

DDGS 市场

周度报告

(2022.7.7-2022.7.14)



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

(2022.7.7-2022.7.14)

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 均价较上周窄幅回落，现货购销难掩疲弱。豆粕期现货价格先跌后涨，市场观望氛围浓厚，DDGS 难寻明确指引及方向，受需求不旺拖累，周内新单成交欠佳。对于玉米酒精企业而言，原粮玉米价格小降带动成本小降，主产品酒精库存亟待缓解，周内成交价格连续下跌，跌幅高达 100-150 元/吨，部分产区企业亏损幅度进一步扩大。夏季检修陆续展开，DDGS 行业开工率及现货供应皆现下降，少数大型酒精企业挺价接单，部分厂家则依据现货品质，灵活降价出货。

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）	2731	2750	-19
	河南高脂均价（元/吨）	2873	2886	-13
	全国高脂均价（元/吨）	2766	2775	-9
供应	DDGS 周度产量（万吨）	9.115	10.562	-1.447
	玉米酒精企业开机率	50.52%	58.53%	-8.01%
需求	养殖需求平淡现状未见改观，市场多重因素相互交织影响，下游用户询采谨慎。伴随相关产品价格跌幅扩大，DDGS 到货成本高位弊端凸显，饲料企业部分集中执行前期合同，继续备货积极性一般。			
利润	黑龙江周度利润日均值（元）	2.84	-13.64	16.48
	河南月度利润日均值（元）	-412.38	-469.91	57.53

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 市场价格小幅回落，部分厂家报价持稳观望，少数厂家灵活下调报价接单。周内巴彦鸿展、海伦国投、宝清万里三厂装置保持停车，检修结束时间参考 7 月下旬，DDGS 现货供应明显降量。此外，集贤鸿展工厂原定 8 月 1 日停车检修，现已提前至 7 月 20 日。部分大型酒精企业主力供应 DDGS 前期高价合同，暂无下调价格计划，新单成交难掩疲弱；少数厂家则随行就市下调报价，积极承接新单，及时缓解库存压力。受夏季检修部分装置停车影响，少数持货商惜售意愿略有提升，DDGS 现货价格微涨成交为主；南方港口贸易商报价随豆粕盘面变化，高脂 DDGS 价格参考 3180-3220 元/吨，实单具体商议。

吉林：本周高脂 DDGS 市场价格略有下降，当地仅有 4 家酒精企业保持开工，因产品质量不同，厂家报价有稳有跌，新单签订情况并不理想。四平工厂 DDGS 装置保持停车，检修至 7 月 20 日前后，恢复开工计划需关注；厂家现货库存低位，持货商高价出售不畅。辽源东丰华粮装置停车，开机计划未定，周内 DDGS 报价高位持稳；巨峰生化二期生产线限产运行，高脂 DDGS 主供前期订单。国投天裕、博大两厂高脂 DDGS 价格稳定运行，阜康低脂 DDGS 品质参差不齐，厂家继续降价出货。吉林燃料乙醇 DDGS 价格较上周下跌 50 元/吨，4 号色参考 2500 元/吨，经销商出货速度一般。

河南：本周高脂 DDGS 市场价格小跌整理，当地不同厂家产品质量差异明显，伴

随现货库存增量，少数厂家连续下调报价。周内汉永酒精（原鑫河阳）装置满产运行，今日因变压器故障临时停车，预计 3-5 天恢复生产；因 DDGS 颜色偏深，厂家灵活降价签单。孟州华兴正常开工，高脂 DDGS 签单价格较上周下调 50 元/吨；厚源高脂 DDGS 日产量高位稳定，集中供应前期合同。

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，低脂 DDGS 现货库存已经售罄。

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	2731	2750	-19	供应收紧
吉林	玉米高脂	2764	2776	-11	关注检修
河北	玉米低脂	--	2570	--	企业停车
河南	玉米高脂	2873	2886	-13	依质定价

