

DDGS 市场

周度报告

(2022.9.22-2022.9.29)



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

(2022.9.22-2022.9.29)

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 均价保持小幅上涨走势，现货供应整体偏紧。国庆备货于9月中旬提前启动，周内下游用户集中提货，玉米酒精企业多数 DDGS 出厂报价保持高位，部分继续提涨报价接单，终端及贸易商按需高价补货。黑龙江、河南、安徽及四川等地少数酒精企业装置开停调整，DDGS 周度现货供应量小降，多厂门前排队车辆增多，下游用户有序等待装运。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

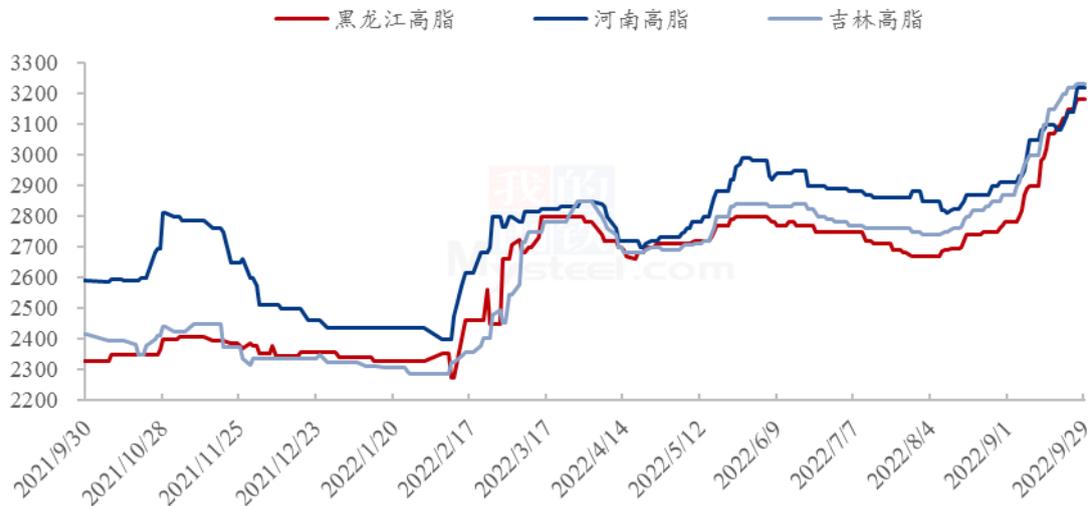
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂均价（元/吨）	3167	3091	76
	河南高脂均价（元/吨）	3186	3097	89
	全国高脂均价（元/吨）	3218	3151	67
供应	DDGS 周度产量（万吨）	10.273	10.864	-0.591
	玉米酒精企业开机率	56.93%	60.21%	-3.28%
需求	周内豆粕期货先跌后涨，现货报价随之调整，对 DDGS 市场仍然存在一定提振。养殖刚需及国庆节前备货有序执行，DDGS 现货保持高位运行，饲料企业及贸易商按计划提货。			
利润	黑龙江周度利润日均值（元）	350.43	282.29	68.14
	河南月度利润日均值（元）	172.86	-53.71	226.57

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（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

本周高脂 DDGS 价格保持上行走势，不同产区新单涨幅存在差异。周内豆粕期现货价格表现整体偏强，对 DDGS 市场存在一定支撑。国庆假期前备货提前展开，周内少数酒精企业继续上调 DDGS 出厂报价，下游用户集中执行前期合同，部分及时按需高价补货。昨日 DDGS 市场交投氛围略有转淡，持货商出货心态有所不同，部分继续挺价惜售，部分则灵活小幅降价零售。今日豆粕连盘强势走高，现货报价紧跟上涨，DDGS 市场报价整体高位，业内人士关注节后市场相关消息指引。

