

DDGS 市场

周度报告

(2022.4.7-2022.4.14)



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

(2022.4.7-2022.4.14)

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.....	- 4 -
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 价格呈现下行走势，产区间跌幅存在差异，新单成交亦有明显不同。周内豆粕连盘区间震荡，现货价格涨跌互现，对于 DDGS 价格缺乏有效指引，下游用户观望情绪浓厚。主要产区物流运输恢复有限，DDGS 现货库存增量，玉米酒精企业部分灵活降价签单，及时缓解库存压力；少数则表明待执行合同量较多或主供周边用户，周内暂无降价计划。

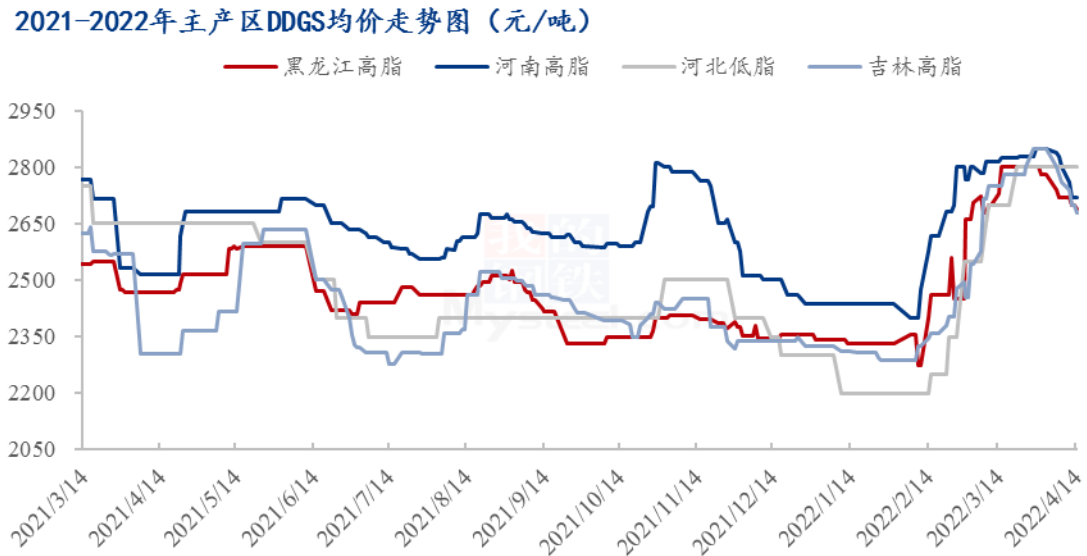
第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

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）	2706	2755	-49
	河南高脂均价（元/吨）	2744	2843	-99
	全国高脂均价（元/吨）	2758	2825	-67
供应	DDGS 周度产量（万吨）	9.024	9.562	-0.538
	玉米酒精企业开机率	50.01%	52.99%	-2.98%
需求	养殖需求表现清淡，下游用户询采积极性不足，DDGS 现货成交不旺，周内企业报价接连下行。水产养殖启动存在备货刚需，业内人士高度关注物流运输恢复动态，其中南方饲企反映 3 月份高价合同尚未执行，鲢鱼圈海运恢复时间未定，对于新签订单保持谨慎观望。			
利润	黑龙江周度利润日均值（元）	269.61	394.33	-124.72
	河南月度利润日均值（元）	-320.84	-241.65	-79.19

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 DDGS 均价走势图

黑龙江：本周高脂 DDGS 价格下跌运行，现货成交整体平淡。物流运输不畅现状尚未改观，黑龙江少数企业挺价接单，部分继续灵活下调报价，积极承接新单，及时缓解 DDGS 库存压力。

吉林：本周高脂 DDGS 价格呈下跌表现。周内两家酒精企业正常开工，新增一家恢复生产，高脂 DDGS 供应有限，少数企业现货库存有待消化，灵活制定新价，积极承接 4 月中下旬合同。

河北：本周低脂 DDGS 价格稳定运行。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。企业现货库存仅余少量，零星销售为主，低脂 DDGS 价格暂无调整。

