

DDGS 市场

周度报告

(2023.5.18-2023.5.25)



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

(2023.5.18-2023.5.25)

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 价格继续回落，市场观望心态浓厚，部分产区酒精企业 DDGS 报价小幅下调，个别酒精厂 DDGS 产出颜色不稳。下游用户接货积极性表现一般。目前养殖端需求一般，南方水产养殖备货较少，下游用户询采较为谨慎，且豆粕现货价格回落，一定程度利空 DDGS 价格。本周酒精企业开机率小幅增加，周度供应量增加，部分酒精企业装置开机，DDGS 产出增加，但下游走货情况一般，部分酒精企业库存量继续累积。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

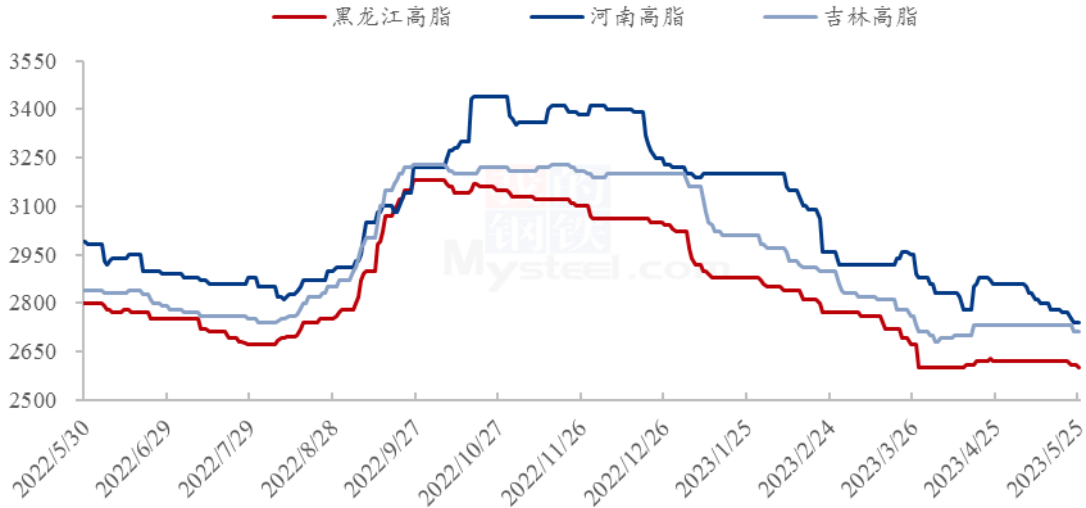
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2613	2620	-7
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2754	2789	-34
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2719	2750	-31
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	10.346	10.071	-0.275
	玉米酒精企业开机率	51.02%	49.66%	1.36%
需求	养殖端需求不足，南方水产料需求表现欠佳，饲料企业多按需随用随采，大单成交较少。对贸易商而言，周内 DDGS 价格回落，多数对后续市场行情保持看空心态，且豆粕现货价格回落，一定程度利空 DDGS 价格。对于酒精企业而言，周内下游市场走货情况一般，部分酒精企业 DDGS 库存量继续增加。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	12.43	40.71	-28.29
	河南周度利润日均值 (元)	-527.14	-439.43	-87.71

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 均价继续下跌，周内个别酒精企业 DDGS 产出质量不稳定，酒精厂酒糟报价继续下调，且近期豆粕现货价格回落，下游市场观望情绪浓厚，酒精企业 DDGS 走货表现欠佳，部分酒精企业库存量有所增加。目前养殖端需求不足，下游用户多保持观望，饲料企业多按需随用随采，大单成交较少。对于酒精企业而言。周内普级、优级酒精价格下跌，原粮玉米震荡稳定，多数酒精企业 DDGS 报价下调，个别酒精厂报价偏稳运行，整体来看，酒精企业亏损情况有所增加。河南产区酒精企业 DDGS 受产出质量不稳定影响，报价小幅下调，个别酒精企业周内装置短暂检修。黑龙江产区个别酒精厂装置开机，周度 DDGS 产量小幅增加，下游饲料企业交投情绪表现一般。

