

DDGS 市场

周度报告

(2023.5.11-2023.5.18)



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

(2023.5.11-2023.5.18)

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	- 6 -
5.1 玉米市场周度行情分析.....	- 6 -
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 均价继续回落，个别产区酒精企业 DDGS 走货表现欠佳，下游市场接货积极性表现一般，部分酒精厂 DDGS 报价下调。目前养殖端需求不足，南方地区水产料需求暂无明显增量，市场对后续整体多保持观望心态，饲料企业和贸易商按需随用随采。本周酒精企业开机率小幅下降，周度 DDGS 供应量减少，个别酒精厂周内装置检修，周度产量较上周有所减少，且周内下游市场采购情绪较低，部分酒精企业 DDGS 库存量小幅增加。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

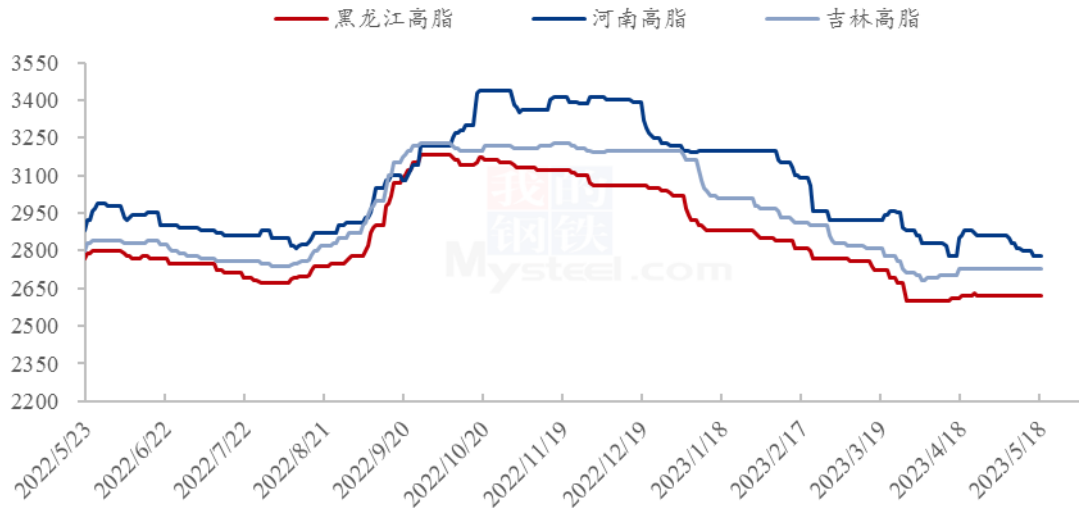
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2620	2620	0
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2789	2827	-39
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2750	2759	-9
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	10.071	10.376	-305
	玉米酒精企业开机率	49.66	51.17	-1.50%
需求	养殖端需求不足，南方水产料需求表现一般，饲料企业多保持观望心态，采购多保持刚需补货。对贸易商而言，终端需求暂无明显利好拉动 DDGS 价格，且近期小麦和玉米价格下跌，一般利空当前 DDGS 价格。对于酒精企业而言，周内酒精企业 DDGS 走货表现欠佳，下游市场观望情绪较浓，部分酒精厂库存量有所增加。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	40.71	-41.14	81.86
	河南周度利润日均值 (元)	-439.43	-545.14	105.71

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 均价小幅下跌，周内酒精企业 DDGS 走货表现欠佳，部分酒精企业 DDGS 库存量有所增加。目前养殖端需求表现不足，下游用户对后续市场行情多保持观望心态，饲料企业多保持刚需补货，且近期玉米和小麦价格下跌，弱势利空后续 DDGS 价格。对于玉米酒精企业而言，周内普级、优级酒精价格相对稳定，原粮玉米价格下跌，多数酒精企业 DDGS 报价以稳定为主，个别酒精厂报价小幅下调，整体来看，酒精厂亏损情况有所缓解。河南产区酒精企业 DDGS 产品走货表现一般，个别酒精厂周内装置检修，周度供应量小幅减少，受当地玉米品质影响，DDGS 产出颜色不稳定，一定程度影响下游用户采购积极性；黑龙江产区个别酒精厂装置计划开机，周度 DDGS 供应量预期小幅增加，下游用户仍多保持观望，部分酒精企业库存量继续增加。