黑龙江：鸿展桦南、巴彦、集贤三厂正常开机，拉哈工厂保持一期装置开工，二期装置于 9 月 25 日停投，暂定检修 25 天，高脂 DDGS 供应量有所减少。上周五鸿展集团 DDGS 报价再次提涨 100 元/吨，本周报价保持高位稳定，饲料企业及贸易商按计划排队提货。肇东中粮高脂、低脂 DDGS 装置保持开工，周内停报停签，优先供应近期新单，建议关注 10 月份高脂装置检修动态。宝清万里高脂 DDGS 日产量相对稳定，周二新价较上周上调 50 元/吨，持货商出货心态不同，周内部分现货成交参考 3150-3180 元/吨，昨日市场亦有 3100-3130 元/吨成交价格存在。

吉林：四平新天龙高脂 DDGS 供应稳定，厂家于上周五限量承接部分新单，预计可执行至 10 月中旬，饲料企业按计划等待提货，经销商反馈部分现货成交参考 3280-3300 元/吨。辽源巨峰生化、东丰华粮装置保持停车，高脂 DDGS 售罄停报，复产计

划未定，建议关注 10 月开停动态。国投博大装置保持停车，天裕、阜康工厂正常开机，上周五制定新价接单，下游用户积极按需接单。吉林燃料乙醇装置限产基本结束，高脂 DDGS 供应于周一开始逐步增量，本周定价较上周提涨 50 元/吨，部分现货拍卖成本参考 3140-3180 元/吨，经销商可售余量有限，3 号色零售成交参考 3150-3200 元/吨。

河南：本周高脂 DDGS 市场价格先涨后稳，周边用户保持刚需采购节奏。孟州汉永酒精（原鑫河阳）装置运行不稳，昨日起高脂 DDGS 逐步恢复出货，周内报价由 3220 元/吨连续调涨至 3300 元/吨。厚源装置正常开机，高脂 DDGS 合同价格参考 3200-3300 元/吨；华兴工厂高脂 DDGS 产量相对稳定，合同价格 3200-3300 元/吨，周内两厂限量承接新单。

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	3167	3091	76	高价接单
吉林	玉米高脂	3226	3171	54	新单上涨
河北	玉米低脂	--	--	--	企业停车
河南	玉米高脂	3186	3097	89	提涨接单

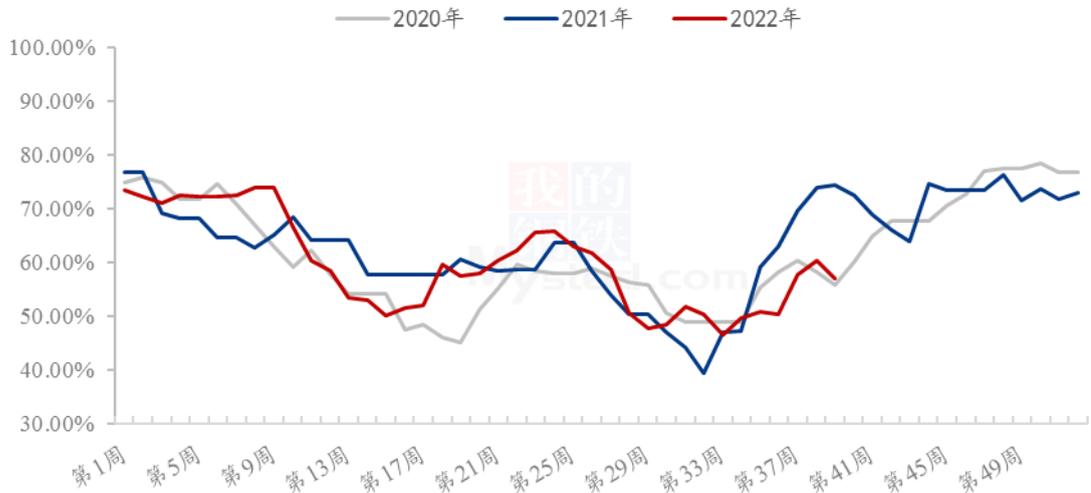
数据来源：钢联数据

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，本期全国开机率小幅下滑，DDGS 周度供应有所降量。

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 56.93%，较上周开工率 60.21%，下降 3.28%；本周全国 DDGS 生产总量参考 10.273 万吨，较上周产量 10.864 万吨，减少 0.591 万吨，降幅参考 5.44%。

