

DDGS 市场

周度报告

(2022.7.28-2022.8.4)



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

(2022.7.28-2022.8.4)

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	- 7 -
5.1 玉米市场周度行情分析	- 7 -
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 均价较上周微跌调整，不同产区现货价格有稳有跌，幅度相对有限。7月下旬，东北产区主要酒精企业先后降价签单，8月初河南孟州三厂灵活降价出货，DDGS 新单成交相应增量，下游用户提货力度亦有增加。周内 DDGS 行业开工率小幅提升，现货供应亦呈现小幅增量，受终端饲企及贸易商集中提货支撑，部分酒精企业 DDGS 现货库存量再现下滑，短时利好新单合同执行。养殖需求存在明显南北方差异，北方多厂保持刚需储备量，南方用户则适量加快提货节奏。

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）	2670	2682	-12
	河南高脂均价（元/吨）	2863	2863	0
	全国高脂均价（元/吨）	2750	2753	-3
供应	DDGS 周度产量（万吨）	9.359	8.741	0.618
	玉米酒精企业开机率	51.87%	48.44%	3.43%
需求	养殖需求暂无明显改观，水产养殖存在刚性备货需求，伴随 7 月下旬 DDGS 价格回落调整，南方用户陆续展开备货，北方饲料企则保持刚需用量。			
利润	黑龙江周度利润日均值（元）	-71.82	-106.39	34.57
	河南月度利润日均值（元）	-286.21	-196.28	-89.93

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 年主产区高脂 DDGS 价格走势

黑龙江：本周高脂 DDGS 市场价格小幅回落，当地大型酒精企业集中供应 7 月下旬新单，下游用户提货速度明显加快，部分厂家反馈 DDGS 现货库存逐步降低。周内集贤鸿展装置停车检修，关注 8 月中下旬复产计划，其他三厂正常开机，DDGS 现货供应较上周明显降量。宝清万里润达装置运行已达到稳定状态，本周二高脂 DDGS 出厂价格与上周一致，厂家保持周度接单节奏，经销商按计划提货。肇东中粮高脂 DDGS 执行 7 月下旬价格，8 月新价未定，下游用户按需提货为主。周内豆粕期现货价格涨跌频调，DDGS 市场缺乏连续性利好支撑，玉米酒精企业多数保持稳定观望，饲料企业及贸易商执行合同为主，少数保持随用随买节奏。广东港口贸易商报价相对稳定，高脂 DDGS 现货及 9 月预售价格参考 3180-3200 元/吨，实单按量议价。

吉林：本周高脂 DDGS 市场价格小跌后企稳，当地现货供应较上周略有增加。周内四平工厂 DDGS 装置正常出货，厂家执行 7 月下旬合同，现货库存暂无压力，贸易商保持刚需提货节奏。国投阜康装置于 7 月 26 日全线停车检修，后期开工动态需关注；天裕计划 8 月 5 日停投检修；博大工厂装置停车，复产计划未定；三厂执行上周 DDGS 价格，现货库存亦有下降。辽源东丰华粮装置保持停车状态，周内 2-2.5 号色高脂 DDGS 报价稳定，3 号色现货售罄，整体库存量处于低位。巨峰生化二期生产线运行逐步恢复，高脂 DDGS 日产量达到前期水平，主供前期订单。吉林燃料乙醇 4 号色 DDGS 价格保持稳定，经销商出货情况尚可。

河南：本周高脂 DDGS 市场价格与上周相比暂无变化，孟州三家酒精企业出厂报价先降后稳。受东北产区 DDGS 降价出货影响，河南工厂反馈高脂 DDGS 出货情况欠佳，孟州主力企业灵活降价出货，积极承接新单。周内，汉永酒精（原鑫河阳）、厚源两厂装置正常运行，华兴两线装置开工渐稳，高脂 DDGS 日产量恢复至 800 吨左右。

