

DDGS 市场

周度报告

(2022.7.14-2022.7.21)



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

(2022.7.14-2022.7.21)

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 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	- 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 均价较上周呈现微降，现货交投呈现地域性差异。周内豆粕期现货价格震荡运行，业内人士关注美豆产区天气炒作，国内油厂则因榨利亏损承压，部分停车调整。夏季检修正在进行，DDGS 行业开工率再现下降，且现货供应进一步收紧，然而养殖需求未见好转，下游用户对其价格回落预期仍在。周内东北大型酒精企业降价出货，饲料企业及贸易商及时逢低签单，DDGS 新单成交向好；其他产区酒精企业多数保持观望，个别厂家暗降成交。

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）	2707	2731	-24
	河南高脂均价（元/吨）	2860	2873	-13
	全国高脂均价（元/吨）	2759	2766	-7
供应	DDGS 周度产量（万吨）	8.589	9.115	-0.526
	玉米酒精企业开机率	47.60%	50.52%	-2.92%
需求	养殖需求暂无明显改观，下游用户普遍反馈 DDGS 价格偏高，伴随周内东北产区少数大型酒精企业降价出货，部分饲料企业及贸易商先后展开逢低采购，DDGS 新单成交有所好转。			
利润	黑龙江周度利润日均值（元）	-91.13	2.84	-93.97
	河南月度利润日均值（元）	-260.26	-412.38	152.12

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 年主产区高脂 DDGS 价格走势图

黑龙江：本周高脂 DDGS 市场价格先稳后降，大型酒精企业灵活降价签单，新单成交尚可。周内巴彦鸿展、海伦国投、宝清万里三厂装置保持停车，其中宝清万里计划下周恢复生产；集贤鸿展原定 7 月 20 日检修，现已延迟至 7 月底。同时，建议关注哈尔滨盛龙装置开工动态。周内 DDGS 现货交投平淡，持货商少数微亏出货，伴随大型酒精企业随行就市下调报价，下游用户陆续逢低签单，DDGS 新单成交有所增量。南方港口贸易商报价整体稳定，高脂 DDGS 价格参考 3180-3200 元/吨，实单具体商议。

吉林：本周高脂 DDGS 市场价格暂时稳定，当地酒精企业主力供应合同。四平工厂 DDGS 装置于 7 月 17 日恢复投料，关注明后天高脂 DDGS 出货动态。国投阜康装置于 7 月 20 日陆续停车，天裕暂定 7 月 25 日检修，博大工厂装置停车，复产计划未定。辽源东丰华粮装置依旧保持停车，周内高脂 DDGS 报价持稳；巨峰生化二期生产线限产运行，高脂 DDGS 主供前期订单。吉林燃料乙醇 4 号色 DDGS 价格 2500 元/吨，与上周保持一致。

河南：本周高脂 DDGS 市场价格弱稳运行，孟州三家企业 DDGS 品质存在差异，新单成交价差较大。上周四，汉永酒精（原鑫河阳）装置因故障临时停车，本周一恢复开工，DDGS 颜色偏深问题暂未解决，厂家保持低价签单。孟州华兴正常开工，高脂 DDGS 稳价供应；厚源高脂 DDGS 日产量高位稳定，集中供应前期

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，低脂 DDGS 现货库存售罄，建议关注该厂恢复开工动态。

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	2707	2731	-24	大厂降价
吉林	玉米高脂	2760	2764	-4	关注复产
河北	玉米低脂	--	--	--	企业停车
河南	玉米高脂	2860	2873	-13	依质定价

