

DDGS 市场

周度报告

(2023.4.20-2023.4.27)



Mysteel 农产品

编辑：谢秉军

电话：0533-7026971

邮箱：xiebingjun@mysteel.com

DDGS 市场周度报告

(2023.4.20-2023.4.27)

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 价格小幅增加，酒精企业挺价情绪较浓，部分酒精厂 DDGS 报价上调，其他企业报价暂时稳定。近期豆粕现货价格震荡上调，短期内利好 DDGS 价格，且饲料企业节前备货基本结束，市场交投情绪较上周有所减少，饲料企业和贸易商多保持观望心态。本周酒精企业开机率继续减少，DDGS 周度供应量继续回落，部分酒精企业库存量维持低位，且前期下游用户询采积极性较高，个别酒精企业高位库存得到缓解。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

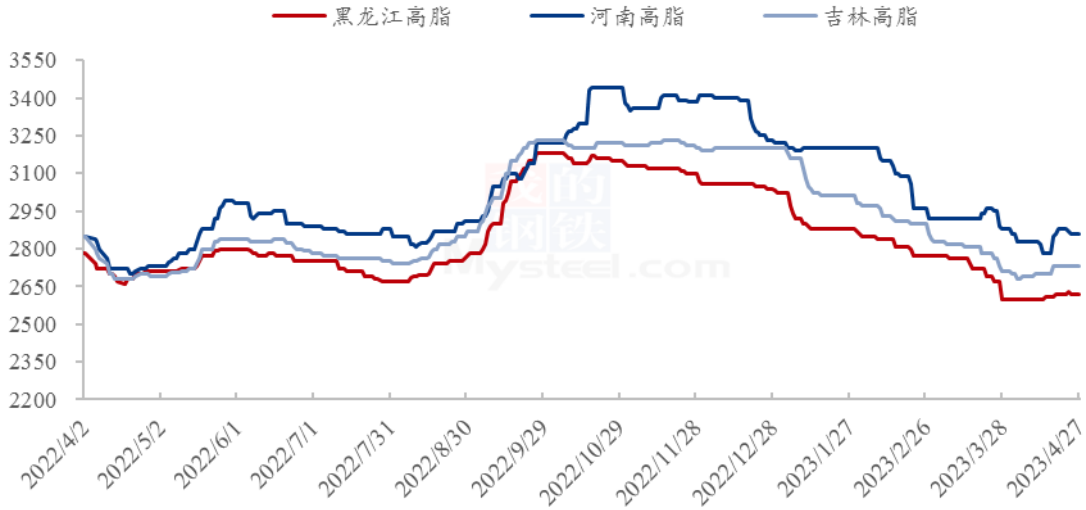
表 1 DDGS 市场周度动态

| | 类别 | 本周 | 上周 | 涨跌 |
|----|--|-------------|---------|--------|
| 价格 | 黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨) | 2621 | 2614 | 7 |
| | 河南高脂 DDGS 均价 (元/吨) | 2867 | 2830 | 37 |
| | 全国高脂 DDGS 均价 (元/吨) | 2770 | 2760 | 10 |
| 供应 | DDGS 周度产量 (万吨) | 9.701 | 10.336 | -0.635 |
| | 玉米酒精企业开机率 | 47.84% | 50.97% | -3.13% |
| 需求 | 养殖端需求稳定，南方水产养殖备货暂无明显增量，酒精企业水产饲料原料订单较少。对于贸易商而言，饲料企业前期维持低位库存，近期主要以刚需补库为主，且后期豆粕现货价格或仍有一定回落空间，部分贸易商仍保持观望心态。对于就近各企业而言，部分酒精厂近期装置停机检修，市场 DDGS 供应量减少，酒精企业挺价情绪浓厚，多数对后期 DDGS 价格行情看好。 | | | |
| 利润 | 黑龙江周度利润日均值 (元) | -150.86 | -161.14 | 10.29 |
| | 河南周度利润日均值 (元) | -451.43 | -485.29 | 33.86 |

