

DDGS 市场

周度报告

(2022.7.21-2022.7.28)



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

(2022.7.21-2022.7.28)

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 均价较上周下跌空间有限，东北产区大型酒精企业降价出货，下游用户逢低备货为主，DDGS 新单成交有所增加。周内豆粕期现货价格震荡上行，业内人士继续关注美豆产区天气变化。7 月份夏季检修基本结束，本周 DDGS 行业开工率小幅提升，8 月主要产区酒精企业停车计划有限，伴随少数厂家恢复开工，DDGS 现货供应或呈现微增趋势。养殖需求恢复存在地域差异，下游用户面对 DDGS 价格回落，多数展开刚需备货，饲料企业亦相应增加现货储备量，加大提货力度。

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）	2682	2707	-25
	河南高脂均价（元/吨）	2863	2860	3
	全国高脂均价（元/吨）	2753	2759	-6
供应	DDGS 周度产量（万吨）	8.741	8.589	0.152
	玉米酒精企业开机率	48.44%	47.60%	0.84%
需求	养殖需求表现存在地域性差异，周内东北产区部分酒精企业降价出货，DDGS 价格较前期下跌 50-100 元/吨不等，下游用户陆续展开备货，部分饲料企业加快提货进度，DDGS 新单签订情况存在明显好转。			
利润	黑龙江周度利润日均值（元）	-106.39	-91.13	-15.26
	河南月度利润日均值（元）	-196.28	-260.26	63.98

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 价格走势图

黑龙江：本周高脂 DDGS 市场价格震荡小跌，伴随少数大型酒精企业降价接单，新单成交有所增量。周内巴彦鸿展恢复出货，海伦国投预计 8 月初开机，宝清万里装置于周一投料；集贤鸿展 7 月 28 日停车投料，当地 DDGS 供应量较上周略有增加。7 月中上旬，DDGS 高价僵持运行，下游用户询采有限，多数保持观望。夏季检修第一轮基本接近尾声，伴随少数工厂复产，大型酒精企业灵活制定 DDGS 新价，下游用户适量逢低采购。广东港口贸易商报价稳中小落，高脂 DDGS 现货及 9 月预售价格参考 3180-3200 元/吨；南沙港少数现货低价出售，价格参考 3050-3100 元/吨，实单具体商议。

吉林：本周高脂 DDGS 市场价格先稳后降，主因当地酒精企业定价时间不一，今日部分厂家降价接单。周内四平工厂 DDGS 装置正常出货，厂家于上周提前签订新单，目前贸易商现款报价参考 2830-2850 元/吨。国投阜康装置于 7 月 20 日陆续停投，本周一全线停车检修，后期开工动态需关注；天裕原定 7 月 25 日检修，现延迟至 8 月 5 日；博大工厂装置停车，复产计划未定。今日国投 DDGS 最新价格更新，其中，高脂 DDGS 报价较上期下跌 50 元/吨；低脂 DDGS 品质存在差异，新单价格较前期下滑 100-150 元/吨不等。辽源东丰华粮装置保持停车状态，周内高脂 DDGS 报价保持稳定，现货库存所剩不多。巨峰生化二期生产线运行不稳，高脂 DDGS 日产量有所降低，预计明后天恢复，周内主供前期订单。吉林燃料乙醇 4 号色 DDGS 价格

2500 元/吨，暂无变化，少数经销商反馈出货情况略有好转。

河南：本周高脂 DDGS 市场价格先稳后涨，主因个别厂家现货品质历经调整后呈现好转。周内汉永酒精（原鑫河阳）装置恢复正常运行，DDGS 颜色偏深问题相应解决，厂家及时上调出厂报价；孟州华兴锅炉故障后出货有限，高脂 DDGS 降量供应，新单价格暂无变化；厚源高脂 DDGS 日产量保持稳定，因产品质量划分为低毒素、国标品质及毒素超标三种，下游用户灵活按需采购。

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	2682	2707	-25	降价签单
吉林	玉米高脂	2759	2760	-1	轮换检修
河北	玉米低脂	--	--	--	企业停车
河南	玉米高脂	2863	2860	3	依质定价

