

# DDGS 市场

## 周度报告

( 2022.4.28-2022.5.5 )



### 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

( 2022.4.28-2022.5.5 )

## 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.....	- 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 均价较上周小幅回落，主产区玉米酒精企业集中供应合同，下游用户按照计划提货。五一假期内，豆粕现货价格小幅回落，市场等待期货指引。伴随物流运输恢复，汽运车辆增加，主产区 DDGS 节前新单待执行，下游用户集中派车装运；南方客户反馈东北产区 DDGS 集港速度滞缓，假期内海运发货量有限。

## 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)	2710	2706	4
	河南高脂均价 (元/吨)	2732	2724	8
	全国高脂均价 (元/吨)	2749	2762	-13
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	10.749	9.364	1.385
	玉米酒精企业开机率	59.57%	51.90%	7.67%
需求	五一假期备货带动 DDGS 成交好转，下游多数于 4 月下旬提前完成节日采购计划，伴随汽运及海运物流恢复，贸易商积极派车装运，北方终端按需提货，南方饲企等待海运货源到港。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	123.40	122.71	0.69
	河南月度利润日均值 (元)	-227.27	-199.52	-27.75

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DDGS均价走势图（元/吨）



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 均价稳中小涨，当地玉米酒精企业主供合同，下游用户按计划提货。节后主力企业 DDGS 出厂报价稳定，适量承接新单，下游少数按需补货。

**吉林：**本周高脂 DDGS 价格小落调整。节前四平工厂稳价供应新单，下游用户现款成交尚可；天裕、博大工厂高脂 DDGS 灵活降价接单，吸引下游逢低补货。假期内，物流运输恢复助力出货增加，当地高脂 DDGS 现货成交价格微涨。

**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于 4 月 28 日恢复出货，低脂 DDGS 日产量参考 200 吨左右，厂家现货库存降至低位，稳价承接新单。

**河南：**本周高脂 DDGS 价格稳中小涨。孟州两家酒精企业装置临时停车，DDGS 现货供应收紧，在养殖刚需支撑下，下游用户积极提货，多数厂家保持 DDGS 价格与节前一致，少数厂家灵活小幅上调接单。

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	2710	2706	4
吉林	玉米高脂	2691	2698	-7
河北	玉米低脂	2600	2620	-20
河南	玉米高脂	2732	2724	8

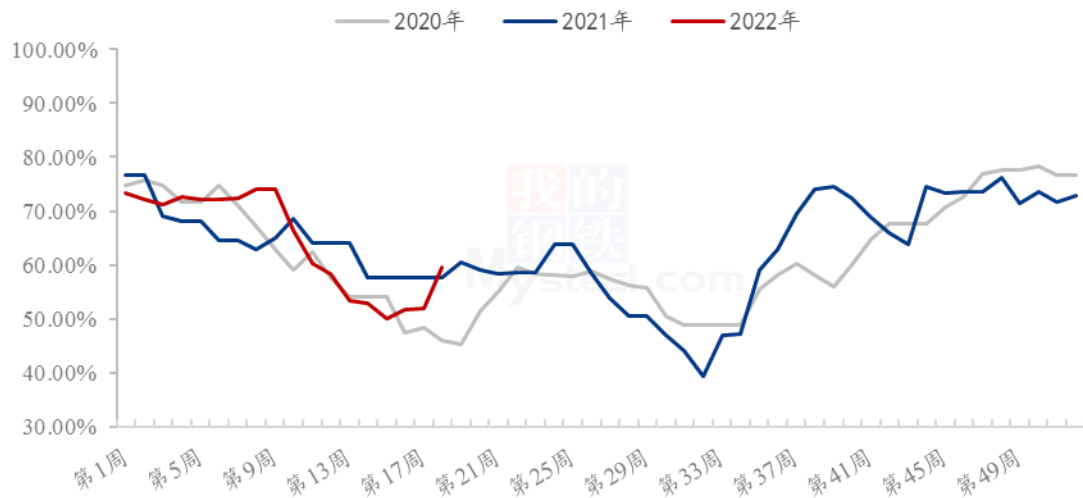
数据来源：钢联数据

## 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 35 家主要玉米酒精企业的调查数据显示，本期全国开机率明显提升，DDGS 周度供应显著增量。

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 年酒精企业开机率走势图

本周开机率参考 59.57%，较上周开工率 51.90%，提升 7.67%；本周全国 DDGS 生产总量为 10.749 万吨，相比上周产量 9.364 万吨，增加 1.385 万吨，增幅参考 14.79%。