数据来源：钢联数据

第二章 DDGS 市场价格行情回顾

2022-2023年主产区高脂DDGS价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 2022-2023 年主产区高脂 DDGS 价格走势

本周高脂 DDGS 均价继续增加，部分酒精企业 DDGS 报价上调，其他企业报价维持稳定，饲料企业维持刚需补库，但节前订单略有减少，下游市场走货情况表现一般。对玉米酒精企业而言，周内普级、优级酒精价格相对稳定，原粮玉米价格震荡回落，部分酒精厂亏损情况有所缓解。吉林、黑龙江产区部分酒精企业 DDGS 报价上调，下游市场走货表现尚可，个别酒精企业高价 DDGS 走货表现较差。周内酒精企业库存量维持低位，部分酒精厂高位库存有所缓解。

黑龙江：目前集贤鸿展停机检修，其余三厂维持正常运行，高脂 DDGS 报价参考 2780 元/吨，较上周报价稳定，实签一单一议。持货商拉哈、巴彦现货零售价格参考 2690-2720 元/吨，桦南货源零售现款价格 2630 元/吨左右。肇东中粮 DDGS 装置三线满产运行，高脂 DDGS 报价 2650 元/吨，低脂 DDGS 报价 2550 元/吨，持货商零售报价高脂参考 2660 元/吨，低脂参考 2560 元/吨。宝清万里润达高脂 DDGS 暂未报价，持货商零售报价参考 2650-2660 元/吨左右。

吉林：四平新天龙高脂 DDGS 装置维持满产运行，高脂 DDGS 报价 2850 元/吨，经销商现款零售价格 2800-2830 元/吨。辽源巨峰生化装置保持停车，高脂 DDGS 售罄停报。东丰华粮装置停机检修，2.5 号色报价 2980 元/吨，3 号色价格参考 2960 元/吨。博大生化装置保持停车，复产计划未定。天裕高脂 DDGS 出厂报价 2800 元/吨，

经销商零售价格参考 2770-2780 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 2600 元/吨，持货商零售价格参考 2550-2560 元/吨。吉林燃料乙醇高脂 DDGS 装置正常运行，2 号色高脂 DDGS 价格 2600 元/吨，较上周报价稳定。

河南：本周孟州汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 报价 2750 元/吨，成交区间参考 2730-2750 元/吨；华兴高脂 DDGS 报价参考 2900 元/吨，厚源高脂 DDGS 报价 2900 元/吨，具体按量议价。新乡新兴生物高脂 DDGS 装置停车，复产计划未定；新乡天冠装置开机，高脂 DDGS 出厂价格 2900 元/吨。

河北：本周德避暑山庄饲料有限责任公司装置停机检修，下游用户正常派车提货。

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 | 2621 | 2614 | 7 | 挺价接单 |
| 吉林 | 玉米高脂 | 2730 | 2717 | 13 | 挺价走货 |
| 河北 | 玉米低脂 | - | - | - | 企业装置 停机检修 |
| 河南 | 玉米高脂 | 2867 | 2830 | 37 | 报价上调 |

