

DDGS 市场

周度报告

(2022.5.12-2022.5.19)



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

(2022.5.12-2022.5.19)

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

本周高脂 DDGS 均价呈现上涨走势，产区现货成交涨幅不同，具体区间参考 30-100 元/吨不等。周初豆粕连盘大幅走高，现货价格紧跟上行，对 DDGS 现货迅速形成利好提振，下游用户询采增加。近期玉米酒精企业生产亏损持续承压，周内主副产品价格上涨带动局部产区由亏损转向微幅盈利，然而厂家对 DDGS 挺价意愿未降，多数灵活上调报价，高价限量承接新单。

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)	2740	2715	25
	河南高脂均价 (元/吨)	2836	2770	66
	全国高脂均价 (元/吨)	2818	2760	58
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	10.440	10.362	0.078
	玉米酒精企业开机率	57.86%	57.43%	0.43%
需求	周内豆粕期现货价格上行，利好 DDGS 市场成交，叠加酒精企业挺价意愿偏强，多数厂家及时上调 DDGS 报价。养殖端存在备货刚需，同时下游用户担忧 5 月下旬 DDGS 供应收紧，伴随夏季检修将至，贸易商及饲料企业集中询采，主要产区 DDGS 新单成交显著增量。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	-70.48	-19.39	-51.08
	河南月度利润日均值 (元)	-30.09	-189.20	159.11

数据来源：钢联数据

第二章 DDGS 市场价格行情回顾



图 1 2021-2022 年主产区 DDGS 均价走势图

黑龙江：本周高脂 DDGS 均价较上周呈现小涨，当地酒精企业先后提涨出厂报价，具体涨幅参考 30-50 元/吨。其中，鸿展拉哈工厂国标品质高脂 DDGS 停止报价及签单，门前排队装运车辆较多；其他三厂报价均有上调。宝清工厂高脂 DDGS 价格较上周上涨 50 元/吨，经销商集中派车提货，现货贸易成交利润尚可。肇东工厂高脂及低脂 DDGS 新价未定，关注下周最新动态。

吉林：本周高脂 DDGS 价格小幅上调，现货成交氛围相对积极。上周末期间，四平工厂大幅提升高脂 DDGS 新单价格，下游用户按需备货；周内国投天裕、博大工厂高脂 DDGS、阜康工厂低脂 DDGS 制定新价，较 4 月底价格存在明显上调。吉林辽源巨峰装置停车，计划 5 月 20 日投料，关注下周 DDGS 产出动态及定价情况。东丰华粮高脂 DDGS 价格周内连续三次上调，现货库存可售量尚可，厂家灵活定价接单；吉林燃料乙醇 2 号色高脂 DDGS 价格稳定，经销商表示现货成交利润相对可观。

河北：本周低脂 DDGS 价格与上周持平。承德避暑山庄饲料有限责任公司装置正常开工，低脂 DDGS 现货供应稳定，新冠疫情影响有所减弱，下游用户恢复派车提货，厂家依旧保持稳价接单。

河南：本周高脂 DDGS 价格延续上行走势。孟州华兴、汉永酒精（原鑫河阳）两厂装置运行不稳，高脂 DDGS 现货供应偏紧，厂家报价居于高位，限量承接新单。厚

源工厂装置正常开工，高脂 DDGS 依据产品质量不同定价，其中低毒素货源报价参考 3050 元/吨，实际成交按量定价。新兴生化开工无调整，高脂 DDGS 成交价格由上周 2900-2930 元/吨调整至 2950 元/吨，且厂家限量接单。

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	2740	2715	25
吉林	玉米高脂	2751	2707	44
河北	玉米低脂	2600	2600	0
河南	玉米高脂	2836	2770	66

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提升，DDGS 周度供应微增。

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 57.86%，较上周开工率 57.43%，提升 0.43%；本周全国 DDGS 生产总量为 10.440 万吨，相比上周产量 10.362 万吨，增加 0.078 万吨，增幅参考 0.75%。