河北：本周低脂 DDGS 市场价格停止更新，主因承德避暑山庄饲料有限责任公司装置停车检修，复产计划未定，低脂 DDGS 现货库存售罄，建议关注该厂开工动态。

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	备注
黑龙江	玉米高脂	2670	2682	-12	降价签单
吉林	玉米高脂	2744	2759	-15	轮换检修
河北	玉米低脂	--	--	--	企业停车
河南	玉米高脂	2863	2863	0	依质定价

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 家玉米酒精样本企业的调查数据显示，本期全国开机率提升至 50% 以上，DDGS 周度供应量达到 9 万吨以上。

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 年玉米酒精样本企业开机率走势图

本周开机率参考 51.87%，较上周开工率 48.44%，上调 3.43%；本周全国 DDGS 生产总量参考 9.359 万吨，较上周产量 8.741 万吨，增加 0.618 万吨，增幅参考 7.07%。

DDGS 行业夏季检修计划集中于 7 月份，部分酒精企业于 7 月下旬陆续恢复开工，少数厂家则计划于 8 月轮换检修。黑龙江产区 DDGS 现货供应微增，主因哈尔滨盛龙与宝清万里两厂开机，集贤鸿展装置停车检修，关注 8 月中下旬复产动态。吉林产区 DDGS 周度产量增量有限，其中中国投阜康装置停车，四平新天龙 DDGS 出货后逐步达到满产状态，辽源巨峰生化装置故障解决后，高脂 DDGS 日产量恢复至 500 吨左右。内蒙古自治区 DDGS 周度产量小幅增加，赤峰瑞阳工厂 7 月底开始出货，目前高脂 DDGS 日产量达到稳定。河南孟州汉永酒精（原鑫河阳）与厚源两厂开工稳定，华兴工厂装置恢复，高脂 DDGS 日产量逐步提升并达到满产。其他产区，如山东、安徽及四川等玉米酒精企业装置暂无变化，当地 DDGS 周度产量与上周保持一致。

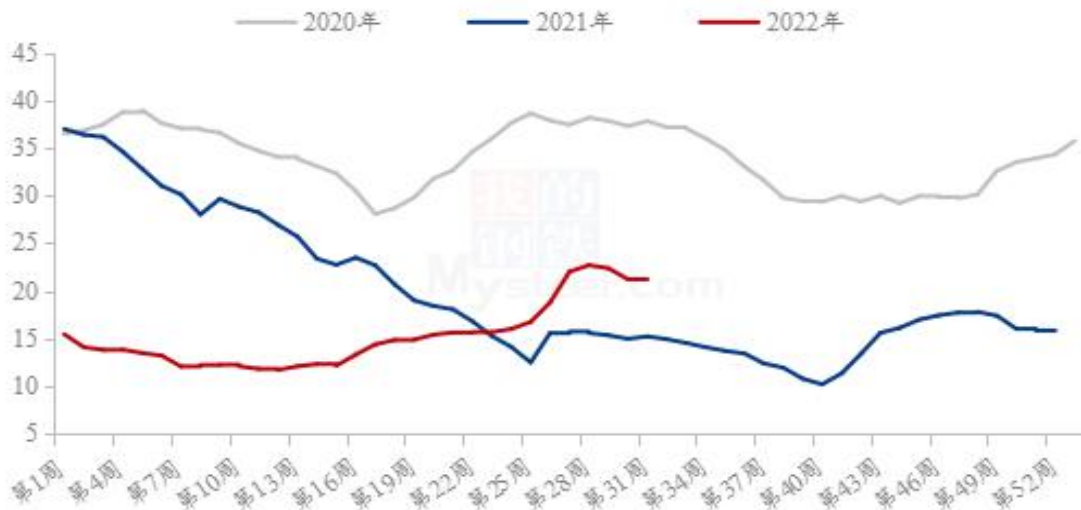
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 21.32 元/公斤，较上周上涨 0.09 元/公斤，环比上涨 0.42%，同比上涨 39.99%。

