

DDGS 市场

周度报告

(2022.6.30-2022.7.7)



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

(2022.6.30-2022.7.7)

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	- 6 -
5.1 玉米市场周度行情分析.....	- 6 -
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 均价小降，现货交投延续平淡，受豆粕期现货价格下行拖累，下游用户观望情绪浓厚不减，主要产区酒精企业报价有稳有跌，新单成交未见集中增量。夏季检修于本周正式启动，黑龙江、吉林产区少数企业装置现已停车，伴随部分厂家于中下旬轮换检修，DDGS 现货供应逐步收紧。对于玉米酒精企业而言，主产品乙醇价格上行乏力，在生产亏损压力下，对 DDGS 挺价意愿偏强。养殖需求不及预期，下游用户对 DDGS 供应减量担忧有限，饲料企业多数谨慎备货，部分消化前期订单，少数则按需适量补货。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

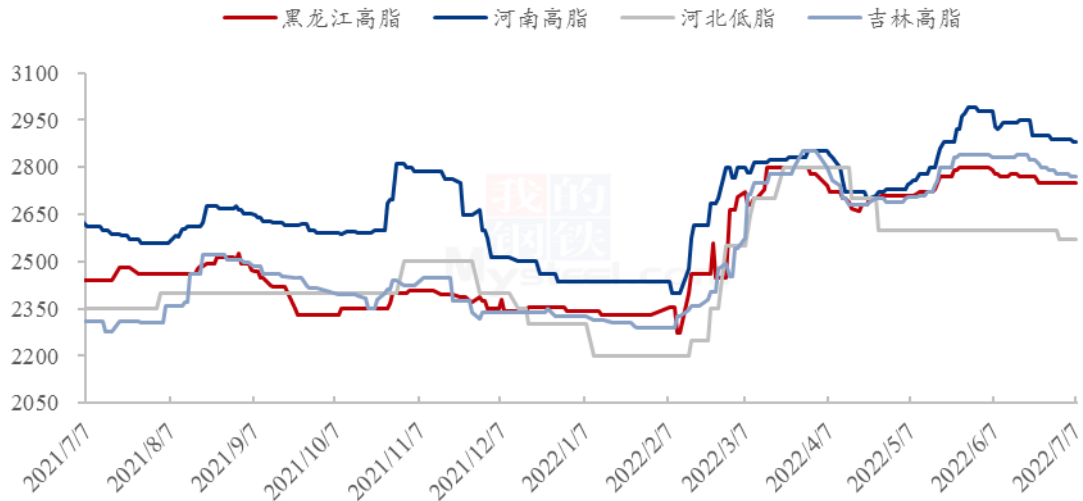
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂均价 (元/吨)	2750	2750	0
	河南高脂均价 (元/吨)	2886	2894	-9
	全国高脂均价 (元/吨)	2775	2796	-21
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	10.562	11.156	-0.594
	玉米酒精企业开机率	58.53%	61.83%	-3.30%
需求	养殖需求整体平淡，市场利空因素集中影响下，下游用户备货节奏放缓，多数保持观望。近期豆粕利空影响下，DDGS 价格整体高位，局部小幅回落影响未能刺激新单增量，饲料企业对 DDGS 价格下跌调整预期偏强，尽管夏季检修已经启动，多数尚未展开集中囤货。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	-13.64	-8.77	-4.87
	河南月度利润日均值 (元)	-469.91	-340.93	-128.98

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 市场价格与上周保持一致。7月5日，巴彦、海伦工厂装置停止投料，计划检修3周左右，本周 DDGS 现货供应减量有限；宝清工厂则计划于本周末停止投料，将于7月12日完全停车，下周该产区 DDGS 供应将明显收紧。周内大型酒精企业集中供应合同，稳价适量承接新单，DDGS 成交情况相对平淡。持货商高价囤货谨慎，部分微利出售前期订单，因豆粕期现货价格震荡偏弱，南方港口 DDGS 现货报价承压下调，高脂货源报价参考 3200-3230 元/吨。

吉林：本周高脂 DDGS 市场价格小幅回落，多数酒精企业稳价供应合同，个别厂家灵活下调报价，跌幅参考 50 元/吨。四平工厂 DDGS 装置于7月5日停车，计划检修2周左右，厂家现货库存有限，经销商按需提货为主。辽源东丰华粮装置停车，开机计划未定；巨峰生化转换开启二期生产线，高脂 DDGS 执行前期订单。国投天裕、博大两厂高脂 DDGS 价格与上周一致，阜康低脂 DDGS 现货品质不一，厂家灵活降价签单。吉林燃料乙醇 DDGS 价格较上周下跌 50 元/吨，本周暂停拍卖，经销商多数平价出货。