黑龙江：目前鸿展四厂装置正常开机，高脂 DDGS 报价参考 2800 元/吨，较上期报价稳定，实签一单一议。持货商拉哈、巴彦现货零售价格参考 2650-2660 元/吨左右。肇东中粮 DDGS 装置三线满产运行，高脂 DDGS 报价 2600 元/吨，低脂 DDGS 报价 2550 元/吨，较上周价格稳定，持货商零售报价高脂参考 2580 元/吨，低脂参考 2540 元/吨。万里润达高脂 DDGS 暂未报价，持货商零售报价参考 2560-2580 元/吨左右。

吉林：周内四平新天龙高脂 DDGS 装置开机，持货商零售报价参考 2730 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 2750-2760 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 2650 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 2550 元/吨，成交区间参考 2540-2550 元/吨；华兴高脂 DDGS 报价参考 2850 元/吨，厚源高脂 DDGS 报价参考 2700-2800 元/吨，具体按量议价。新乡新兴生物高脂 DDGS 装置开机，报价参考 2600 元/吨；新乡天冠装置开机，高脂 DDGS 出厂价格 2830 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	2613	2620	-7	报价下调
吉林	玉米高脂	2721	2730	-9	降价接单
河北	玉米低脂	-	-	-	企业装置 停机检修
河南	玉米高脂	2754	2789	-34	品质不稳

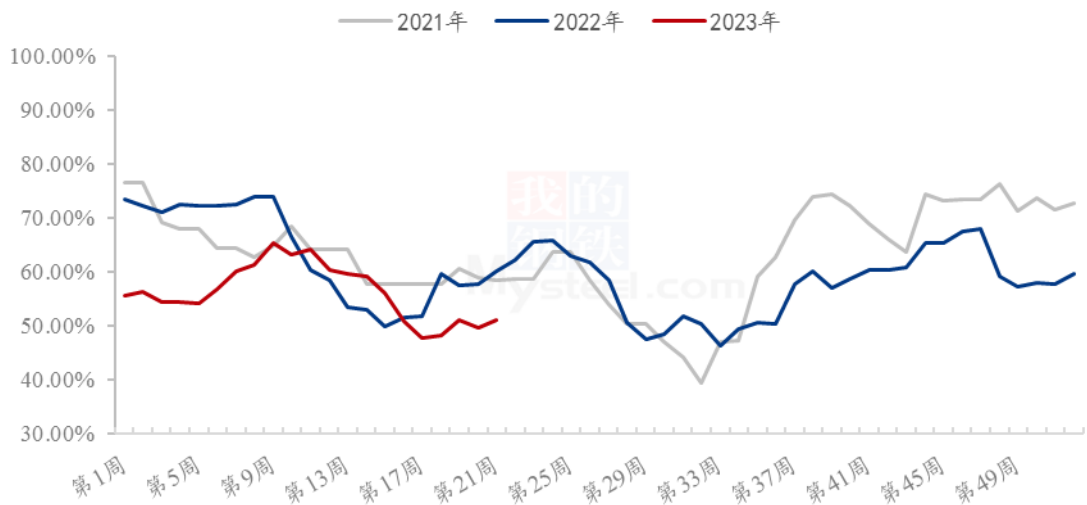
数据来源：钢联数据

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 行业开工率小幅提升，现货周度供应量增加。

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 行业开工率小幅增加，现货周度供应量小增。本周开机率参考 51.02%，较上周开工率 49.66%，增加 1.36%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 10.346 万吨，较上周产量 10.071 万吨，增加 0.275 万吨，增幅参考 2.73%。

黑龙江鸿展四厂装置正常开机，周度产量较上周稳定；海伦国投酒精厂装置开始投料，关注后续 DDGS 产出；其他企业，如肇东中粮、万里润达等 DDGS 装置维持稳定运行。吉林燃料乙醇装置产量恢复，DDGS 正常产出；四平新天龙酒精厂装置开机，DDGS 正常产出；其他企业，如吉粮天裕、梅河口阜康装置正常运行。河南产区周内厚源酒精厂装置短暂检修，周度产量较上周有所减少；新乡新兴生物装置开机；其他企业，如汉永（原鑫河阳）、华兴等 DDGS 装置维持稳定运行。其他产区，如四川、山东、安徽等地玉米酒精企业 DDGS 装置稳定运行，周度产量与上周基本一致。