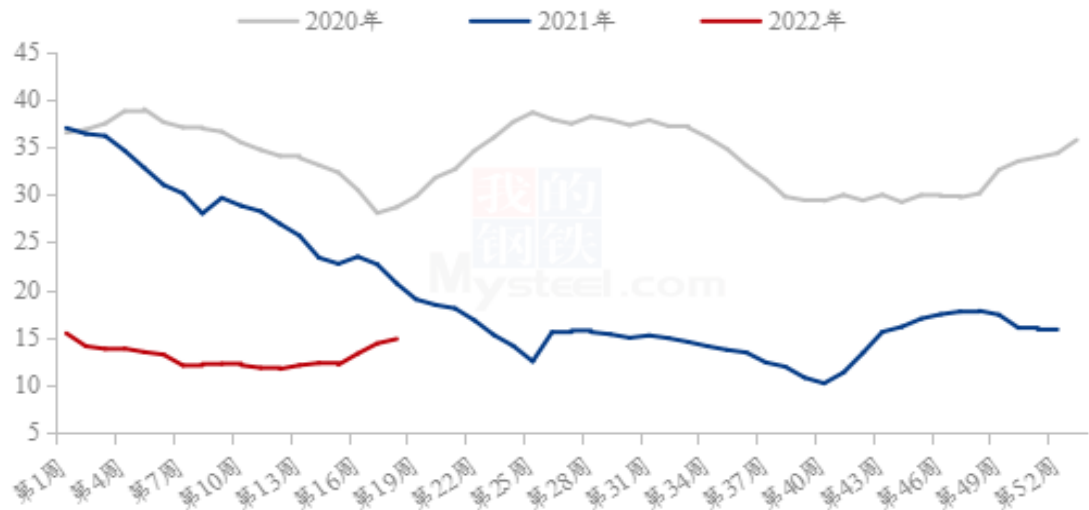
黑龙江产区 DDGS 周度产量较上周有所增加，主因拉哈工厂装置恢复正常出货，肇东工厂二线装置恢复出货并周内产量稳定。吉林产区 DDGS 周度供应增量，主因阜

康工厂低脂 DDGS 日产量达到满产，其他工厂装置产出稳定。河北产区 DDGS 周度供应量提升，主因承德工厂低脂 DDGS 装置于 4 月 28 日出货，周内保持稳定产出。河南高脂 DDGS 周度供应减量，孟州厚源于 5 月 1 日至 5 日期间装置停车检修，华兴工厂于 5 月 4 日临时故障停车，其他工厂产量相对稳定。安徽、山东及四川产区酒精企业开工稳定，现货供应量无调整。

### 3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 14.86 元/公斤，较上周上涨 0.47 元/公斤，环比上涨 3.27%，同比下跌 28.14%。本周猪价涨后回落，假期前夕猪价上涨，随后开始回调，整体重心仍略有上移。主要是假期前夕正值月末，养殖端出栏收尾阶段，整体完成进度良好、多减量挺价；且部分地区有囤货行情支撑，市场推涨情绪偏强，价格连日上行。但囤货行情短暂而消退迅速，新冠疫情防控延续、五一期间人员流动受限，市场整体消费表现欠佳，多地白条市场烂市现象频发；终端贸易商拿货积极性降低，屠企订单缩减、采购多压价，近日猪价下跌趋势明显。近期供需博弈猪价跌宕调整，但市场供强需弱格局延续，虽企业月度计划环比略有缩减，但整体推涨情绪支撑不足，短期猪价偏弱下行盘整。

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	123.40	122.71	0.69
吉林	-120.95	-41.43	-79.52
河北	89.18	84.85	4.33
河南	-227.27	-199.52	-27.75

