

DDGS 市场

周度报告

(2022.9.15-2022.9.22)



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

(2022.9.15-2022.9.22)

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 均价延续上涨走势，不同产区涨幅存在差异，现货交投氛围整体活跃。豆粕期现货价格上涨，进一步提振 DDGS 市场，加之国庆假期前备货刚需支撑，下游用户按需高价补货，饲料企业催促前期合同加快执行，贸易商可售现货有限，灵活提涨报价成交。进入 9 月下旬，黑龙江、河南、安徽及四川等产区少数酒精企业装置迎来开停调整，DDGS 现货供应或将逐步收紧，下游用户面对当前提货滞缓现状，对后期供应担忧加剧，部分保持刚需采购节奏，少数饲料企业则计划调整配方用量。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

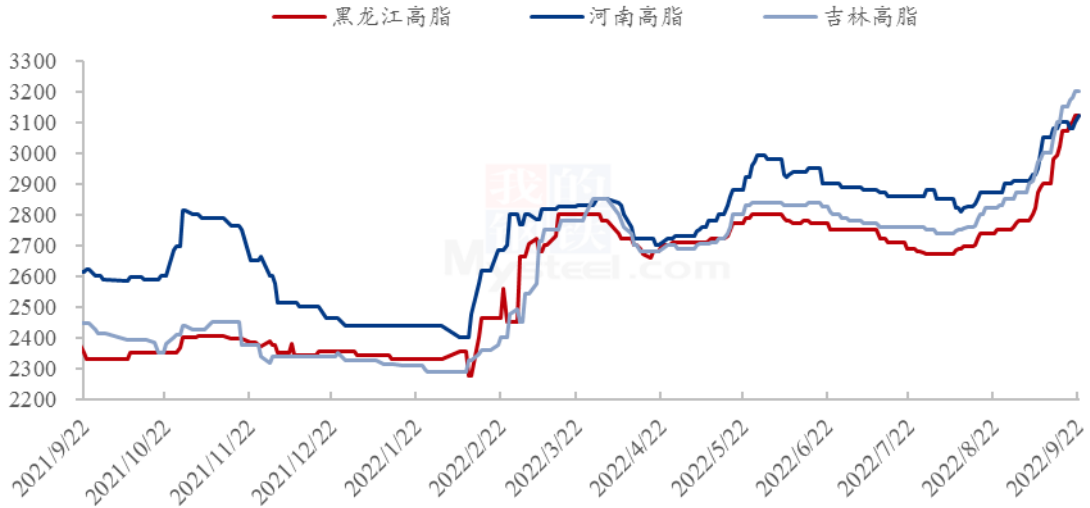
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂均价（元/吨）	3091	2941	150
	河南高脂均价（元/吨）	3097	3066	31
	全国高脂均价（元/吨）	3151	3044	107
供应	DDGS 周度产量（万吨）	10.864	10.424	0.440
	玉米酒精企业开机率	60.21%	57.77%	2.44%
需求	周内豆粕期现货价格强势上行，国庆假期前备货氛围渐浓，多重利好因素带动 DDGS 市场交投愈加活跃。目前 DDGS 市场供需矛盾持续存在，下游用户高价询采可提现货，贸易商积极派车等待装运，部分持货商灵活高价出货。			
利润	黑龙江周度利润日均值（元）	282.29	198.71	83.58
	河南月度利润日均值（元）	-53.71	-178.14	124.43

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（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

本周高脂 DDGS 价格强势上行，市场供需矛盾难以缓解，加之外界利好因素提振，下游用户询采热情升温，新单价格再现高位上涨。周内豆粕期货价格震荡偏强，现货报价连续走高，进一步刺激 DDGS 市场价格调涨，新单成交集中增量。