河北：本周低脂 DDGS 市场价格小幅回落。承德避暑山庄饲料有限责任公司装置于6月27日停车，计划检修至7月中旬，低脂 DDGS 现货库存基本售罄，周边用户灵活出售仓库储备货源，现货价格较上周有所下降。

河南：本周高脂 DDGS 市场价格稳中落，因现货品质参差不齐，个别厂家灵活下调报价接单。孟州华兴、厚源两厂正常开工，高脂 DDGS 价格稳定，集中供应前期合同；汉永酒精（原鑫河阳）装置限产问题于周二恢复，目前高脂 DDGS 日产量已达到 800 吨左右，厂家周初下调 50 元/吨，积极承接新单，及时缓解库存压力。

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	2750	2750	0
吉林	玉米高脂	2776	2793	-17
河北	玉米低脂	2570	2600	-30
河南	玉米高脂	2886	2894	-9

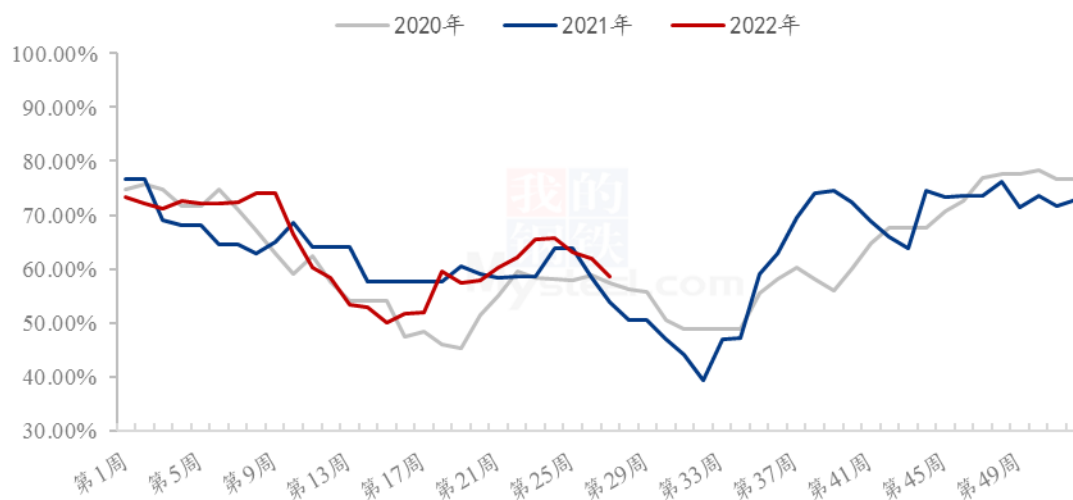
数据来源：钢联数据

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 家主要玉米酒精企业的调查数据显示，本期全国开机率小幅下滑，DDGS 周度供应量降至 11 万吨以下。

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 58.53%，较上周开工率 61.83%，下滑 3.30%；本周全国 DDGS 生产总量为 10.562 万吨，较上周产量 11.156 万吨，减少 0.594 万吨，跌幅参考 5.32%。

