

# DDGS 市场

## 周度报告

( 2022.5.5-2022.5.12 )



### 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

( 2022.5.5-2022.5.12 )

## 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 均价小幅上涨，产区现货成交涨幅不一。五一假期前备货带动 DDGS 合同增量，下游按计划提货，近日水产需求增量，部分产区新单成交好转。原粮玉米价高，酒精企业亏损扩大，对于 DDGS 挺价意愿增强，部分灵活上调报价，限量承接新单。

## 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）	2715	2710	5
	河南高脂均价（元/吨）	2770	2732	38
	全国高脂均价（元/吨）	2760	2749	11
供应	DDGS 周度产量（万吨）	10.362	10.749	-0.387
	玉米酒精企业开机率	57.43%	59.57%	-2.14%
需求	<p>气温回升利于水产养殖恢复，下游用户积极询采，叠加部分酒精企业提前释放检修消息，行业内人士担忧下旬 DDGS 供应减量，贸易商及终端用户按需备货，局部产区 DDGS 新单成交增量。</p> <p>广东暴雨天气或影响水产投苗进度，市场多元化产品供应，稻谷、小麦及进口碎米相互替代，短时对 DDGS 产生一定利空影响。</p>			
利润	黑龙江周度利润日均值（元）	-19.39	123.40	-142.79
	河南月度利润日均值（元）	-189.20	-227.27	38.07

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DDGS均价走势图（元/吨）



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 均价较上周微涨，产区酒精企业报价差异较大。其中鸿展四厂高脂 DDGS 报价高位稳定，主供近期合同，门前排队等候装运车辆较多；宝清工厂小幅上调 DDGS 价格，下游意向签单量增加；肇东工厂周初定价，DDGS 报价较上期明显提升，现货供应偏紧，保持限量接单节奏。

**吉林：**本周高脂 DDGS 价格稳中上调，幅度相对有限。四平工厂主供 DDGS 上期合同，贸易商现货利润可观，按计划排队提货；国投天裕、博大工厂高脂 DDGS、阜康工厂低脂 DDGS 价格停报，集中供应 4 月底合同，暂定 5 月下旬制定新价接单，饲料企业按需提货，贸易商惜售成交。吉林辽源巨峰装置停车，东丰华粮高脂 DDGS 价格保持稳定；吉林燃料乙醇 2 号色高脂 DDGS 袋装价格提涨，经销商逢高出货。

**河北：**本周低脂 DDGS 价格与上周相比无变化。承德避暑山庄饲料有限责任公司装置正常开工，低脂 DDGS 现货供应稳定，受新冠疫情影响，当地物流运输暂时不畅，下游反馈提货受限，厂家保持稳价接单。

**河南：**本周高脂 DDGS 价格上行走势偏强。孟州华兴装置停车，高脂 DDGS 供应将于下周恢复，厂家停报观望；厚源工厂检修结束，高脂 DDGS 出货量逐步稳定，依据产品质量，灵活制定新价，其中低毒素货源报价参考 3000 元/吨；汉永酒精（原鑫河阳）正常开工，下游用户集中提货，高脂 DDGS 出货增量，厂家连续小幅上调报价

接单。

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	2715	2710	5
吉林	玉米高脂	2707	2691	16
河北	玉米低脂	2600	2600	0
河南	玉米高脂	2770	2732	38