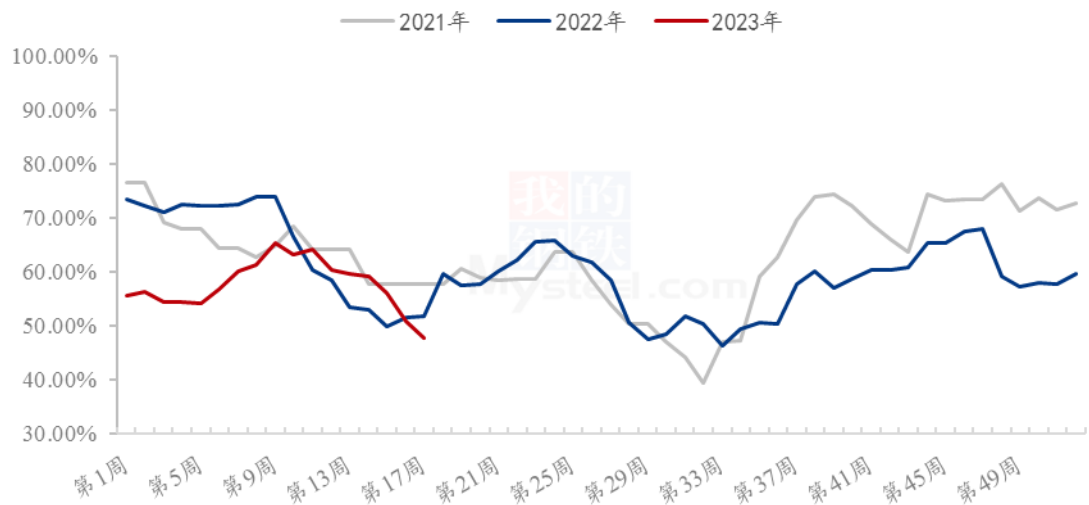
数据来源：钢联数据

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 DDGS 行业开工率继续下降，现货周度供应量减少。

2021-2023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 2021-2023 年玉米酒精样本企业开机率走势图

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 DDGS 行业开工率继续下跌，现货周度供应量下降。本周开机率参考 47.84%，较上周开工率 50.97%，降低 3.13%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 9.701 万吨，较上周产量 10.336 万吨，减少 0.635 万吨，降幅参考 6.14%。

黑龙江集贤鸿展装置停机检修，其他三厂装置正常运行，DDGS 产出正常；黑龙江鸡东、海伦国投酒精企业装置停机检修；其他企业，如肇东中粮、万里润达、哈尔滨盛龙等 DDGS 装置维持稳定运行。吉林燃料乙醇上周末周六周日装置检修，周度产量减少。内蒙古产区赤峰瑞阳化工装置产量下调。河南产区汉永酒精厂装置产量下调，周度产量较上周有所减少。其他产区，如山东、安徽、四川等地酒精企业 DDGS 装置产量稳定，周度产量与上周基本一致。

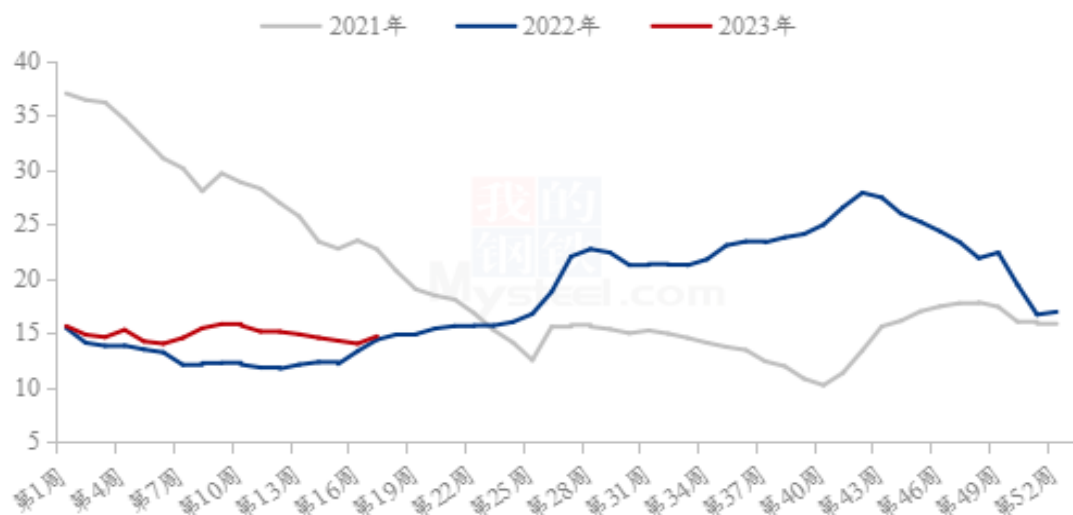
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价在 14.70 元/公斤，较上周上涨 0.68 元/公斤，环比上涨 4.85%，同比上涨 2.15%。