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 2660-2690 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 2600 元/吨，较上周价格稳定，持货商零售报价高脂参考 2640 元/吨，低脂参考 2580 元/吨。万里润达高脂 DDGS 暂未报价，持货商零售报价参考 2600-2630 元/吨左右。

吉林：周内四平新天龙高脂 DDGS 装置恢复投料，DDGS 正常产出。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 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 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 2650 元/吨，成交区间参考 2600-2650 元/吨；华兴高脂 DDGS 报价参考 2850 元/吨，厚源高脂 DDGS 报价 2800 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 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	2620	2620	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	2789	2827	-39	品质不稳

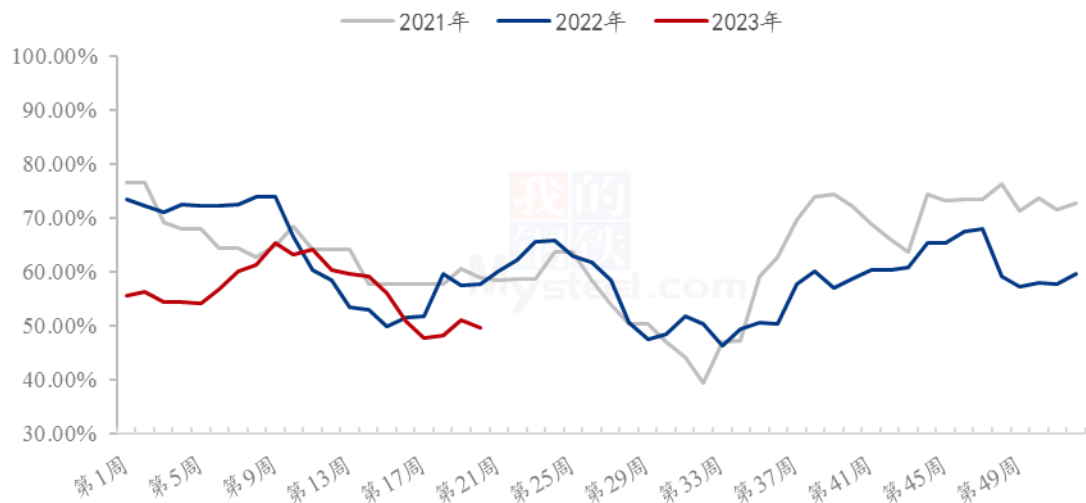
数据来源：钢联数据

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 行业开工率小幅降低，现货周度供应量减少。本周开机率参考 49.66%，较上周开工率 51.17%，减少 1.50%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 10.071 万吨，较上周产量 10.376 万吨，减少 0.305 万吨，降幅参考 2.94%。