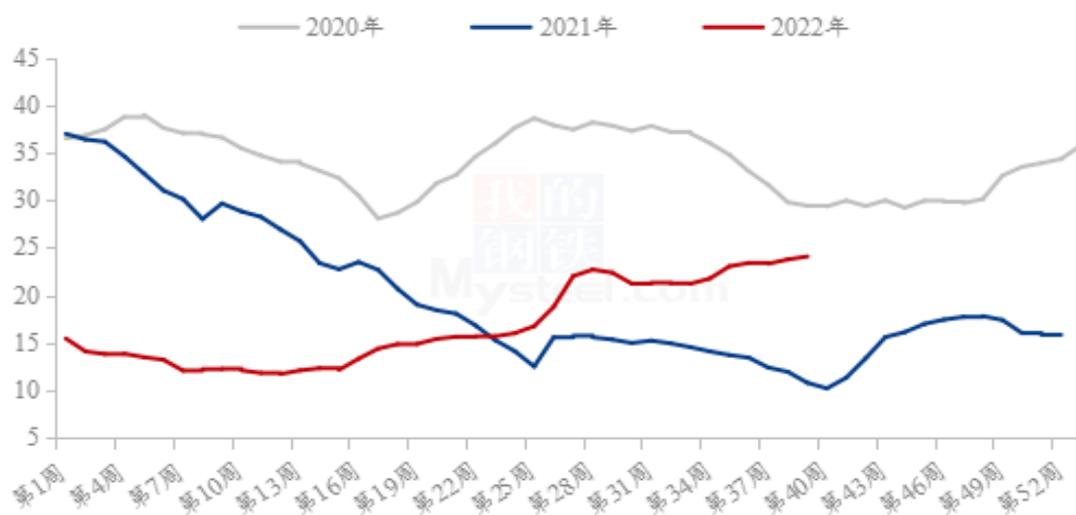
黑龙江产区 DDGS 周度产量小降，鸿展拉哈工厂二期装置于 9 月 25 日停投检修，一期装置保持正常开工；集贤工厂高脂 DDGS 日产量小幅提升，其他工厂装置产出相对稳定。本周吉林产区 DDGS 产量较上周小增，主因吉林燃料乙醇工厂周一开始 DDGS 日产量渐增。内蒙古自治区当地 DDGS 周度产量小降，百业成工厂正常开工，瑞阳化工 DDGS 日产量小降，顺通生物工厂保持停车，计划 10 月中旬复产。河南产区 DDGS 周度供应降量明显，一是孟州汉永酒精（原鑫河阳）因锅炉故障于 9 月 25 日临时停车，周二开始恢复出货，目前尚未满产；二是南阳天冠玉米原料加工完毕，不再生产高脂 DDGS，并于 9 月 27 日转换加工稻谷及小麦原料，混合型酒糟将于周四开始出货。安徽产区 DDGS 产量供应亦有明显下滑，中粮沫河口一期装置玉米原料用尽，随后转换加工木薯原料，不再产出高脂 DDGS。四川银山鸿展一二线装置恢复开工，高脂 DDGS 于 9 月 26 日开始出货，当地产量供应呈现小幅增加。

3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 24.08 元/公斤，较上周上涨 0.31 元/公斤，环比上涨 1.30%，同比上涨 122.96%。

