

# DDGS 市场

## 周度报告

( 2022.8.11-2022.8.18 )



### 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

( 2022.8.11-2022.8.18 )

## 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 均价较上周小幅上涨，主因现货供应偏紧且库存量再度下降。8 月中旬正值夏季检修轮换交替阶段，东北主产区部分酒精企业装置开停调整，DDGS 行业整体开工率小降且周度产量小幅减少。养殖刚需备货支撑下，下游用户继续加大提货力度，多厂门前车辆排队装运现象普遍，DDGS 现货库存连续下降至低位。对于玉米酒精企业而言，近日主产品乙醇需求欠佳，成交价格跌幅过大，导致生产亏损空间扩大，厂家转向挺价副产品 DDGS。周内，东北主要企业灵活上调 DDGS 报价并限量承接新单，其他产区厂家紧跟提涨，随后大型企业停报停签，下游用户关注下周新价及成交动态，持货商部分连续上调报价，部分则捂盘惜售，等待逢高出货。

## 第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

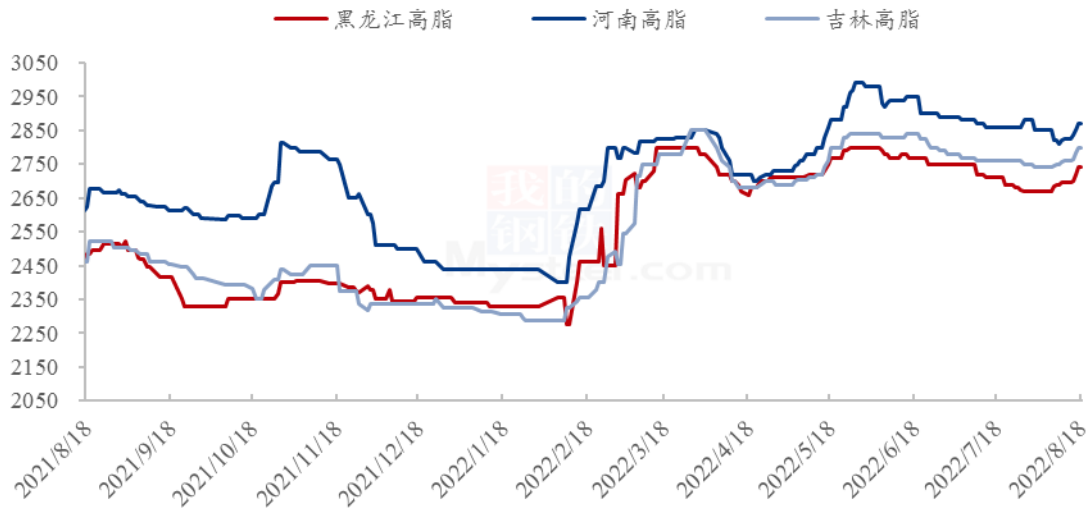
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂均价 (元/吨)	2712	2681	31
	河南高脂均价 (元/吨)	2843	2831	12
	全国高脂均价 (元/吨)	2812	2775	37
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	8.375	9.097	-0.722
	玉米酒精企业开机率	46.41%	50.42%	-4.01%
需求	养殖刚需用量尚可，下游用户集中执行合同，东北产区部分酒精企业轮换检修，DDGS 现货供应偏紧且库存降至低位水平，多厂门前汽运车辆排队提货，贸易商反馈运输成本小幅增加，伴随新单价格上涨，整体到货成本亦有提升。饲料企业短时担忧 DDGS 供需矛盾，加大提货力度，及时建立安全储备量。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	-218.77	-67.40	-151.37
	河南月度利润日均值 (元)	-355.84	-397.60	41.76

数据来源：钢联数据

## 第二章 DDGS 市场价格行情回顾

2021-2022年主产区高脂DDGS价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 2021-2022 年主产区高脂 DDGS 价格走势图

**黑龙江：**本周高脂 DDGS 市场价格小幅连涨，现货供应紧俏，成交氛围活跃。夏季检修轮换阶段，DDGS 行业开工率低位运行，现货供应量较上周再现小降，玉米酒精企业面临主产品价格跌幅扩大压力，生产端亏损情况暂不乐观，对 DDGS 提涨报价意愿强烈。黑龙江龙头企业率先提涨报价，其他厂家紧跟其后上调价格接单，DDGS 新单成交增量，持货商现货盈利明显好转。