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 123.40 元，较上周单吨理论利润均值 122.71 元，提升 0.69 元。周内原粮玉米价格稳中上涨，普级酒精价格稳定于 6925 元/吨，DDGS 价格小涨后保持稳定，周内整体盈利微幅好转。

**吉林：**本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-120.95 元，较上周单吨理论利润均值-41.43 元，下滑 79.52 元。吉林产区玉米价格稳中上涨，普级酒精价格参考 7100 元/吨，保持稳定，DDGS 价格整体稳定，今日价格微涨调整，生产利润亏损幅度进一步扩大。

黑龙江利润走势图（元/吨）

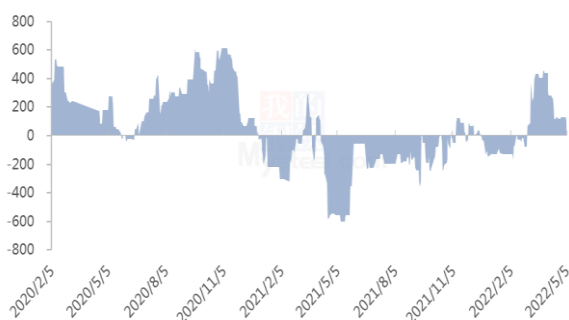


图 4 黑龙江利润走势图

吉林利润走势图（元/吨）



图 5 吉林利润走势图

数据来源：钢联数据

**河北：**本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考 89.18 元，较上周单吨理论利润均值 84.85 元，提升 4.33 元。石家庄酒精企业保持正常开工，玉米挂牌收购价格下降 10 元/吨，普级乙醇、DDGS 价格保持稳定，周度利润仍处微利阶段。

河南：本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-227.27元，较上周单吨理论利润均值-199.52元，下滑27.75元。原粮玉米收购价格整体稳定，今日出现小落，周初主产品酒精、DDGS价格持稳运行，今日DDGS价格小涨调整，综合测算来看，当地酒精企业本周亏损较上周有所增加。

