

DDGS 市场

周度报告

(2022.3.10-2022.3.17)



Mysteel 农产品

编辑：任圆圆、丁新羽

电话：0533-7027113

邮箱：renyuanyuan@mysteel.com

DDGS 市场周度报告

(2022. 3. 10-2022. 3. 17)

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

我的农产品网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	- 2 -
3.1 酒精企业开机变化	- 2 -
3.2 市场需求变化	- 3 -
第四章 DDGS 企业代表区域利润	- 4 -
第五章 关联产品分析	- 5 -
5.1 DDGS 与玉米、豆粕价差	- 5 -
5.2 玉米行情分析	- 6 -
5.3 生猪行情分析	- 7 -
第六章 心态解读	- 8 -
第七章 DDGS 后市影响因素分析	- 9 -
第八章 后期预判	- 10 -

本周核心观点

本周 DDGS 市场价格高位运行，产区间价格涨幅不一，成交亦存差异。周内豆粕期现货价格震荡调整，玉米价格涨跌互现，两者相关产品高价运行对 DDGS 价格支撑作用偏强。周内部分酒精企业开工调整，DDGS 周度供应量缩减，且多地物流运输不畅，下游反映排队提货现象普遍，终端用户按需补货为主，上游生产企业挺价意愿强烈，多厂灵活上调 DDGS 价格，高价限量承接新单。

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 (元/吨)	2766	2694	72
	河南高脂 (元/吨)	2822	2800	22
	全国高脂 (元/吨)	2839	2738	101
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	10.89	12.01	-1.12
	玉米酒精企业开机率	60.34%	66.54%	-6.20%
需求	养殖利润亏损现状暂难改观，终端需求整体有限，下游用户追高备货节奏放缓，贸易商多数持货观望，少数灵活定价成交，饲料企业询采存在地域性差异，北方终端等待合同送达，南方饲企提前展开水产复苏刚需用量的备货。			
利润	黑龙江 (元/吨)	350	183	167
	河南 (元/吨)	-358	-687	369

数据来源：钢联数据

第二章 DDGS 市场价格行情回顾

表 2 周度均价涨跌表

单位：元/吨

地区	规格	本周均价	上周均价	涨跌
黑龙江	玉米高脂	2766	2694	72
吉林	玉米高脂	2762	2660	102
河北	玉米低脂	2700	2600	100
河南	玉米高脂	2822	2800	22

数据来源：钢联数据

黑龙江地区：本周主力企业灵活上调 DDGS 出厂报价，周内限量签单，持货商前期相对低价合同有限，多数高价惜售。因此 DDGS 市场价格较上周有明显上涨。

吉林地区：本周主力企业先后灵活上调 DDGS 报价，随着少数酒精企业装置停车、减产，高脂 DDGS 现货供应收紧，市场价格表现愈加坚挺。

河北地区：承德避暑山庄饲料有限责任公司装置停车检修，恢复开工时间未定，周内销售低脂 DDGS 库存货源，厂家提涨报价后稳价接单。

河南地区：孟州三家企业正常开工，新乡地区少数厂家灵活提涨报价，高脂 DDGS 成交价格稳中上涨。

第三章 DDGS 市场供需分析

3.1 酒精企业开机变化

根据 Mysteel 对全国 35 家主要玉米酒精企业的调查数据显示，本期全国开机率再现下降走势，DDGS 现货供应量进一步减少。

2020-2022年酒精企业开机率走势图

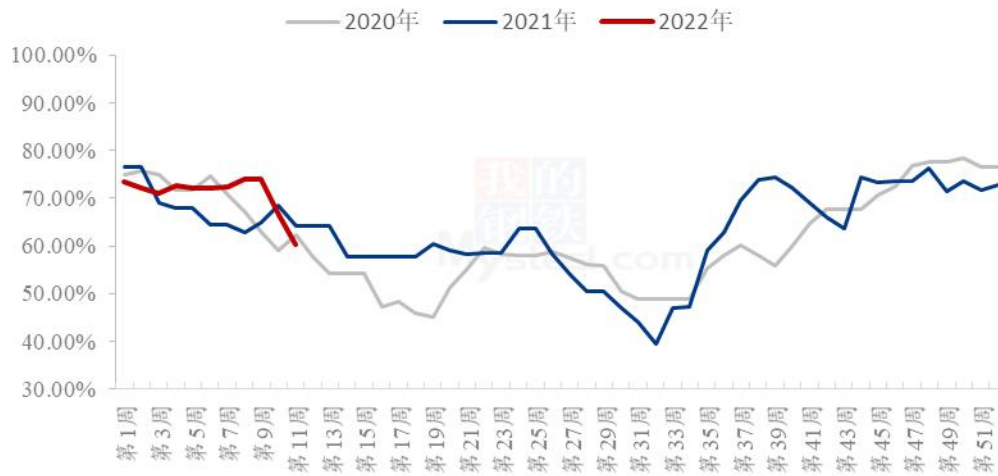


图 1 2020-2022 年酒精企业开机率走势图

数据来源：钢联数据

本周开机率为 60.34%，相较上期 66.54%，下降 6.20%；全国 DDGS 生产总量为 10.89 万吨，相比上期 12.01 万吨，减少 1.12 万吨。