本周猪价先跌后涨，但整体幅度较为有限。主要是市场供应相对偏紧，发改委约谈后大多规模企业执行保供稳价，市场猪源流通增加、供应相对充足，价格略有下调。随着国庆节临近，市场需求逐渐升温，终端采购情绪有所提升，屠宰场宰量较前期增加，保障市场猪肉供应，短期价格止跌回涨。虽市场受保供稳价引导，但当前仍处于阶段性供应偏紧期，且大多散户及二次育肥养殖户在国庆节前后出栏积极性不高，价格仍能受到支撑。短期来看，节前备货支撑且供应相对偏紧，猪价仍稳中偏强；但节后需求减弱，价格有回落风险。

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	350.43	282.29	68.14	DDGS 上涨提振
吉林	13.14	-135.71	148.85	DDGS 上涨带动
河北	--	--	--	企业停车
河南	172.86	-53.71	226.57	主副产品上涨带动

数据来源：钢联数据

备注：Mysteel 通过对主要产区玉米酒精企业生产环节展开调研，自 2022 年 9 月起，对理论利润计算中用到的产区折算加工费用、原粮使用比例、DDGS 产出比例等进行调整。

黑龙江：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考 350.43 元，较上周单吨理论利润均值 282.29 元，盈利提升 68.14 元。周内原粮玉米价格 2530 元/吨，普级酒精价格参考 6350 元/吨，DDGS 价格由 3150 元/吨上涨至 3180 元/吨。综合测算下来，本周当地企业理论利润盈利空间进一步扩大。

吉林：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考 13.14 元，与上周单吨理论利润均值-135.71 元相比，企业盈利由亏损转向盈利。周内玉米价格参考 2680 元/吨，普级酒精价格稳定于 6450 元/吨，DDGS 价格由 3220 元/吨上涨至 3230 元/吨，当地企业理论利润亏损幅度不断收窄并存在小幅盈利空间。



图 4 黑龙江利润走势图

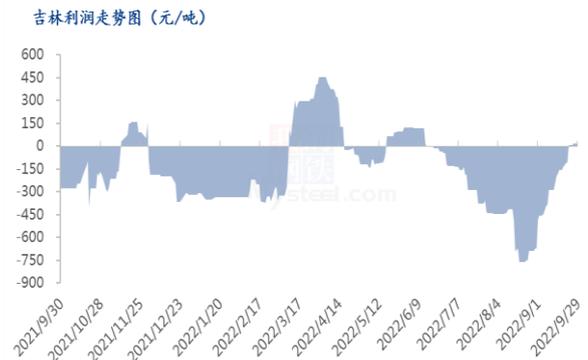


图 5 吉林利润走势图

数据来源：钢联数据

河南：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考 172.86 元，较上周单吨理论利润均值-53.71 元，盈利增加 226.57 元。原粮玉米价格区间参考 2763-2787 元/吨，酒精价格由 6550 元/吨上调至 6650 元/吨，DDGS 价格由 3140 元/吨调涨至 3220 元/吨。综合测算下来，当地酒精企业盈利情况逐步好转，并于周内扭亏为盈。

河北：本周石家庄力源、承德避暑山庄两厂 DDGS 装置停车检修，目前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

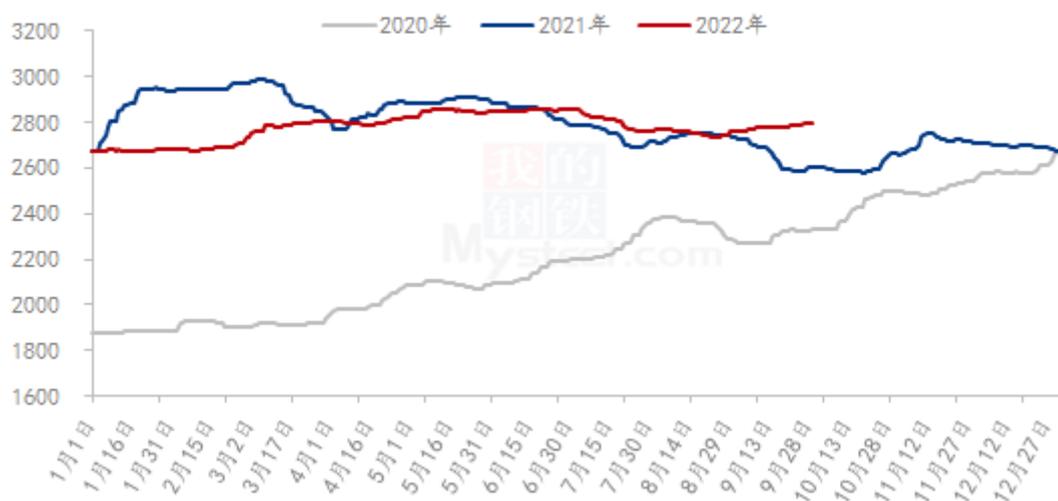
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米市场价格整体偏强，周均价 2795 元/吨，较上周上涨 14 元/吨。

