

# DDGS 市场

## 周度报告

( 2022.10.8-2022.10.13 )



### 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

( 2022.10.8 -2022.10.13 )

## 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 均价呈现小涨，不同产区价格涨跌互现，现货交投差异愈加明显。国庆假期间，DDGS 高价走货速度略有放缓，下游用户观望情绪渐浓，节后东北产区酒精企业报价持稳，河南产区企业反馈下游积极询采，灵活上调 DDGS 报价并限量接单。周内 DDGS 现货供应量小幅增加，局部产区新冠疫情防控力度增强，少数酒精企业发货受限，DDGS 现货库存有所增量。

## 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)	3152	3167	-15
	河南高脂均价 (元/吨)	3275	3186	89
	全国高脂均价 (元/吨)	3234	3218	67
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	10.909	10.588	0.321
	玉米酒精企业开机率	60.46%	58.68%	1.78
需求	国庆假期结束后，业内人士等待市场消息面指引，养殖需求整体平淡，下游用户集中执行合同为主，贸易商高价补货谨慎。美农 10 月供需报告数据中性偏多，豆粕现货价格强势上行，对 DDGS 市场存在一定利好，饲料企业部分按需采购，贸易商补货积极性暂无明显提升。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	365.86	362.00	3.86
	河南月度利润日均值 (元)	39.29	127.00	-87.71

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价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 2021-2022 年主产区高脂 DDGS 价格走势图

本周高脂 DDGS 价格涨跌互现，不同产区间成交差异明显扩大。国庆假期内，DDGS 市场价格整体高位，下游用户按计划排队提货，持货商出货心态不同，部分挺价惜售，部分则小幅降价接单。节后归来，东北产区玉米酒精企业 DDGS 出厂报价持稳运行，饲料企业执行前期合同为主，贸易商高价补货相对谨慎。河南产区 DDGS 新单报价先涨后稳，周边用户提货热情不减，当地酒精企业灵活提涨报价，限量承接后期合同。

**黑龙江：**鸿展桦南、巴彦、集贤三厂正常开机，拉哈工厂一期装置开工，二期装置停车检修，计划 10 月 18 日前后恢复开工，届时将与一期装置轮换开停调整。节后鸿展集团高脂 DDGS 报价与节前一致，下游用户依序提货，部分按需适量补货。肇东中粮高脂、低脂 DDGS 装置保持开工，节后新单报价较上期上调 50 元/吨，下游用户按需采购，因当地新冠疫情防控力度加强，饲企及贸易商等待发货通知。宝清万里高脂 DDGS 日产量与节前一致，原定 10 月减产计划延迟，周内新价与上期保持稳定，持货商出货速度一般，少数反映现货现款成交利润有所收窄，部分成交参考 3090-3120 元/吨。

**吉林：**四平新天龙高脂 DDGS 周内供应量保持稳定，厂家集中供应 9 月下旬合同，下游用户按计划提货，贸易商反馈派车装运速度有所加快。辽源巨峰生化、东丰

华粮装置保持停车，高脂 DDGS 售罄停报，复产具体计划未定。国投博大装置保持停车，天裕、阜康工厂正常开机，周二制定新价，与上期合同价格一致，下游用户按需签单。吉林燃料乙醇装置恢复正常生产，高脂 DDGS 供应相对稳定，本周定价暂无变化，经销商计划内合同量成交速度略有放缓，3 号色零售成交参考 3100-3130 元/吨。

**河南：**本周高脂 DDGS 市场价格先涨后稳，周边用户采购积极，孟州三厂灵活提涨报价，限量承接新单。孟州汉永酒精（原鑫河阳）、厚源、华兴三厂装置正常运行，假期内高脂 DDGS 报价普涨 50 元/吨，节后下游询采热情不减，现货成交价格由 3250-3300 元/吨上调至 3250-3350 元/吨。

**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	3152	3167	-15	现货小落
吉林	玉米高脂	3207	3226	-19	出货平淡
河北	玉米低脂	--	--	--	企业停车
河南	玉米高脂	3275	3186	89	提涨接单

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，本期全国开机率提升至 60%以上，DDGS 周度供应小幅增量。