周内吉林地区部分酒精企业临时停车，少数装置减产运行，辽宁及黑龙江个别厂家限产开工，DDGS 日产量明显减少，行业整体开工率亦呈下滑趋势。

3.2 DDGS 市场需求现状

本周 DDGS 现货价格高位上行，主要产区间价格有稳有涨，市场成交情况亦有明显差异。近日多地发生公共卫生事件，部分地区物流运输暂时不畅，其中吉林部分酒精企业暂停发货事宜，下游用户反映寻车难度加大，并等待企业 DDGS 外运恢复。同时，业内人士对 DDGS 询采重点转至黑龙江、河南及安徽等地，其中黑龙江高脂 DDGS 价格涨幅明显。

对于下游用户而言，贸易商继续追高补货操作谨慎，多数持货观望，部分依照合同期限而灵活定价销售。北方区域饲料企业多数完成一个月现货储备，伴随待执行合同货源陆续到达，鲜有不断追高补货现象；南方区域受葵花籽粕到港量不及预期、水产养殖刚需带动影响，饲料企业询采相对积极，部分集团企业基本完成 4 月份用量采购，建议关注产区及鲢鱼圈海运发货情况。

第四章 DDGS 企业代表区域利润



图2 黑龙江利润走势图 (元/吨)



图3 吉林利润走势图 (元/吨)



图4 河北利润走势图 (元/吨)



图5 河南利润走势图 (元/吨)

数据来源：钢联数据

表3 周度利润涨跌表

单位：元/吨

地区	本周	上周	涨跌
黑龙江	350	183	167
吉林	236	-183	419
河北	206	-122	328

地区	本周	上周	涨跌
河南	-358	-687	329

数据来源：钢联数据

第五章 关联产品分析

5.1 DDGS 与玉米、豆粕价差

黑龙江地区DDGS与玉米价差（元/吨）

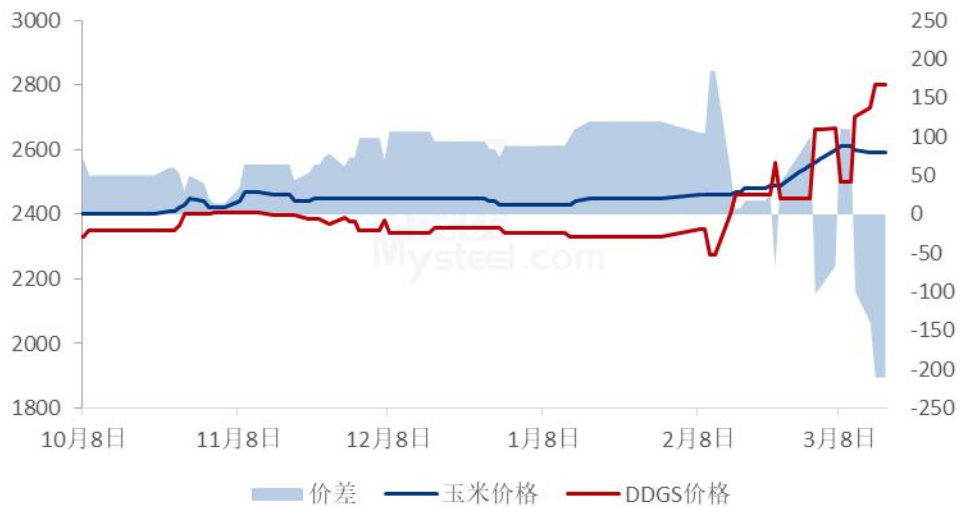


图 6 黑龙江地区 DDGS 与玉米价差 (元/吨)

河南地区 DDGS 与豆粕价差 (元/吨)