黑龙江产区 DDGS 周度产量微增，哈尔滨双城工厂装置停车，暂定 6 月中旬恢复开工；肇东工厂装置转产后 DDGS 日产量相对稳定，鸿展四厂及宝清工厂生产无调整，关注下旬轮换检修计划。吉林产区 DDGS 周度供应小幅增量，四平、榆树、阜康及吉林燃料乙醇四厂正常开工，关注辽源工厂复产动态。河北产区 DDGS 周产量小降，主因石家庄厂家装置运行不稳，周内多日处于停车状态。河南产区 DDGS 产量缩减明显，周内汉永酒精（原鑫河阳）装置故障，华兴工厂周一出货渐稳，厚源及新兴生化保持正常开工。其他产区酒精企业装置运行无变化，DDGS 现货供应相对稳定。

3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 15.41 元/公斤，较上周上涨 0.52 元/公斤，环比上涨 3.49%，同比下跌 16.39%。本周猪价强势上行，近日涨幅略有收窄。主要是前期广东生猪禁调政策持续发酵，市场外省猪源调入偏少，当地养殖企业出栏节奏放缓，散户随市惜售心态偏强，市场猪源供应量缩减；而屠企提价保量，市场尾猪涨价情况多发。受此事件引导，外围市场跟涨情绪颇浓，养殖端长期处于亏损状态，盼涨情绪较重、惜售情绪渐起，市场短期有效供应量缩减，推动现货价格拉升。不过连日上行后，终端需求匹配乏力，下游市场接受能力不足，猪价或有阶段性回调风险。当前市场看涨情绪偏强，短期盘整后、预计猪价重心仍将上移。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

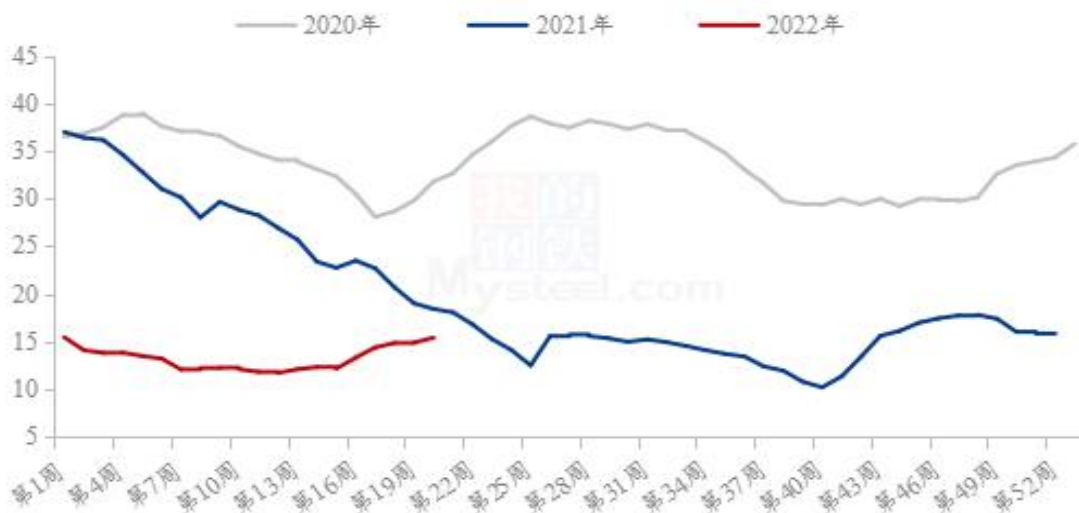


图 3 全国外三元生猪出栏均价走势图

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	-70.48	-19.39	-51.08
吉林	-47.66	-112.88	65.22
河北	-41.67	19.91	-61.58
河南	-30.09	-189.20	159.11

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-70.48元，较上周单吨理论利润均值-19.39元，亏损增加51.08元。原粮玉米价格小涨导致成本提升，主副产品价格暂稳情况下，酒精企业理论利润亏损幅度较大，周内在乙醇及DDGS价格齐涨带动下，理论利润已有明显好转。截至5月19日，黑龙江产区玉米酒精生产一吨理论利润值参考13.03元，由亏损转向微幅盈利。

