

DDGS 市场

周度报告

(2023.4.27-2023.5.4)



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

(2023.4.27-2023.5.4)

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 价格小幅回落，个别酒精企业 DDGS 产出质量一般，DDGS 报价小幅下调，其他酒精企业报价以稳定为主。五一节日期间，下游市场多保持观望心态，饲料企业询采积极性较上周有所减少，贸易商以刚需补货为主。本周酒精企业装置开机率小幅提升，DDGS 供应量增加，个别酒精企业近期装置计划检修，预计后期 DDGS 供应量继续减少；目前下游市场需求表现一般，南方水产养殖备货暂无明显增量，部分酒精企业 DDGS 库存量有所累积。

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)	2621	2621	0
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2860	2867	-7
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2766	2770	-4
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	9.776	9.701	0.075
	玉米酒精企业开机率	48.21	47.84%	0.37%
需求	五一节假日期间，下游市场需求平稳，饲料企业多保持观望，贸易商询采积极性表现欠佳。对于贸易商而言，南方水产养殖暂无明显增量，多数对后续市场行情保持观望，且豆粕现货价格有所回落，一定程度利空短期 DDGS 价格。对于酒精企业而言，个别酒精厂装置停机检修，市场 DDGS 供应量预期继续减少。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	-131.14	-150.86	19.71
	河南周度利润日均值 (元)	-422.14	-451.43	29.29

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价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 2022-2023 年主产区高脂 DDGS 价格走势图

本周高脂 DDGS 均价小幅回落，个别酒精企业 DDGS 报价小幅下调，其他企业报价以稳定为主，五一节假日期间，饲料企业询采积极性表现一般，下游贸易商大量采货减少。对玉米酒精企业而言，周内普级、优级酒精价格小幅回落，原粮玉米价格继续下调，个别酒精企业亏损情况有所缓解。河南产区酒精企业 DDGS 产出质量不稳，个别酒精企业 DDGS 报价继续下调，下游用户询采积极性表现欠佳，市场观望情绪较浓，黑龙江产区个别酒精企业装置停机检修，部分酒精企业高价 DDGS 走货表现一般，后续价格预期仍有小幅回落空间。

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 2670-2700 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，较上周价格维持稳定，持货商零售报价高脂参考 2660 元/吨，低脂参考 2560 元/吨。万里润达高脂 DDGS 暂未报价，持货商零售报价参考 2640-2650 元/吨左右。

吉林：周内四平新天龙高脂 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 2770-2790 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 2600 元/吨，持货商零售价格参考 2560-2570 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 2730 元/吨，成交区间参考 2700-2730 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	2621	0	报价偏稳
吉林	玉米高脂	2730	2730	0	挺价走货
河北	玉米低脂	-	-	-	企业装置 停机检修
河南	玉米高脂	2860	2867	-7	报价下调

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 行业开工率小幅提升，现货周度供应量小增。本周开机率参考 48.21%，较上周开工率 47.84%，增加 0.37%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 9.776 万吨，较上周产量 9.701 万吨，增加 0.075 万吨，增幅参考 0.77%。

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；哈尔滨盛龙近期装置停机检修；其他企业，如肇东中粮、万里润达等 DDGS 装置维持稳定运行。吉林燃料乙醇上周装置短暂检洗，酒精装置已恢复正常产出。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。

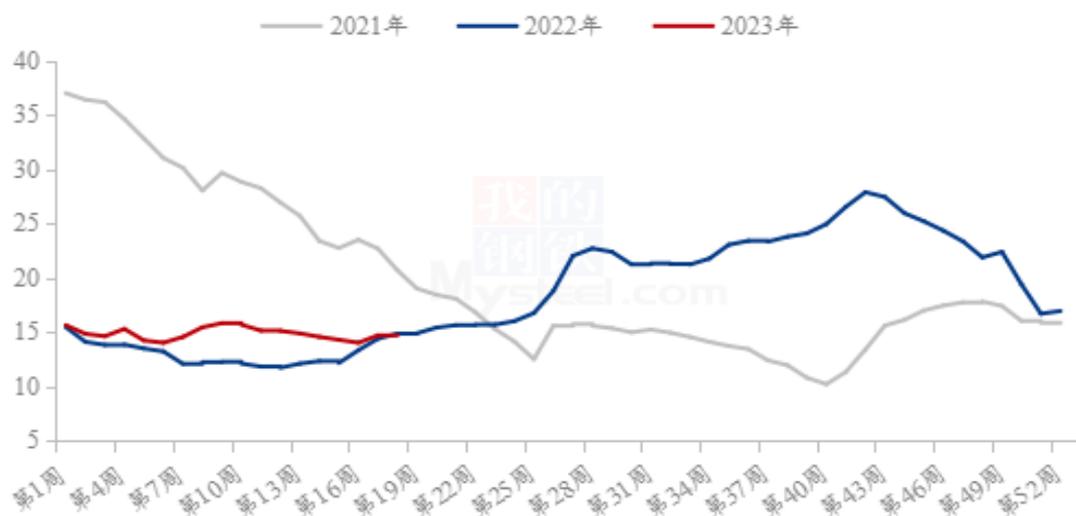
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价在 14.58 元/公斤，较上周下跌 0.12 元/公斤，环比下跌 0.82%，同比下跌 1.88%。