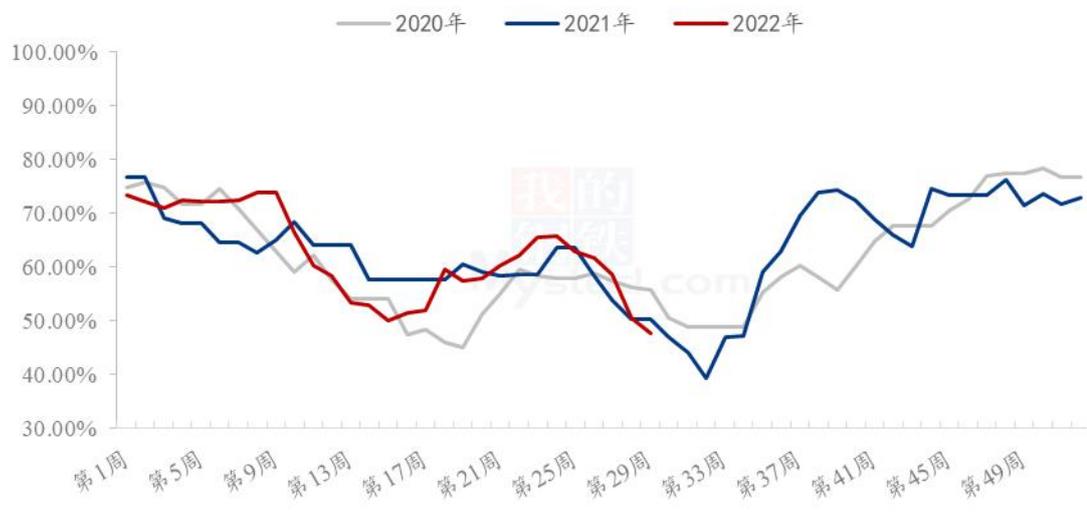
数据来源：钢联数据

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，本期全国开机率降至 50% 以下，DDGS 周度供应量不足 9 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 47.60%，较上周开工率 50.52%，下滑 2.92%；本周全国 DDGS 生产总量为 8.589 万吨，较上周产量 9.115 万吨，减少 0.526 万吨，跌幅参考 5.77%。

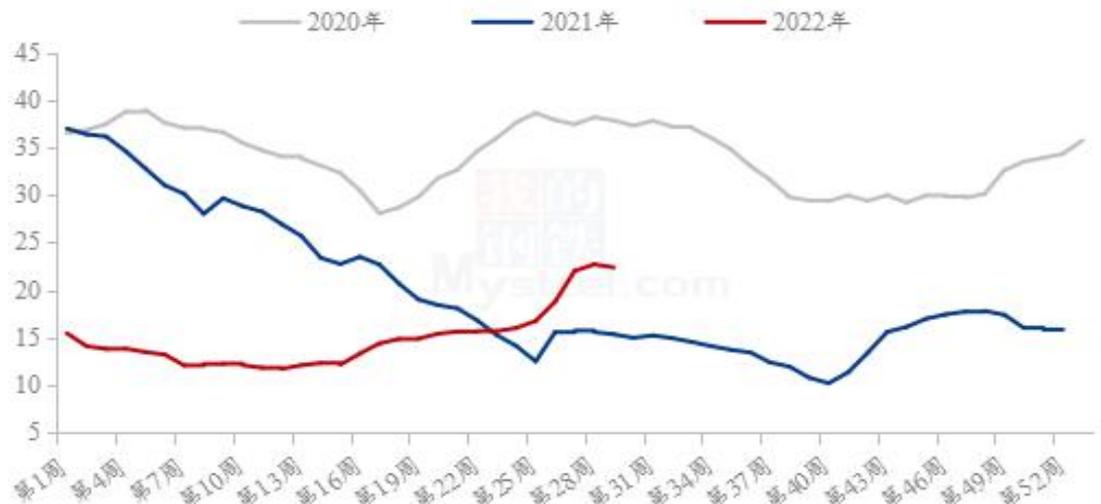
黑龙江产区 DDGS 周度产量小降，周内巴彦鸿展、海伦国投、宝清万里装置保持停车，集贤鸿展原定 7 月 20 日检修，现延迟至 7 月底展开。吉林产区 DDGS 周度供应量缩减有限，国投阜康一、二、三线装置于 7 月 20 日停车，四平新天龙装置于 7 月 17 日恢复投料，预计 7 月 21 日开始出货。内蒙古赤峰瑞阳化工于 7 月 17 日装置停车检修一周，关注下周恢复开机计划。河南孟州汉永酒精（原鑫河阳）因装置故障于 7 月 14 日临时停车，本周一恢复开机。

3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 22.38 元/公斤，较上周下跌 0.32 元/公斤，环比下跌 1.41%，同比上涨 45.80%。