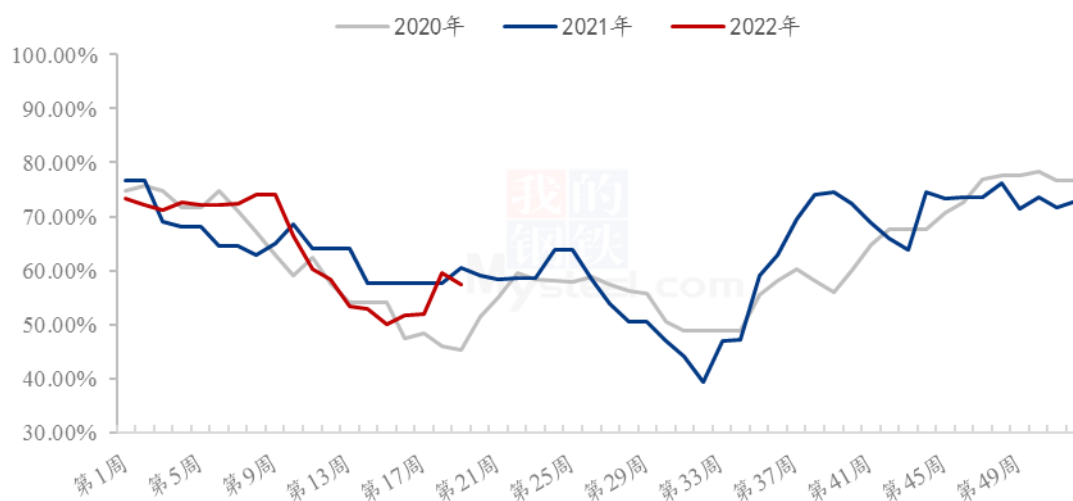
数据来源：钢联数据

## 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 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 周度供应减量有限。

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

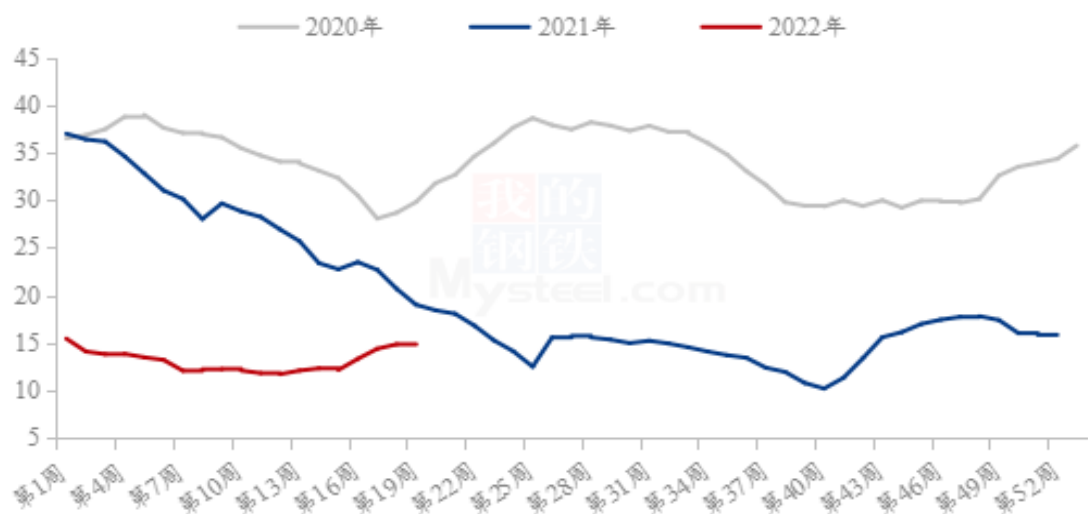
本周开机率参考 57.43%，较上周开工率 59.57%，下滑 2.14%；本周全国 DDGS 生产总量为 10.362 万吨，相比上周产量 10.749 万吨，减少 0.387 万吨，降幅参考 3.60%。

黑龙江肇东工厂装置转产导致 DDGS 周度产量减少，哈尔滨双城工厂装置停车，宝清工厂产量增加后保持稳定运行，综合计算当地周度产量有所小降。吉林产区 DDGS 供应减量明显，主因辽源工厂装置停车，梨树工厂出货时间延迟。河南孟州华兴装置停车，暂定 5 月中旬复产，厚源装置现已恢复正常运行，当地 DDGS 周度产量较上周小幅下滑；其他产区酒精企业开工无变化，DDGS 供应保持稳定。

### 3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 14.89 元/公斤，较上周上涨 0.03 元/公斤，环比上涨 0.20%，同比下跌 21.67%。本周猪价跌宕起伏，价格重心仍有上移。前期猪价持续下行，主要是五一假期后需求表现支撑不足，屠企订单缩减而前期圈存有量，采购压价心态偏强，猪价下行调整。但随后受广东生猪禁调政策严查影响，外地猪源调入限制较大，当地市场生猪流通量缩减、短期供应紧缺；且规模企业减量抬价，养户随市惜售推涨，市场价格涨势渐起。不过从近两日来看，终端表现难以匹配，屠企宰量提升不足，部分地区猪价已有回调。现阶段市场供需博弈、价格窄幅震荡，供应端惜售推涨、而需求疲软采购压价。今日猪价小跌趋稳，养殖场出栏量缩减，且收储工作持续进行，短期价格走势偏强震荡、后市趋稳盘整。

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
黑龙江	-19.39	123.40	-142.79
吉林	-112.88	-120.95	8.07
河北	19.91	89.18	-69.27
河南	-189.20	-227.27	38.07

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-19.39元，较上周单吨理论利润均值123.40元，降低142.79元。周内原粮玉米价格小幅连涨，普级酒精价格稳定于6925元/吨，DDGS价格涨幅较小，当地酒精企业由生产盈利转向小幅亏损。