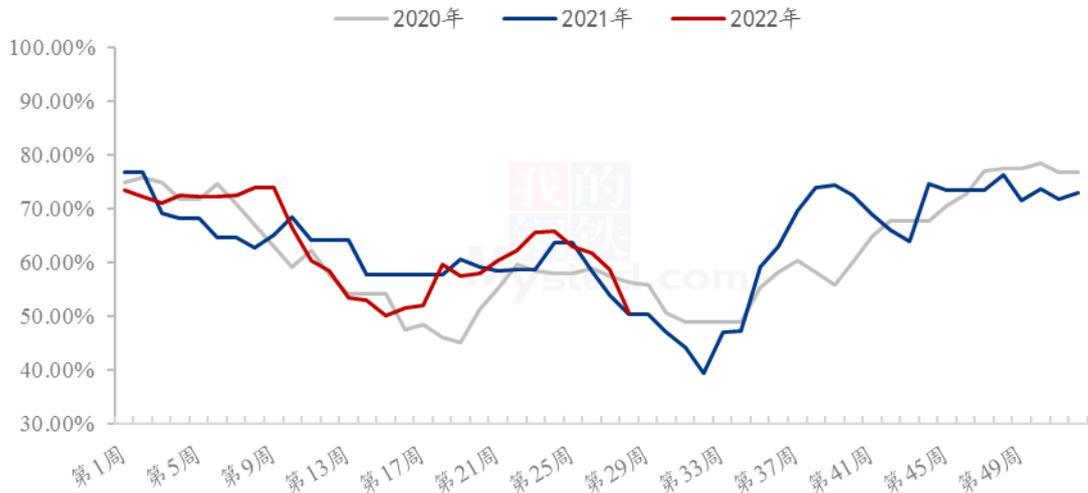
数据来源：钢联数据

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开机情况的调查数据显示，本期全国开机率明显下滑，DDGS 周度供应量降至 9 万吨左右。

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 50.52%，较上周开工率 58.53%，下滑 8.01%；本周全国 DDGS 生产总量为 9.115 万吨，较上周产量 10.562 万吨，减少 1.447 万吨，跌幅参考 13.70%。

7月上旬 DDGS 行业夏季检修启动，黑龙江、吉林产区部分酒精企业装置停车，现货供应降量显著。其中，黑龙江巴彦鸿展、海伦国投、宝清万里均已停车；吉林四平工厂装置检修，其他工厂开机情况保持稳定。周内内蒙古瑞阳化工装置限产运行，DDGS 日产量由 180 吨降至 120 吨，当地开工率有所下滑。河南产区 DDGS 周度供应增量，主因孟州华兴新线试运行开机，DDGS 日产量达到 800 吨左右，汉永酒精（原鑫河阳）装置保持满产运行。山东产区 DDGS 装置扩产开工，日产量趋稳至 400 吨左右，本周供应小幅增加。安徽产区安徽中粮沫河口一期不再加工玉米原料，仅有安特一家企业生产高脂 DDGS，当地开工率明显下滑。

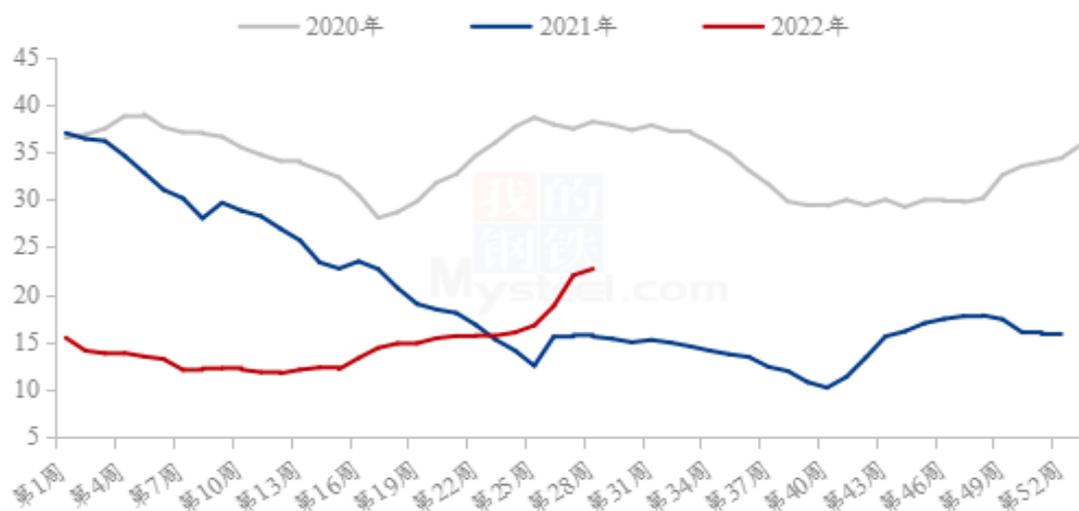
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 22.70 元/公斤，较上周上涨 0.68 元/公斤，环比上涨 3.09%，同比上涨 45.70%。

本周猪价冲高回落、涨跌调整，上周末价格大幅拉涨后快速回调，前期宽幅震荡调整、近日波动幅度收窄。主要是现阶段企业出栏节奏相对平缓、出栏量较为有限，散户前期深度去化而当前存量不足，市场出现阶段性供应断档，猪源有效供应偏紧；