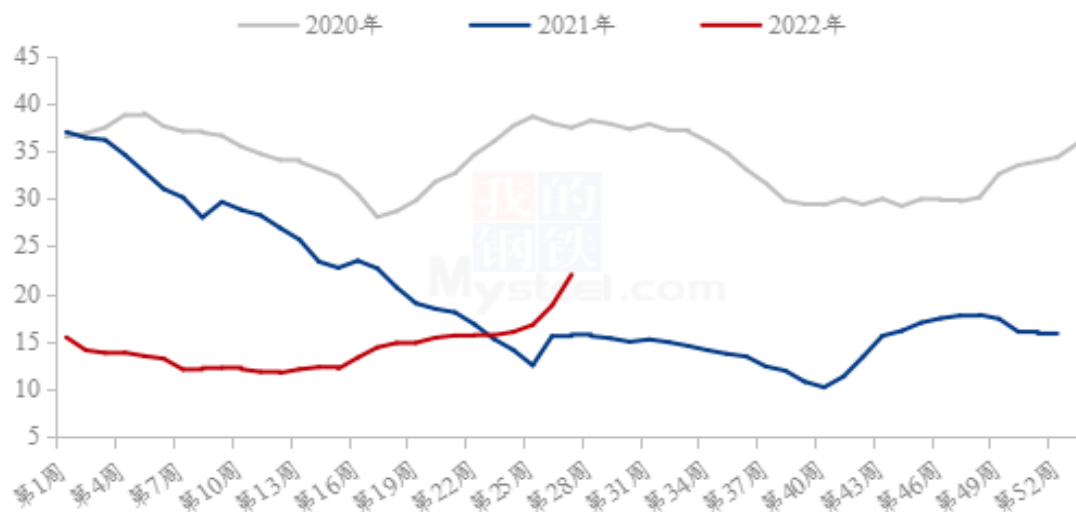
黑龙江产区 DDGS 周度产量小降，主因巴彦鸿展工、海伦国投两厂装置于 7 月 5 日停止投料，开始停车检修；吉林产区 DDGS 周度产量微降，四平工厂于 7 月 5 日停车，其他工厂开机情况保持稳定。河北产区石家庄及承德两厂装置均已停车检修，本周当地 DDGS 暂无产量，关注 7 月中旬恢复开工动态。河南产区 DDGS 周内供应量小增，孟州华兴及厚源两厂开工稳定，汉永酒精（原鑫河阳）装置于周二恢复至满产状态，此前 DDGS 日产量减半供应。安徽产区安徽中粮沫河口一期于 7 月份调整加工木薯及小麦原料，不再生产玉米谷物混合型酒糟，因此本周 DDGS 产量较上周明显减少。辽宁、内蒙古、山东及四川产区 DDGS 周度产量与上周持平。伴随夏季检修计划陆续启动，建议关注 DDGS 供应逐步收紧调整。

3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 22.02 元/公斤，较上周上涨 3.23 元/公斤，环比上涨 17.19%，同比上涨 39.89%。

本周猪价呈现冲高回落走势，前期大幅拉涨，但近日开始回落，不过周度价格重心仍明显上移。主要是全国普遍性的压栏、育肥操作增多，部分地区非洲猪瘟及蓝耳病的影响造成阶段性生猪供应偏紧，猪价涨幅明显。不过短期猪价涨势过猛，国家发改委约谈头部企业、协会并协同大商所严厉管控囤积居奇、哄抬猪价行为，对猪价涨势将起到平抑作用。而屠宰场多以销定宰，肉价涨幅难以匹配猪价预期、加工利润压缩，屠企亏损持续多减量压价采购，猪价开始回落。短期猪价偏弱盘整，但后市预期仍偏强，下调后或仍有上行。

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	-13.64	-8.77	-4.87
吉林	-133.46	-64.83	-68.63
河北	--	-23.33	--
河南	-469.91	-340.93	-128.98

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-13.64元，较上周单吨理论利润均值-8.77元，下降4.87元。周内玉米价格参考2650元/吨，普级酒精价格稳定于6900元/吨，DDGS价格2750元/吨，当地酒精企业利润亏损幅度略有扩大。

吉林：本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-133.46元，较上周单吨理论利润均值-64.83元，减少68.63元。周内玉米价格保持稳定，普级酒精价格参考7050元/吨，DDGS价格由2780元/吨将至2770元/吨，当地企业理论利润亏损幅度明显扩大。