黑龙江：鸿展拉哈、桦南、巴彦、集贤四厂正常开机，高脂 DDGS 现货供应相对稳定，建议关注拉哈 9 月 25 日停止投料动态。鸿展集团 DDGS 出厂报价于周一上涨 100 元/吨，保持限量接单，下游用户按需高价补货。肇东中粮高脂、低脂 DDGS 周内保持满产供应，周内新价较上周上调 100 元/吨，下游有序等待提货。宝清万里高脂 DDGS 日产量较上周微增，周二新价较上周调涨 50 元/吨，持货商灵活提涨零售价格，部分成交参考 3120-3150 元/吨。

吉林：四平新天龙高脂 DDGS 供应稳定，周内供应 9 月上旬合同，下游用户按计划等待提货。持货商及时提涨零售价格，部分现货成交参考 3250-3300 元/吨。辽源巨峰生化、东丰华粮装置停车，高脂 DDGS 售罄停报，复产计划未定。国投博大装置保持停车，天裕、阜康工厂正常开机，集中执行 9 月中旬 DDGS 新单。吉林燃料乙醇装置限产运行，高脂 DDGS 供应持续紧张，本周定价较上周提涨 100 元/吨，经销商可售余量有限，3 号色零售价格参考 3180-3220 元/吨。

河南：本周高脂 DDGS 市场价格有稳有涨，不同厂家定价策略存在差异。孟州汉

永酒精（原鑫河阳）正常开机，上周五高脂 DDGS 报价参考 3000 元/吨，周内连续调涨至 3100 元/吨。厚源装置正常开机，高脂 DDGS 合同价格参考 3150-3200 元/吨，周内限量承接新单。华兴工厂高脂 DDGS 产量相对稳定，合同价格 3100-3150 元/吨，周内暂停承接新单。

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	3091	2941	150	提涨限签
吉林	玉米高脂	3171	3036	135	现货连涨
河北	玉米低脂	--	--	--	企业停车
河南	玉米高脂	3097	3066	31	灵活定价

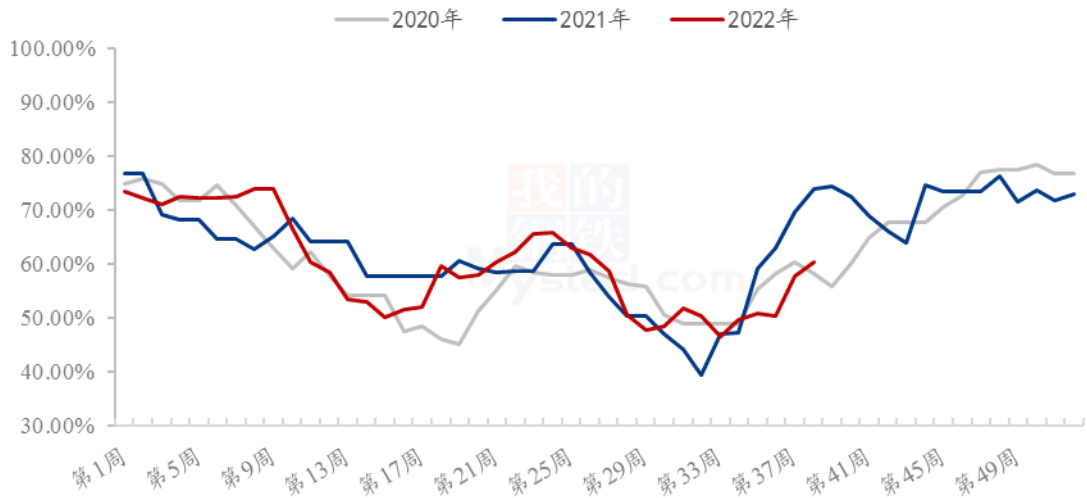
数据来源：钢联数据

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提升，DDGS 周度供应量未能突破 11 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 60.21%，较上周开工率 57.77%，上调 2.44%；本周全国 DDGS 生产总量参考 10.864 万吨，较上周产量 10.424 万吨，增加 0.440 万吨，增幅参考 4.22%。