本周猪价先涨后跌，前期推涨情绪偏强，周度重心上移明显。供应方面来看，前几日天气骤变，贸易流通受限，加之部分企业控量挺价，猪源不多推涨猪价；近日涨价后出栏增量，且天气影响消退，供应端仍偏宽松。需求方面来看，经济缓慢复苏，白条跟涨后下游接货情绪不高，批发成交表现欠佳，屠企多有分割入库，节前备货预期或难兑现，消费恢复仍待时日。整体来看，短期推涨情绪缺乏利好支撑、延续性不

足，供应端宽松局面下猪价承压易跌难涨，近日价格出现回落，预计短期行情仍偏弱企稳运行。

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 | -150.86 | -161.14 | 10.29 | 原粮玉米价格回落 |
| 吉林 | -382.71 | -344.57 | -38.14 | 原粮玉米价格上涨 |
| 河南 | -451.43 | -485.29 | 33.86 | 原粮玉米价格回落 |
| 河北 | - | - | - | 企业装置停机检修 |

数据来源：钢联数据

黑龙江：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-150.86元，较上周单吨理论利润均值-161.14元，亏损幅度减少10.29元。周内原粮玉米价格稳定于2538元/吨，普级酒精价格6300元/吨，较上周酒精价格保持稳定，DDGS价格由2620元/吨小幅上调至2630元/吨，综合测算下来，周内当地企业生产亏损情况略有缓解。

吉林: 本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-382.71元,与上周单吨理论利润均值-344.57元相比,亏损增加38.14元。周内玉米价格区间参考2622-2625元/吨,普级酒精价格稳定于6325元/吨,DDGS价格由2730元/吨小增至2740元/吨,当地酒精企业理论利润亏损继续增加。

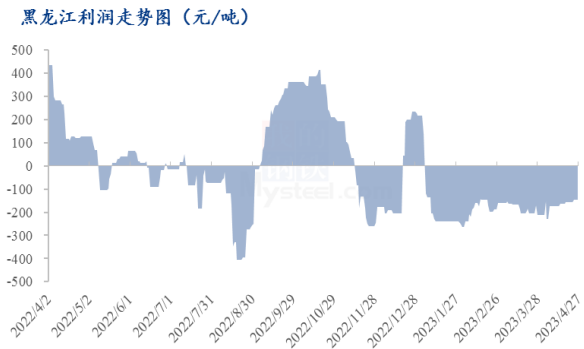


图4 黑龙江利润走势图

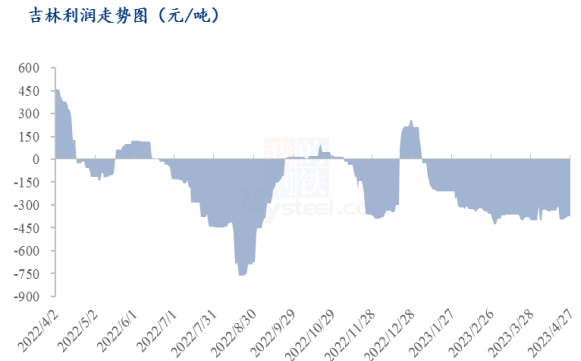


图5 吉林利润走势图

数据来源: 钢联数据

河南: 本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-451.43元,较上周单吨理论利润均值-485.29元比较,亏损减少33.86元。原粮玉米价格参考2863-2880元/吨,普级酒精价格由6600元/吨上涨至6630元/吨,DDGS价格则由2880元/吨小幅回落至2860元/吨。综合测算下来,当地酒精企业亏损情况有所缓解。

