

DDGS 市场

周度报告

(2022.6.9-2022.6.16)



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

(2022.6.9-2022.6.16)

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 均价小幅下滑，主要产区市场价格窄幅波动。周内豆粕期现货价格震荡下行，市场缺乏利好提振。目前夏季检修尚未启动，DDGS 供应收紧预期或延迟至 6 月底，酒精企业生产亏损压力渐增，对 DDGS 挺价意愿不减。因 DDGS 现货品质不一，部分货源颜色偏深、呕吐毒素指标偏高，持货商灵活定价销售；部分则因高价货源出货不快，部分小幅降价成交，饲料企业按计划提货，高价补货相对有限。

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)	2776	2789	-13
	河南高脂均价 (元/吨)	2943	2951	-9
	全国高脂均价 (元/吨)	2822	2834	-12
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	11.870	11.830	0.040
	玉米酒精企业开机率	65.78%	65.56%	0.22%
需求	养殖需求存在明显区域差异，水产中 DDGS 需求量较去年同期有所增加，猪料及禽料用量有限。大型饲料企业于 4-5 月份集中签订 DDGS 合同，目前按计划提货，山东及周边用户汽运提货，两广客户等待海运货源陆续到达。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	-6.90	43.64	-50.54
	河南月度利润日均值 (元)	-320.15	-149.22	-170.93

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 市场价格窄幅波动，现货交投相对平淡。上周黑龙江产区个别企业实施暗降接单操作，周末期间及时上调 DDGS 报价并流露坚持高价接单意向。本周市场缺乏利好提振，下游用户提货为主，持货商反馈 DDGS 现款成交利润有限，周内部分厂家稳价供应，少数成交存在议价空间，灵活承接新单。

吉林：本周高脂 DDGS 市场价格微幅调整，变动区间参考 10 元/吨。周内多数酒精企业 DDGS 报价持稳观望，前期合同等待执行，新单成交略显平淡。贸易商高价出货不畅，部分平价或微利成交。

河北：本周低脂 DDGS 市场价格稳定运行。承德避暑山庄饲料有限责任公司装置正常开工，低脂 DDGS 供应相对稳定，周边用户按需采购，厂家现货库存尚可，周内保持稳价接单。

河南：本周高脂 DDGS 市场价格微涨后企稳，现货品质存在差异，孟州及新乡货源成交价差较大。孟州三厂开工稳定，因 DDGS 质量不同，周内现货主流成交价格 2820-2900 元/吨，高端 3000-3100 元/吨。新乡新兴生物开机，厂家计划 6 月底停车，周内对 DDGS 挺价接单；睢县豫粮农牧计划本周末停车，因 DDGS 部分合同尚未交付完毕，报价亦居于高位。

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	2776	2789	-13
吉林	玉米高脂	2833	2834	-1
河北	玉米低脂	2600	2600	0
河南	玉米高脂	2943	2951	-9

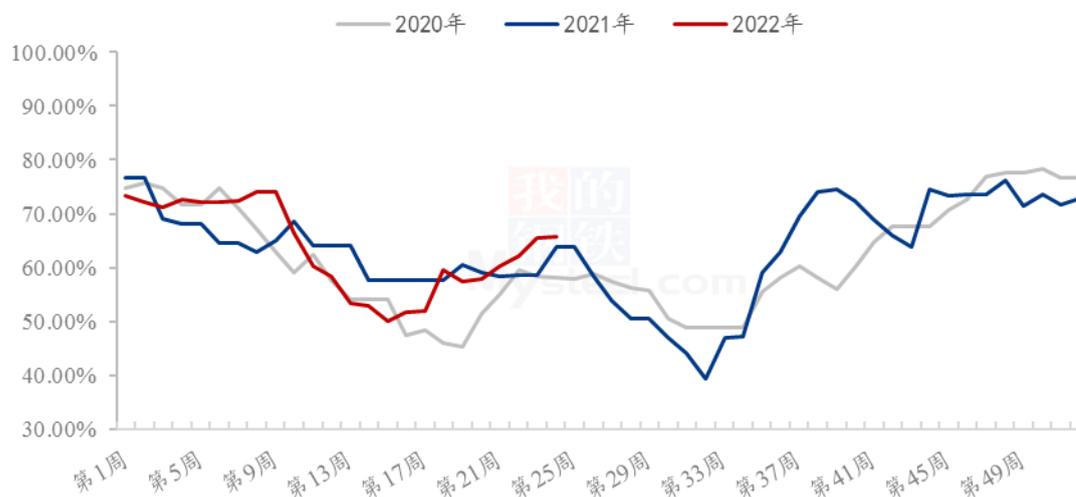
数据来源：钢联数据

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，本期全国开机率小幅上调，DDGS 周度供应增量有限。

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 65.78%，较上周开工率 65.56%，提升 0.22%；本周全国 DDGS 生产总量为 11.870 万吨，较上周产量 11.830 万吨，增加 0.040 万吨，增幅参考