本周猪价先涨后跌，节前推涨情绪偏强，但节后开始回落，周度重心偏弱下行。供应方面来看，月末月初计划结算待拟，规模企业出栏节奏放缓，社会场灵活出栏，短期供应端未显过度宽松，猪源暂无明显增量。需求方面来看，节日备货短暂提振，屠企开机宰量表现提升，不过近日快速回落，需求仍未明显回暖，短期消费仍待恢复。整体来看，节前情绪短暂支撑后快速回落，需求表现相较偏弱，而供应端仍将承压，且高温天气对大猪前景不太友好，市场消化节奏或推动猪价下行，月初企业出栏

节奏偏缓，短期行情偏弱、仍有下行。

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	-131.14	-150.86	19.71	原粮玉米价格下跌
吉林	-363.00	-382.71	19.71	原粮玉米价格回落
河南	-422.14	-451.43	29.29	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-131.14元，较上周单吨理论利润均值-150.86元，亏损幅度减少19.71元。周内原粮玉米价格由2538元/吨回落至2513元/吨，普级酒精价格6300元/吨，较上周酒精价格保持稳定，DDGS价格稳定于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-363.00元，与上周单吨理论利润

均值-382.71元相比，亏损减少19.71元。周内玉米价格稳定于2618元/吨，普级酒精价格稳定于6325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小幅减少。



图4 黑龙江利润走势图

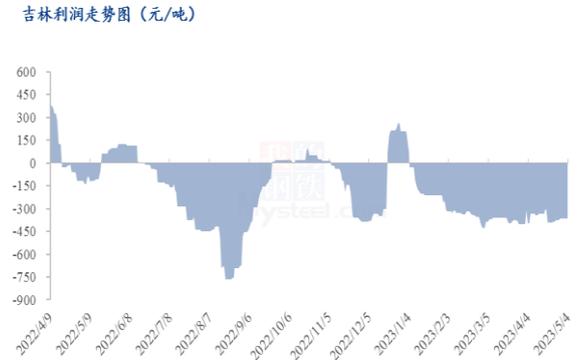


图5 吉林利润走势图

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-422.14元，较上周单吨理论利润均值-451.43元比较，亏损减少29.29元。原粮玉米价格稳定于2863元/吨，普级酒精价格由6630元/吨回落至6550元/吨，DDGS价格稳定于2860元/吨。综合测算下来，当地酒精企业亏损情况小幅缓解。

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。

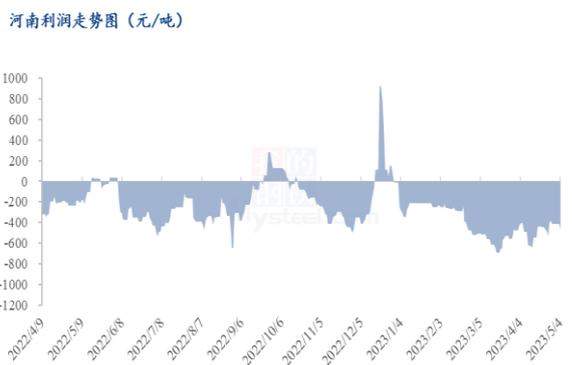


图6 河南利润走势图

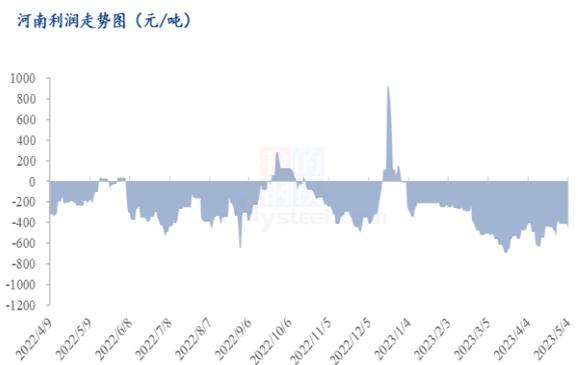


图7 河北利润走势图

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下跌，全国玉米周度均价为 2771 元/吨，较上周下跌 10 元/吨。