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 60.46%，较上周开工率 58.68%，上调 1.78%；本周全国 DDGS 生产总量参考 10.909 万吨，较上周产量 10.588 万吨，增加 0.321 万吨，增幅参考 3.03%。

本周黑龙江产区 DDGS 产量增加有限，哈尔滨盛龙低脂 DDGS 于 10 月 9 日开始出货，其他主力企业 DDGS 装置运行相对稳定。吉林产区 DDGS 周度产量与上周持平；辽宁产区玉米酒精企业 DDGS 日产量小幅提升后保持稳定运行，当地现货供应呈现小幅增量。内蒙古自治区瑞阳化工装置限产运行结束，10 月 11 日起 DDGS 日产量恢复至 200 吨左右。河北石家庄力源、承德避暑山庄两厂装置保持停车状态，其中承德工厂暂定 11 月 7 日恢复开工。河南产区 DDGS 周度供应量微幅增加，孟州厚源、汉永酒精（原鑫河阳）两厂高脂 DDGS 装置正常开工，华兴工厂高脂 DDGS 日产量微增后保持稳定运行。安徽、山东及四川产区酒精企业开工暂无调整，DDGS 现货供应保持平稳运行。

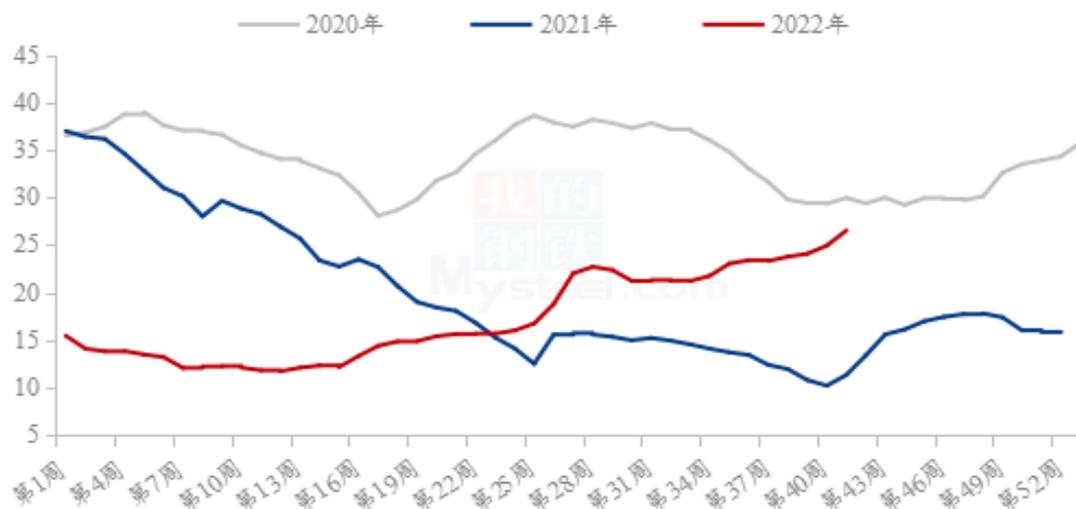
### 3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 26.53 元/公斤，较上周上涨 1.59 元/公斤，环比上涨 6.38%，同比上涨 133.95%。

本周猪价一路上行，近期涨幅更加明显；主要是市场供需关系趋紧，前期去化程度超出预期，而后续恢复节奏偏缓，当前供应端缺口仍存。需求方面，国庆期间有所

提振，市场挺价情绪偏强，虽节后气氛有所回落，但天气转冷提升大猪需求，整体呈现需强供弱局面；且部分地区腌腊行情已有起色，年底需求边际向好，预期兑现只待时日。整体来看，供需错配引导猪价强势上涨，而养户育肥情绪高涨多为年底强预期支撑，供需关系仍是内在驱动。近期价格涨势较强，短期行情或趋稳盘整，但重心仍将延续高位，猪价预期坚挺。

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	365.86	362.00	3.86	玉米价格微跌
吉林	11.86	17.00	-5.14	DDGS 价格小落
河北	--	--	--	企业停车
河南	39.29	127.00	-87.71	酒精价格下跌