本周猪价涨跌调整、区间震荡为主，整体呈现涨后回调的运行态势。主要是月初规模场出栏节奏缓慢，散户大多挺价惜售，多地出现外调客户争收猪源，短期市场供应流通偏紧，行情走势偏强。不过需求持续疲软表现，白条走货不佳，

终端屠宰量维持低位，前几日上漲幅度有限。而随着行情续漲动力不足，且屠企尚有圈存现象，收猪计划量微減，消费跟进持续乏力，近日猪价开始回落。整体来看，月初规模企业出栏量仍偏少，市场流通量有限，但大幅上漲动力不足，预期近日行情弱稳盘整，短期猪价仍延续窄幅震荡运行。

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	备注
黑龙江	-71.82	-106.39	34.57	--
吉林	-445.17	-391.17	-54.00	主产品支撑不足
河北	--	--	--	企业停车
河南	-286.21	-196.28	-89.93	主副产品价格齐跌

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-71.82元，较上周单吨理论利润均值-106.39元，亏损减少34.57元。周内玉米价格稳定于2580元/吨，普级酒精价格参考6700元/吨，DDGS价格参考2670元/吨。综合测算下来，本周

当地企业理论利润亏损情况略有好转。

吉林：本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-445.17元，较上周单吨理论利润均值-391.17元，亏损增加54.00元。周内玉米价格参考2700元/吨，普级酒精价格6675元/吨，DDGS价格由2750元/吨降至2740元/吨，当地企业理论利润亏损幅度较上周进一步扩大。



图4 黑龙江利润走势图

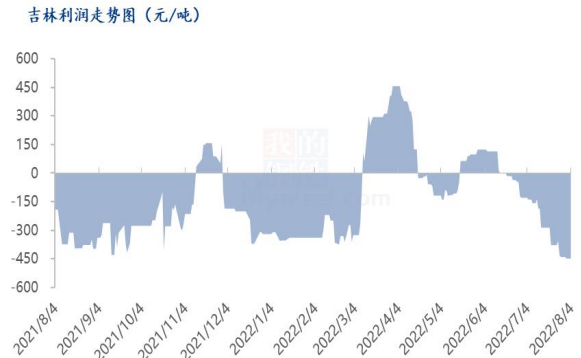


图5 吉林利润走势图

数据来源：钢联数据

河南：本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-286.21元，较上周单吨理论利润均值-196.28元，亏损增加89.93元。玉米价格区间参考2857-2860元/吨，酒精价格由7100元/吨降至6875元/吨，DDGS价格由2880元/吨降至2850元/吨，综合测算下来，当地酒精企业亏损幅度较上周明显增加。

河北：本周石家庄力源、承德避暑山庄两厂DDGS装置停车检修，暂无明确恢复开工计划。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。