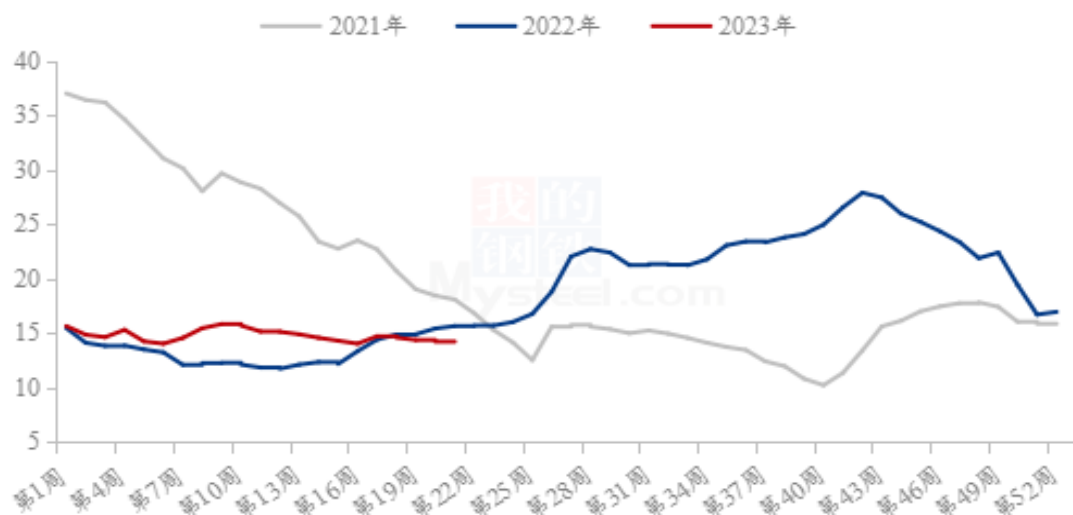
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价在 14.18 元/公斤，较上周下跌 0.03 元/公斤，环比下跌 0.21%，同比下跌 9.34%。

本周猪价先跌后涨，波动幅度不大，周度重心震荡调整。供应方面来看，企业出栏基本正常，月度计划按部就班，而拉涨后社会场灵活出栏，当前猪源流通状况基本平稳。需求方面来看，正值消费淡季，且天气逐渐转热预期有所走低，不过仍有部分二育灵活入场，短期需求支撑较为有限。整体来看，市场猪源仍有存量，不过当前暂

未明显增加，而消费延续淡季表现，猪价或涨后回落、行情仍将承压，不过月末情绪博弈下，预计猪价仍有支撑。

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	12.43	40.71	-28.29	普级酒精价格回落
吉林	-345.86	-297.00	-48.86	普级酒精价格下降
河南	-527.14	-439.43	-87.71	DDGS 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 12.43 元，较上周单吨理论利润均值 40.71 元，盈利幅度减少 28.29 元。周内原粮玉米价格由 2466 元/吨小落至 2440 元/吨，普级酒精价格由 6300 元/吨下跌至 6100 元/吨，， DDGS 价格由 2620 元/吨小落至 2600 元/吨，综合测算下来，周内当地企业生产盈利情况出现小幅减少。

吉林：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-345.86元，与上周单吨理论利润均值-297.00元相比，亏损幅度增加48.86元。周内玉米价格稳定于2596元/吨，普级酒精价格由6325元/吨下跌至6250元/吨，DDGS价格2740元/吨，较上周价格稳定，综合测算下来，当地酒精企业理论利润亏损情况有所扩大。