河北: 本周承德避暑山庄装置停机检修,周内DDGS暂未产出,关注后续投料恢复计划。

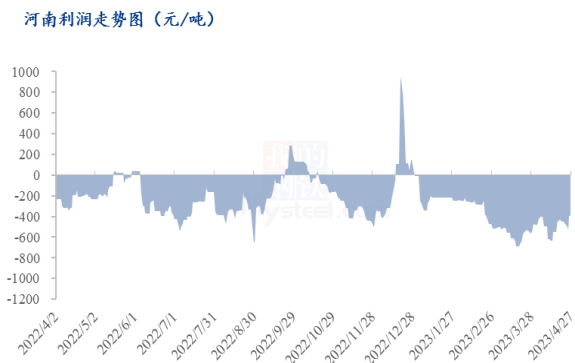


图6 河南利润走势图

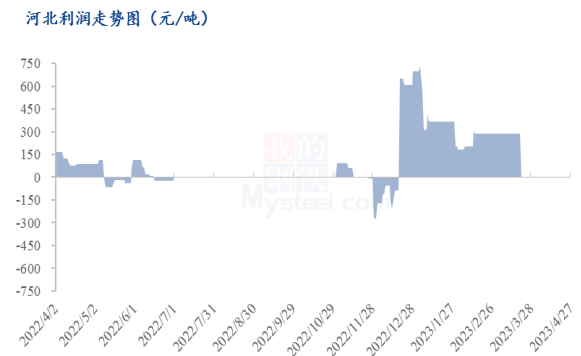


图7 河北利润走势图

数据来源: 钢联数据

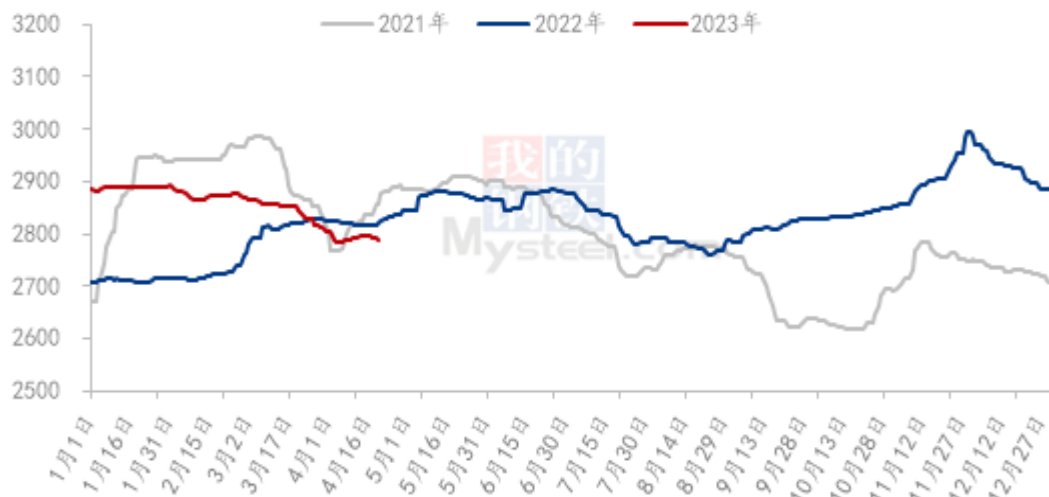
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米价格震荡偏弱运行，全国玉米周度均价为 2781 元/吨，较上周下跌 13 元/吨。

分地区来看，东北多地中储粮轮换接近尾声，对市场心态有所影响。贸易商销售心态一般，出货积极性较高，部分地区价格高报低走。东北深加工企业收购心态较差，玉米库存在 1-3 个月不等，库存较多企业以下滑库存为主，库存较低企业随采随用，建库意愿不强。华北地区玉米价格先涨后跌，本地货源供应增加，东北货源补充，市场供应相对宽松，饲料小麦替代优势增加，企业小麦替代比例增加，饲料企业主动控制玉米采购量和库存水平。销区玉米市场弱态运行，受到货成本下降、期货下跌、小麦价格持续下降等利空条件的影响，销区玉米价格继续下跌，市场气氛偏空，港口贸易商高报低走，报价连日下调，走货量低迷。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