本周国内玉米价格前涨后稳，整体波动幅度有限。东北、华北及西北三大产区新作玉米逐渐上市，但是因收割推迟及物流不畅等因素，新粮进入流通领域的体量较少，新旧粮过渡阶段，供应收紧，加之下游企业假期前备货，需求略有提升，市场价格偏强运行。周末随着新粮上市量增加，需求减弱，价格趋稳运行，高价区域略有走低。

2020-2022年全国玉米均价走势 (元/吨)

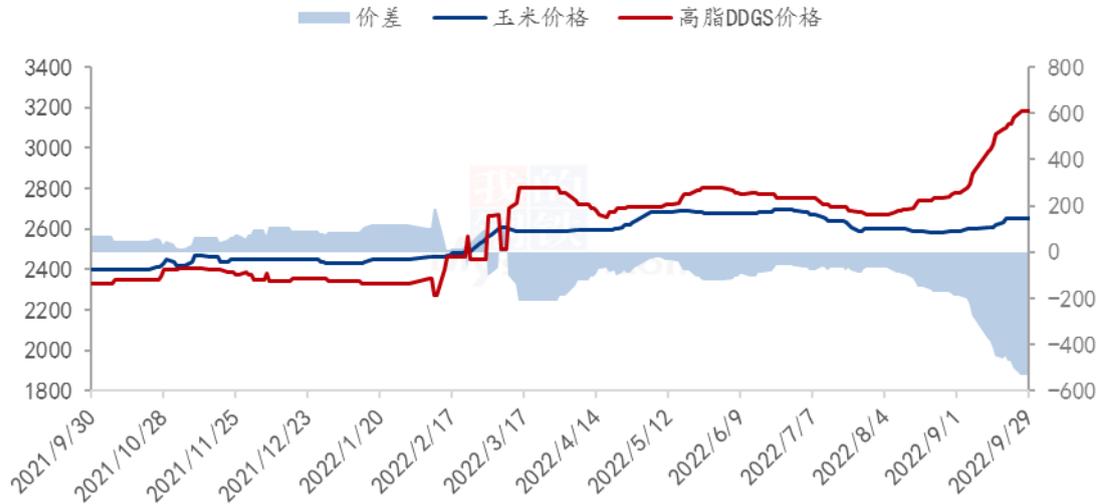


数据来源：钢联数据

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）

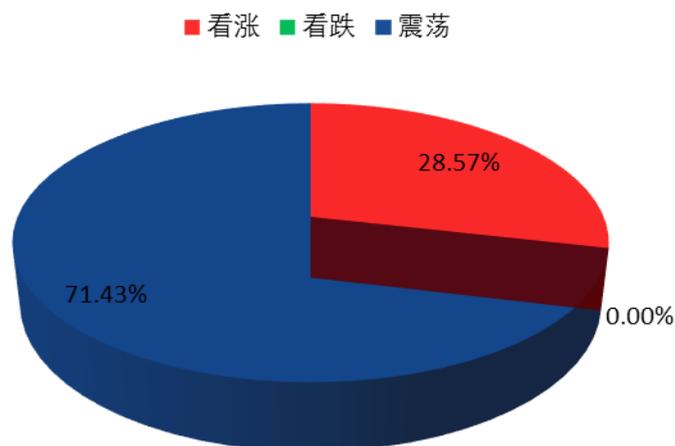


数据来源：钢联数据

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，10 家认为国庆假期结束后 DDGS 价格仍有上涨空间。节前豆粕期货再受利好强势上涨，现货报价紧跟走高，有效提振假期内 DDGS 市场价格。此外，节后 DDGS 现货供应量将逐步收紧，玉米酒精企业新单可执行至 10 月中旬，下游用户对提货担忧不减。因此部分酒精企业认为节后 DDGS 价格有望再现上行。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，0 家持有节后周 DDGS 价格下跌调整观点。市场利好因素提振偏强，DDGS 市场供需矛盾或于 10 月下旬逐步缓解，下游用户有序执行前期及近日合同，酒精企业现货库存增量或偏缓。因此，暂无企业认为节后归来 DDGS 价格将存在回落空间。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，25 家表明节后 DDGS 价格整体保持高位震荡走势。国庆假期前，养殖刚需备货于 9 月中旬启动，加之市场多重利好共振，DDGS 新单价格走高且成交增量，下游用户按照计划提货，酒精企业节后有序供应合同。因此多数企业认为下周 DDGS 价格整体高位。

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: 开工率再现小降, 小幅利好后市; **库存:** 库存持续低位, 一般利好后市;

产量: 供应未能增量, 小幅利好后市; **酒精:** 价格上涨乏力, 弱势利好后市