分地区来看，东北玉米价格偏弱运行，市场供应仍显充足。自然干粮继续上市，农户销售较为积极。贸易商看涨预期有限，顺价销售或被动售粮变现。下游需求，整体外流量有限。地区内深加工企业库存高位，加工亏损限制开工率，个别企业有直接销售玉米原料意向。华北地区玉米价格整体维持先跌后稳的局面。节前价格持续反弹，市场供应量增加，大部分企业压价收购，价格重心下移，之后华北市场迎来普遍降雨，价格逐渐止跌企稳，部分企业价格窄幅上涨。销区玉米市场持续偏弱，期货价格宽幅下跌加剧市场观望情绪，五一节后市场购销仍显清淡。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

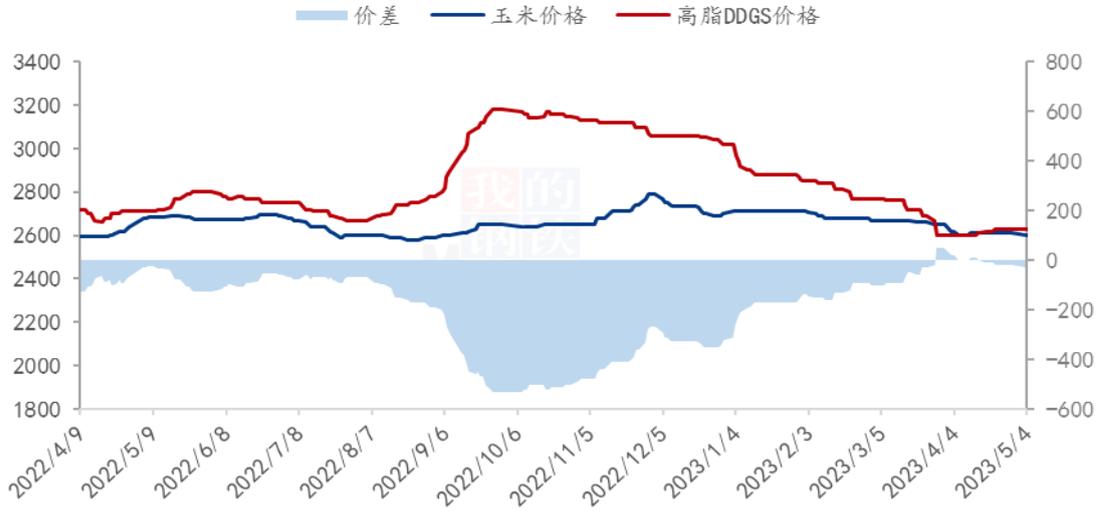


数据来源：钢联数据

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）

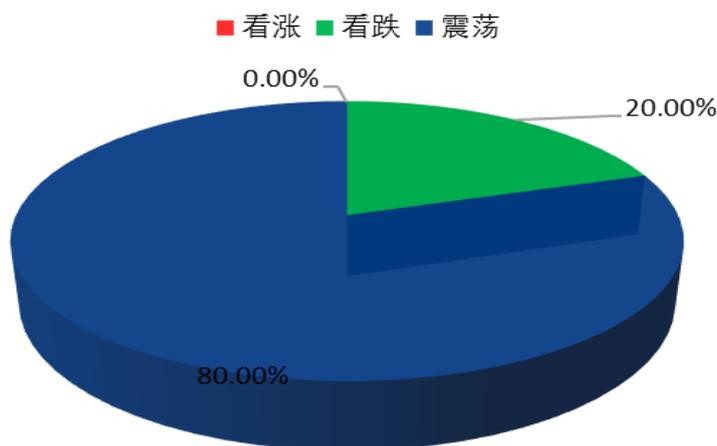


数据来源：钢联数据

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

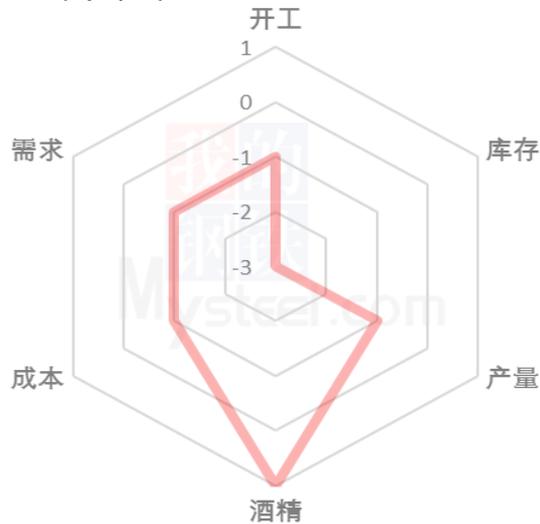
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。目前饲料企业备货基本结束，且豆粕现货价格震荡回落，下游市场观望情绪较浓，饲料企业询采积极性较上周有所减少，贸易商大量囤货意愿表现一般。因此，暂无企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，5 家持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。五一节假日期间，下游用户询采积极性一般，贸易商大量囤货意愿较差，饲料企业节日期间维持安全库存，且养殖端需求暂无明显增量，部分酒精企业库存量有所累积，DDGS 现货供应较为充足。综上所述，个别厂家认为下周 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，30 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。目前下游用户多保持观望心态，饲料企业主要维持安全库存，贸易商按需随用随采，但个别酒精企业装置计划检修，后续 DDGS 现货供应量预计继续减少，且后续养殖端需求预期向好，酒精企业挺价情绪浓厚。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: 开工率小幅提升, 小幅利空后市; **库存:** 库存量增加, 一般利空后市