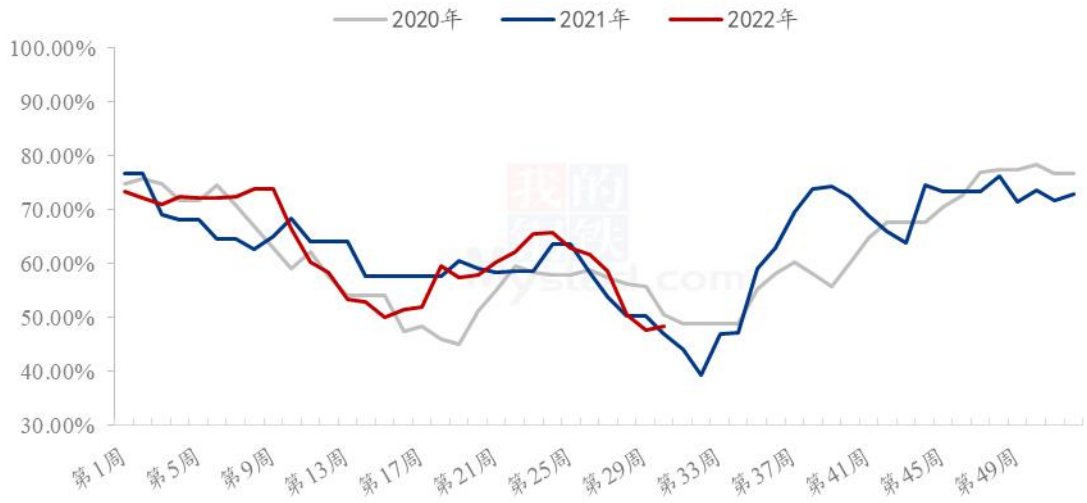
数据来源：钢联数据

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，本期全国开机率较上周略有提升，DDGS 周度供应量亦相对有限。

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 年玉米酒精样本企业开机率走势图

本周开机率参考 48.44%，较上周开工率 47.60%，上调 0.84%；本周全国 DDGS 生产总量参考 8.741 万吨，较上周产量 8.589 万吨，增加 0.152 万吨，增幅参考 1.77%。

黑龙江产区 DDGS 周度产量小幅增加，主因少数酒精企业装置恢复开工，即巴彦鸿展于 7 月 22 日正常出货。宝清万里装置于本周一投料，目前 DDGS 尚未出货；海伦国投装置继续检修，预计 8 月初恢复开工；集贤鸿展暂定 7 月 28 日停止投料。吉林产区 DDGS 周度供应延续降量趋势，其中，国投阜康装置于本周一全停检修；辽源巨峰装置出货不稳，DDGS 日产量明显降低；四平新天龙装置于 7 月 22 日正常出货；国投天裕原定 7 月 25 日检修，现延迟至 8 月 5 日。本周内蒙古产区 DDGS 产量小降，主因赤峰瑞阳化工装置于 7 月 17 日停车，本周一恢复开工，目前尚无产出。河南产区 DDGS 周度供应变化较小，其中，孟州华兴锅炉故障临停 3 天，DDGS 日产量尚未达到上周水平；厚源、汉永酒精（原鑫河阳）两厂则正常开机运行。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。

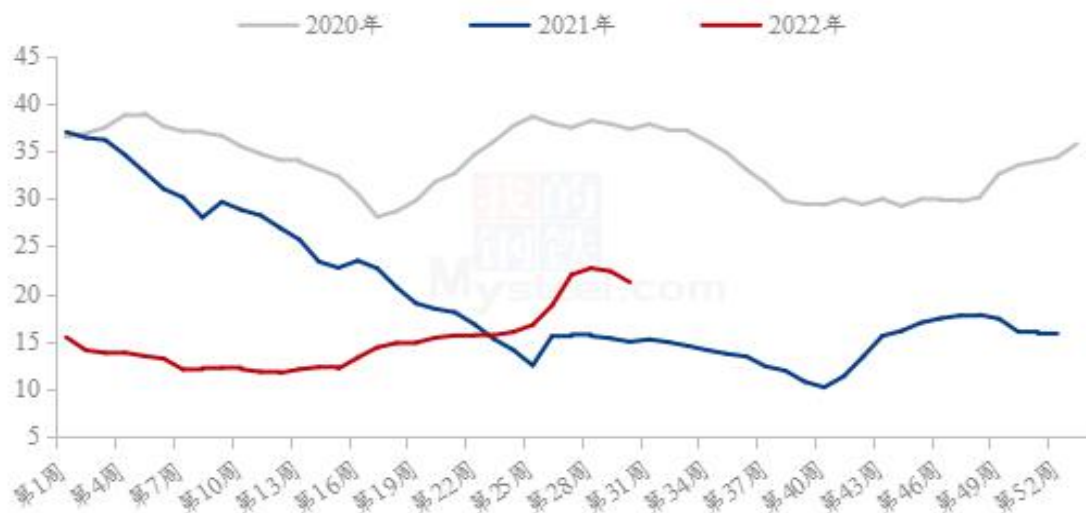
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 21.23 元/公斤，较上周下跌 1.15 元/公斤，环比下跌 5.14%，同比上涨 41.72%。