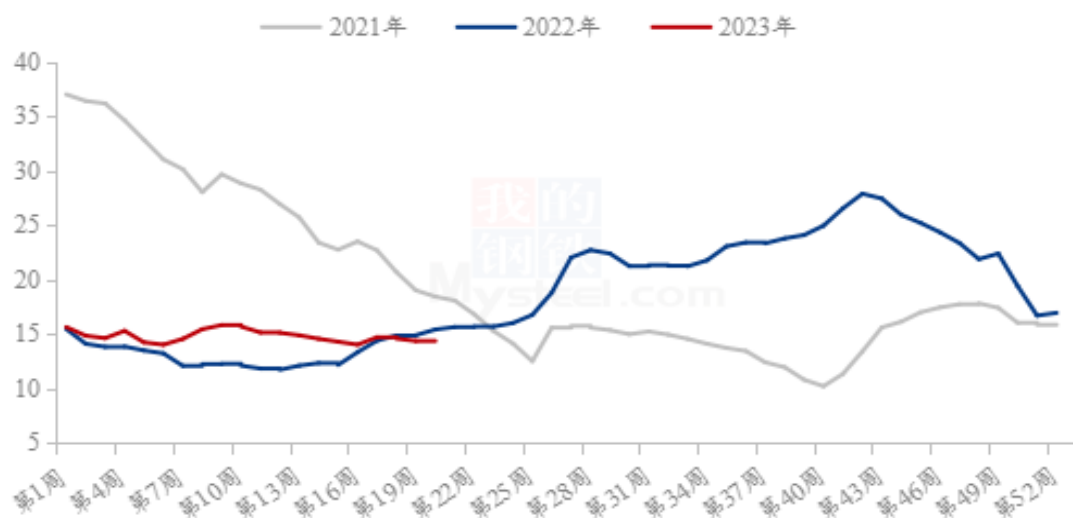
黑龙江鸿展四厂装置正常开机，产量稳定，周度现货供应量较上周增加；其他企业，如肇东中粮、万里润达等 DDGS 装置维持稳定运行。吉林燃料乙醇装置产量小幅下调，周度 DDGS 产量有所减少；其他企业，如吉粮天裕、梅河口阜康装置正常运行。河南产区厚源酒精厂周内装置检修，周度 DDGS 产量较上周减少。四川产区银山鸿展酒精装置负荷提升，周产量小幅增加。

3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价在 14.21 元/公斤，较上周下跌 0.15 元/公斤，环比下跌 1.04%，同比下跌 7.79%。

本周猪价震荡下行，行情偏弱盘整。供应方面来看，月初过后企业出栏节奏正常，月度计划按部就班，社会场部分存量仍待消化，不过前期影响产能预期或有缺口，当前猪源流通暂未上量。需求方面来看，下游屠企开机宰量基本平稳，需求端波动不大，终端消费水平表现一般，且天气转热后需求预期走低，短期消费提升有限。整体来看，市场猪源存量仍偏宽松，预期中供应缺口兑现或存疑，而需求行情支撑动力不足，预计猪价重心仍偏弱。

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	40.71	-41.14	81.86	原粮玉米价格下跌
吉林	-297.00	-358.71	61.71	原粮玉米价格下降
河南	-439.43	-545.14	105.71	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 40.71 元，较上周单吨理论利润均值-41.14 元，亏损幅度减少 81.86 元。周内原粮玉米价格由 2483 元/吨小落至 2466 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 2620 元/吨，综合测算下来，周内当地企业生产利润情况出现小幅盈利。

吉林：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-297.00 元，与上周单吨理论利润均值-358.71 元相比，亏损减少 61.71 元。周内玉米价格由 2608 元/吨小落至 2596 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情况有所缓解。

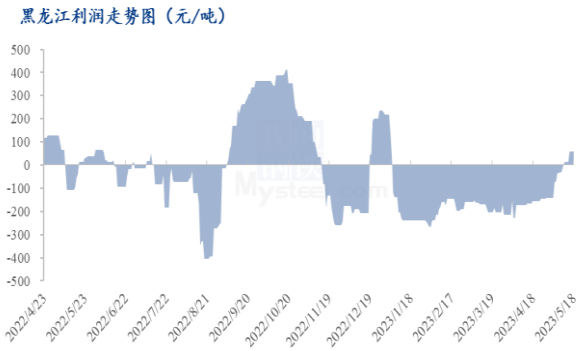


图 4 黑龙江利润走势图

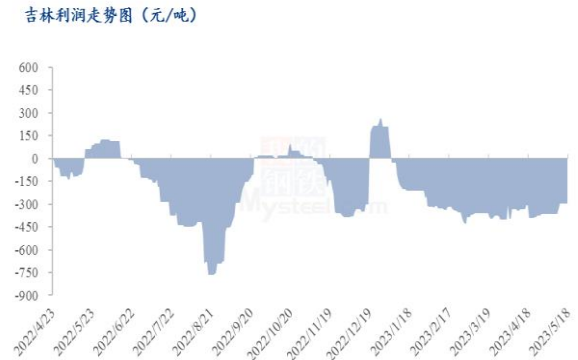


图 5 吉林利润走势图

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-439.43元，较上周单吨理论利润均值-545.14元比较，亏损减少105.71元。原粮玉米价格参考2790-2823元/吨，普级酒精价格参考6450-6500元/吨，DDGS价格由2800元/吨回落至2820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。