本周猪价窄幅震荡，市场供需僵持博弈，涨跌互有调整。现阶段企业出栏节奏平缓、走量较为有限，散户前期去化程度更快、现有存量较少，市场供应表现收紧。不过前期猪价拉涨迅猛，下游产品跟涨但需求表现支撑不足，市场采购接受度有限，猪价上涨势头受到压制，整体弹性趋于平稳，窄幅震荡调整为主。供应方面来看，市场延续偏紧态势，养殖场高价出货、低价抗价情绪偏强；而需求方面表现仍显疲软，白条市场成交表现不足，屠企宰量缩减以期减亏。短期来看，供需弱平衡持续博弈，猪价涨跌调整、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	-91.13	2.84	-93.97	主产品降价
吉林	-299.65	-181.60	-118.05	酒精承压下跌
河北	--	--	--	企业停车
河南	-260.26	-412.38	152.12	--

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-91.13元，较上周单吨理论利润均值2.84元，亏损增加93.97元。周内玉米价格由2620元/吨调整至2606元/吨，普级酒精价格由6775元/吨降至6650元/吨，DDGS价格则由2710元/吨下调至2690元/吨。原粮成本稳中小落，当地酒精企业利润亏损幅度逐渐扩大。

吉林：本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-299.65元，较上周单吨理论利润均值-181.60元，亏损增加118.05元。周内玉米价格区间参考2707-2710元/吨，普级酒精价格由6850元/吨降至6750元/吨，DDGS价格稳定于2760元/吨，当地企业理论利润亏损幅度进一步扩大。



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-260.26元，较上

周单吨理论利润均值-412.38元，亏损减少152.12元。玉米价格稳中小落，原粮成本略有下降，酒精价格稳定于7100元/吨，DDGS价格保持在2860元/吨，综合测算下来，当地酒精企业亏损情况较上周明显好转。

河北：本周石家庄力源、承德避暑山庄两厂DDGS装置保持停车检修，原定7月中下旬开工，目前尚未恢复生产。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

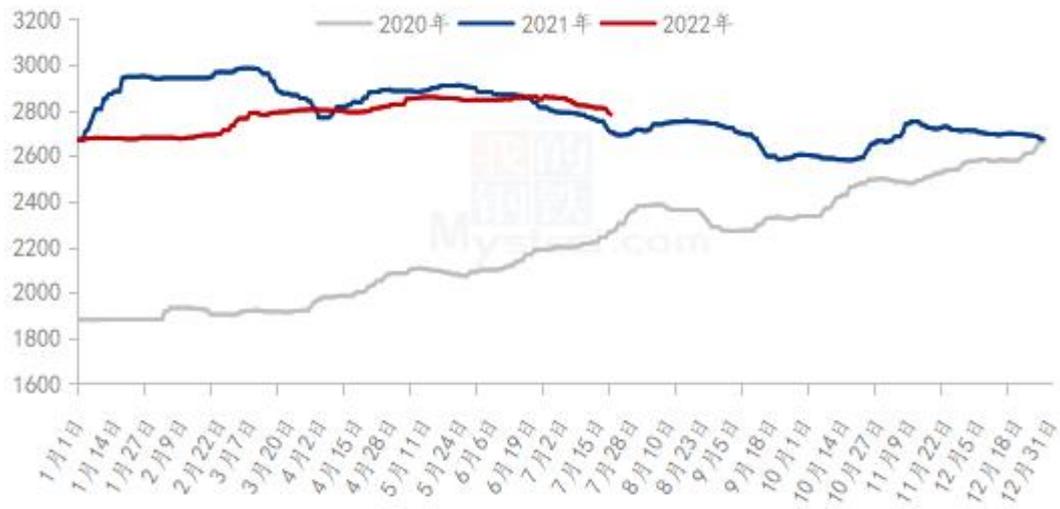
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米市场价格偏弱运行，周均价2802元/吨，较上周下降5元/吨。

东北地区玉米价格先稳后降，市场气氛持续偏空，周度累计下调10-20元/吨。周初产区出货节奏略有回稳，变现售粮和不易存放粮源销售压力有所缓解。周三主力期货继续下探，低点跌破2600点位，继续给现货市场带来压力，大型粮企和个人贸易商都积极卖货，产区重新进入“越跌越卖”的情绪圈。市场难寻利好消息，定向稻谷或停拍传言、辽吉降水量偏多、东北粮库启动收购等利好消息，但对市场提振有限，贸易商仍以出货为主。地区内深加工企业控制采购节奏，挂牌收购价格周环比下调10-30元/吨，继续小幅压价试探卖方接受度。华北地区因玉米期货价格继续下跌，给市场带来利空影响，在市场看跌气氛较浓的情况下，虽然本周华北部分地区再次迎来降雨天气，但贸易商整体出货积极性依然较高，深加工企业在主产品销售不佳的情况下继续压价收购，市场价格重心继续下移。南方销区市场偏弱运行，下游饲料企业买货不积极，观望并消耗库存为主，少量补库。