本周猪价持续下跌，整体重心下调明显。供应方面，现阶段规模企业出栏进度完成偏慢，整体水平在 70-80%，近日出栏略有增量；散户抗价心态也略

有松动，出栏普遍积极，短期供应量充足。需求方面，高温天气持续，下游终端消费不振，屠企维持缩量、采购谨慎，对猪价持续牵制，行情难有支撑，猪价偏弱下滑态势延续。不过连日跌价后，养殖端续跌意愿不强，今日北方市场试探性小涨，而散户也有扛价惜售意愿，叠加屠企冻品库存维持高位，高价出库预期较强，压价情绪略有减弱，南方市场跟涨预期较浓，预计短期猪价或偏强盘整。

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	-106.39	-91.13	-15.26	主副产品降价
吉林	-391.17	-299.65	-91.52	酒精降价明显
河北	--	--	--	企业停车
河南	-196.28	-260.26	63.98	原粮成本小降

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-106.39元，较上周单吨理论利润均值-91.13元，亏损增加15.26元。周内玉米价格由2606元/吨调整

至 2580 元/吨，普级酒精价格由 6750 元/吨降至 6700 元/吨，DDGS 价格则由 2690 元/吨下调至 2670 元/吨。原粮成本小幅回落，主副产品价格齐降，当地酒精企业利润亏损幅度较上周有所扩大。

吉林：本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-391.17 元，较上周单吨理论利润均值-299.65 元，亏损增加 91.52 元。周内玉米价格区间参考 2700-2707 元/吨，普级酒精价格由 6750 元/吨降至 6675 元/吨，DDGS 价格参考 2750-2760 元/吨，当地企业理论利润亏损幅度进一步扩大。



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-196.28 元，较上周单吨理论利润均值-260.26 元，亏损减少 63.98 元。玉米价格小落调整，原粮成本相应下降，酒精价格稳定于 7100 元/吨，DDGS 价格区间参考 2860-2880 元/吨，综合测算下来，当地酒精企业亏损幅度较上周明显好转。

河北：本周石家庄力源、承德避暑山庄两厂 DDGS 装置停车检修，短时无明确复产计划。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。

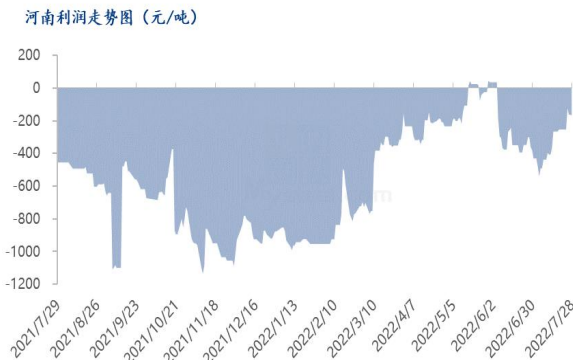


图 6 河南利润走势图



图 7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

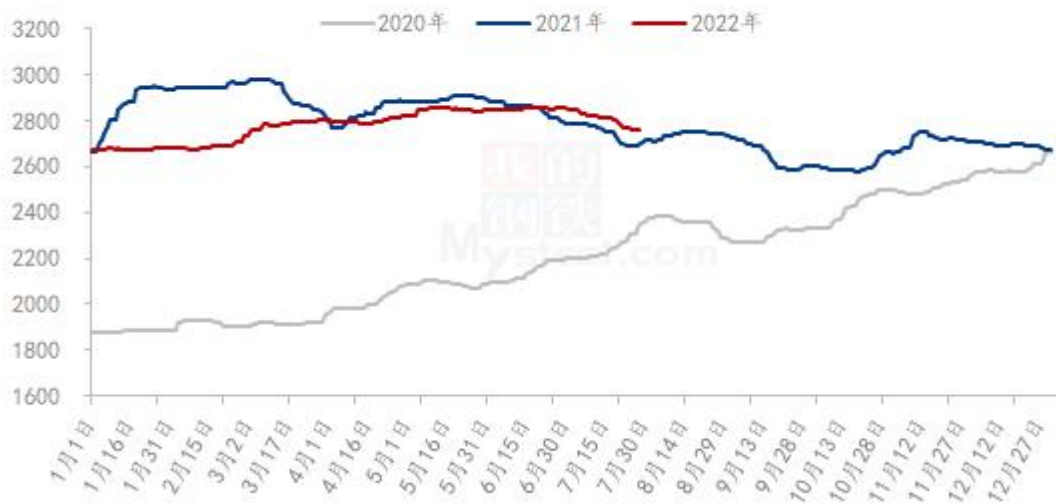
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米市场价格先跌后稳，周均价 2764 元/吨，较上周下降 38 元/吨。