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 365.86 元，较上周单吨理论利润均值 362.00 元，盈利提升 3.86 元。周内原粮玉米价格由 2550 降至 2530 元/吨，普级酒精价格参考 6350 元/吨，DDGS 价格 3170 元/吨降至 3140 元/吨。综合测算下来，本周当地企业理论盈利水平略有好转。

**吉林：**本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考 11.86 元，与上周单吨理论利润均值 17.00 元，盈利减少 5.14 元。周内玉米价格区间 2670-2680 元/吨，普级酒精价格稳定于 6450 元/吨，DDGS 价格由 3220 元/吨下调至 3200 元/吨，当地企业理论利润盈利空间十分有限。



图 4 黑龙江利润走势图

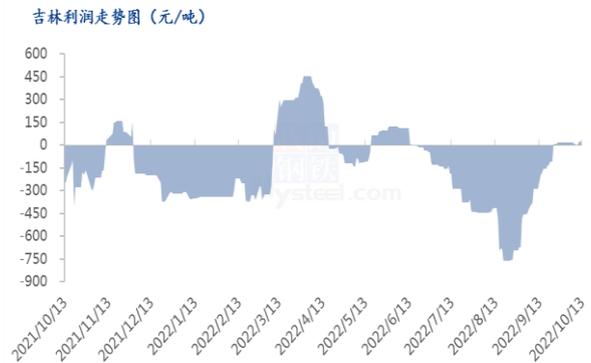


图 5 吉林利润走势图

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 39.29 元，较上周单吨理论利润均值 127.00 元，盈利减少 87.71 元。原粮玉米价格由 2820 元/吨上涨至 2860 元/吨，酒精价格由 6650 元/吨小跌至 6550 元/吨，DDGS 价格由 3250 元/吨调涨至 3300 元/吨。综合测算下来，当地酒精企业盈利空间明显收窄。

**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

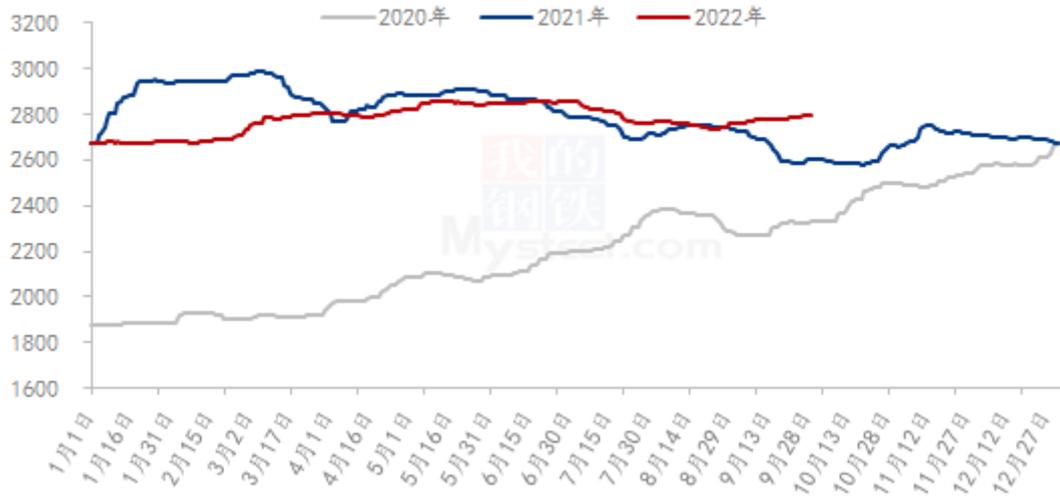
## 第五章 关联产品分析

### 5.1 玉米市场周度行情分析

本周国内玉米价格高位震荡，由于各地新粮上市节奏不同，区域性行情走势有所分化。

东北产区收割进度整体偏慢，尤其是辽吉地区受雨夹雪天气影响，收割难度较大，新季玉米上市整体往后推迟半个月，市场供应压力有限，加工企业刚需补库，需求一般，玉米价格稳中偏强运行。华北产区部分地区收割推迟，大部分正常收割上市，潮粮供应量增加，深加工企业以本地货源为主，主要收购潮粮，价格整体偏弱运行。干粮供应少，价格相对稳定。销区市场供应减少，玉米价格受到货成本支撑，饲料企业按需采购，但高价粮源承接能力有限，寻找低价粮源。后市重点关注新玉米上市和基层农户售粮节奏。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