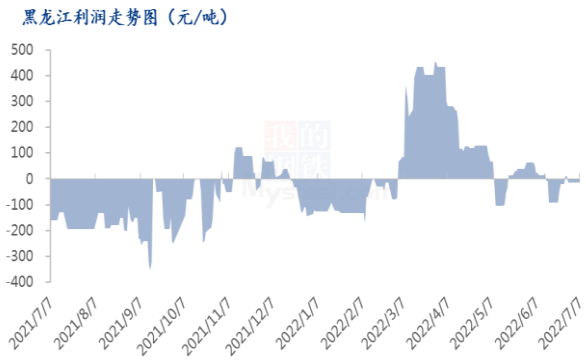


图 4 黑龙江利润走势图

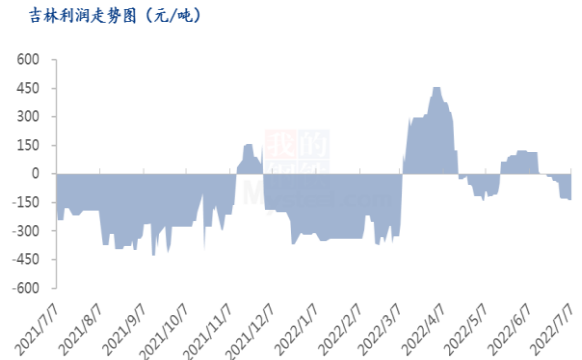


图 5 吉林利润走势图

数据来源：钢联数据

河北：本周石家庄力源、承德避暑山庄两厂 DDGS 装置停车检修，暂定7月中下旬恢复开工。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。

河南：本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-469.91元，较上周单吨理论利润均值-340.93元，亏损增加128.98元。玉米价格先涨后降，原粮成本整体提升，酒精价格由7250元/吨降至7100元/吨，DDGS价格区间2880-2890元/吨，当地酒精企业亏损幅度逐步扩大。

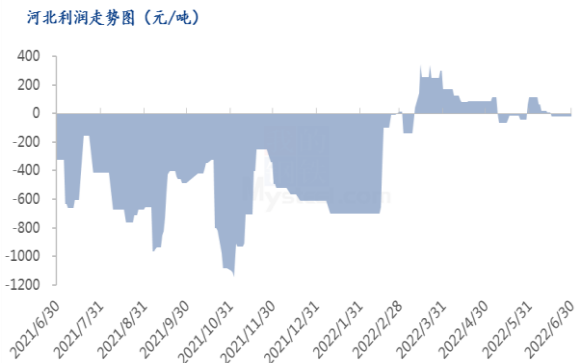


图 6 河北利润走势图

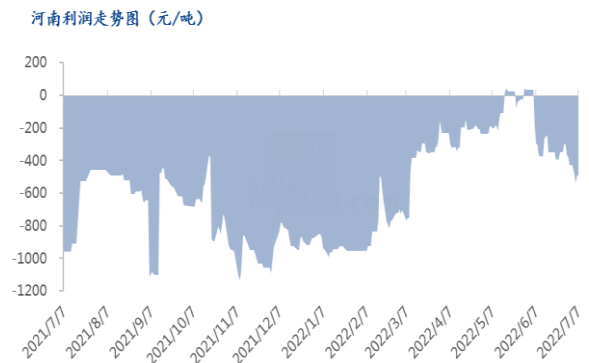


图 7 河南利润走势图

数据来源：钢联数据

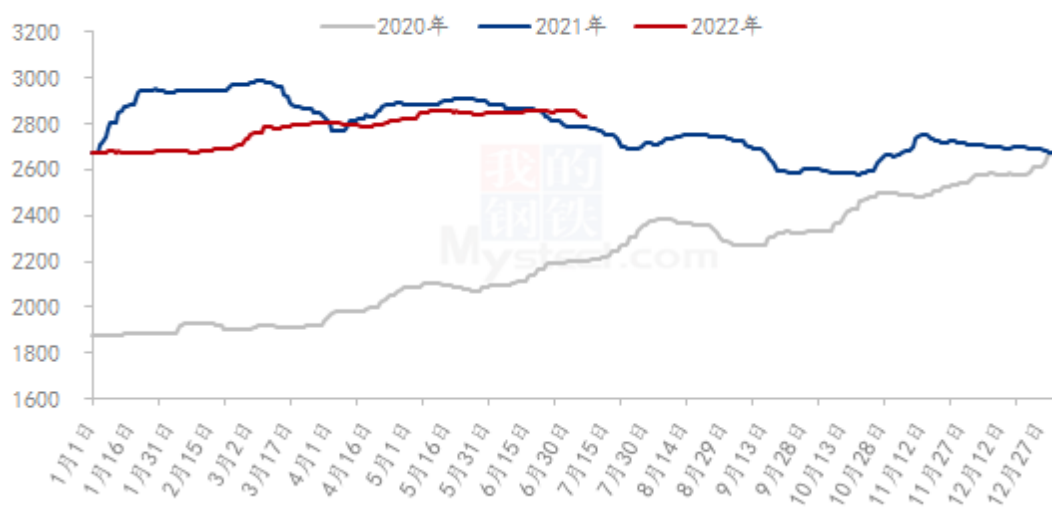
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米市场价格偏弱，周均价2845元/吨，较上周下降13元/吨。内外盘玉米期约走低，给现货市场带来较大压力。产区出货意向稍有提升，卖方有售粮变现需