**吉林：**本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-112.88元，较上周单吨理论利润均值-120.95元，提升8.07元。吉林产区玉米价格稳中小涨，普级酒精价格由7050元/吨涨至7125元/吨，DDGS价格微幅上行，周度生产利润亏损幅度小幅缩减。

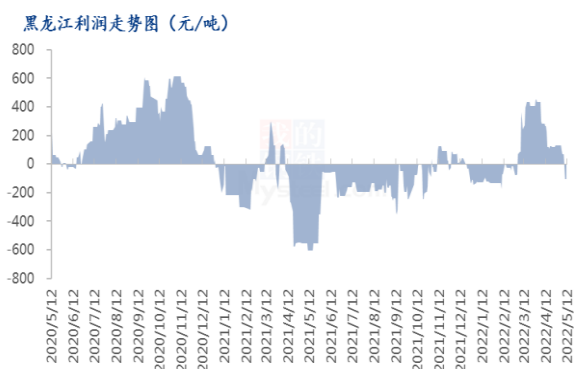


图 4 黑龙江利润走势图



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19.91元，较上周单吨理论利润均值89.18元，减少69.27元。石家庄及承德避暑山庄两家酒精企业正常开工，玉米收购价格上调，普级乙醇、DDGS价格保持稳定，周度盈利空间明显收紧。

河南：本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-189.20元，较上周单吨理论利润均值-227.27元，提升38.07元。原粮玉米收购价格窄幅波动，主产品酒精价格先跌后涨，DDGS价格涨幅尚可，综合测算下来，当地酒精企业周度亏损较上周有所减少。