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）

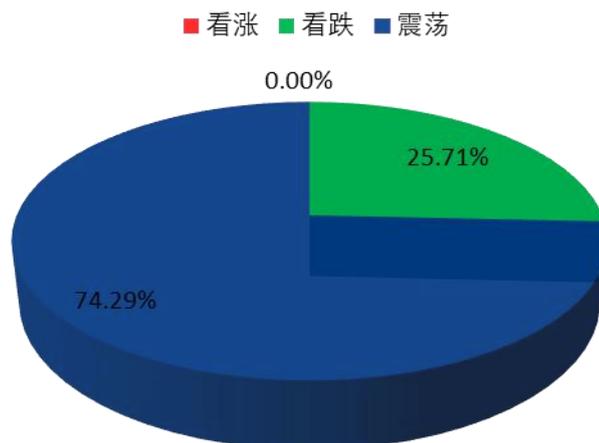


数据来源：钢联数据

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，0 家认为下周 DDGS 价格将有

上涨表现。周内豆粕期现货价格震荡整理，对 DDGS 市场缺乏持续有效利好提振。夏季检修正在进行，DDGS 供应收紧调整支撑有限，下游养殖需求难掩疲弱，综合来看，短时 DDGS 市场缺乏上涨动力。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，9 家持有下周 DDGS 价格小跌整理观点。本周少数产区酒精企业灵活下调 DDGS 报价，积极承接新单，下游用户部分逢低采购。伴随部分酒精企业装置检修结束，7 月下旬将陆续恢复开工，DDGS 新货定价或将存在一定下调空间。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，26 家表明下周 DDGS 价格处于震荡阶段。从生产盈亏角度分析，玉米挂牌价格小幅下跌，带动原粮成本整体小降，然而东北产区普级酒精价格承压下行，河南产区酒精价格暂稳表现，综合计算当前多数酒精企业生产处于亏损阶段，因此多数厂家继续对 DDGS 存在挺价意愿。

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：开工率低位运行，一般利好后市； **产量：**周度供应尚未恢复，一般利好后市

库存：现货库存降量加速，小幅利好后市； **需求：**下游逢低采购，弱势利空后市

成本：原粮成本小落，弱势利好价格； **出口：**出口影响有限，弱势利好后市

总结：本周玉米酒精样本企业整体开工率 47.60%，综合不同产区酒精企业装置开停计划，预计下周开工率处于相近水平，因此 DDGS 现货供应仍处偏紧态势。养殖需求未见明显恢复，伴随主要产区 DDGS 价格回落调整，下游用户部分逢低补货，新单成交亦有增量表现。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格仍有小落空间，跌幅参考 10-30 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

从供应端来看，夏季检修正在进行中，进入下周，黑龙江产区集贤鸿展工厂将停车，关注哈尔滨盛龙及宝清万里润达开机动态；吉林产区四平新天龙装置于 7 月 17 日恢复投料，关注近日出货情况；此外，国投阜康装置逐步停车，天裕计划 7 月 25 日停车检修。下周 DDGS 行业开工率仍处于 50% 以下，现货周度供应量参考 8.50 万吨左右。

从需求面分析，养殖需求平淡现状持续，伴随东北产区少数大型酒精企业灵活下调 DDGS 价格接单，终端用户及贸易商纷纷逢低接单。现阶段，DDGS 相关替代品，如山东 24% 蛋白柠檬酸渣因供应增量，成交价格低位震荡，南方客户反馈到货成本相对低位，对东北产区 DDGS 到货仍有一定冲击影响。



数据来源：钢联数据

图 12 2022 年主要产区 DDGS 价格走势预测图

综合多重因素分析来看，7月下旬夏季检修计划照常执行，DDGS现货供应整体偏紧，暂时对新单价格一定支撑。前期市场利空压力仍需消化，不同产区DDGS现货存在颜色、毒素指标等差异，酒精企业部分面临库存压力，随行就市下调报价接单为主。Mysteel农产品预计，下周DDGS价格窄幅下探，主流跌幅参考10-30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