河南：本周高脂 DDGS 价格连续下行，下游按需逢低采购为主。孟州及新乡地区高脂 DDGS 品质存差异，酒精企业待执行合同亦有不同，个别企业报价高位，多数随行就市下调报价，灵活签单新单。

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	2706	2755	-49
吉林	玉米高脂	2716	2820	-104
河北	玉米低脂	2800	2800	0
河南	玉米高脂	2744	2843	-99

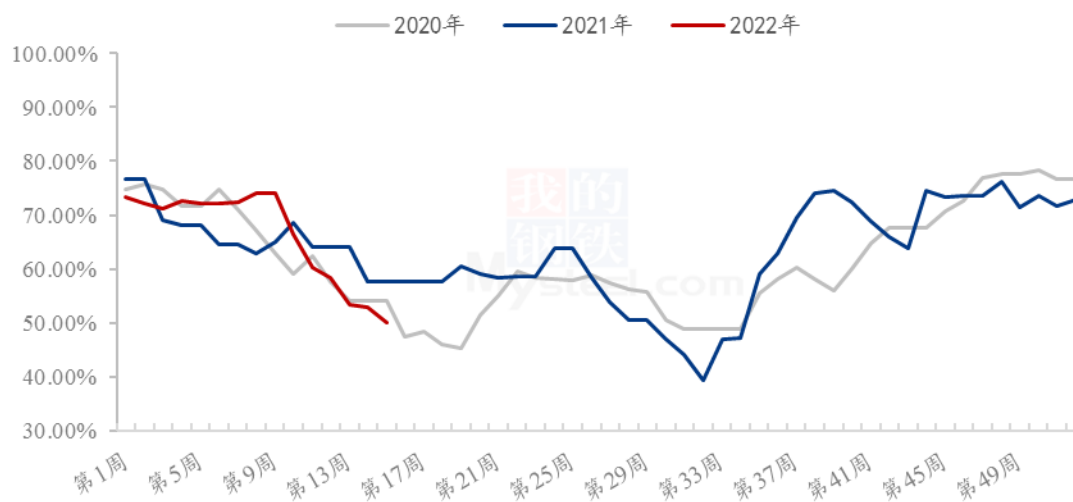
数据来源：钢联数据

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 对全国玉米酒精企业 35 家样本企业的调查数据显示，本期 DDGS 行业开机负荷降至五成左右，DDGS 周度供应量进一步缩减。

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 DDGS 行业开机率为 50.01%，相比上期 52.99%，下降 2.98%；国产 DDGS 周度生产总量为 9.024 万吨，相比上周产量 9.562 万吨，减少 0.538 万吨。

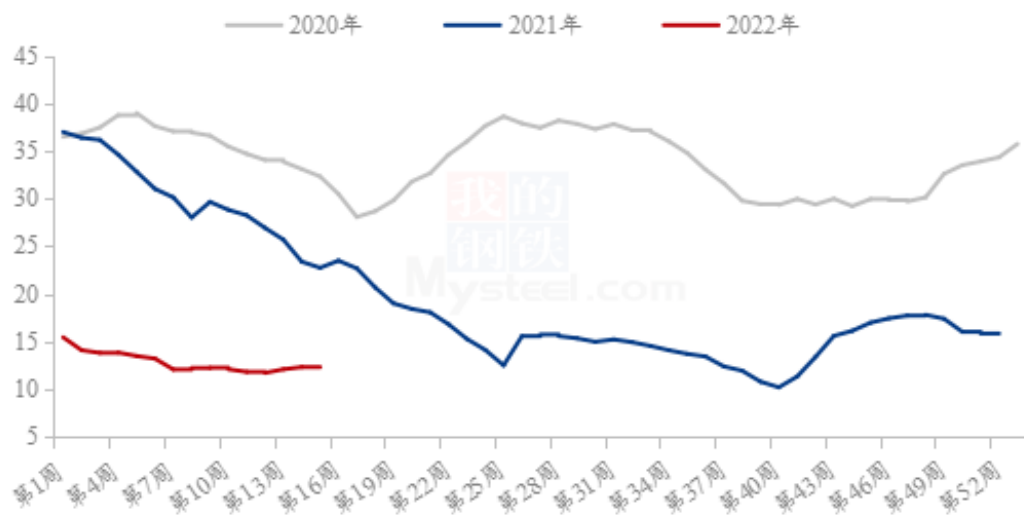
黑龙江产区三家酒精企业装置减产，当地周度产量减量明显；吉林产区多数酒精企业装置停车，周内两家企业正常开工，一家装置于上周六恢复开机，DDGS 日产量有限，当地现货供应微幅增量；辽宁产区酒精企业产量微增。河南产区酒精企业保持