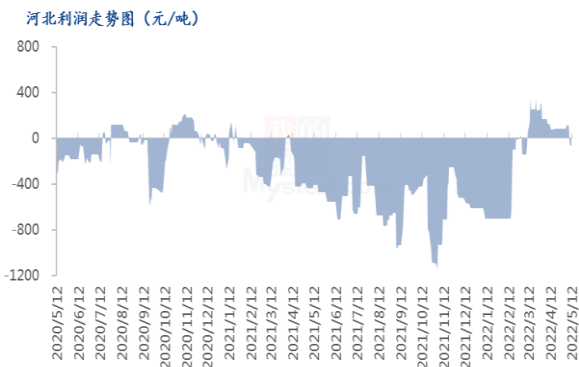


图 6 河北利润走势图

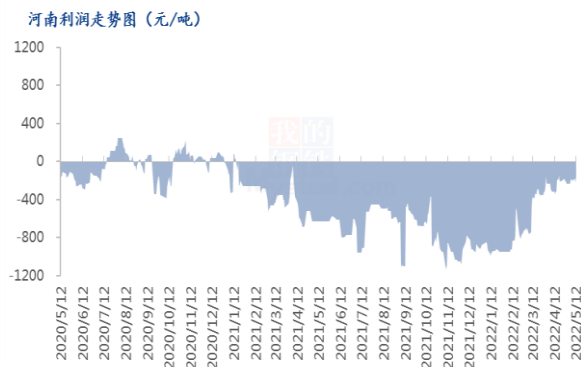


图 7 河南利润走势图

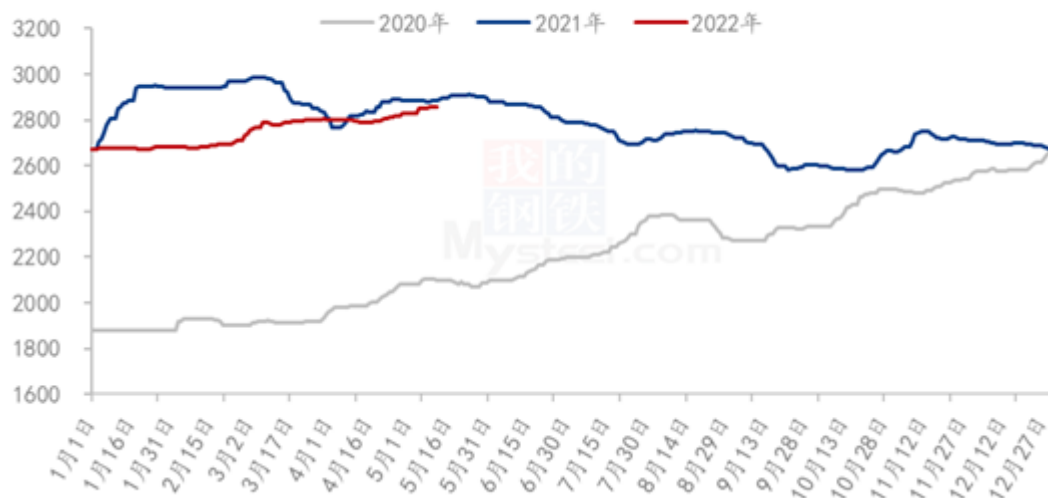
数据来源：钢联数据

## 第五章 关联产品分析

### 5.1 玉米市场周度行情分析

本周玉米价格稳中偏强运行。东北地区玉米价格止涨趋稳，部分地区报价高点小幅回调5-10元/吨。地区内大型粮贸集团开始出粮，加强部分贸易商逢高出货意向，少量贸易商开始顺价出货，大部分贸易商等待7-8月机会，继续持粮等价。地区深加工企业和港口库存有所提升，受原料利润欠佳和南北港口价格倒挂限制，收购积极性亦有下降。市场购销大致持衡，玉米价格僵持调整。华北地区粮源供应依然以本地货源为主，周初华北地区普遍迎来阴雨天气，贸易商出货积极性减弱，深加工到货量维持低位，深加工企业提价促收，普遍上涨10-30元/吨。随着天气好转，价格上涨之后到货量增加，价格回归平稳。销区市场玉米价格延续高位，南北价格倒挂及到港成本居高继续支撑价格，贸易商报价心态坚挺，下游饲料企业采购心态宽松，主要消耗库存，执行前期订单合同为主。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

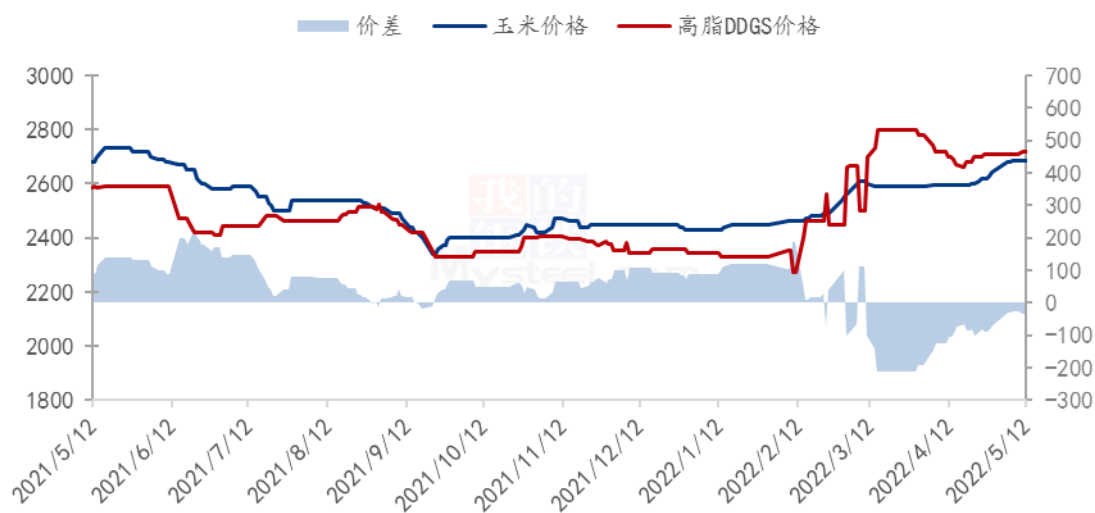


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势

## 5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

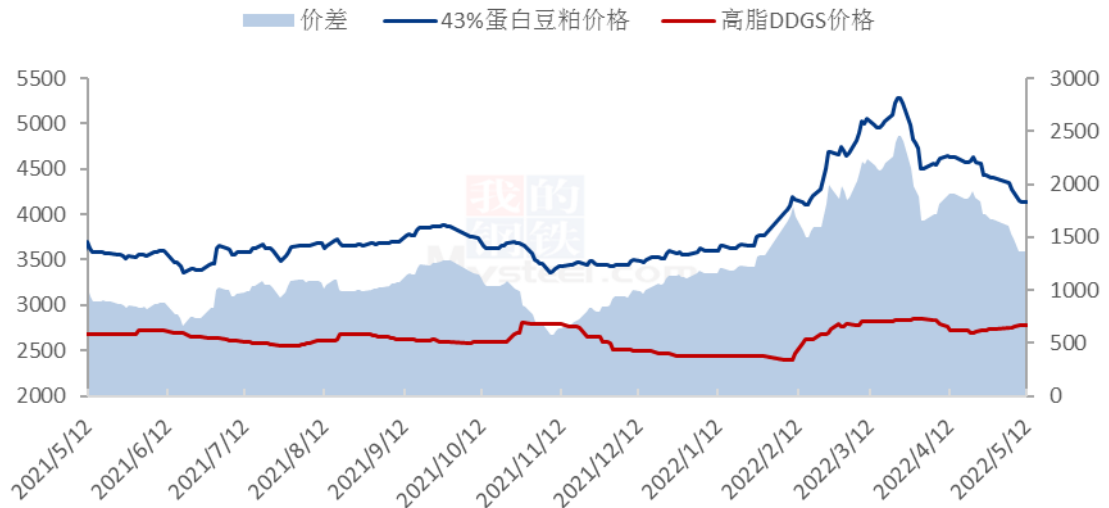
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