求，而且高温天气不宜存粮，市场供应量增加，而下游需求低迷，深加工和饲料企业谨慎采购，供给大于需求，玉米购销清淡，成交价格持续走低。东北地区贸易商让利销售，地区余粮偏少和新粮开称预期仍对贸易商心态有支撑，现货价格降幅较小。华北地区玉米价格先稳后跌，本地余粮同比偏多，且东北粮源流入补充，厂家收购顺畅，收购价格持续走低。南方销区价格偏弱，市场气氛悲观，到货成本对贸易商报价心态支撑力有限，部分降价出货。市场短期继续消化利空因素，现货购销活跃度难有改观，预计下周全国玉米市场偏弱运行，优质粮价格相对坚挺。

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

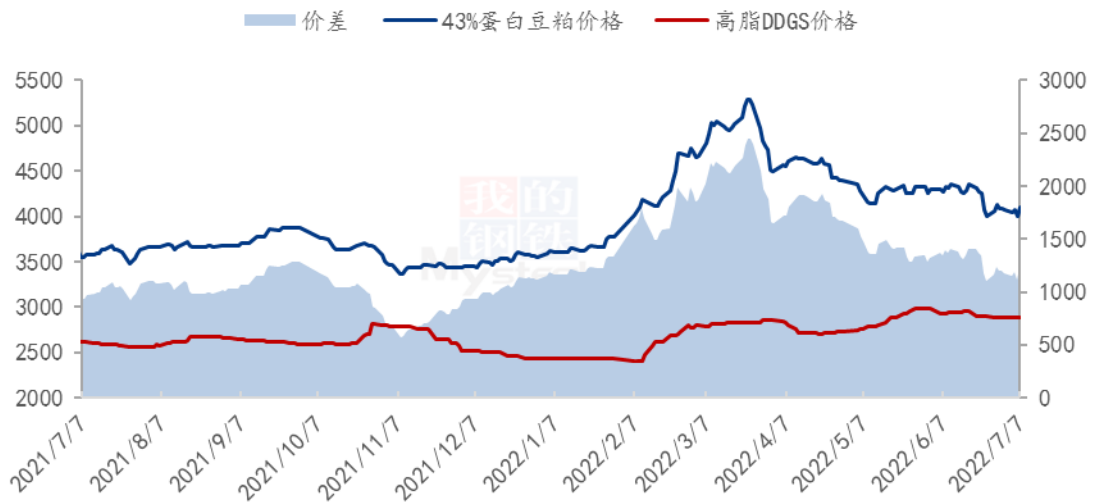
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

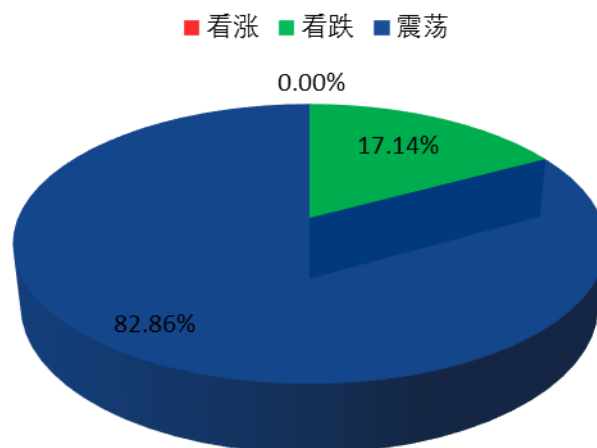


数据来源：钢联数据

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 价格将呈上涨表现。上周豆粕期现货价格下行利空影响尚未消散，周初震荡偏弱运行，尽管今日连盘主力强势反弹，市场观望氛围依旧浓厚，DDGS 市场暂难寻求明显利好支撑。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，6 家持有下周 DDGS 价格小跌观点。上周豆粕期现货价格下行对 DDGS 市场利空影响尚未缓解，本周弱势下行表现，导致下游用户对 DDGS 价格回落预期增强。同时山东产区柠檬酸渣价格较上周下跌 100-150 元/吨不等，周边区域及南方部分销区 DDGS 成交备受压力，少数厂家计划依据终端饲企接货意愿灵活定价，积极出货缓解库存。因此少数厂家看空下周 DDGS 市场价格。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，29 家表明下周 DDGS 价格处于震荡阶段。近期豆粕期现货价格下滑，周内外界利空因素集中显现，DDGS 现货成交难掩疲弱。美豆种植区域天气炒作开始，今日豆粕连盘止跌上行，后期炒作或将频繁影响。伴随夏季检修集中启动，东北产区部分酒精企业周内停车，DDGS 现货供应将于下周明显收紧，且地域性供应差异愈加明显。因此多数厂家认为下周 DDGS 价格整体高位震荡。