成本: 价格区间震荡, 弱势利好价格; **需求:** 养殖备货刚需, 小幅利好后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率小幅下滑, 现货供应有所下降, 部分厂家装置计划 9 月下旬及 10 月中旬开停调整, 10 月中上旬 DDGS 现货供应或进一步收紧。对玉米酒精企业而言, 主产品酒精价格暂稳, 局部产区成交小涨, 副产品 DDGS 价格先涨后稳, 进一步带动酒精企业盈利现状好转。Mysteel 农产品预计, 国庆假期结束后 DDGS 价格稳中小涨, 涨幅参考 20-50 元/吨不等。

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

从供应角度分析，部分酒精企业计划于10月份展开装置开停调整，中上旬期间，DDGS现货供应整体偏紧。其中，黑龙江鸿展拉哈工厂高脂DDGS二期装置于9月25日停投，计划检修25天，一期装置保持开工，暂定10月18日轮换检修。肇东中粮计划10月对高脂DDGS装置展开检修，具体时间未定；哈尔滨盛龙暂定10月中上旬恢复开工。内蒙古自治区顺通生物计划10月中上旬恢复开工。河南南阳天冠高脂DDGS生产于9月下旬结束，目前转产生产谷物混合型酒糟，10月份将不再生产高脂DDGS。安徽中粮沫河口一期装置高脂DDGS产出完毕，9月下旬开始加工木薯原料。四川银山鸿展一二线装置保持开工，高脂DDGS日产量600吨左右，计划10月上旬恢复三线满开状态。综合以上不同产区企业开停机计划加以测算，Mysteel预计10月份前两周DDGS周度产量参考10万吨左右。

从需求面来看，节后豆粕期现货价格偏强走势或对DDGS市场提振作用不减，养殖端存在用量刚需，饲料企业等待前期合同执行，部分及时按需补货，持货商面对提货排队现状，惜售心态或再现增强。

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

现阶段，主产品酒精价格上涨动力不足，东北产区价格以稳为主，河南产区价格先涨后稳，缺乏继续上行驱动，副产品 DDGS 高价新单等待执行，加之供应收紧提振，玉米酒精企业对 DDGS 挺价意愿整体偏强。Mysteel 农产品预计，国庆假期内 DDGS 价格保持高位运行，节后现货成交或存在小涨调整，涨幅区间参考 20-50 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