稳定，安徽个别企业因原料调整，周度产量有所减少，其他工厂正常开工。

3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 12.16 元/公斤，较上周下跌 0.17 元/公斤，环比下跌 1.38%，同比下跌 46.53%。本周猪价跌后反弹，上周末价格持续下跌，近日反弹但涨幅有限，整体走势仍偏低位。主要原因在于：月中旬养殖企业出栏略有增量，而消费端难有强力支撑，价格震荡下行趋势难阻。不过周中多地疫情反复，部分区域调运受限明显，市场阶段性供应紧缺，居民囤货适度提振白条走货，猪价反弹顺势而为。但随着疫情防控形势逐渐稳定，且部分区域解封将有供应释放，而消费端表现仍较疲软；短期生猪价格偏强趋稳，后市仍有回调风险。

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	269.61	394.33	-124.72
吉林	345.02	441.00	-95.98
河北	106.41	166.67	-60.26
河南	-320.84	-241.65	-79.19

数据来源：钢联数据

黑龙江：本周玉米酒精日均生产利润参考 269.61 元/吨，较上周日均利润 394.33 元/吨，减少 124.72 元/吨。周内原粮玉米价格整体稳定，主产品普级酒精价格参考 6950 元/吨，DDGS 价格连续小落，周内整体盈利水平有所下降。

吉林：本周玉米酒精日均生产利润参考 345.02 元/吨，较上周日均利润 441.00 元/吨，降低 95.98 元/吨。吉林产区多家酒精企业装置保持停车状态，周内普级酒精价格稳定运行，DDGS 价格回落整理，整体利润不及上周水平。

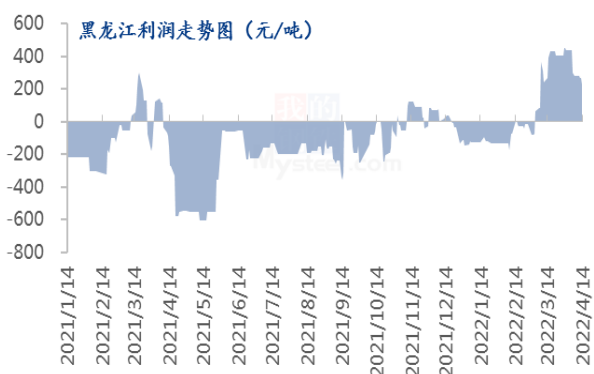


图 4 黑龙江利润走势图



图 5 吉林利润走势图

数据来源：钢联数据

河北：本周玉米酒精日均生产利润参考 106.41 元/吨，较上周日均利润 166.67 元/吨，降低 60.26 元/吨。石家庄酒精企业保持正常开工，乙醇价格稳定运行，高脂 DDGS 价格先跌后稳，周度理论盈利水平较上周明显降低。

河南：本周玉米酒精日均生产利润参考 -320.84 元/吨，较上周日均利润 -241.65 元/吨，降低 79.19 元/吨。周内原粮玉米收购价格微降，主产品酒精价格稳中小涨，然而 DDGS 价格下跌区间扩大，酒精企业仍处于生产亏损阶段，较上周亏损幅度有所增加。