吉林：本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-47.66元，较上周单吨理论利润均值-112.88元，亏损减少65.22元。吉林产区玉米价格保持稳定，普级酒精价格由7125元/吨涨至7525元/吨，DDGS价格由2720元/吨涨至2800元/吨，周度生产利润亏损幅度显著收窄。



图 4 黑龙江利润走势图

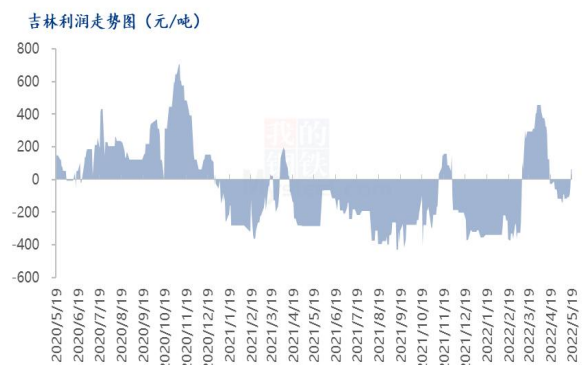


图 5 吉林利润走势图

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-41.67元，较上周单吨理论利润均值19.91元，减少61.58元。石家庄及承德避暑山庄两家酒精企业正常开工，玉米价格小涨后保持稳定，普级乙醇及DDGS价格暂无变化，周内由微幅盈利转向小幅亏损。

河南：本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-30.09元，较上周单吨理论利润均值-189.20元，提升159.11元。原粮玉米收购价格窄幅调整，主产品酒精价格由7290元/吨上涨至7340元/吨，DDGS价格由2800元/吨上涨至2880元/吨。截至5月19日，河南产区玉米酒精生产一吨理论利润值参考25.45元，暂处微幅盈利态势。