**吉林：**本周高脂 DDGS 市场价格小幅上涨，当地部分酒精企业停车检修，现货供应进一步收紧。在其他产区 DDGS 价格上涨带动下，少数开机酒精企业灵活上调接单价格，下游用户积极询采，贸易商高价惜售。

**河南：**本周高脂 DDGS 市场价格小涨调整，孟州三厂装置正常运行，DDGS 现货供应相对稳定。下游用户提货力度加大，酒精企业调价接单操作不同，其中汉永酒精（原鑫河阳）连续上调报价，高价限量接单；华兴主供近期合同，计划下周恢复报价；厚源高脂 DDGS 报价先稳后涨，限量承接后期合同。

**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	2712	2681	31	供应紧张
吉林	玉米高脂	2776	2746	30	轮换检修
河北	玉米低脂	--	--	--	企业停车
河南	玉米高脂	2843	2831	12	新单增量

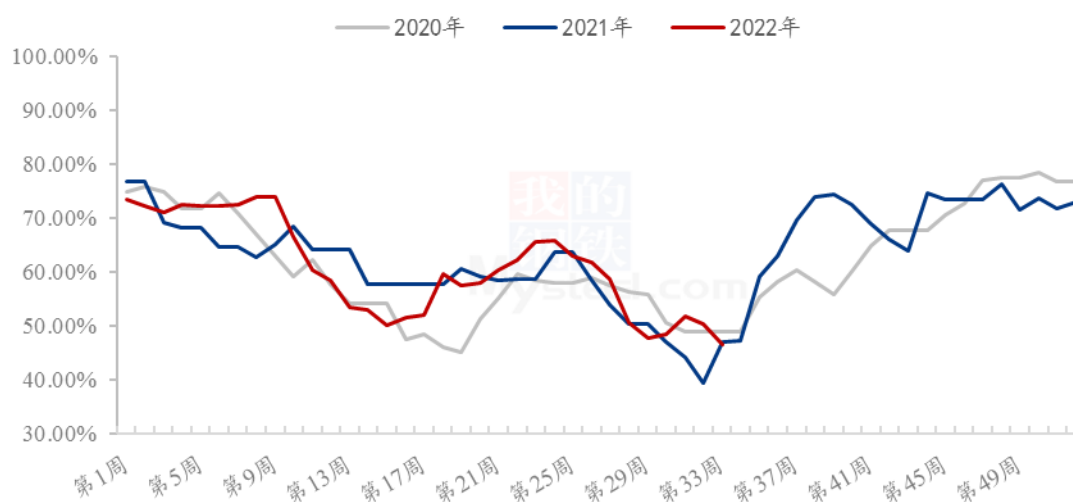
数据来源：钢联数据

## 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，本期全国开机率继续下滑，DDGS 周度供应降量十分显著。

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 46.41%，较上周开工率 50.42%，下降 4.01%；本周全国 DDGS 生产总量参考 8.375 万吨，较上周产量 9.097 万吨，减少 0.722 万吨，跌幅参考



7.94%。

8月中旬正值夏季轮换检修，东北产区部分酒精企业装置开停调整，不同省份 DDGS 周度供应量增减互现。其中，黑龙江产区 DDGS 周度产量小降，鸿展拉哈工厂锅炉故障临停检修，DDGS 产量较上周降量显著；国投海伦工厂于8月9日开始出货，本周 DDGS 日产量稳定于700吨左右；宝清万里、鸿展巴彦、桦南工厂周内正常开机。本周吉林 DDGS 供应增量相对明显，国投阜康四线陆续投料，低脂 DDGS 日产量渐增但尚未达到满产状态；四平新天龙五谷原粮基本消化完毕，上周两线装置转换加工玉米原料，高脂 DDGS 日产量逐步达到满产水平，该厂周度产量较上周明显增加。辽宁国投铁岭工厂于8月10日停车检修，本周暂无 DDGS 产出，关注后期装置开工动态。山东产区 DDGS 产量较上周小幅减少，主因英轩实业保持一条生产线开工，高脂 DDGS 日产量200吨左右。安徽安特高脂 DDGS 日产量微调，周内保持170吨/天产出水平，较上周供应微幅下降。四川银山鸿展装置于8月10日临时停车，预计下旬恢复开工，周内 DDGS 暂无产出。