同时成本端持续承压，市场供需博弈下猪价推涨情绪较强。但消费端持续疲软境况，终端产品涨价弹性有限，较大涨幅让白条市场渐起抵触情绪，屠企加工亏损被迫减量压价，价格适度回落缓解下游压力。当前猪价已处成本线以上，短期供需仍处弱平衡状态，且冻品库存及前期育肥仍有存量，近期价格调整空间或将收窄，震荡趋稳为主。

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	2.84	-13.64	16.48	--
吉林	-181.60	-133.46	-48.14	--
河北	--	--	--	企业停车
河南	-412.38	-469.91	57.53	--

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 2.84 元，较上周单吨理论利润均值-13.64 元，提升 16.48 元。周内玉米价格由 2640 元/吨调整至 2620 元/吨，普级酒

精价格由 6900 元/吨降至 6775 元/吨，DDGS 价格则由 2750 元/吨下调至 2710 元/吨。原粮成本小幅回落，当地酒精企业利润处于微幅盈利状态，伴随主副产品价格齐跌，利润转向小幅亏损。

吉林：本周玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-181.60 元，较上周单吨理论利润均值-133.46 元，减少 48.14 元。周内玉米价格区间参考 2710-2720 元/吨，普级酒精价格由 7050 元/吨连续回落至 6850 元/吨，DDGS 价格参考 2760-2770 元/吨，当地企业理论利润亏损幅度逐步扩大。



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-412.38 元，较上周单吨理论利润均值-469.91 元，提升 57.53 元。玉米价格先降后稳，原粮成本整体有所下行，酒精价格由 7100 元/吨降至 6950 元/吨，今日反弹至 7000 元/吨，DDGS 价格区间 2860-2880 元/吨，综合测算下来，当地酒精企业亏损幅度略有收窄。

河北：本周石家庄力源、承德避暑山庄两厂 DDGS 装置保持停车检修，暂定 7 月中下旬恢复开工，具体时间尚未确定。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。