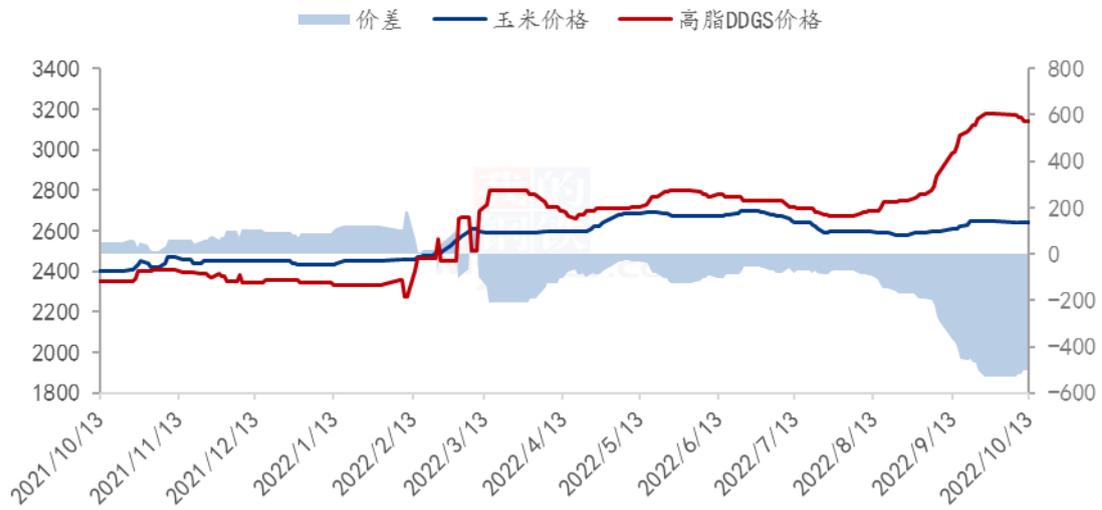


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势

## 5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

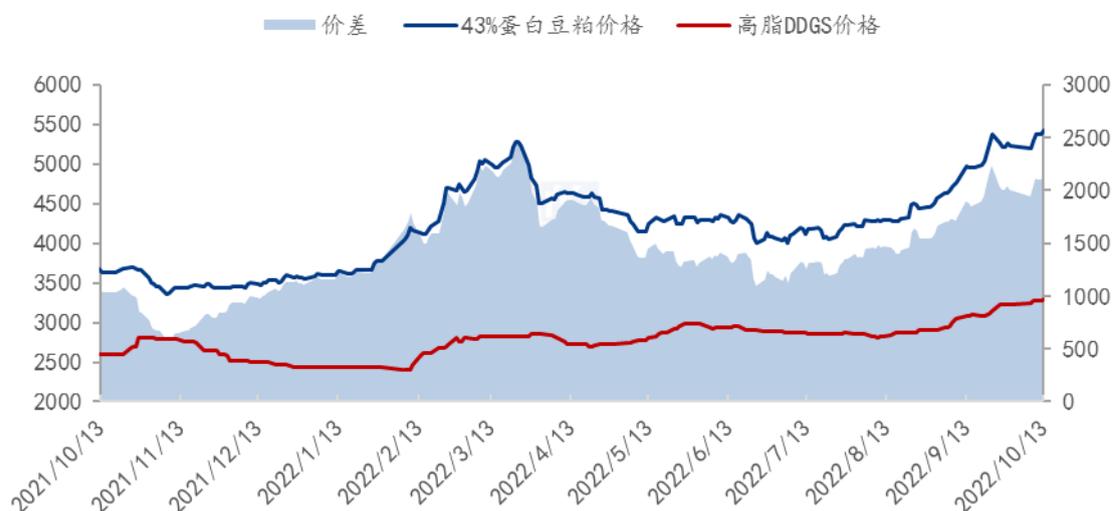
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