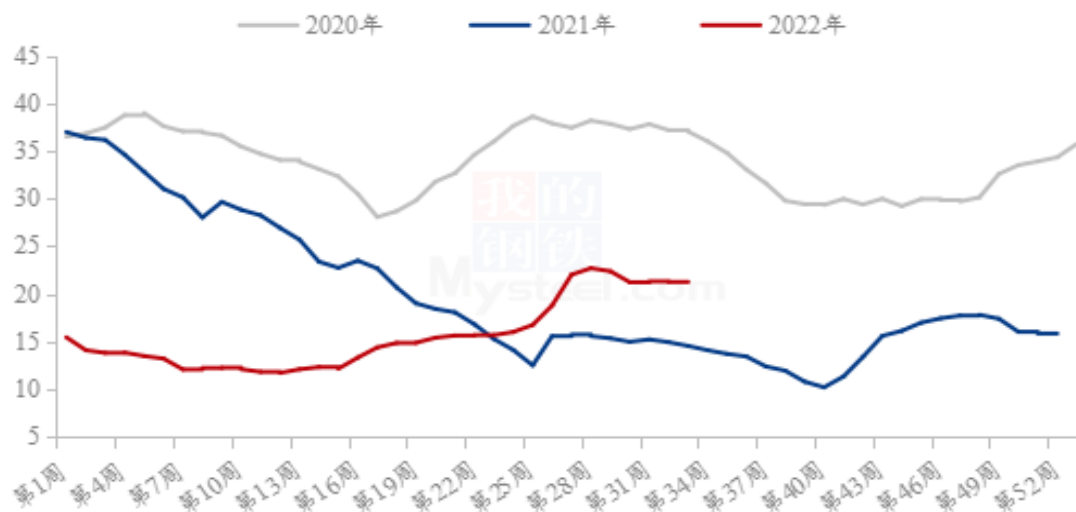
### 3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为21.21元/公斤，较上周下跌0.05元/公斤，环比下跌0.24%，同比上涨45.77%。

本周猪价窄幅震荡，整体呈现先跌后涨态势运行。月中旬规模企业出栏量较前期有所增加、整体节奏平稳，而散户适重出栏猪源有限、前期二次育肥短期增量并不明显，市场整体挺价推涨情绪仍偏强。不过高温天气持续，白条批发市场延续疲软表现，且不少高校下半年开学或有推迟，消费端恢复仍需等待时日，终端贸易偏空、屠企多压价。整体来看，市场流通短期增量对猪价仍有限制，而需求端预期虽向好但恢复偏慢；当前猪价震荡养户挺价情绪较强，不过供需博弈下短期猪价略有走弱，行情仍维持窄幅震荡调整为主。



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	备注
黑龙江	-218.77	-67.40	-151.37	乙醇价格跌幅较大
吉林	-541.69	-441.75	-99.94	乙醇价格明显回落
河北	--	--	--	企业停车
河南	-355.84	-397.60	41.76	DDGS 上涨提振

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-218.77元，较上周单吨理论利润均值-67.40元，亏损增加151.37元。周内玉米价格参考2570元/吨，普级酒精价格由6600元/吨降至6350元/吨，DDGS价格由2695调整至2740元/吨。综合测算下来，本周当地企业理论利润亏损幅度明显扩大。

**吉林：**本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-541.69元，较上周单吨理论利润均值-441.75元，亏损增加99.94元。周内玉米价格2695元/吨，普级酒精价格由6675元/吨降至6375元/吨，DDGS价格由2760元/吨上涨至2800元/吨，当地企业理论利润