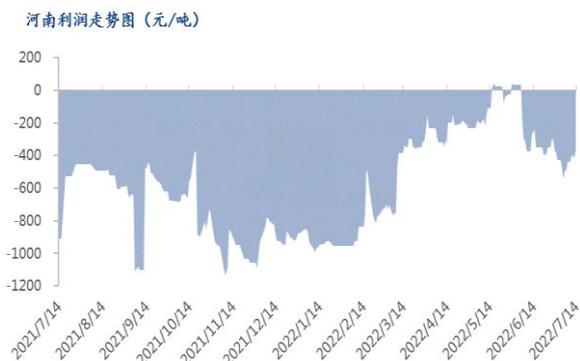


图 6 河南利润走势图

图 7 河北利润走势图

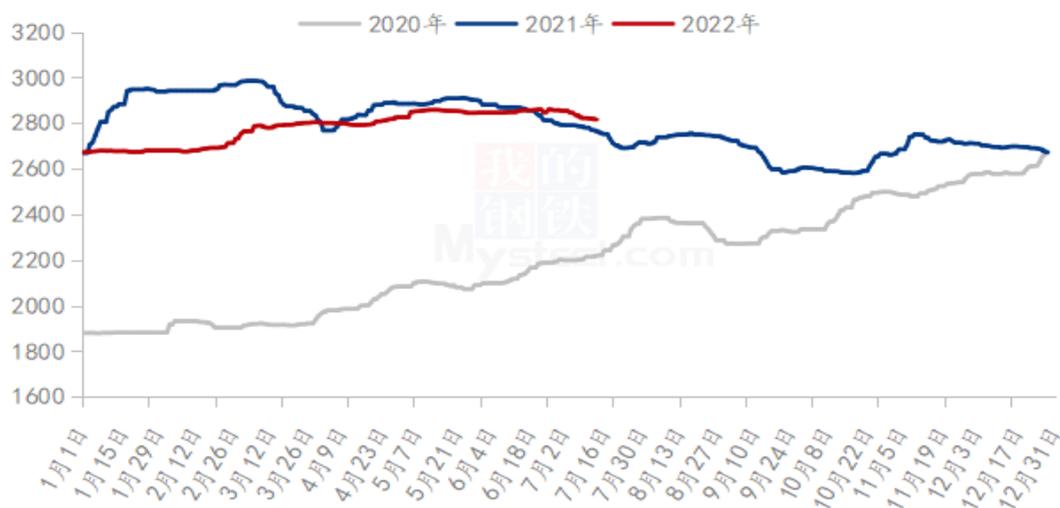
数据来源：钢联数据

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偏弱运行，周均价 2819 元/吨，较上周下降 26 元/吨。内外盘玉米期价再次回落，对市场心态影响较大。产区贸易商出货意愿较强，下调销售价格刺激走货，而下游需求低迷，深加工和饲料企业谨慎采购，短期内走货不畅成交价格持续走低。低质粮冲击市场，也拖累优质粮价格下行。从上周末开始，华北地区迎来持续降雨影响，深加工到货量维持低位，企业提价促收，但作用一般。随着降雨影响减弱，贸易商陆续发货，深加工到货增加，价格再次下调。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。南方港口谷物库存仍充足，下游采购积极性一般，预计下周全国玉米市场弱稳运行，关注内外盘期货价格变化。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

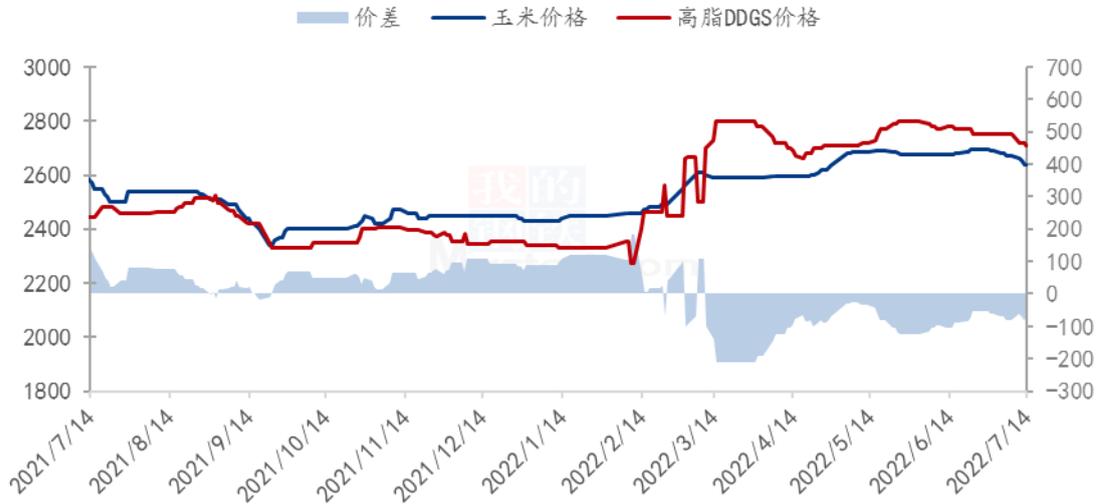


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

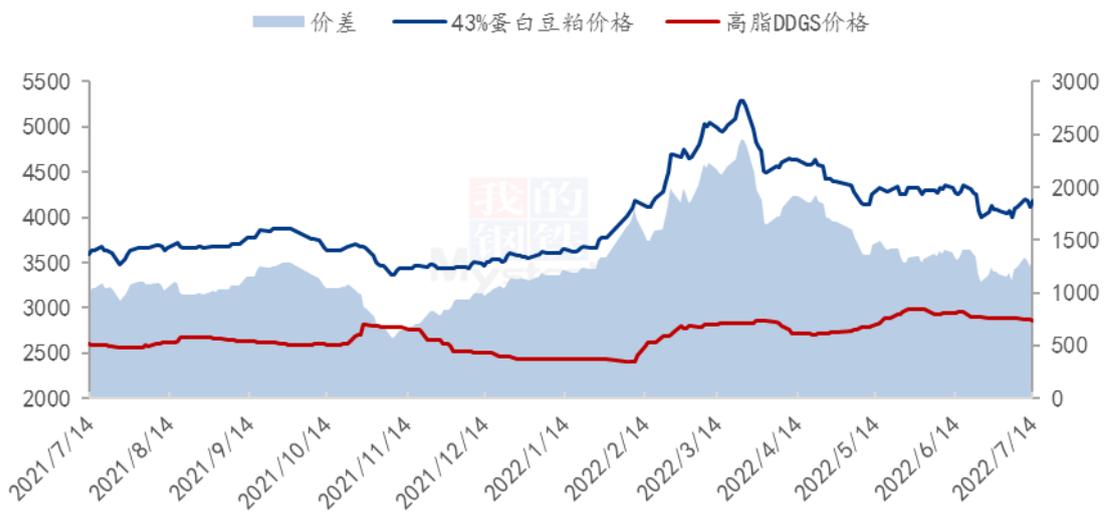
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