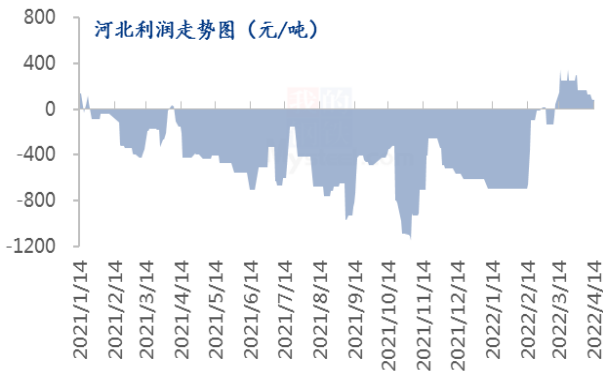


图 6 河北利润走势图

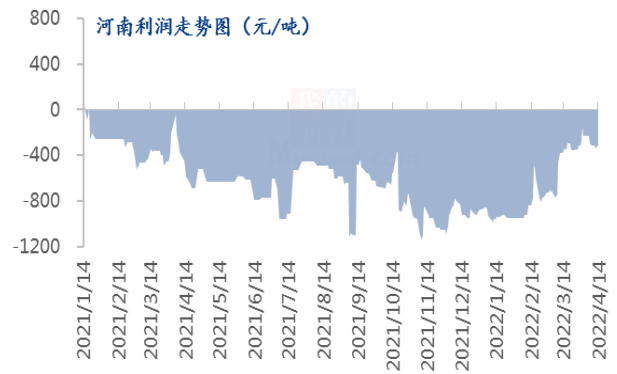


图 7 河南利润走势图

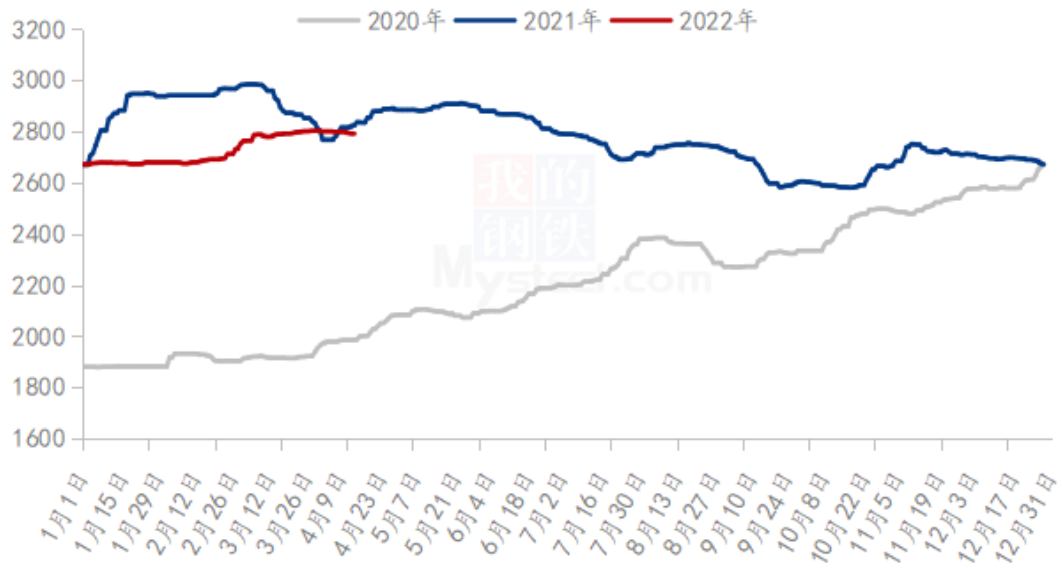
数据来源：钢联数据

第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周玉米市场价格主流稳定，局部窄幅涨跌调整。4月14日，玉米周度均价为2795元/吨，较上周下降4元/吨，跌幅0.14%。东北地区气温开始上升，随着局部物流运输逐渐恢复，深加工厂门到货量有所增加，同时深加工下游产品行情不佳，企业控制原料成本，小幅下调玉米价格。华北地区价格有所回落，气温上升之后，水分较大玉米保管难度加大，粮点及贸易商出货意愿增强，用粮企业厂门到货有所恢复。华北地区基层余粮同比偏多，汽运物流恢复之后，供应压力将有所显现，玉米价格承压下行。南方市场价格偏弱运行，终端养殖需求表现疲弱，饲料企业玉米需求下降，采购意愿较差。目前南方各渠道玉米库存较为充足，贸易商销售心态偏弱，价格高报低走。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