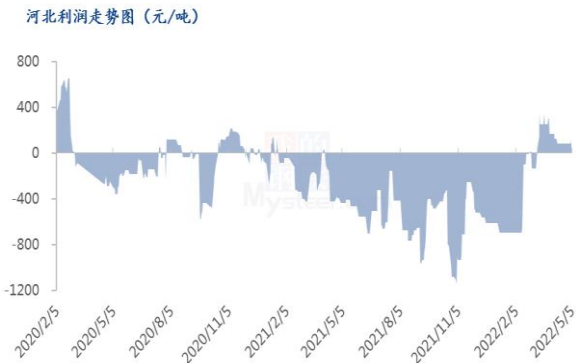


图 6 河北利润走势图

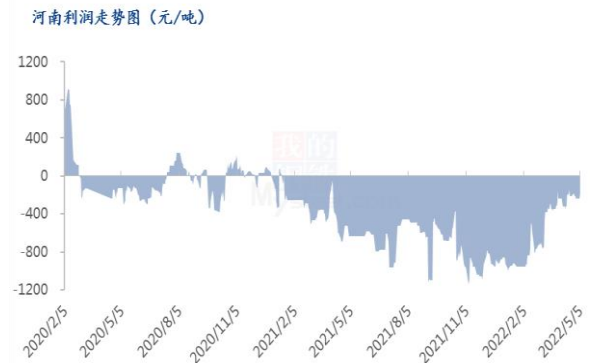


图 7 河南利润走势图

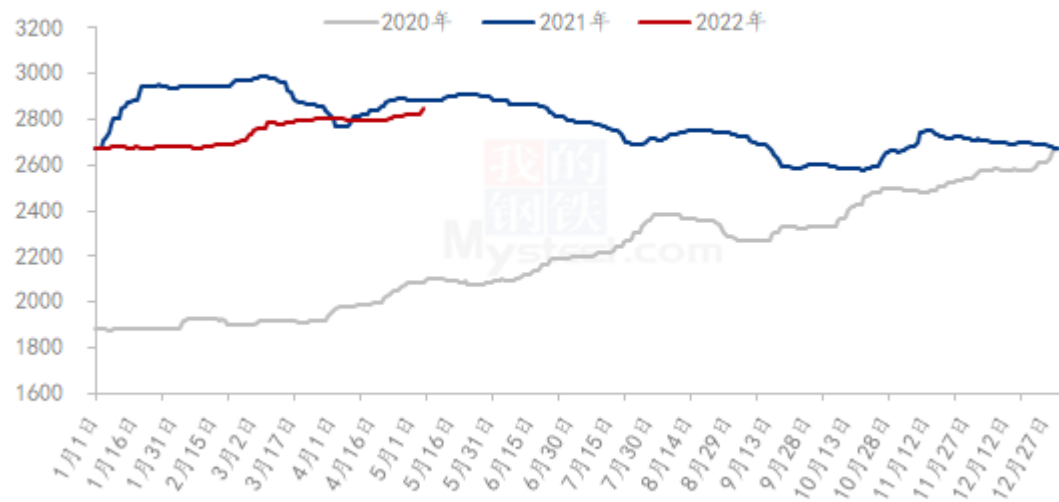
数据来源：钢联数据

## 第五章 关联产品分析

### 5.1 玉米市场周度行情分析

本周玉米市场各地区之间依然表现出区域分化的特点。东北地区偏强运行，本周价格上涨50-60元/吨。基层余粮见底，产区贸易商存粮成本对价格支撑力增强，农户忙于春耕，自然干粮售粮节奏较慢。需求方面，深加工收购较为积极，贸易业者接单活跃度提升。本周华北地区玉米价格有涨有跌，依然维持震荡行情，贸易商为小麦收购腾库，但并未集中出库，市场供需基本处于平衡的状态，下游深加工企业在满足正常需求的情况下，价格窄幅调整。北港收购价格上涨，南北价格倒挂及到港成本居高，继续提振价格，销区贸易商报价心态偏强，价格坚挺，下游饲料企业消耗库存为主，部分饲料企业节后有少量补库需求。

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

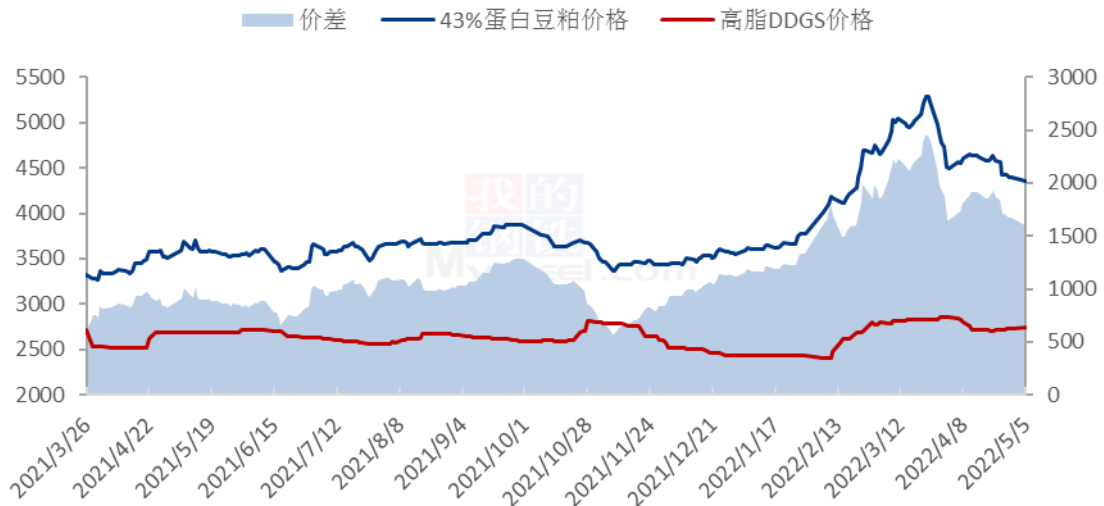
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