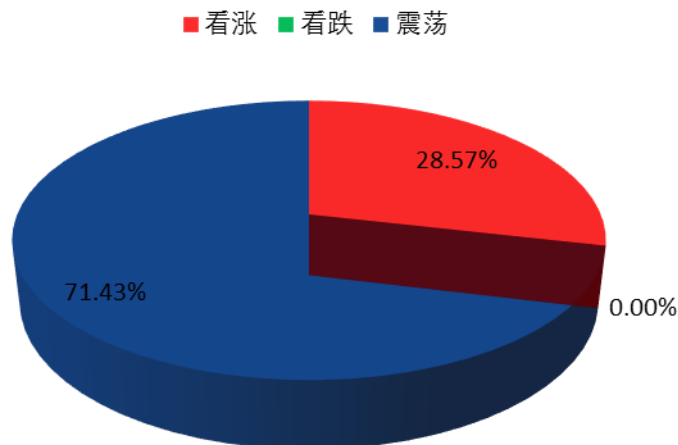


数据来源：钢联数据

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家认为下周DDGS价格将有小涨表现。分

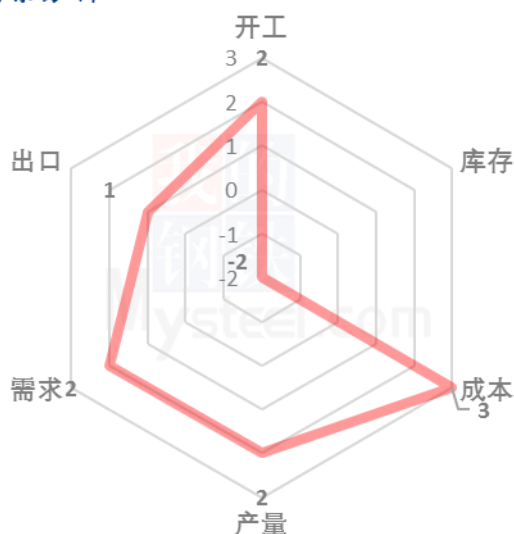
析其原因，一是原粮玉米成本高位，酒精企业生产亏损承压，少数计划下周小幅提涨 DDGS 报价接单；二是本周 DDGS 稳价成交向好，少数酒精企业计划下周适当调涨，刺激下游用户签单增量。

**看跌：**在 35 家接受调研的企业中，0 家持看跌心理。原粮玉米价格高企，酒精企业生产成本难降，多数面临亏损压力，对 DDGS 挺价意愿强烈；同时养殖需求整体处于恢复阶段，DDGS 供应或将于下旬收紧，酒精企业暂无降价出货计划。

**震荡：**在 35 家接受调研的企业中，25 家表明 5 月中下旬 DDGS 价格窄幅区间震荡，整体趋稳表现。养殖需求呈明显地域差异，下游用户继续采购节奏不同，多数保持依序提货，酒精企业担心提涨 DDGS 报价后接单不畅，下周多倾向于稳价供应。

## 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：**开工率或小降，小幅利好后市； **产量：**现货供应收紧，小幅利好后市

**库存：**库存水平缓降，小幅利空后市； **需求：**下游需求增加，小幅利好后市

**成本：**成本高企难降，一般利好价格； **出口：**出口影响有限，弱势利好后市

**总结：**本周玉米酒精企业整体开工率小降，DDGS 现货供应量小降，部分计划下旬轮换检修，届时行业开工率将有下降趋势，DDGS 供应亦将缩减。原粮玉

米成本承压，酒精企业生产利润欠佳，多数继续对 DDGS 挺价接单。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格稳中小涨，局部涨幅有限。

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5月中下旬，玉米价格偏强运行，酒精企业成本压力难见缓解，生产亏损现状下，对主产品乙醇及副产品 DDGS 挺价意愿强烈。

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下旬展开轮换检修，吉林个别企业计划减产调整，下游用户对主产区 DDGS 现货供应变化保持高度关注。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格稳中上行，实际涨幅有限。

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