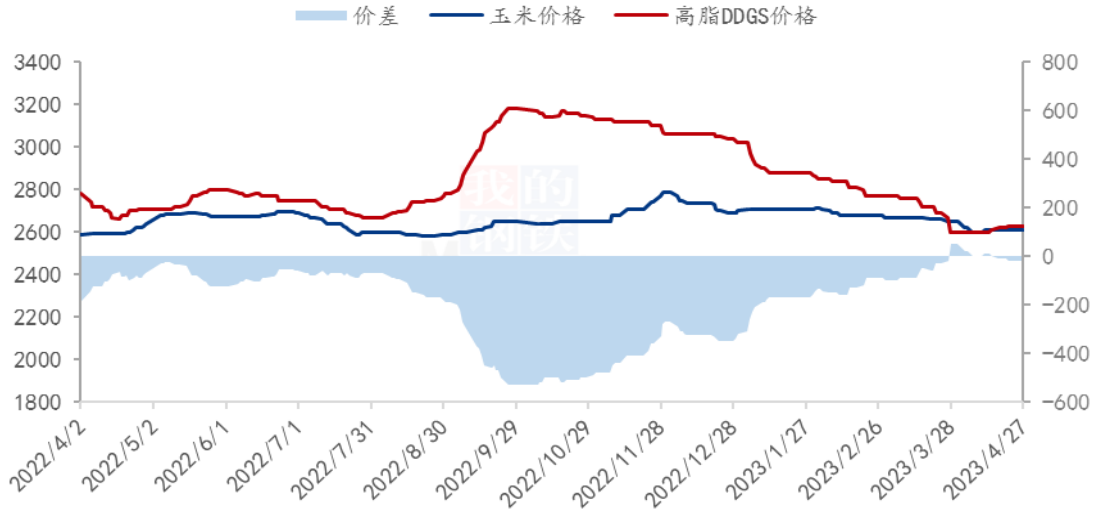


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2023 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

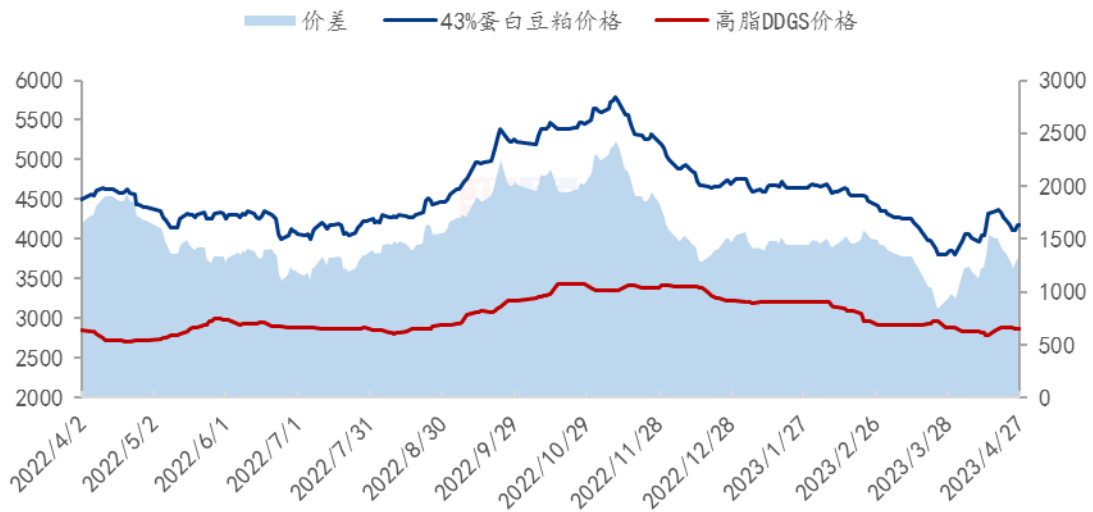
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