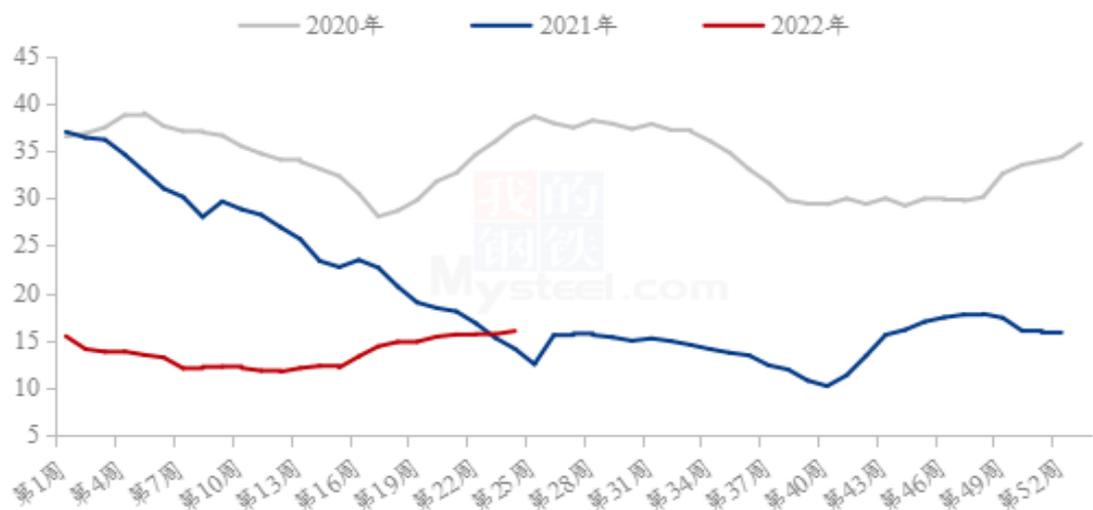
0.34%。

黑龙江产区 DDGS 周度产量微降，主因个别工厂产出量调整。其中国投海伦工厂原定 6 月 15 日停止投料，现延迟至月底；进入下旬仍有 1-2 家企业计划停车检修，关注后期 DDGS 供应降量变化。吉林产区 DDGS 周度产量小增，辽源巨峰高脂 DDGS 日产量稳定，其他厂家正常供应，关注 7 月检修计划。本周河南产区 DDGS 周度产量稳定，豫粮农牧计划明后天停车，新兴生物暂定 6 月底检修，关注下周供应降量调整。其他产区如辽宁、内蒙古、河北、山东及四川产区酒精企业正常开工，DDGS 现货供应量与上周持平。

3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 16.01 元/公斤，较上周上涨 0.33 元/公斤，环比上涨 2.10%，同比上涨 13.31%。本周猪价强势上涨，重心持续上移。主要是上周末华北地区猪源供应稍显紧缺，短期有效供应量缩减，当地大多屠企采购不畅，收猪被迫提价保量；且周边市场调猪增量，再次点燃养殖端推涨情绪，从而带动全国猪价飘红。现阶段涨价原因还是在于国内生猪产能不断调减，散户去化比例逐步得到验证，市场供应端缩量明显；当下经济环境低迷，叠加高温天气及疫情限制，需求端表现依旧疲软。短期市场供需仍持续弱平衡状态，猪价波动空间较为有限，行情窄幅震荡调整为主。

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	-6.90	43.64	-50.54
吉林	66.75	118.01	-51.26
河北	8.10	85.93	-77.83
河南	-320.15	-149.22	-170.93

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-6.90元，较上周单吨理论利润均值43.64元，降低50.54元。周内玉米价格稳定运行，普级酒精价格由7000元/吨降至6925元/吨，DDGS价格波动区间有限，当地酒精企业生产由盈利转向亏损，且亏损幅度有扩大趋势。