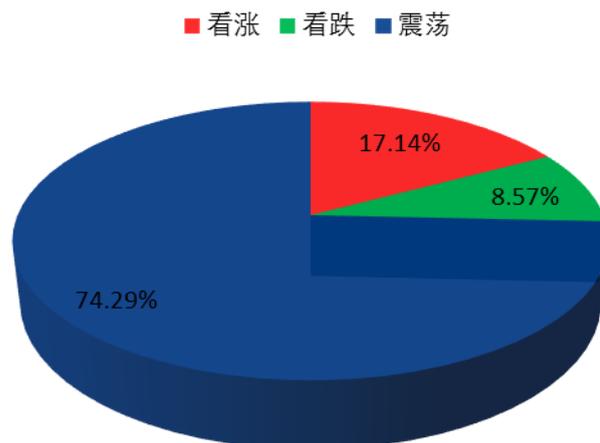


数据来源：钢联数据

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，6家认为10月中下旬 DDGS 价格存在小涨空

间。今日美国农业部 10 月供需报告数据呈现中性偏多，豆粕期货震荡小涨，现货报价涨幅相对明显。综合对比 DDGS 与 43%蛋白豆粕现货价差，该产品性价比仍具一定优势，饲料企业部分继续按需签单。因此部分酒精企业认为下周 DDGS 价格或将窄幅上涨。

**看跌：**在 35 家接受调研的企业中，3 家持有下周 DDGS 价格承压小跌观点。国庆假期及节后，DDGS 高价成交速度减慢，持货商部分承压降价出货，面对周内酒精企业报价稳定现状，高价补货相对谨慎。养殖需求整体平淡，饲料企业备货观望情绪渐浓，部分等待 DDGS 价格理性回落调整。因此，少数企业认为下周 DDGS 价格将小幅回落。

**震荡：**在 35 家接受调研的企业中，26 家表明下周 DDGS 价格呈现高位震荡走势。市场利多与利空因素相互交织，周内 DDGS 高价成交不旺，下游用户观望意愿增强，主要产区酒精企业库存压力暂不明显，局部疫情防控力度加强，终端用户担忧合同执行及后期供应保障等相关问题。因此多数企业认为下周 DDGS 价格整体高位运行。

## 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：**开工率有所提升，小幅利好后市； **库存：**库存增量有限，一般利好后市；

**产量：**供应量有所增加，小幅利好后市； **酒精：**价格稳中小跌，弱势利好后市

**成本：**价格区间震荡，弱势利好价格； **需求：**养殖刚需有限，小幅利好后市

**总结：**本周 DDGS 行业开工率小幅提升，现货供应有所增量，不同产区供应差异进一步扩大，建议关注 10 月中下旬部分酒精企业装置开停调整。对于玉米酒精企业而言，主产品酒精价格弱稳小跌，副产品 DDGS 高位支撑作用偏强，厂家对此挺价意愿相对明显。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 均价居于高位，局部成交窄幅涨跌调整。

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，进入 10 月中下旬，不同产区酒精企业装置调整计划有限。其中，黑龙江鸿展拉哈工厂一期装置正常开工，二期装置暂定检修至 10 月 18 日并恢复开工，随后一期装置停投检修。哈尔滨盛龙低脂 DDGS 装置于 10 月 9 日开始出货，周内供应量逐步稳定。肇东中粮 DDGS 供应相对稳定，高脂装置计划 10 月中下旬停车，检修时间参考 7-10 天。内蒙古自治区顺通生物国庆节后恢复开工，高脂 DDGS 于 10 月 11 日逐步出货；瑞阳化工装置限产状态结束，高脂 DDGS 日产量逐步恢复至满产状态。综合以上不同产区企业开停机计划分析，Mysteel 预计下周 DDGS 周度产量可达到 11 万吨左右。

从需求面来看，周初豆粕连盘震荡运行，现货报价涨势偏强，伴随美农 10 月供需

报告数据利多提振，今日现货报价继续上行，对 DDGS 现货价格存在一定支撑。养殖需求表现平淡，下游用户询采意愿不同，产销区局部新冠疫情防控力度增强，终端用户对东北货源外送运输担忧加重，部分就近展开刚需补货操作，进一步导致产区间现货交投差异。

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偏弱运行，东北产区价格稳中小跌，河南产区新单成交价格再现回落，对于副产品 DDGS 而言，东北企业报价高位，河南产区新单价格小幅连涨。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 均价仍居高位水平，不同产区报价涨跌互现，实际波动空间有限。

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