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: 中旬开工率下降, 一般利好后市; **产量:** 供应逐步收紧, 一般利好后市

库存: 现货库存有限, 小幅利好后市; **需求:** 下游逢低备货, 小幅利好后市

成本: 成本整体稳定, 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小降, 伴随黑龙江、吉林产区部分酒精企业停车检修, 下周开工率将进一步下滑, 现货供应亦有明显减量。玉米酒精企业多数表明现货库存尚可, 少数面临出货压力, 叠加 DDGS 品质不同, Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格主流稳定, 局部成交再现小落。

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

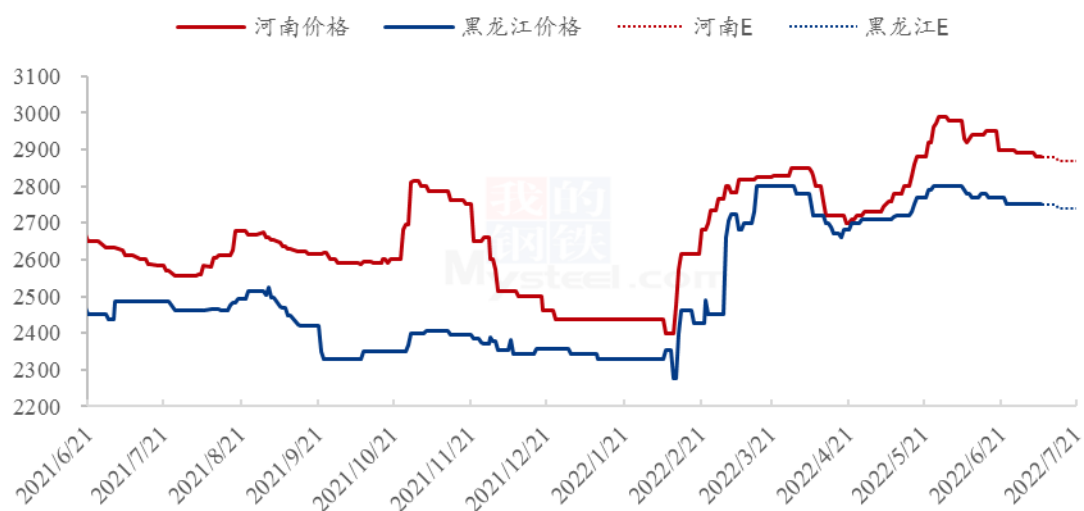
注: 以对价格的影响力确定利好利空因素, 该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第八章 DDGS 市场预测

从供应端来看，周内黑龙江产区 2 家酒精企业停车，吉林产区 1 家工厂检修，今日中下旬，东北产区仍有 3-4 家酒精企业轮换停车检修，届时 DDGS 现货供应将显著收紧。此外，河南产区少数酒精企业装置停车，河北产区暂无酒精企业开工。因此，部分酒精企业对于 DDGS 挺价意愿偏强，部分则根据现货库存、质量差异等因素，灵活定价接单。

从需求面分析，养殖需求整体平淡，北方销区禽料降量尚未恢复，下游反馈东北货源到厂成本居高不下；反刍类养殖因对 DDGS 产品毒素要求较高，低毒素货源价格整体高位，部分饲料企业降低其配方中添加比例；南方多地连续降雨，水产需求不及预期，终端用户反馈前期高价合同仍有剩余，继续补货积极性不高。周内东北少数酒精企业亟待缓解厂内及鲅鱼圈港口 DDGS 库存压力，现货至广东港口报价明显下滑，终端饲企暂时保持观望。

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

综合多重因素分析来看，7 月夏季检修计划集中，DDGS 现货供应收紧侧面支撑其价格，同时因 DDGS 品质参差不齐，酒精企业待消化库存压力亦有不同，Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格有稳有跌，局部成交小跌为主。

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