDGS 价格，积极承接新单。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，20 家表明 4 月下旬 DDGS 价格区间震荡。周内主力企业挺价接单，DDGS 新单成交尚可，多数企业稳价供应合同，下游等待物流运输好转，按计划执行前期合同及新单。养殖需求表现存地域差异，东北及华中产区及销区间 DDGS 流通格局或适时变化，终端用户担忧远距离货源到厂时效性不稳，适当增加就近采购操作。

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：开工率低位，小幅利好后市； **产量：**产量供应偏紧，一般利好后市

库存：现货库存待缓解，一般利空后市； **需求：**终端备货有限，小幅利空后市

成本：成本高位企稳，小幅利好价格； **出口：**出口影响有限，弱势利好后市

总结：玉米酒精企业开工率整体低位，DDGS 现货供应有限，原粮成本高位，企业生产盈利暂不乐观，多数稳价接单。局部地区汽运物流有所好转，部分地区仍受运输不畅影响，酒精企业现货库存亟待缓解，下游用户按需采购，贸易商反馈远距车辆偏少。市场消息称黑龙江部分企业计划轮换检修，下游用户关注4月下旬及5月上旬 DDGS 现货供应缩减调整。短时 DDGS 价格稳定运行，局部成交窄幅波动，上下游博弈持续。

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

进入4月下旬，玉米价格运行偏强，对于玉米酒精企业而言，原粮成本压力难降。物流运输逐步恢复，局部货运增量还需等待，DDGS 出货量存在差异，北港解封后，DDGS 集港货源等待装箱，下游用户担忧海运费上涨。

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

据 Mysteel 农产品了解，黑龙江部分酒精企业计划展开轮换检修，尽管具体时间未定，下游用户担忧后期 DDGS 现货供应收紧并保持高度关注。本周 DDGS 价格跌幅有限，在原粮玉米成本高位支撑下，酒精企业挺价心态增强，下游用户及时按需备货。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格将稳定运行，产区间成交价差依然存在，下游用户关注到货周期。

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