亏损较上周有所增加。

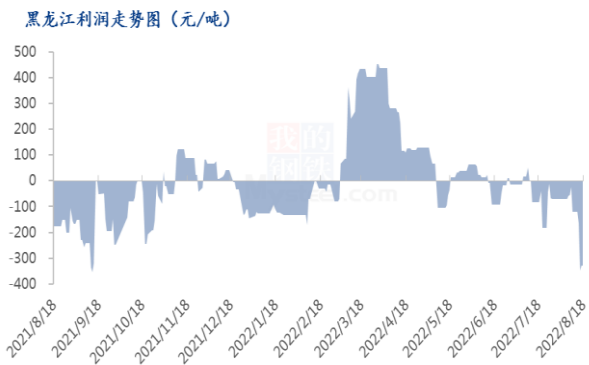


图4 黑龙江利润走势图

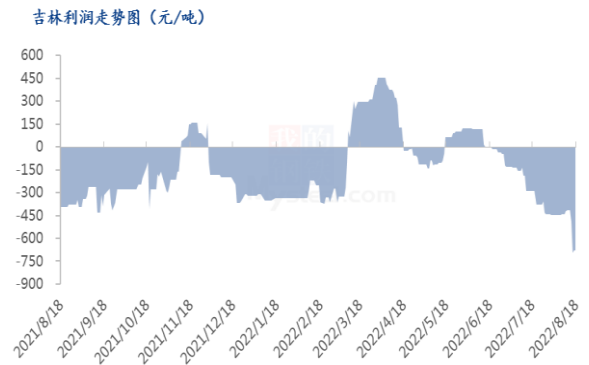


图5 吉林利润走势图

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-355.84元，较上周单吨理论利润均值-397.60元，亏损减少41.76元。玉米价格区间参考2770-2780元/吨，酒精价格由6675元/吨降至6650元/吨，DDGS价格由2825元/吨上涨至2870元/吨。综合测算下来，主产品酒精价格微跌，副产品DDGS价格小幅上涨，当地酒精企业亏损情况较上周略有好转。