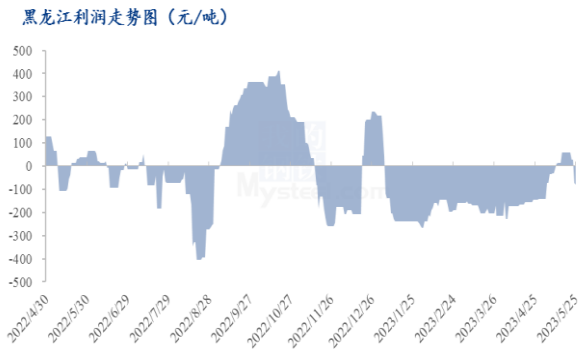


图4 黑龙江利润走势图

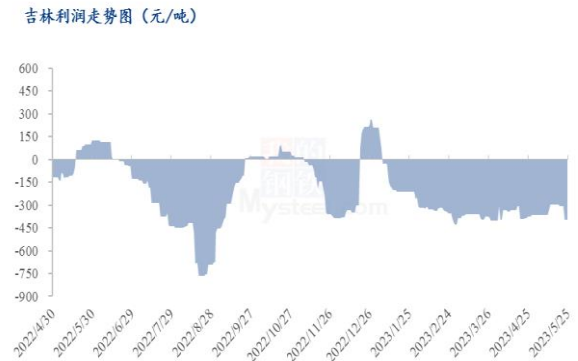


图5 吉林利润走势图

数据来源：钢联数据

河南：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-527.14元，较上周单吨理论利润均值-439.43元比较，亏损幅度增加87.71元。原粮玉米价格由2823元/吨小涨至2827元/吨，普级酒精价格参考6450-6500元/吨，DDGS价格由2780元/吨回落至2740元/吨。综合测算下来，当地酒精企业亏损情况有所增加。

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。

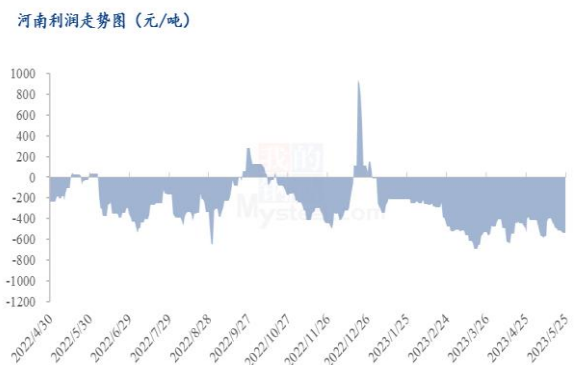


图6 河南利润走势图

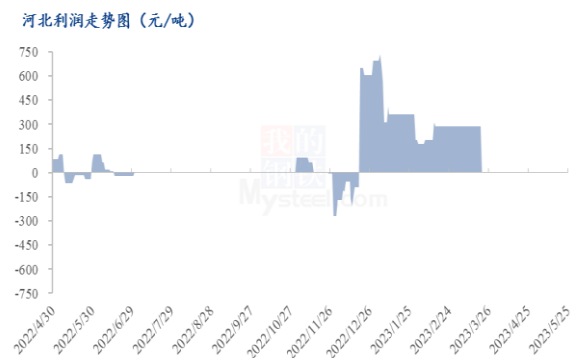


图7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

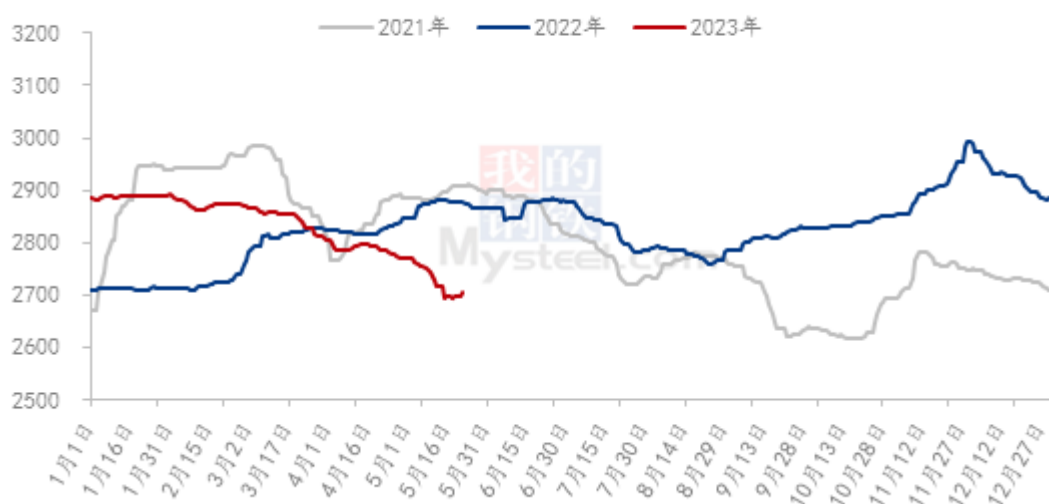
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米市场价格止跌缓涨，上行动力不强，周度均价继续走低，全国玉米周度均价为 2701 元/吨，较上周下跌 4 元/吨。