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）

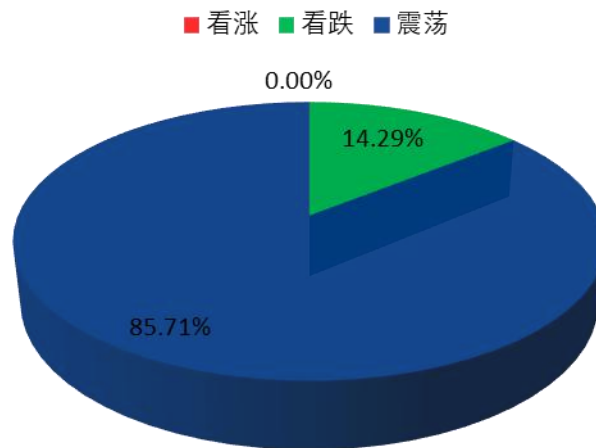


数据来源：钢联数据

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，0 家认为下周 DDGS 价格将有上涨表现。本周豆粕期现货价格运行偏强，对 DDGS 市场存在一定利好支撑。对 DDGS 市场而言，前期高价运行吃力现状亟待改变，伴随主要产区酒精企业降价签单，短时暂无上调报价计划。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，5 家持有下周 DDGS 价格存在小跌空间。自上周五至本周期间，伴随部分酒精企业夏季检修结束，主要产区厂家灵活下调报价，积极承接新单，终端及下游用户亦展开刚需备货。周内部分厂家报价持稳观望，少数实际存在出货压力，因此少量企业认为下周 DDGS 价格存在小幅回落调整。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，30 家表明下周 DDGS 价格保持震荡调整。近日主要产区大型酒精企业陆续制定新价接单，DDGS 价格较前期下跌 50-100 元/吨不等，目前厂家集中供应合同，同时在生产亏损压力支撑下，多数厂家暂无继续降价出货意愿。从相关产品角度来看，周内豆粕期现货价格上涨表现对 DDGS 市场带来一定利好，下游用户提货积极性相应提升。因此多数厂家认为下周 DDGS 价格相对稳定运行。

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：开工率略有提升，小幅利好后市； **产量：**周度供应小幅增加，小幅利好后市

库存：现货库存持续降量，一般利好后市； **需求：**下游采购相应增量，弱势利好后市

成本：原粮成本小落，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参考 48.44%，较上周略有提升，DDGS 现货供应亦小幅增加。综合各个产区酒精企业装置开停计划，预计下周开工率存在小幅上调空间，因此 DDGS 现货供应相应增加。周内大型酒精企业灵活降价接单，下游用户逢低备货增量，同时豆粕期现货价格上涨亦有提振作用，局部销区养殖需求呈现好转迹象，终端饲企加大提货力度。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格稳定运行为主。

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，DDGS 行业 7 月份夏季检修接近尾声，本周部分酒精企业陆续恢复开工；进入 8 月份，少数厂家轮换检修，个别工厂计划 9 月检修，届时 DDGS 现货供应变化还需关注。下周 DDGS 行业开工率有望恢复至 49%-50% 区间，现货周度供应量参考 8.85 万吨左右。

从需求面分析，不同销区养殖需求表现各异，伴随东北产区大型酒精企业陆续降价出货，终端饲企展开备货操作，贸易商亦逢低采购，DDGS 新单成交有所增量。现阶段，DDGS 相关替代品仍存在一定价格优势，如山东 24% 蛋白柠檬酸渣供应相对稳定，现货主流成交价格参考 2630-2670 元/吨，周内多数厂家保持稳价

接单节奏，南方客户反馈其到货成本相对于东北货源 DDGS 仍具有一定价格空间优势。



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，8月夏季检修计划相对有限，DDGS 现货供应呈现缓慢恢复状态，因不同产区现货品质存在差异，低毒素货源量紧价高。前期多重利空压力共同作用，本周主要大型酒精企业降价出货，下游用户备货积极性有所提升，DDGS 新单成交氛围亦有好转。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格稳定运行为主。

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