吉林：本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考66.75元，较上周单吨理论利润均值118.01元，下降51.26元。玉米收购价格暂无变化，普级酒精价格由7250元/吨降至7125元/吨，DDGS价格窄幅调整，当地企业盈利空间不断收窄，自昨日起已跌破成本线，处于微幅亏损态势。



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：本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考8.10元，较上周单吨理论利润均值85.93元，下滑77.83元。石家庄力源装置正常运行，高脂DDGS价格稳定；承德

避暑山庄酒精厂开工，低脂 DDGS 价格暂无调整。玉米价格小幅上涨，普级乙醇价格稳定于 7350 元/吨，DDGS 价格较上周小涨，综合测算下来，周内生产盈利不断下滑，今日进入微幅亏损阶段。

河南：本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-320.15 元，较上周单吨理论利润均值-149.22 元，降低 170.93 元。玉米价格由 2970 元/吨上涨至 3000 元/吨，酒精价格由 7150 元/吨调整至 7250 元/吨，DDGS 价格参考 2940-2950 元/吨，当地酒精企业亏损幅度进一步扩大。

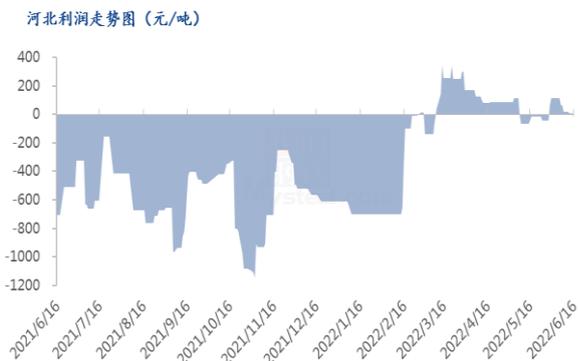


图 6 河北利润走势图

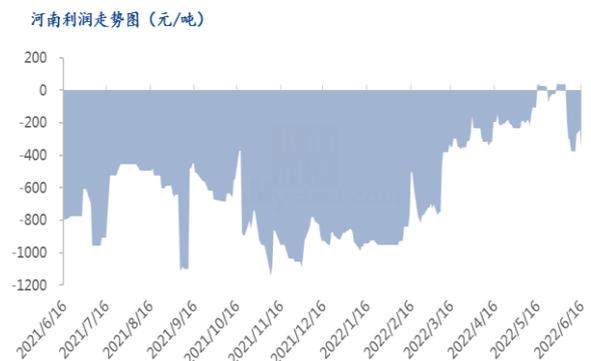


图 7 河南利润走势图

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

本周玉米价格主流稳定，局部涨跌互现。东北玉米行情主流稳定，贸易商报价心态回稳，整体无看跌预期，但看涨空间又有限，多数根据资金和存粮成本合理出货。综合来看，饲用稻谷本周继续投放，近期粮源外流无量，贸易商出货计划后移，而且地区内大厂积极卖粮，贸易商在目前报价价位出货意向尚可，或牵制价格继续横盘整理。华北玉米先涨后跌，价格重心继续上移。基层贸易商忙于收购小麦，玉米出货量减少，深加工企业门前到货量维持低位，企业提价促进到货量增加，随着价格上涨，到货量逐渐增加，部分企业价格开始下调。南方销区玉米市场整体购销活动不旺，下游企业依然采取按需采购策略，市场报价整体稳定，局部涨跌互现，成交情况一般。