本周黑龙江产区 DDGS 周度产量较上周小幅增加，其中肇东中粮高脂、低脂 DDGS 日产量保持满产状态，鸿展四厂正常开机，宝清万里高脂 DDGS 日产量小增。辽宁产区铁岭工厂高脂 DDGS 日产量微降调整，本周产量较上周明显下降。河南产区本周 DDGS 产量较上周微增，孟州汉永酒精（原鑫河阳）、华兴、厚源三厂正常出货，南阳天冠高脂 DDGS 日产量稳定。安徽产区 DDGS 周度供应再现增量表现，安徽中粮沫河口一期装置高脂 DDGS 产量保持稳定，安特高脂 DDGS 日产量暂无变化。四川资县银山鸿展装置周初保持停车，9 月 21 日恢复投料，预计 26 日开始出货。其他产区，吉林、内蒙古及山东当地酒精企业开工无变化，DDGS 现货供应相对稳定。

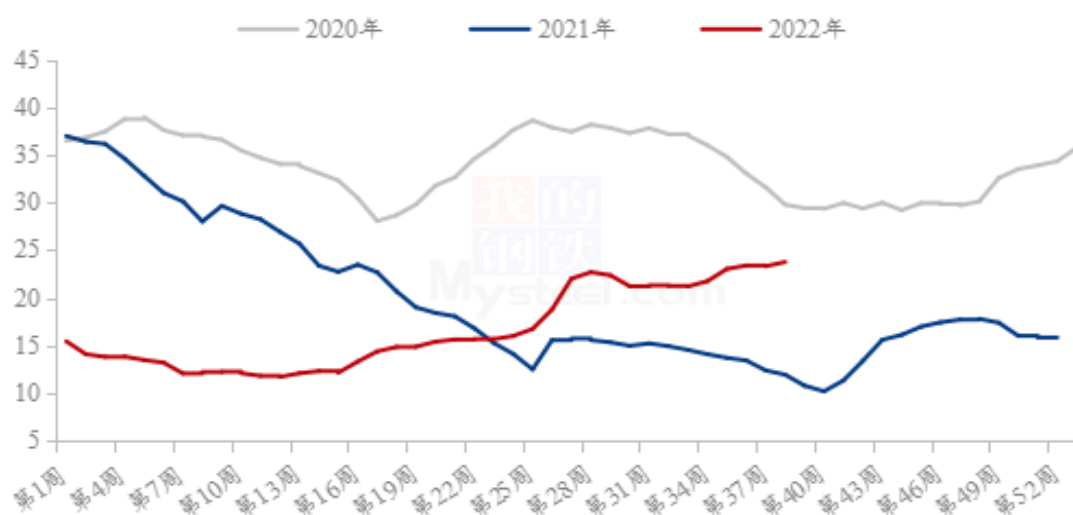
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 23.77 元/公斤，较上周上涨 0.45 元/公斤，环比上涨 1.93%，同比上涨 98.91%。

本周猪价走势偏强小涨，整体涨幅有限。当前养殖户大多对年底行情预期较高，近期二次育肥情绪较高；且猪源供应相对偏紧，前期产能去化尚未完全恢复，市场供应端仍有缺口，猪价受支撑明显。随着天气转凉，中大猪需求慢慢提升，消费边际向

好；不过预期兑现仍需时日，而多地新冠疫情仍有反复，屠宰场大多缩减宰量降低开机、压价情绪偏强，价格涨幅较为受限。整体来看，下周正值月底临近国庆节，下游备货行情仍有支撑，但受限于经济环境影响，消费情绪或较有限，短期行情窄幅调整为主，猪价走势稳中偏强。

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	282.29	198.71	83.58	DDGS 连涨带动
吉林	-135.71	-255.29	119.58	DDGS 上涨带动
河北	--	--	--	企业停车
河南	-53.71	-178.14	124.43	主副产品上涨带动

数据来源：钢联数据

备注：Mysteel 通过对主要产区玉米酒精企业生产环节展开调研，自 2022 年 9 月起，对理论利润计算中用到的产区折算加工费用、原粮使用比例、DDGS 产出比例等进行调整。