**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。

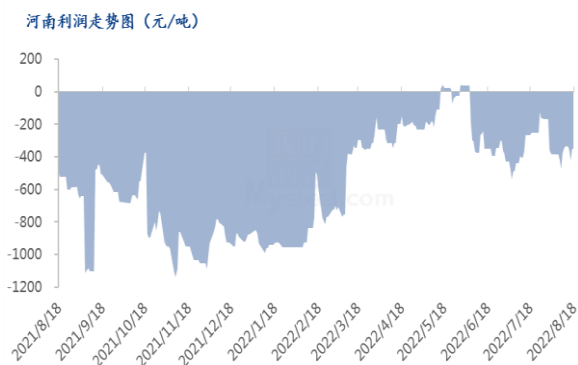


图6 河南利润走势图

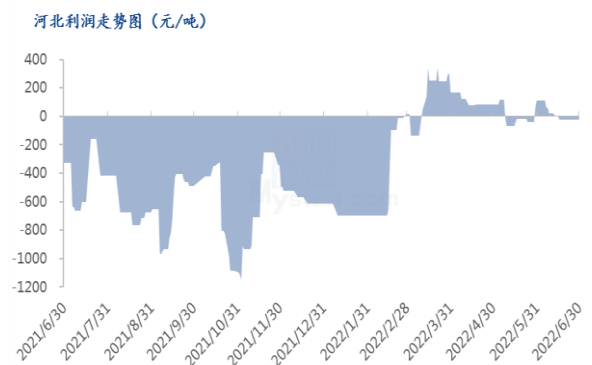


图7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

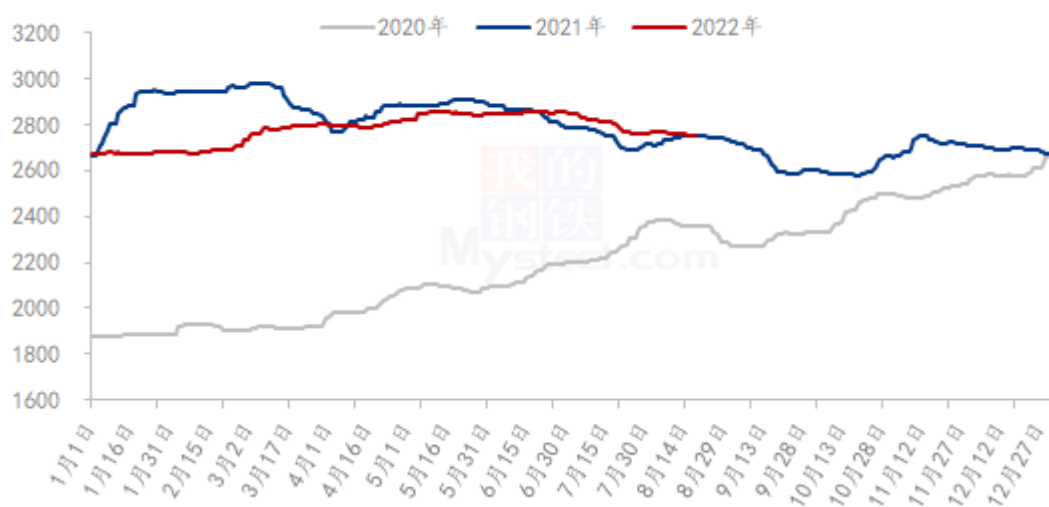
## 第五章 关联产品分析

### 5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米市场价格继续下跌，周均价 2755 元/吨，较上周下跌 8 元/吨。

东北普通质量粮源供应宽松，优质粮源供应偏紧，部分保管难度较大的普通质量粮源仍旧有较大的出货压力；深加工门前到货量高位，企业持续降价收购。华北降雨的影响减弱，深加工门前到货同样维持高位，企业继续压价收购；目前华北粮源供应主要以本地粮源为主，少量东北粮源流入，整体供应格局宽松。销区方面，本周整体稳定运行，局部小幅震荡，震荡区间在±20 元/吨，新疆受疫情影响，到货减少，报价坚挺，东北及其他地区粮源价格维持稳定；沿海港口方面，在前期期货盘面上涨的带动之下，价格小幅上涨，但是有较宽泛的议价空间，整体成交情况不佳。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