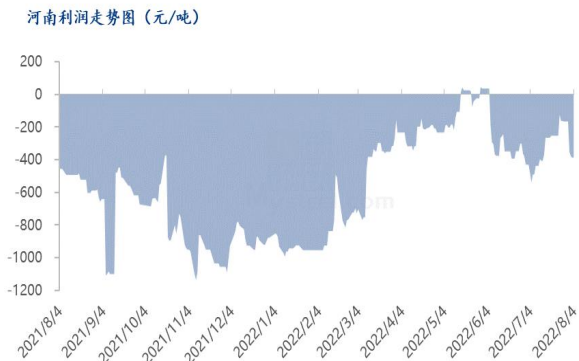


图6 河南利润走势图



图7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

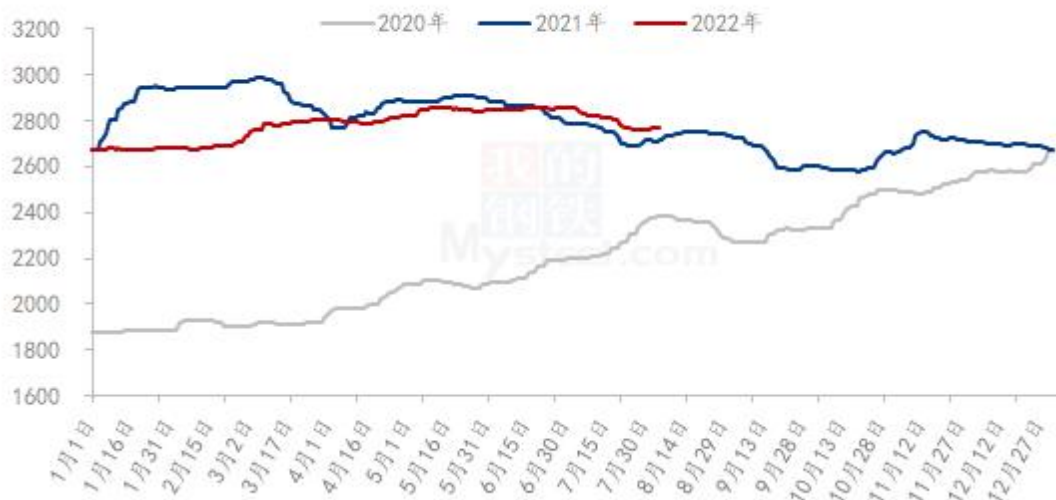
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米市场价格小幅上行后维持平稳运行，周均价 2765 元/吨，较上周上涨 1 元/吨。

随着期货价格反弹，产区市场信心增强，粮商挺价出意愿增强，但目前出货节奏相对平稳。深加工企业根据自身需求进行采购，采购意愿不强烈。周初销区价格出现不同程度反弹，贸易报价信心增强，缺乏实际下游需求支撑，上涨动力不足，趋稳运行。周初价格延续前期下跌趋势，随着期货止跌企稳，市场看跌心态得到有效环节，贸易商出货意愿减弱，产区报价逐渐企稳，局部地区出现反弹。销区玉米价格与产区联动下跌，港口库存高和替代品使用普遍继续压制市场。随着价格达到阶段性低点，玉米价格有反弹预期，但在贸易商余粮相对充足的情况下，预计反弹高度有限。

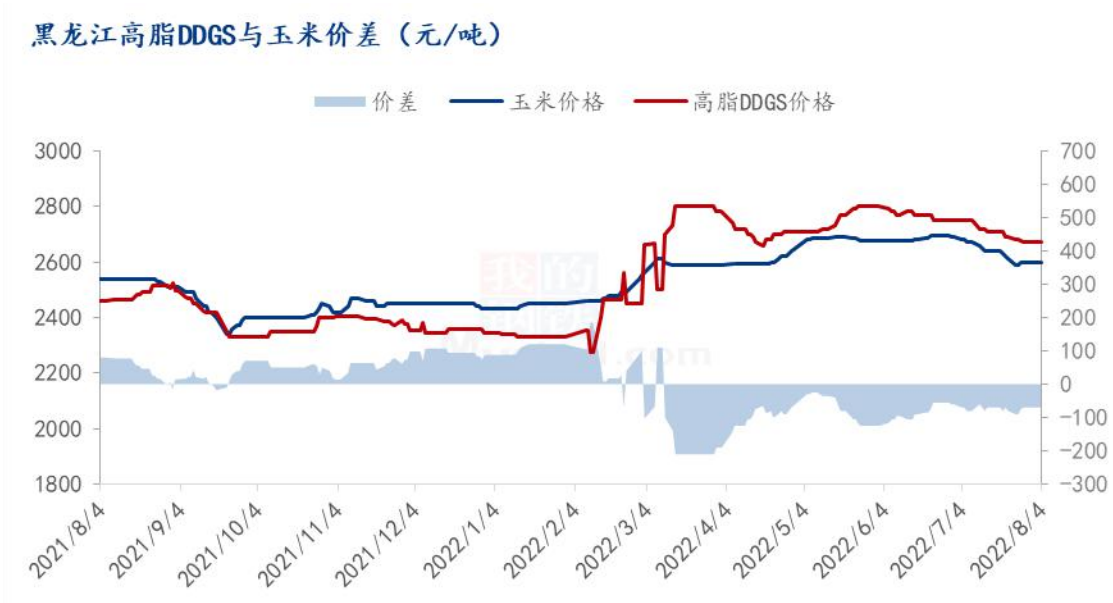
2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