黑龙江：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考 282.29 元，较上周单吨理论利润均值 198.71 元，盈利提升 83.58 元。周内玉米价格稳定于 2530 元/吨，普级酒精价格参考 6350 元/吨，DDGS 价格由 3070 元/吨上涨至 3120 元/吨。综合测算下来，本周当地企业理论利润盈利空间不断扩大。

吉林：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-135.71 元，较上周单吨理论利润均值-255.29 元，亏损减少 119.58 元。周内玉米价格 2680 元/吨，普级酒精价格稳定于 6350 元/吨，DDGS 价格由 3150 元/吨上涨至 3200 元/吨，当地企业理论利润亏损空间逐步收窄。

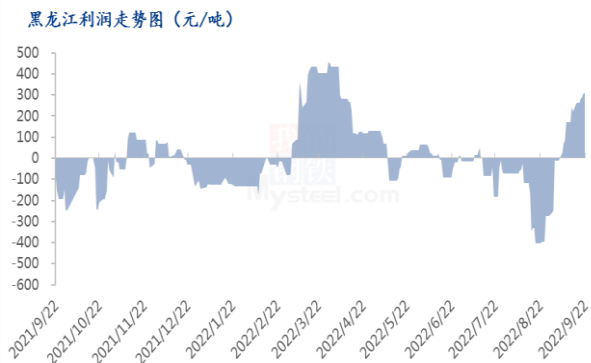


图 4 黑龙江利润走势图

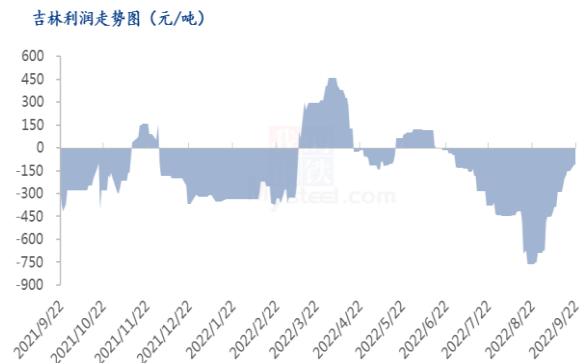


图 5 吉林利润走势图

数据来源：钢联数据

河南：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-53.71 元，与周单吨理论利润均值-178.14 元相比，亏损减少 124.43 元。原粮玉米价格先跌后涨，区间参考 2760-2807 元/吨，酒精价格由 6550 元/吨降至 6500 元/吨，今日小幅反弹至 6525 元/吨，DDGS 价格由 3100 元/吨调涨至 3120 元/吨。综合测算下来，当地酒精企业亏损幅度明显缩减。

河北：本周石家庄力源、承德避暑山庄两厂 DDGS 装置停车检修，目前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。

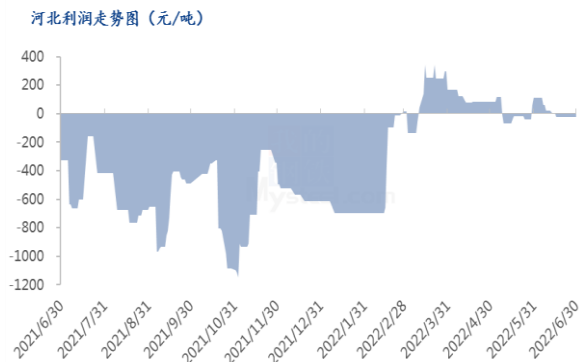
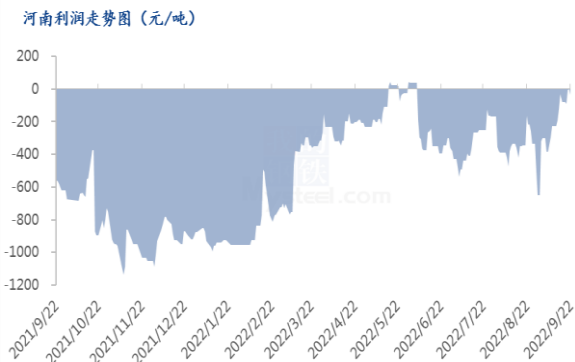