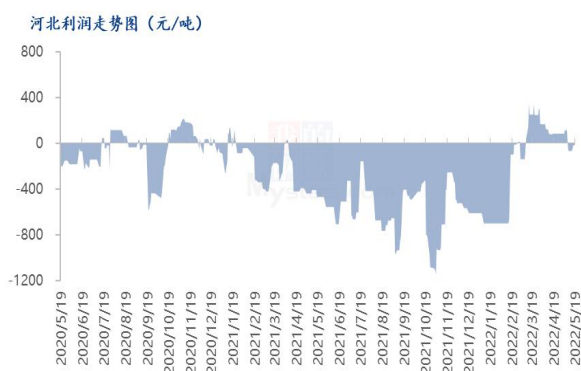


图 6 河北利润走势图



图 7 河南利润走势图

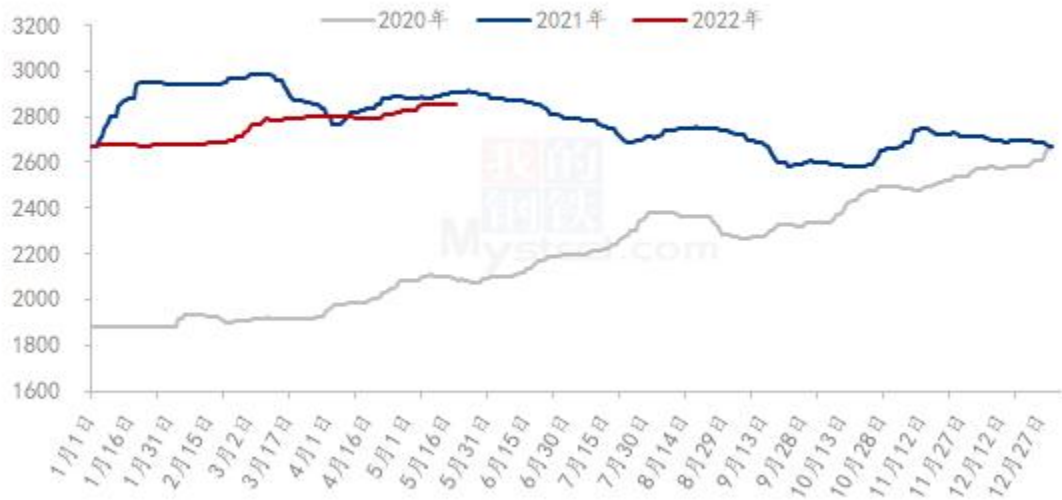
数据来源：钢联数据

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以稳为主，小幅震荡。东北地区自然干粮上市，市场供应缓和，当前下游需求不旺，采购方给价较低，贸易商对优质粮仍旧惜售，优质粮价格仍旧坚挺。华北地区主流成交价格变化不大，麦收之前部分贸易商仍旧有出货计划，深加工自上周开始到货量连续高位，企业压价收购，随着到货量逐渐减少，部分企业价格小幅反弹。南方销区高位盘整，但需求平淡，饲料企业库存较高，维持固定安全库存为主，按期到货进行补库。预计下周全国玉米市场继续震荡调整。

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

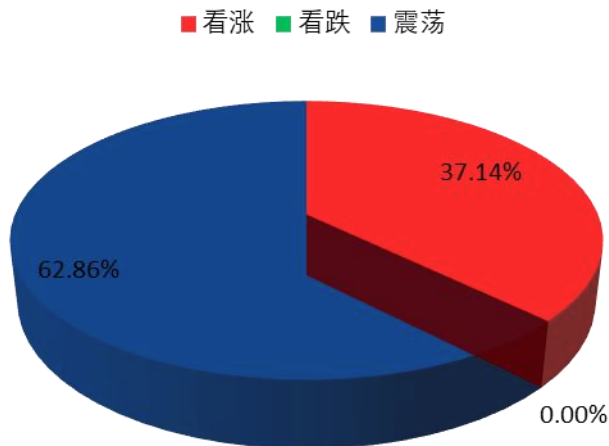


数据来源：钢联数据

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，13 家认为 5 月下旬 DDGS 价格将迎来小涨调

整。分析其原因，一是黑龙江、吉林产区部分酒精企业计划轮换检修，DDGS 供应收紧影响显现，厂家挺价意愿增强，部分或将再次上调报价接单；二是酒精企业周内新单集中增量，部分现已表明停止签单，少数厂家计划下周实施高价限量接单操作。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，0 家持看跌心理。原粮玉米价格高位运行，酒精企业成本端压力仍然存在，尽管主副产品价格上涨带动局部生产由亏损转至微幅盈利，短时多数厂家坚持高价接单意愿暂难改变。因此，下周暂无酒精企业计划下调 DDGS 报价。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，22 家表明下周 DDGS 价格高位震荡，局部成交相对稳定。进入下旬，业内人士关注主产区 DDGS 供应收紧变化，下游用户陆续展开刚需备货，酒精企业新单成交增加，叠加前期待执行合同仍有剩余，多数表明下周主力供应订单，DDGS 价格居于高位。

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：下旬检修或导致开工率降低，一般利好后市； **产量：**周度现货供应缩减一般利好后市

库存：库存降量提速，小幅利好后市； **需求：**下游刚需支撑，小幅利好后市

成本：短时成本高位，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微幅提升，DDGS 现货供应增量有限，进入下周，若黑龙江、吉林产区部分酒精企业检修，河南产区孟州两厂复产进度不及预期，届时 DDGS 供应将呈减量表现。养殖刚需用量支撑下，下游用户集中提货，酒精企业高价承接新单为主。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格小涨后高位运行。

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月下旬，玉米价格窄幅震荡，原粮成本居于高位且难见明显下降趋势，主要产区酒精企业生产微幅盈利现状下，对 DDGS 挺价意愿仍旧偏强。据 Mysteel 农产品了解，黑龙江、吉林少数酒精企业已提前释放计划5月下旬轮换检修消息，DDGS 供应收紧预期增强，下游用户保持高度关注。

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

综合多重因素来看，Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格呈现小涨后稳走势，不同产区涨幅或有差异，涨幅区间参考 30-50 元/吨不等。

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