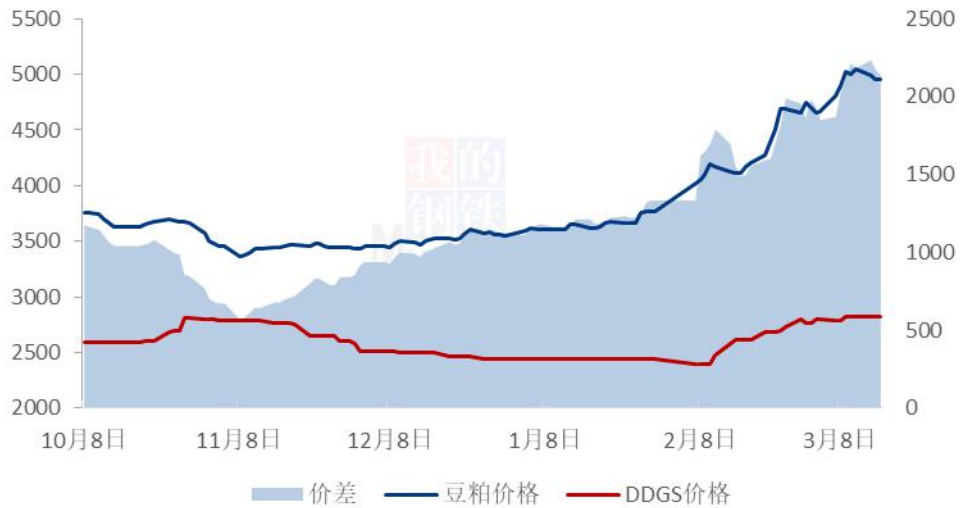


图 7 河南地区 DDGS 与豆粕价差 (元/吨)

数据来源: 钢联数据

5.2 玉米行情分析

本周玉米市场价格以稳为主，局部涨跌互现。3月17日，玉米周度均价为2779元/吨，较上周上涨2元/吨。东北地区受疫情影响，外流减少，粮商心态出现转变。华北地区深加工企业根据门前到货车辆调整收购价，到货量大的企业下调价格，粮源以当地货源为主。到货量低的企业则适当上调收购价。南方地区市场交易气氛平淡，北港发货减少支撑粮商心态，粮商根据库存及走货情况调整报价。下游饲料企业按需采购为主，滚动补库。预计短期玉米市场价格盘整运行。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势（元/吨）

数据来源：钢联数据

5.3 生猪行情分析

本周生猪出栏均价为 11.83 元/公斤，较上周下跌 0.27 元/公斤，环比下跌 2.23%，同比下跌 58.11%。本周猪价震荡走弱，横盘僵持或难延续。主要原因在于终端贸易受限，疫情发展掣肘消费流通，虽前期备货行情给予支撑，但短暂囤货已基本饱和，消费表现边际减弱明显，批发市场砸行、烂市现象多发，部分商贩肉铺白条肉售价接近毛猪价格，居民消费大打折扣。当前部分区域因疫情管控，生猪购销受阻，屠企收猪无压力，规模场降价走量现象增多；近期养户压栏情绪略显松动，出栏积极性有所提升，供应端表现仍显充裕。整体来看，现阶段市场猪源充足，终端消费因疫情影响多有受创，短期暂无利好支撑，收储效应或较有限，下周猪价多看跌、偏弱态势延续。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

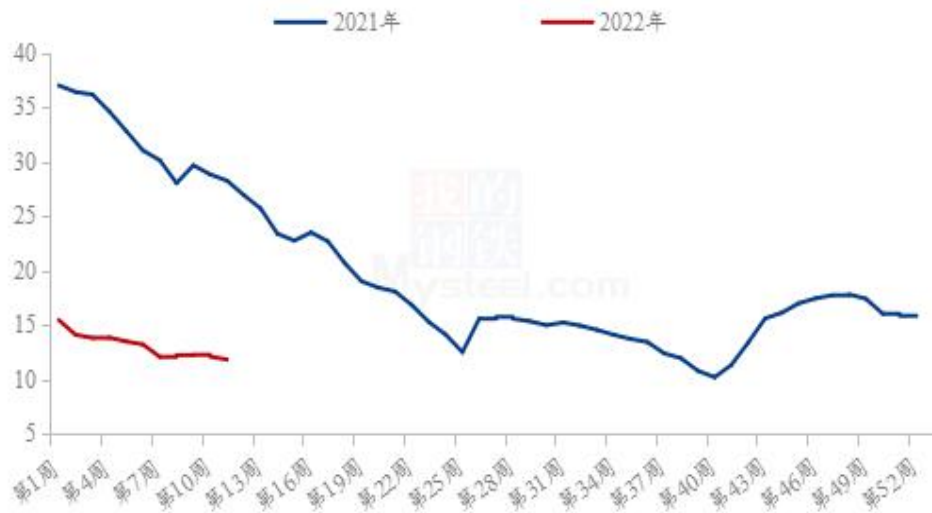
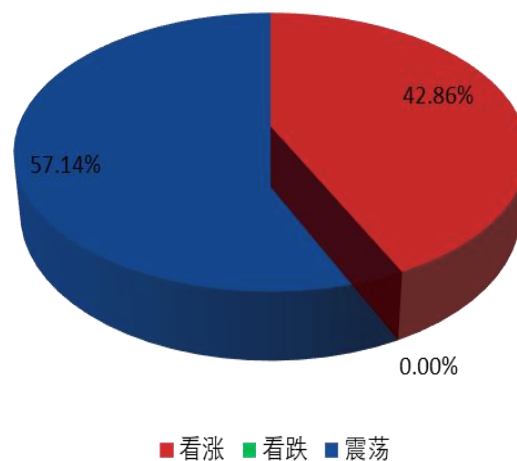