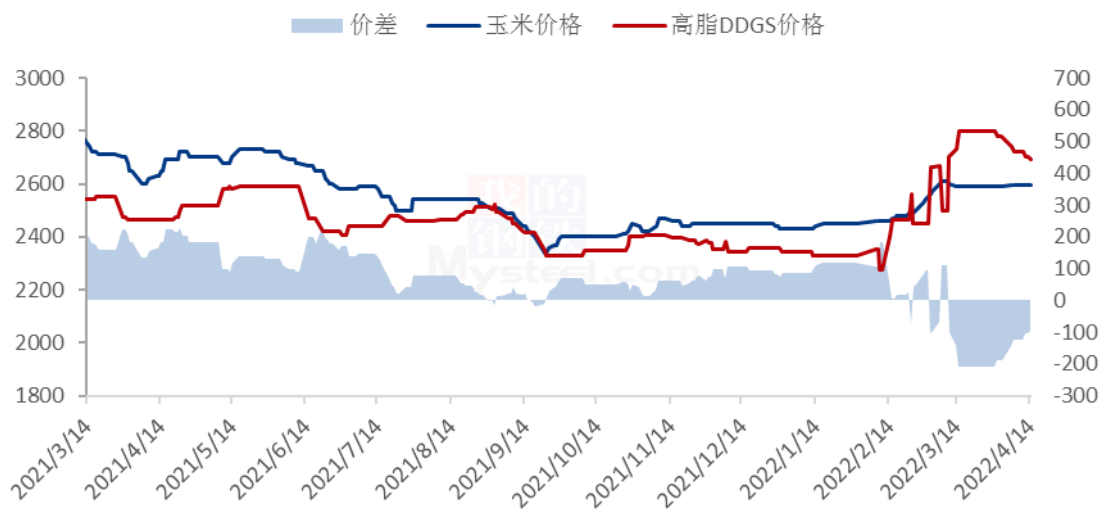


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

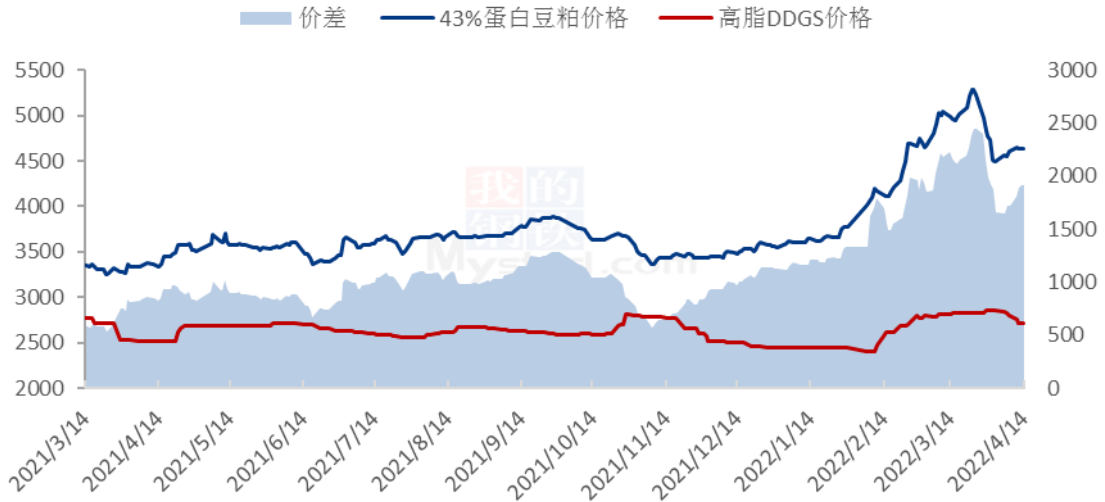
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