产量: 供应量小增, 小幅利空后市; **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:** 终端需求表现一般, 弱势利空后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率小幅提升, 现货供应量有所增加, 黑龙江个别酒精企业装置停机检修, 周度产量较上周小幅减少, 五一节假日期间, 下游市场观望情绪较浓, 饲料企业维持安全库存, 部分酒精企业 DDGS 走货情况一般, 库存量有所累积, 目前个别酒精企业库存仍维持高位水平, 关注后续库存缓解情况。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格或偏稳运行, 个别酒精企业高价 DDGS 或有小幅回落空间, 下跌幅度参考 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，本周酒精装置开机率小幅提升，周度现货供应量小增，黑龙江产区个别酒精企业装置停机检修，周度 DDGS 产量小幅减少。五一节假日期间，部分酒精企业 DDGS 库存小幅增加，下游市场交投情绪表现一般。河南产区个别酒精企业 DDGS 产出质量一般，周内 DDGS 报价继续下调。Mysteel 预计下周 DDGS 产量维持在 9.5 万吨左右。

目前养殖端需求表现一般，南方水产养殖备货暂无明显增加，下游市场观望情绪较浓，饲料企业节假日期间维持安全库存，对 DDGS 询采积极性较上周有所减少。对于东北地区而言，个别酒精企业装置停机检修，周度 DDGS 现货供应量减少，酒精企业挺价情绪较浓，周内酒精企业 DDGS 走货表现一般，部分酒精企业库存量有所增加。对于河南产区而言，原粮玉米价格偏稳，普级、优级乙醇价格震荡回落，酒精企业 DDGS 产出质量不稳，个别酒精企业 DDGS 降价走货，周内酒精企业亏损小幅增加。

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、优级酒精价格偏稳运行，河南产区普级、优级酒精价格小幅回落，产区间原粮玉米价格震荡回落，部分酒精企业亏损情况有所缓解。目前 DDGS 现货供应量小幅增加，五一节假日期间，部分酒精企业库存量有所累积，个别酒精企业库存仍维持高位运行，市场观望情绪较浓，但周内个别酒精厂装置停机检修，短期 DDGS 现货供应量预期减少，酒精企业挺价情绪较浓。目前养殖端需求表现一般，饲料企业主要维持安全库存，下游贸易商采货积极性较上周有所减少，且豆粕现货价格回落，短期内利空 DDGS 价格。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格或偏稳运行，个别酒精企业高价 DDGS 或有小幅回落空间，下跌幅度参考 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