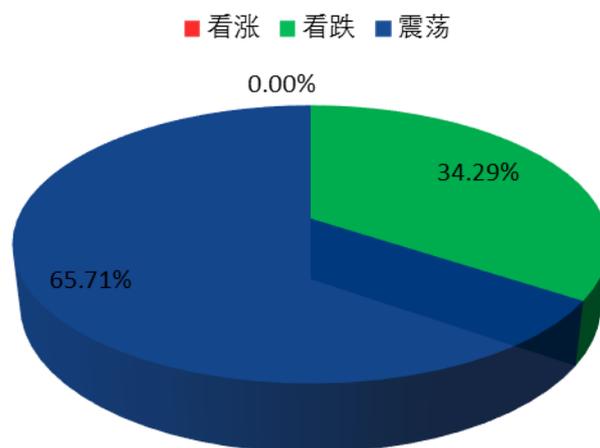


数据来源：钢联数据

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

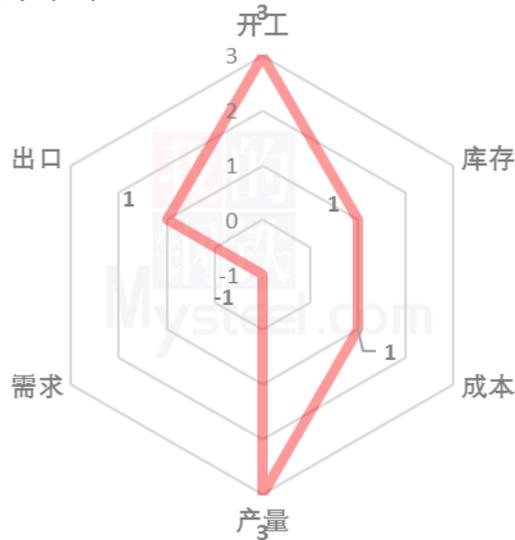
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格将呈上涨表现。周内豆粕期现货价格先跌后涨，震荡行情频现，DDGS 难寻明确利好提振，市场观望氛围浓厚不减。养殖需求支撑有限，下游用户询采谨慎，DDGS 新单成交遇阻，部分酒精企业面临出货压力。因此，短时暂无企业认为下周 DDGS 价格存在上涨动力。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，12 家持有下周 DDGS 价格小跌观点。豆粕期现货价格宽幅震荡，养殖需求平淡现状难改，下游用户反馈 DDGS 到货成本偏高，当前采购保持观望，多数期待 DDGS 价格迎来明确补跌调整。因此部分企业继续看空下周 DDGS 市场价格。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，23 家表明下周 DDGS 价格处于震荡阶段。伴随夏季检修陆续启动，DDGS 现货供应将进一步收紧，部分停车企业可售库存基本售罄。原粮玉米价格回落带动成本小降，无奈主产品酒精价格陷入连跌通道，叠加 DDGS 价格小跌调整，酒精企业生产亏损压力增加，部分流露对 DDGS 挺价意愿。因此多数厂家认为下周 DDGS 价格区间震荡。

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: 开工率连降, 一般利好后市; **产量:** 供应进一步降量, 一般利好后市

库存: 现货库存待消化, 弱势利好后市; **需求:** 下游询采有限, 弱势利空后市

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 DDGS 行业样本企业开工率降至 50%左右, 伴随少数酒精企业停车, 下周开工率仍有下行空间, 现货供应相应降量。养殖需求支撑有限, DDGS 高价成交寡淡, 下游用户反馈其性价比优势欠缺, 等待价格理性回落。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格再现小幅下跌, 跌幅参考 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，夏季检修已经开始，本周黑龙江产区 3 家酒精企业保持停车，吉林产区 1 家工厂装置检修，进入中下旬，东北产区仍有 3-4 家酒精企业轮换检修。此外，河南产区少数酒精企业装置停车，孟州个别工厂临时停车调整，河北产区暂无酒精企业开工，因此 DDGS 现货供应将呈现不断收紧趋势。不同产区 DDGS 品质存在差异，部分厂家灵活降价出售，新单成交仍不理想。

从需求面分析，养殖需求暂无明显增量表现，下游用户面对 DDGS 高价行情，多数保持谨慎观望，部分逢低适量补货。同时，DDGS 相关替代品，如柠檬酸渣、玉米胚芽粕、玉米纤维等价格回落幅度较大，终端用户普遍反映 DDGS 缺乏性价比优势。

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月中下旬夏季检修计划陆续展开，DDGS 现货供应收紧给予价格一定支撑力度。目前 DDGS 颜色、毒素指标差异较大，酒精企业部分面临库存压力，Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格承压下行，跌幅参考 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