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）

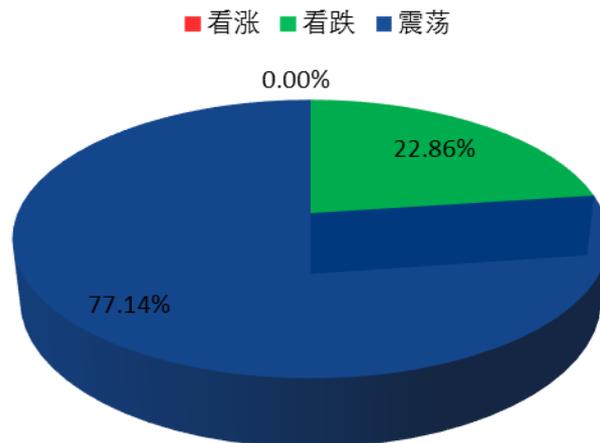


数据来源：钢联数据

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家认为下周DDGS价格将有上涨表现。近日

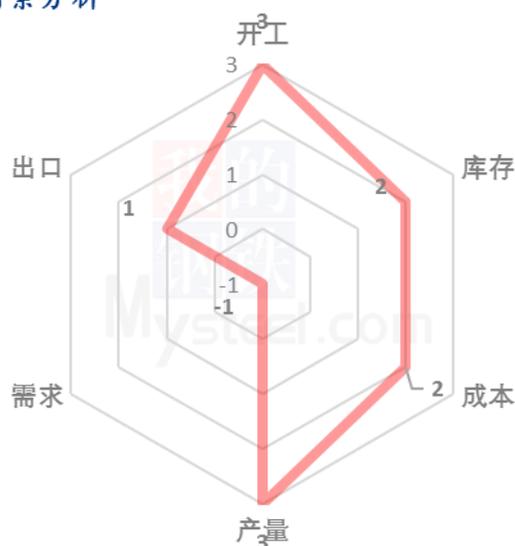
豆粕连盘震荡下调，现货价格小幅回落整理，市场缺乏利好提振，对 DDGS 暂无有效支撑。目前 DDGS 价格整体居于高位，尽管酒精企业成本端承压并对其存在挺价意向，然而下游需求平淡，DDGS 价格上行乏力。因此暂无企业认为下周 DDGS 价格将有上涨表现的观点。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，8 家持看跌心理。因 DDGS 产品质量不同，现货颜色等级不一，实际成交价差较大。周内豆粕期现货价格震荡下行，业内人士担忧后期利空影响集中体现，同时安徽、河南部分企业生产玉米、谷物或者谷物、小麦混合型酒糟，因品质不稳且与玉米高脂酒糟品质差异明显，价格波动相对灵活。因此少数企业认为下周 DDGS 价格高位小落调整。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，27 家表明下周 DDGS 价格震荡运行。周内主要产区面临原粮玉米价格上涨压力，东北产区乙醇价格小幅连跌，DDGS 价格上涨乏力，多数企业处于生产亏损阶段，因此对副产品 DDGS 挺价意愿偏强。伴随夏季检修启动，DDGS 供应收紧预期影响逐步展开，部分酒精企业流露惜售意向，暂无下调 DDGS 报价计划。因此多数企业持有 DDGS 价格高位震荡观点。

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：下旬检修启动，开工率逐步下降，一般利好后市； **产量：**现货供应伴随检修相应收紧，一般利好后市

库存：现货库存缓慢降量，小幅利好后市； **需求：**需求差异明显，弱势利空后市

成本：成本居高难下，小幅利好价格； **出口：**出口影响有限，弱势利好后市

总结：本周 DDGS 行业样本企业开工率较上周微幅提升，业内人士关注 6 月下旬至 7 月检修计划。其中黑龙江已有 2-3 家企业暂定 6 月下旬轮换停车，1 家计划 7 月中旬检修；吉林 1-2 家计划 7 月检修，下游用户高度关注东北产区供应收紧动态。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格稳定运行，局部波动空间参考 10-20 元/吨。

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

从供应端来看，2022 年 DDGS 行业夏季检修将于 6 月下旬启动，7-8 月份轮换检修增多，其中黑龙江现有 2-3 家企业暂定下旬轮换检修，1 家企业计划 7 月中旬检修 15 天左右；吉林产区 1 家企业计划 7 月下旬检修；河南睢县 1 家工厂计划明后天停车，新乡 1 家工厂暂定 6 月底停车检修。综合多地产区酒精企业检修计划分析，DDGS 现货供应逐步收紧，7 月减量或更加显著，目前行业内人士谨慎观望为主。

从需求面分析，养殖需求表现平平，生猪及禽类需求有限，水产养殖用量存在增加趋势，终端用户表示前期合同尚未执行完毕，等待货源陆续送达。伴随新季小麦上市，饲料企业综合比对多种原料，DDGS 价格回落空间有限，到货成本居高不降，部分持观望态度，部分则继续按需补货。

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

从供需综合分析，夏季检修启动，DDGS 供应收紧预期增强，叠加生产亏损重压，主要产区酒精企业对 DDGS 挺价意愿持续偏强。养殖需求有限，下游追高备货寥寥，部分仅保持刚需用量，因此 DDGS 价格上行承压。Mysteel 农产品预计，下周高脂 DDGS 市场价格窄幅调整，整体仍居于高位水平。

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