图 6 河南利润走势图

图 7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

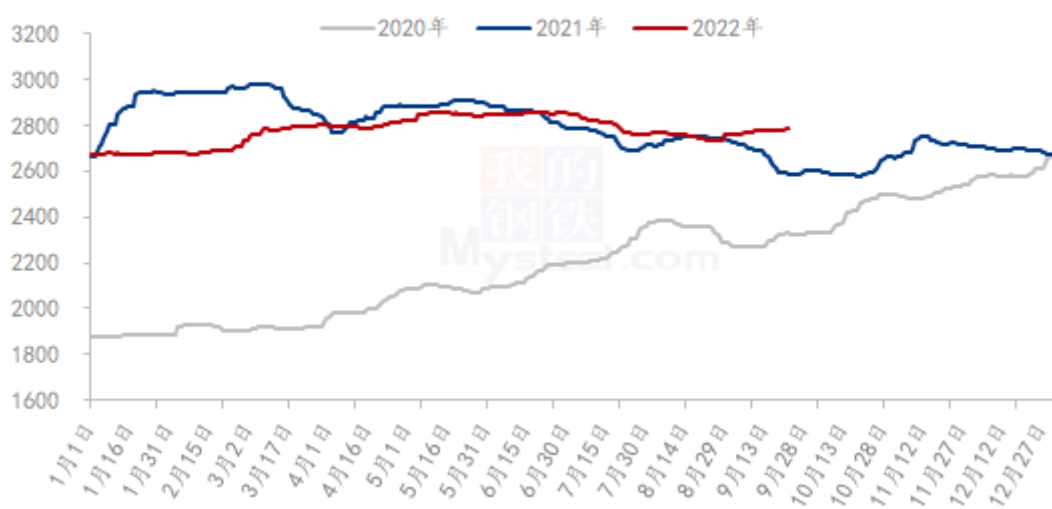
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米市场价格涨跌互现，周均价 2781 元/吨，较上周上涨 2 元/吨。

本周东北市场玉米价格偏强，市场开收新粮，收购主体增加，部分深加工企业也开秤收购新粮，新粮开秤价格较去年同期相比普遍提高 180-330 元/吨；华北地区玉米市场表现略弱，新玉米陆续上市，增加市场供应，玉米价格出现下行态势，深加工方面到货量持续下降，企业收购价格略有反弹；销区玉米价格偏强运行，东北玉米价格上涨，销区到货成本增加，叠加饲料企业开展国庆节前的备货工作，需求有所增加，玉米价格呈现偏强态势发展。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