东北渠道玉米库存较低，期价上涨支撑贸易商报价心态，装车价格上涨 20 元/吨。华北价格先涨后稳，本地粮余量有限，东北粮流入较少，深加工门前到车量少，周初提价收购，饲料企业重点采购小麦，玉米消耗库存或维持刚性采购需求。销区玉米价格跟随产区先涨后稳，周初饲料企业补库，对高价有一定承受力，周初采购需求减弱，但贸易库存低位，贸易商报价坚挺。市场悲观氛围略有缓解，下周报价偏强，但下游加工企业原料供应充足，玉米需求偏弱限制价格涨幅。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

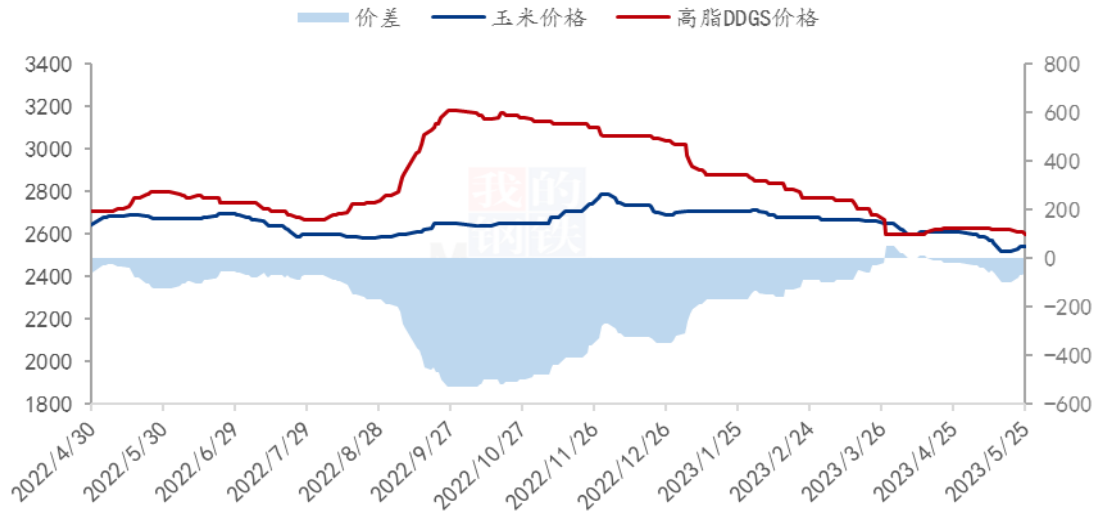


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2023 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

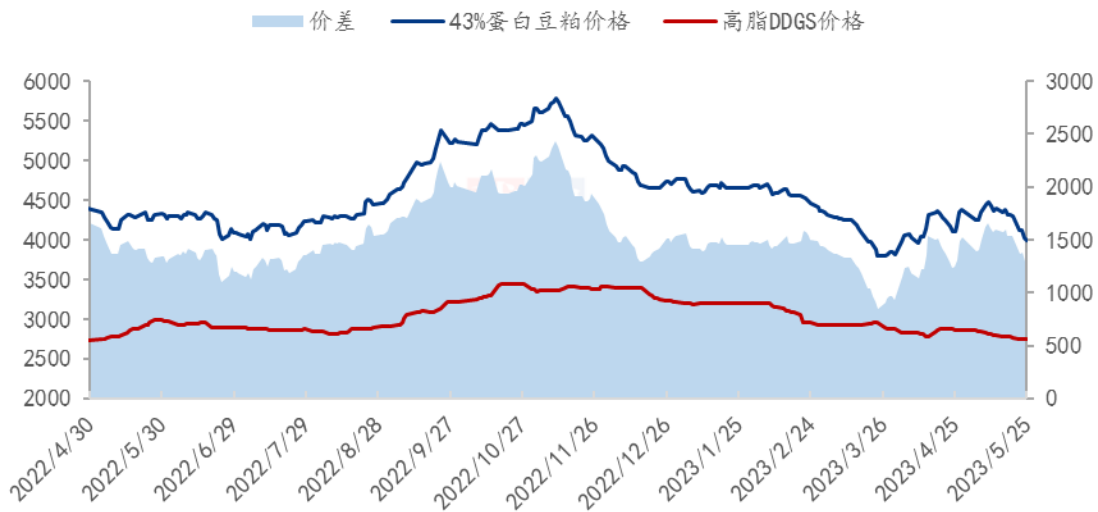
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