图 9 全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

数据来源：钢联数据

第六章 心态解读

心态调研



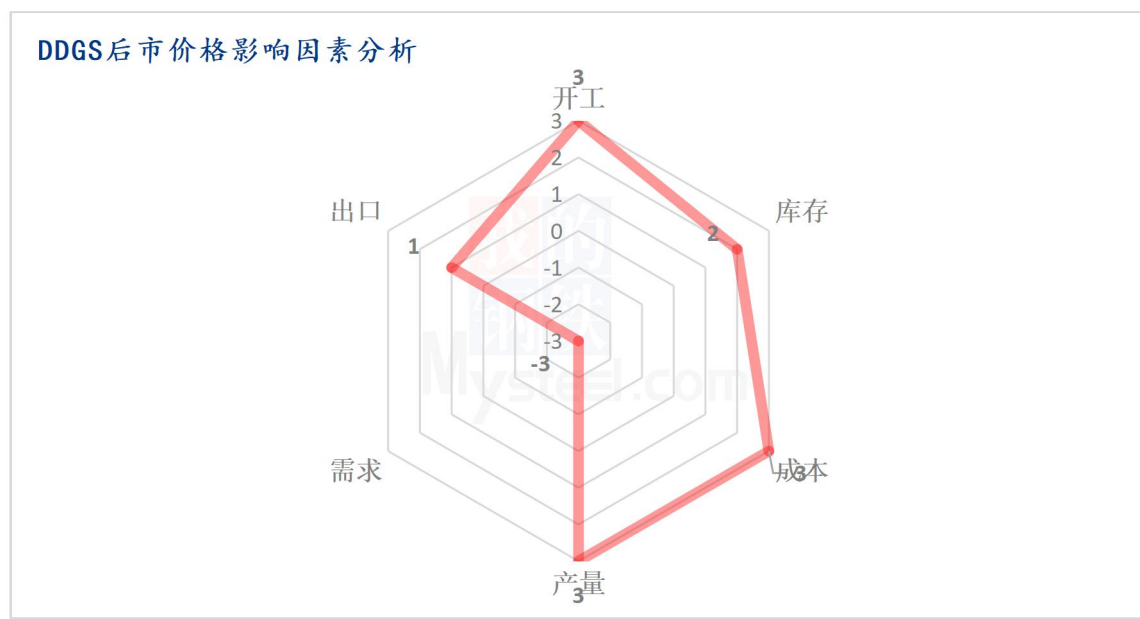
数据来源：钢联数据

看涨：在 35 家接受调研的企业中，15 家表明 3 月下旬 DDGS 价格有望小涨。主因吉林地区部分酒精企业装置停车，部分企业实施减产计划，DDGS 现货供应逐步收紧；业内人士担忧后期因原粮储备不足，其他产区亦有酒精企业临时停车调整，因此看涨后期 DDGS 价格。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，0 家持看跌心理。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，20 家流露 DDGS 价格高位震荡观点。终端需求表现不旺，南北方饲企备货节奏存差异，以吉林、黑龙江主产区为例，高脂 DDGS 市场成交价格已达 2700-2900 元/吨，处于相对高位，多家企业认为 DDGS 价格冲破向上难度较大，短时将呈现高位震荡趋势。

第七章 DDGS 后市影响因素分析



影响因素分析：

开工：开工率持续走低，一般利好后市； **产量：**产量降低，一般利好后市

库存：库存水平缓降，小幅利好后市； **需求：**终端需求不旺，一般利空后市

成本：成本高企，一般利好价格； **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连续走低，DDGS 现货供应逐步缩量，然而终端需求支撑有限，下游用户高价备货谨慎，供需两端博弈不止，后市 DDGS 价格或将高位运行，短时缺乏继续冲高动力。

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

下周原料玉米价格大稳小动，豆粕期现货价格高位震荡，短时对于 DDGS 价格存在持续支撑。同时受玉米酒精企业开工率回落影响，DDGS 现货供应收紧引发业内人士关注，上游生产企业挺价意愿偏强，南方终端饲企按需备货，部分计划新签高价合同。综合目前多重因素利好影响，预计下周 DDGS 市场价格整体高位，局部成交小幅上涨。

2022年主要产区DDGS价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

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