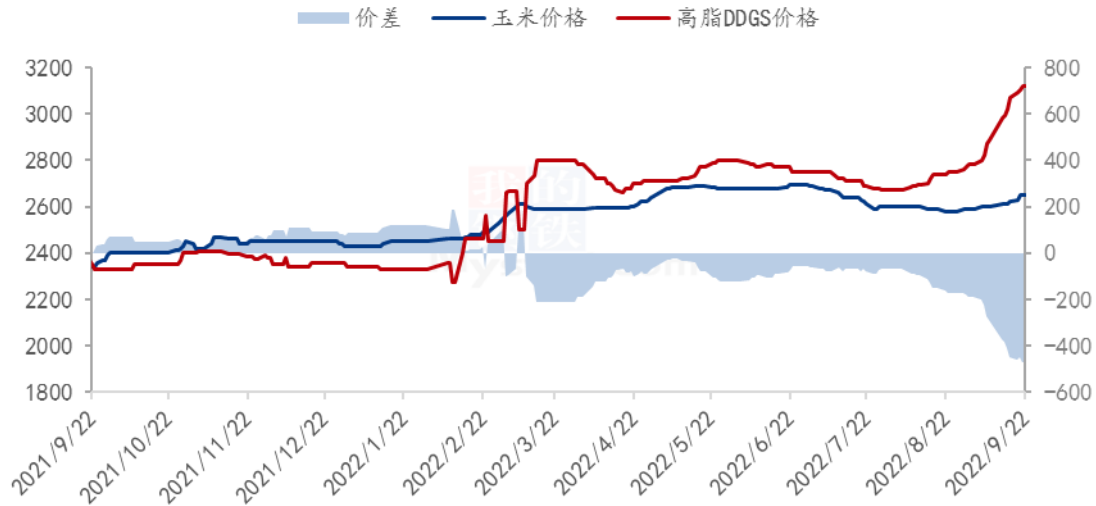


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

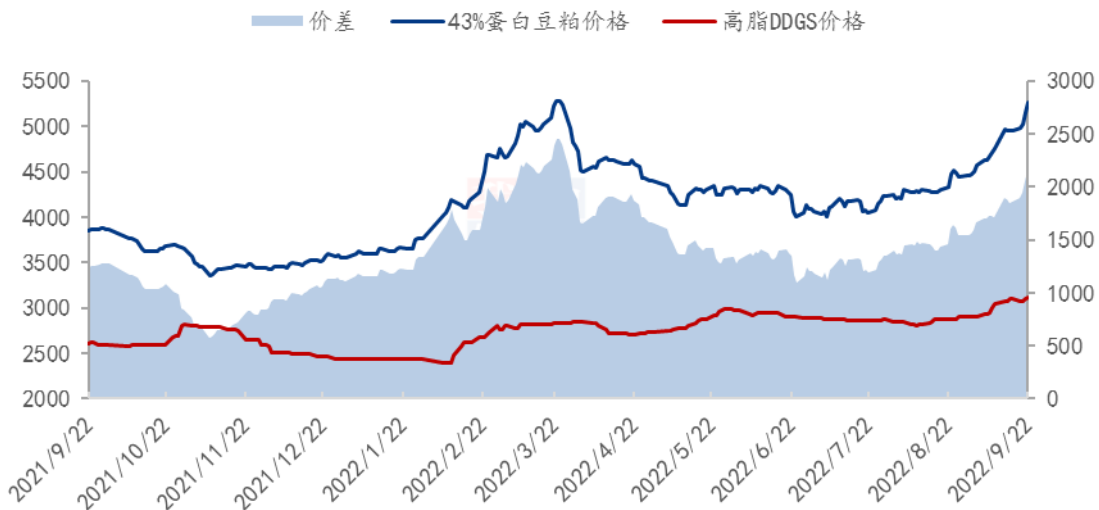
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