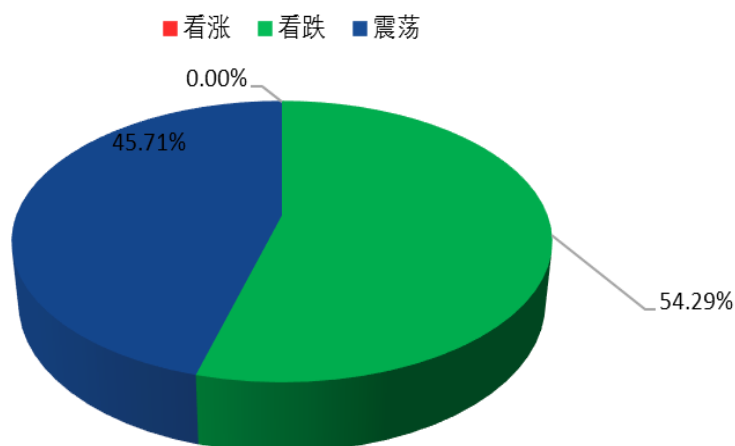


数据来源：钢联数据

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

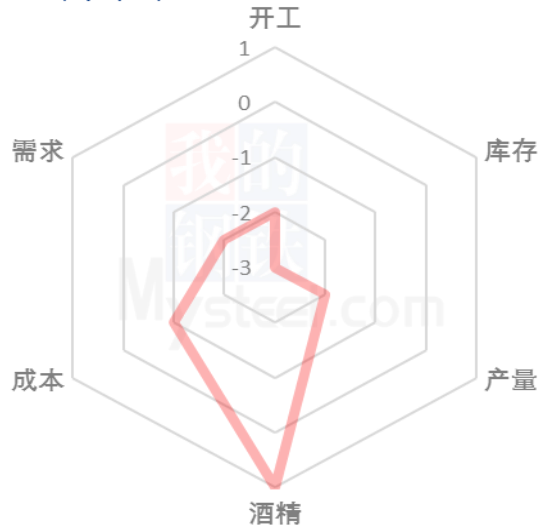
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。下游市场需求疲软，周内豆粕现货价格回落，饲料企业和贸易商观望心态较浓，酒精企业 DDGS 走货表现欠佳，部分酒精企业 DDGS 库存量有所增量。因此，暂无企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，19 家持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。目前养殖端需求表现一般，南方水产料需求不足，短期内暂无明显利好条件支撑 DDGS 价格，且本周豆粕现货价格回落，小幅利空后期 DDGS 价格，外加 DDGS 现货供应量相对充足，酒精企业 DDGS 走货疲软。综上所述，较多厂家认为下周 DDGS 价格仍有一定得下行空间。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，16 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。目前养殖端需求表现一般，个别酒精企业 DDGS 走货表现尚可，且部分酒精企业装置仍停机检修。因此，少数企业认为下周 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: 开工率小幅提升, 小幅利空后市; **库存:** 库存量继续增加, 一般利空后市