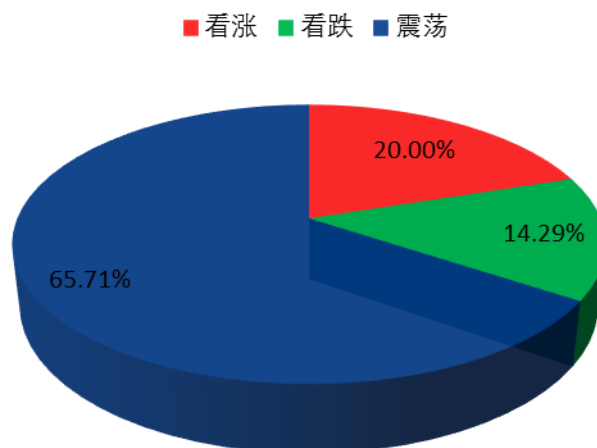


数据来源：钢联数据

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，7 家认为下周 DDGS 价格将迎来小涨调整。原

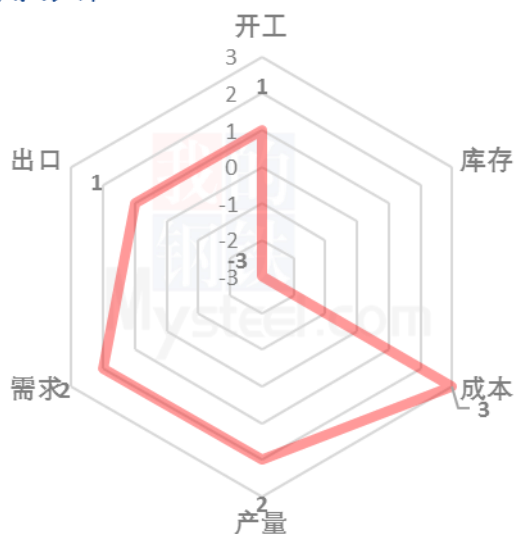
粮玉米价格高位，5月中下旬上涨预期或将进一步令酒精企业成本端承压，叠加养殖备货增量带动，下游用户询采增加，DDGS成交向好，少数酒精企业表明可适当上调DDGS报价接单。

**看跌：**在35家接受调研的企业中，5家持看跌心理。受新冠疫情影响，局部产销区物流运输恢复有限，DDGS出货速度滞缓，少数酒精企业计划通过灵活降价，刺激下游逢低备货。

**震荡：**在35家接受调研的企业中，23家表明5月中上旬DDGS价格区间震荡。现阶段，部分产区酒精企业生产由盈利转向亏损，伴随原粮玉米价格上涨带动，后期亏损幅度或将扩大。在成本因素支撑下，酒精企业多数表明对DDGS实施挺价操作，集中供应节前合同，稳价承接后期新单。

## 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：**开工率显著提升，弱势利好后市； **产量：**现货供应增量，小幅利好后市

**库存：**库存微幅增量，一般利空后市； **需求：**终端刚需备货，小幅利好后市

**成本：**成本高企难降，小幅利好价格； **出口：**出口影响有限，弱势利好后市

**总结：**本周玉米酒精企业整体开工率明显提升，DDGS现货供应增量，产区

间产量增减变化不一。吉林个别酒精企业装置由停车转向开工，当地 DDGS 现货供应有望进一步增加；黑龙江部分酒精企业原定中上旬检修计划延迟，暂定 5 月下旬，届时 DDGS 供应调整需关注。原粮玉米成本承压，酒精企业生产利润欠佳，多数流露对 DDGS 挺价意愿。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格整体稳定，局部成交窄幅波动。

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 5 月中旬，玉米价格存在小涨预期，酒精企业原粮成本端持续承压。目前乙醇价格运行疲软，DDGS 价格相对稳定，短时酒精企业生产利润欠佳现状难改，主力企业表明不愿继续降价，多数保持稳价接单计划，对于 DDGS 价格存在一定支撑作用。

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，黑龙江部分酒精企业原定 5 月中旬检修计划，现延迟至下旬实施，当地 DDGS 现货供应或将收紧；吉林产区少数酒精企业恢复生产，个别计划月底减产，下游用户保持高度关注。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格将呈现稳定运行，产区间成交价差或有所收窄。

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