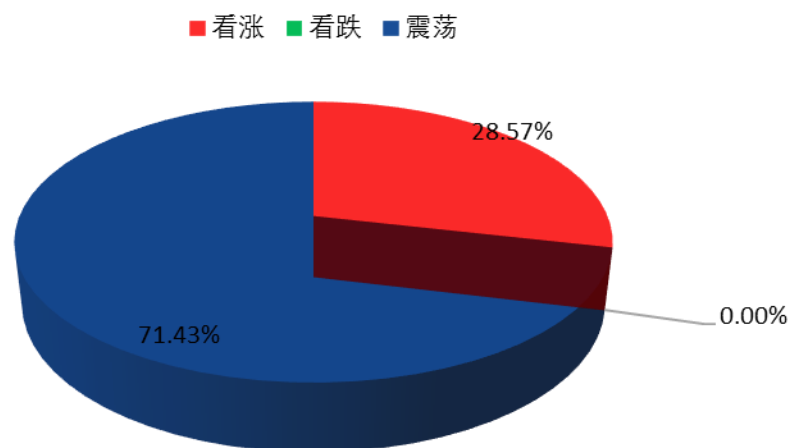


数据来源：钢联数据

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

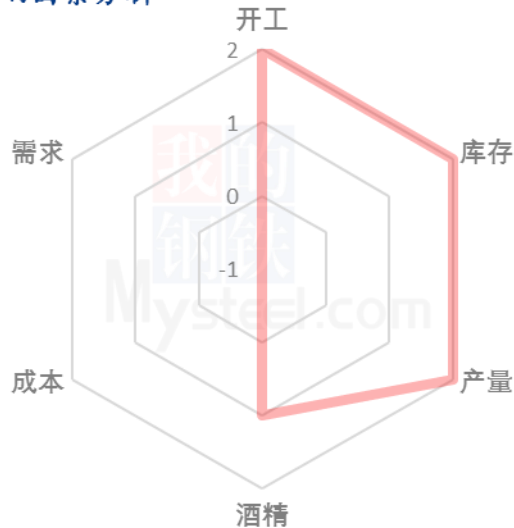
看涨：在 35 家接受调研的企业中，10 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。目前部分酒精企业装置停机检修，周度 DDGS 供应量继续回落。本周部分酒精企业 DDGS 报价上调，个别酒精厂低价 DDGS 仍有一定上浮空间，且饲料企业主要以刚需补库为主，库存量维持在安全库存。因此，部分企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，0 家持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。周内酒精企业 DDGS 走货情况较好，部分酒精厂维持低位库存，个别酒精企业前期高位库存得到缓解，且近期豆粕价格震荡回升，短期内对 DDGS 价格有一定支撑，外加 DDGS 供应量继续减少。综上所述，暂无厂家认为下周 DDGS 价格仍有一定下行空间。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，25 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。目前饲料企业节前备货基本结束，部分贸易商下游订单减少，个别酒精企业走货表现情况表现一般。本周 DDGS 供应量继续减少，且个别酒精企业近期计划装置停机检修，后期酒精企业装置开机率或继续回落，外加豆粕现货价格震荡上调，一定程度利好 DDGS 价格。因此，多数企业认为下周 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: 开工率继续回落, 小幅利好后市; **库存:** 库存量下降, 小幅利好后市

产量: 供应量继续减少, 小幅利好后市; **酒精:** 价格基本稳定, 弱势利好后市

成本: 原粮小幅回落, 弱势利空价格; **需求:** 终端需求稳定, 弱势利好后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率继续回落, 现货供应量继续减少, 上周黑龙江、吉林部分酒精企业装置停机, 周度产量较上周有所减少, 且部分酒精企业无现货库存, 个别酒精厂高位库存量得到缓解。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格或偏稳运行, 个别酒精企业低价 DDGS 或有窄幅上行空间, 上涨幅度参考 20-30 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