产量: 供应量增加, 小幅利空后市; **酒精:** 酒精价格震荡偏弱, 弱势利好后市

成本: 原粮偏稳运行, 弱势利空价格; **需求:** 终端需求疲软, 一般利空后市

总结: 本周 DDGS 行业开工小幅提升, 河南产区个别酒精厂周内装置故障, 周度产量小幅下降; 吉林产区个别酒精厂装置开机, DDGS 正常产出。目前养殖端需求疲软, 下游用户观望情绪浓厚, 饲料企业多按需随用随采, 且周内豆粕现货价格下跌, 一定程度利空后期 DDGS 价格, 外加部分酒精企业 DDGS 走货表现欠佳, 酒精厂库存量继续累积。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格偏弱运行, 下跌幅度参考 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

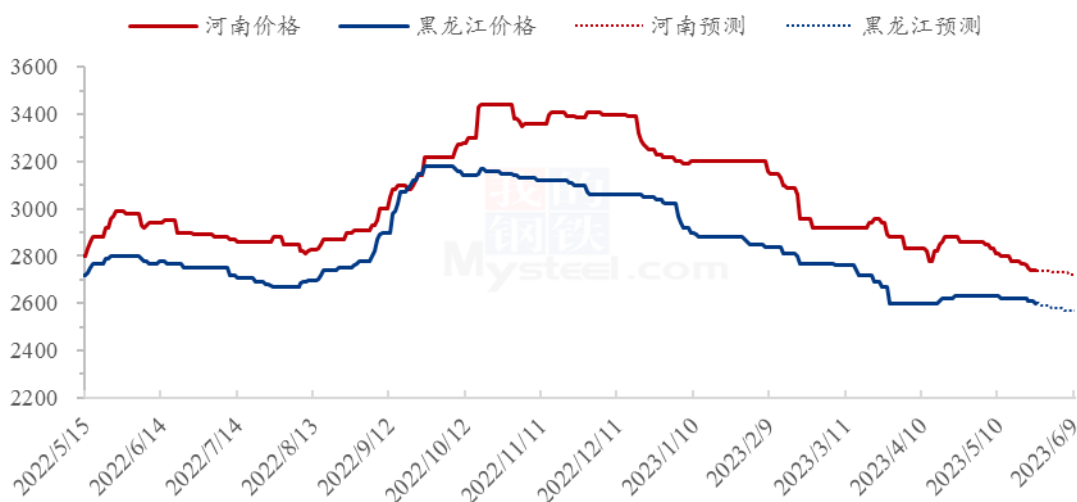
1	弱势利好	-1	弱势利空
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。			

第八章 DDGS 市场预测

从供应角度分析，本周酒精企业开机率小幅提升，周度现货供应量增加，河南产区个别酒精厂周内装置故障短暂检修，周度 DDGS 产量小幅减少；吉林产区个别酒精企业装置开机，日产量恢复至停机前水平。目前下游市场观望情绪浓厚，饲料企业询采较为谨慎，大单成交较少，且周内豆粕现货价格回落，一定程度利空短期 DDGS 价格。Mysteel 预计下周 DDGS 产量维持在 11.5 万吨左右。

目前养殖端需求疲软，南方水产料需求表现欠佳，饲料企业保持刚需补货，贸易商交投情绪表现一般，部分酒精企业 DDGS 库存量继续增加。对于东北地区而言，周内酒精厂走货情况不理想，下游用户按需随用随采，且个别酒精厂库存量仍处于高位运行。对于河南产区而言，酒精企业 DDGS 产出质量不稳定，部分下游用户接货积极性较差，外加部分酒精企业报价下调，酒精厂亏损幅度继续扩大。

2022-2023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 2022-2023 年主要产区 DDGS 价格走势及预测图

本周酒精企业普级、优级酒精价格下跌，原粮玉米价格震荡偏稳，部分酒精企业 DDGS 报价下调，酒精厂亏损情况有所增加。目前 DDGS 现货供应量相对充足，养殖端需求疲软，下游市场观望情绪较浓，饲料企业询采较为谨慎，贸易商大量囤货意愿较差，大单成交较少，且周内豆粕现货价格下跌，小幅利空后期 DDGS 价格。目前市场缺乏利好支撑 DDGS 价格，且酒精企业库存量继续累积，个别酒精厂库存量维持高位，关注后续酒精企业库存量缓解情况。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格偏弱运行，下跌幅度参考 30-50 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