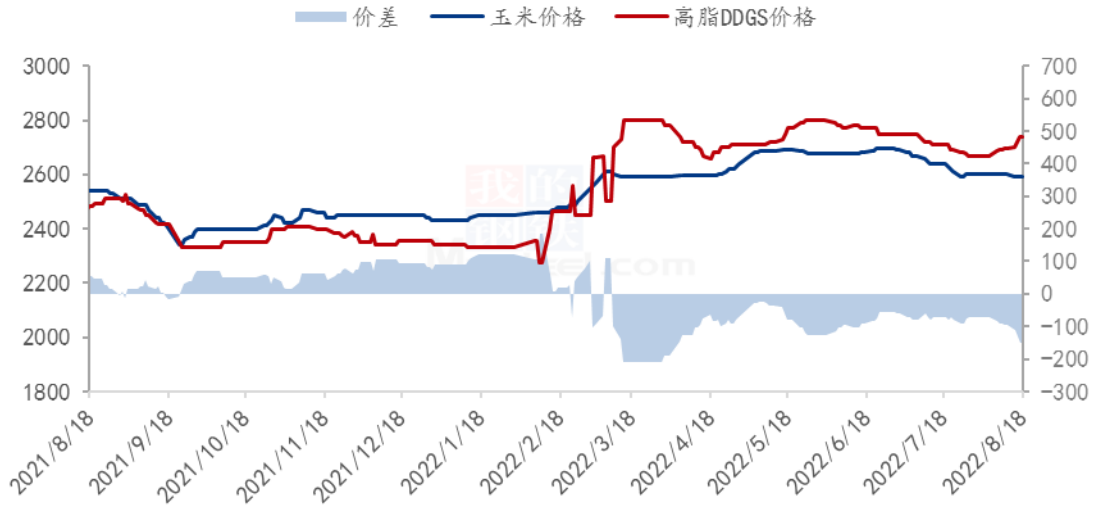


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

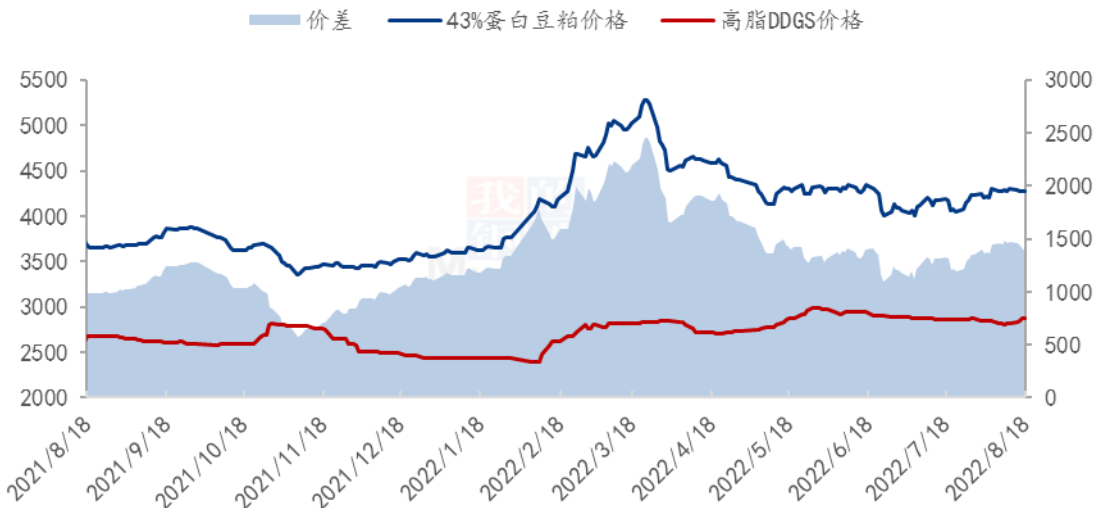
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

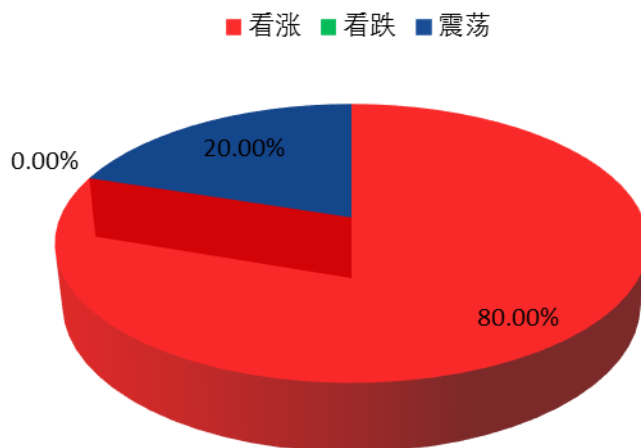


数据来源：钢联数据

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

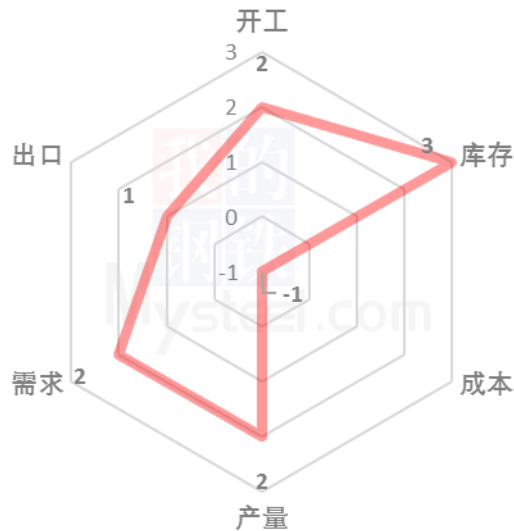
**看涨：**在 35 家接受调研的企业中，28 认为下周 DDGS 价格将呈现上涨趋势。8 月下旬轮换检修交替阶段，DDGS 产量恢复有限，整体供应偏紧，加之多数酒精企业现货库存降至低位，目前待执行合同较多。同时，主产品乙醇价格跌幅较大，酒精企业生产端压力难降，短时对 DDGS 挺价惜售意愿增强。多重利好因素共同提振 DDGS 市场，因此多数企业认为下周 DDGS 价格将迎来上涨调整。