从供应角度分析，本周酒精企业装置开机率继续下降，周度现货供应量继续减少，且部分酒精企业暂无现货库存，下游市场走货情况表现尚可。河南产区个别酒精企业 DDGS 产出质量不稳，周内降价走货，库存量维持稳定。吉林产区个别酒精企业装置停机检修，周度产量小幅回落。Mysteel 预计下周 DDGS 产量维持在 10.0 万吨左右。

目前养殖端需求暂无明显增量，南方个别地区水产养殖备货积极性欠佳，下游市场需求表现一般，饲料企业刚需补库维持安全库存。对于东北地区而言，酒精企业挺价情绪浓厚，个别酒精企业 DDGS 报价小幅上调，部分酒精企业 5 月前后计划停机检修，后续 DDGS 供应量或继续减少。对于河南产区而言，原粮玉米价格震荡回落，酒精厂 DDGS 产出质量不稳，个别酒精企业 DDGS 降价走货，周内酒精乙醇价格增减不一，酒精厂亏损情况有一定缓解。

2022-2023年主要产区DDGS价格走势及预测图（元/吨）

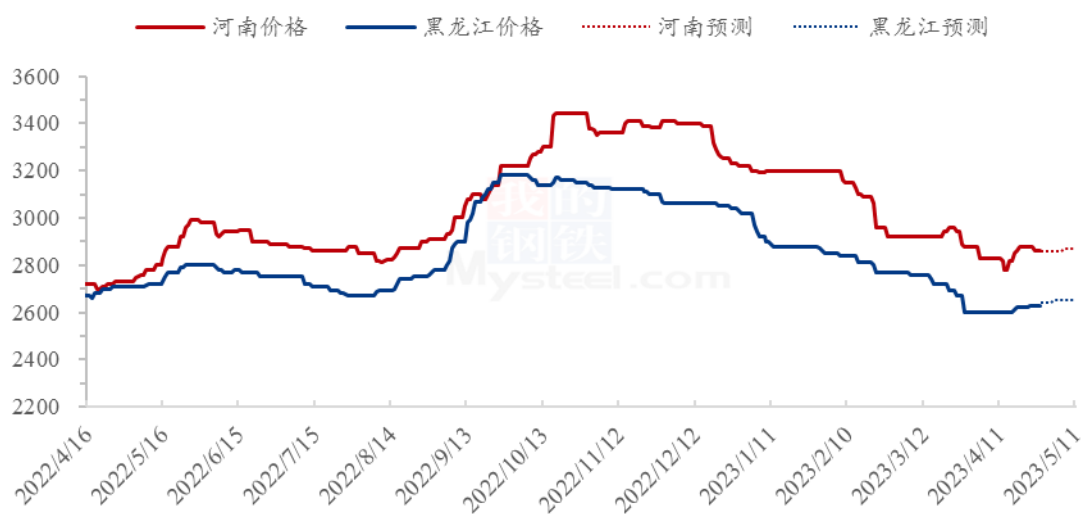


图 2022-2023 年主要产区 DDGS 价格走势及预测图

本周酒精企业普级、优级酒精价格相对稳定，河南产区普级、优级酒精价格小幅增加，原粮玉米价格震荡回落，产区间 DDGS 价格增减不一，部分酒精企业亏损情况得到一定缓解。目前 DDGS 现货供应量继续减少，部分酒精企业暂无现货库存，个别酒精企业前期高位库存量有一定幅度下降，周度库存量继续减少。酒精企业挺价情绪浓厚，下游市场观望情绪渐浓，饲料企业询采积极性较上周有所减少。近期豆粕现货价格震荡上涨，短期内利好 DDGS 价格，外加后续市场 DDGS 供应量预计继续减少。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格或偏稳运行，个别酒精企业低价 DDGS 或有窄幅上行空间，上涨幅度参考 20-30 元/吨。

资讯编辑：谢秉军 0533-7026971

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100