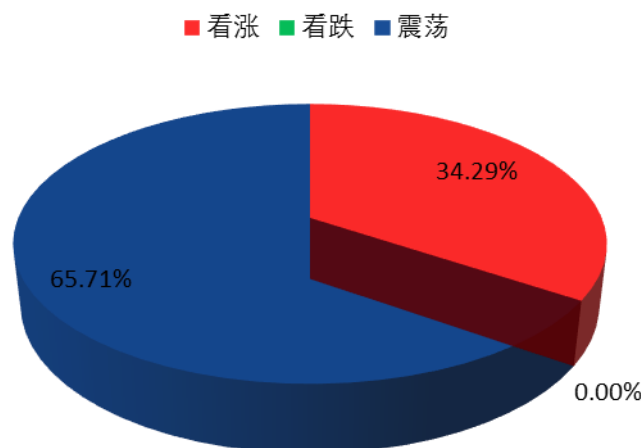


数据来源：钢联数据

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

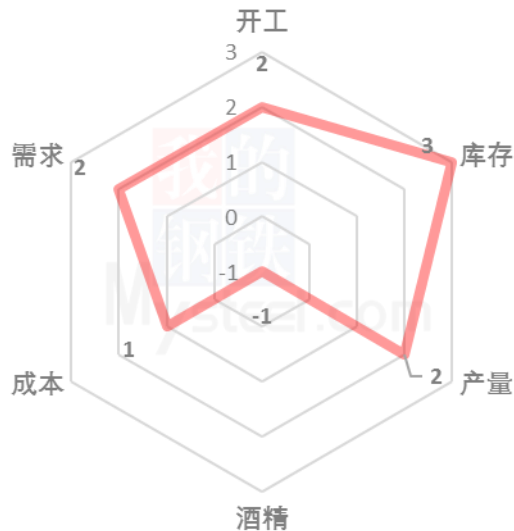
看涨：在 35 家接受调研的企业中，12 家认为下周 DDGS 价格继续保持上涨走势。豆粕期现货价格上涨带来有利提振，原粮玉米价格偏强运行给予酒精企业成本支撑，DDGS 新单价格连涨，局部成交增量，加之现货低位库存，厂家挺价惜售心态不改。因此，部分酒精企业认为下周 DDGS 价格有望再现上行。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，0 家持有下周 DDGS 价格存在下跌空间观点。市场利好因素持续带来提振，DDGS 市场供需矛盾难以缓解，下游用户存在备货刚需，玉米酒精企业库存低位。因此，暂无企业认为下周 DDGS 价格将有下跌调整。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，23 家表明下周 DDGS 价格保持高位震荡。吉林、黑龙江产区部分酒精企业提前于 9 月中上旬完成全月接单计划，目前集中供应合同，下游用户有序等待提货。同时部分产区酒精企业综合考量周边用户对当前高价 DDGS 接受程度及国庆假期间提货力度等因素，短时保持稳价承接新单。因此多数企业认为下周 DDGS 价格整体高位。

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: 开工率提升有限, 小幅利好后市; **库存:** 库存再现下降, 一般利好后市;

产量: 供应增量有限, 小幅利好后市; **酒精:** 主产品价格暂稳, 弱势利空后市

成本: 原粮价格偏强运行, 弱势利好价格; **需求:** 养殖端刚需支撑, 小幅利好后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率小幅提升, 现货供应增量有限, 部分厂家计划 9 月下旬及 10 月上旬期间开停调整, 未来两周 DDGS 现货供应或逐步收紧。主产品酒精价格暂稳, 副产品 DDGS 价格连涨带动酒精企业整体盈利好转, 部分厂家亏损幅度明显收窄。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格存在上涨空间, 涨幅参考 50-80 元/吨不等。

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

从供应角度分析，9月下旬及10月上旬，主要产区玉米酒精企业装置开停调整计划有限，现货供应整体偏紧。其中，黑龙江鸿展拉哈工厂高脂 DDGS 两线装置计划 9 月 25 日停投检修；肇东中粮高脂 DDGS 装置暂定 10 月检修，具体时间未定；哈尔滨盛龙暂定 10 月上旬恢复开工。河南南阳天冠高脂 DDGS 计划加工至 9 月底，10 月将调整加工稻谷混合原料，届时不再生产高脂 DDGS。安徽中粮沫河口一期装置可用原粮有限，高脂 DDGS 或将于 9 月 24 日后不再产出，后期将加工木薯原料。四川银山鸿展 9 月 21 日恢复投料，高脂 DDGS 将于 26 日开始出货。综合以上不同产区企业开停机计划进行测算，Mysteel 预计下周 DDGS 周度产量参考 10 万吨左右，10 月份第 1 周产量或降至 9 万吨附近。

从需求面来看，豆粕价格上涨带来有效利好，DDGS 市场交投愈加活跃，下游用户面对 DDGS 高价新单，多数继续保持刚需补货节奏，少数则因到货不及时、供应无法得以保障等问题，开始寻求可替代原料的配方调整工作。国庆假期将至，饲料企业进一步加大提货力度，积极建立 DDGS 现货储备，贸易商积极派车等待装运，部分则逢高零售可提现货。

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

现阶段，主产品酒精价格整体稳定，需求端依然存在一定压力，副产品 DDGS 新单价格高位上涨，玉米酒精企业生产盈利情况均有好转。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格保持高位强势运行，涨幅区间参考 50-80 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