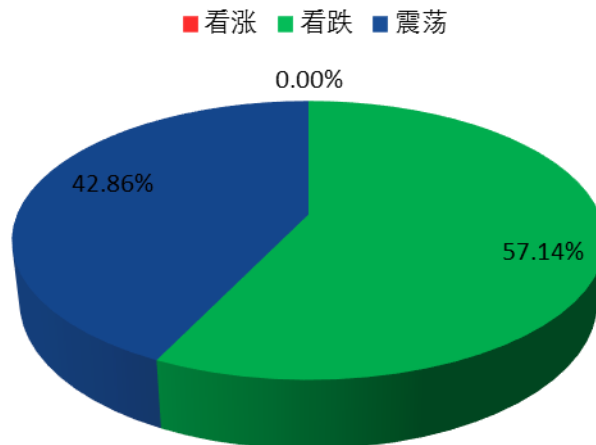


数据来源：钢联数据

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

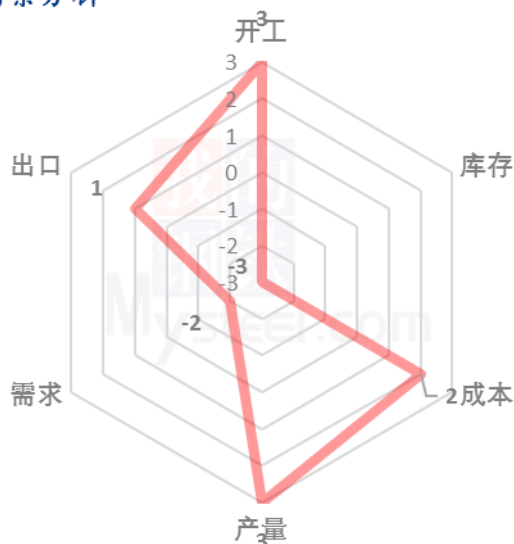
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为 4 月下旬 DDGS 价格上行。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，20 家持看跌心理。豆粕期货震荡运行，现货价格涨跌频调，DDGS 难寻明确指引。物流运输成本高位，DDGS 价格跌幅有限，到货成本仍居高位，下游用户集中备货意愿不足，等待其价格进一步回落。因此多数酒精企业认为下旬 DDGS 价格仍有小跌空间。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，15 家表明下旬 DDGS 价格震荡整理。现阶段 DDGS 行业开工率低，东北产区货源供应收紧，物流运输恢复仍需等待，主力企业 3 月合同等待执行。伴随物流恢复向好，DDGS 出货量增加，现货价格变化区间有限，整体呈现震荡表现。

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，一般利好后市； **产量：**产量供应有限，一般利好后市
库存：现货库存高位，一般利空后市； **需求：**水产刚需启动，小幅利空后市
成本：成本变化有限，小幅利好价格； **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低运行，DDGS 现货供应偏紧，受累于物流不畅影响，厂家现货库存量渐增，少数现已实施减产调整。豆粕期现货价格震荡运行，市场缺乏明确指引，DDGS 价格跌幅不同，下游用户询采有限，部分逢低采购。短时供需两端博弈持续，DDGS 价格将承压下行。

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4月下旬，玉米价格或震荡小跌整理，对于玉米酒精企业而言，原粮成本压力略有减弱。受困于产销区域物流运输恢复滞缓现状，乙醇及DDGS出货量有限，伴随主副产品现货存储量渐增，酒精企业库存压力亟待缓解，部分调整装置减产运行。同时下游需求缺乏支撑，乙醇价格跌幅有限，DDGS价格仍存回落空间。

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，下周 DDGS 行业开工率低位运行，现货供应量整体偏紧，产区间供应差异进一步扩大。水产养殖存在备货刚需，目前汽运成本高位，海运尚未恢复，DDGS 到货周期不确定，下游用户关注产区发货情况。Mysteel 农产品预计 4 月下旬 DDGS 价格小幅下跌，不同产区间跌幅参考 50-80 元/吨不等。

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