**看跌：**在 35 家接受调研的企业中，0 家持有下周 DDGS 价格存在下跌空间。供需矛盾短时暂难缓解，下游用户提货积极，DDGS 市场货紧价高，因此，暂无厂家认为下周存在价格回落调整。

**震荡：**在 35 家接受调研的企业中，7 家表明下周 DDGS 价格处于区间震荡阶段。周内少数酒精企业连续上调 DDGS 报价，加之汽运费用小涨，下游用户反馈 DDGS 新单到货成本提升，部分计划适当调整配方中用量。因此少数企业认为下周 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:** 开工率低位, 小幅利好后市; **产量:** 周度产量小降, 小幅利好后市

**库存:** 现货库存连续下降, 一般利好后市; **需求:** 下游集中提货, 小幅利好后市

**成本:** 原粮稳中小落, 小幅利空价格; **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再现小降, DDGS 现货供应愈显紧俏, 8 月下旬少数酒精企业装置轮换开停调整, 预计 DDGS 行业开工率回升空间十分有限。养殖刚需表现尚可, 下游用户提货热情不减, DDGS 现货库存已经降至低位, 酒精企业挺价惜售心态强烈。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格仍有上涨空间, 涨幅参考 30-50 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

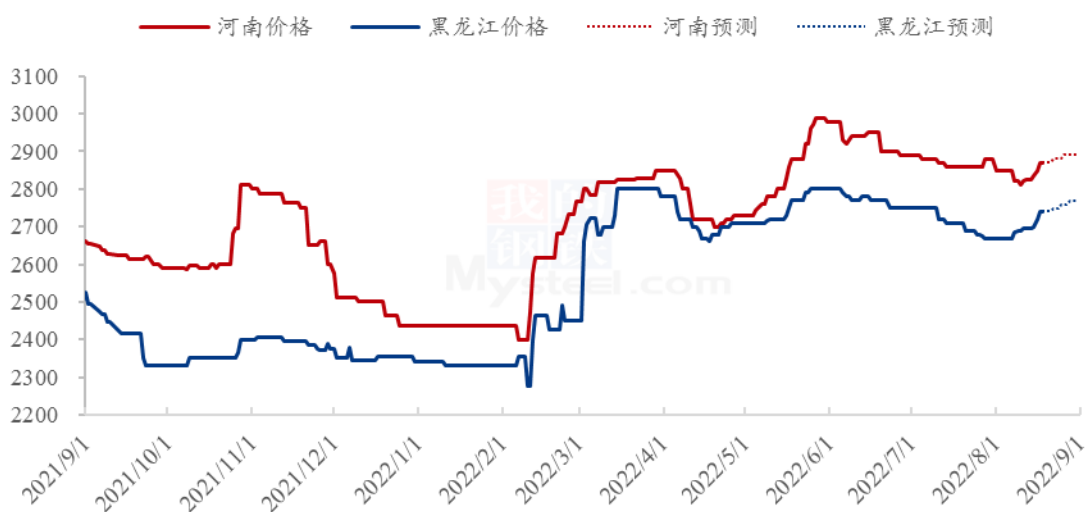
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

## 第八章 DDGS 市场预测

从供应端来看，8月下旬夏季检修尚未结束，目前黑龙江哈尔滨盛龙已经停车，鸿展桦南工厂计划8月20日停车检修，集贤工厂计划8月20日恢复开机，肇东中粮低脂DDGS生产线暂定8月20日停车检修，吉林国投天裕、辽宁国投铁岭计划8月底开机，四川资县鸿展预计8月底开机，综合上述多厂开停计划，下周DDGS行业开工率或维持低位运行，现货供应增量十分有限。

从需求面分析，养殖端刚性需求存在支撑，下游反馈前期合同叠加近日新单等待执行，目前继续加大提货力度，饲料企业积极建立安全库存，贸易商及时派车排队装运。玉米酒精企业DDGS现货库存低位，待执行合同较多，对DDGS提涨报价信心较足。

2021-2022年主要产区DDGS价格走势及预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据



### 图 12 2021-2022 年主要产区 DDGS 价格走势及预测图

近日主产品乙醇价格连跌，酒精企业生产亏损幅度扩大且短时压力难见缓解，伴随副产品 DDGS 库存降低，多数厂家对其挺价惜售意愿增强。同时，综合其他因素分析来看，下周 DDGS 市场货紧价高运行，Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格先涨后稳，涨幅区间参考 30-50 元/吨。

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