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



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）

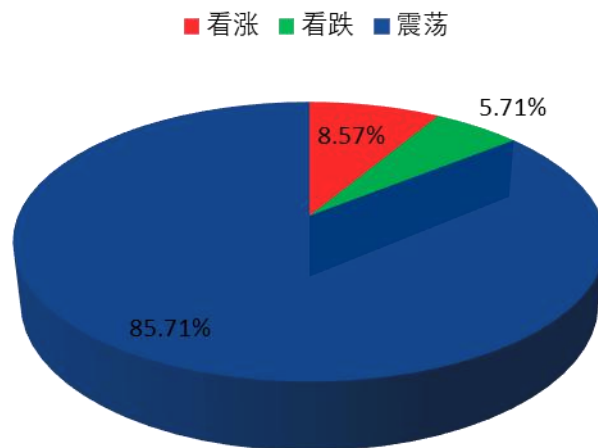


数据来源：钢联数据

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，3 家认为下周 DDGS 价格将有上涨表现。美豆种植区天气炒作频繁，国内豆粕期货价格宽幅震荡，现货价格较 7 月中下旬明显上涨。对玉米酒精企业而言，不同产区企业皆面临生产亏损压力，主产品乙醇价格上涨动力不足，多数倾向于挺价 DDGS。因此，少数厂家认为下周 DDGS 价格或有小涨概率。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，2 家持有下周 DDGS 价格存在小跌空间。不同产区酒精企业降价签单节奏不一，DDGS 新单成交情况亦有差异，叠加产品质量不同，少数厂家认为 DDGS 价格将经历小跌整理。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，30 家表明下周 DDGS 价格处于区间震荡阶段。东北、河南产区酒精企业先后降价签单，DDGS 新单成交有所好转，下游用户刚需采购节奏加快，部分厂家现货库存压力缓解。从生产亏损角度来看，主要产区酒精企业承压运营，目前主产品乙醇价格上涨乏力，厂家对 DDGS 挺价意愿偏强。因此多数厂家认为下周 DDGS 价格稳定运行为主。

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：开工率小幅提升，小幅利好后市； **产量：**周度供应小增，小幅利好后市

库存：现货降量显著，一般利好后市； **需求：**下游按需采购，小幅利好后市

成本：原粮价格小落后稳，弱势利好价格； **出口：**出口影响有限，弱势利好后市

总结：本周玉米酒精样本企业开工率已达 50%以上，8 月中上旬停车检修计划有限，预计下周 DDGS 供应量仍有小幅增加。周内主产区酒精企业执行近期新单，下游用户按计划提货，DDGS 整体出货情况有所好转。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格整体稳定，局部窄幅调整。

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，8 月中上旬玉米酒精企业停车检修计划有限，伴随少数厂家陆续恢复开工，下周 DDGS 行业开工率仍有小幅回升空间，现货供应亦呈现小幅增量表现。下游用户集中提货，贸易商反馈少数厂家门前排队装车，部分酒精企业反馈 DDGS 库存压力已见缓解。

从需求面分析，南北方销区对 DDGS 采购力度存在差异，水产养殖需求相对旺盛，南方饲料企业及终端用户适当加大提货力度，北方用户多数保持刚需用量。现阶段，相关替代产品，如山东柠檬酸渣现货供应相对稳定，新单价格稳中上涨，部分货源运送至南方成本略有提升，与东北高脂 DDGS 相比，短时仍具有一定性价比优势。



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，进入8月中旬，DDGS现货供应逐步增加，下游用户依据产品质量，保持刚需备货节奏。目前市场利空与利多因素交织，DDGS现货价格处于涨跌两难阶段。Mysteel农产品预计，下周DDGS价格整体稳定。

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