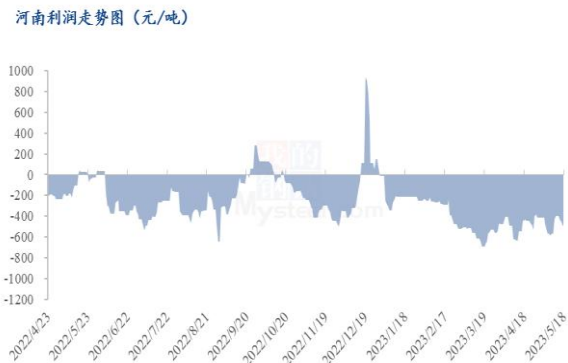


图 6 河南利润走势图

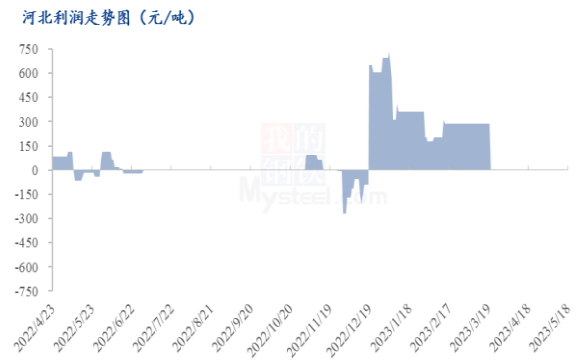


图 7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

第五章 关联产品分析

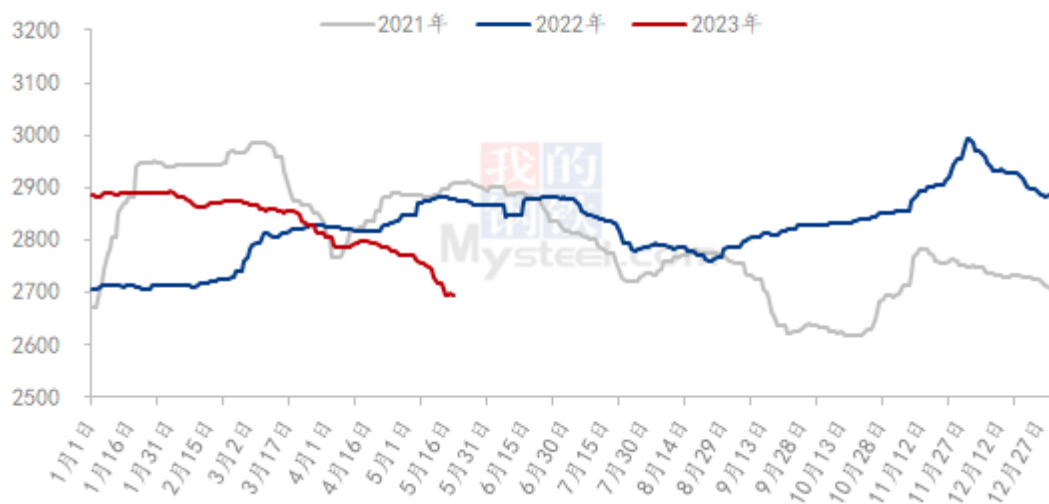
5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米市场呈现出下跌-震荡的运行态势，全国玉米周度均价为2705元/

吨，较上周下跌 43 元/吨。

东北玉米价格延续弱势，整体购销不活跃，少量东北粮源流入华北，供应华北深加工企业，贸易商心态悲观，出手意愿较高，但下游接货意愿疲软。华北玉米价格先跌后涨，周初玉米小麦联动下跌，随着价格达到低位，贸易商出货意愿减弱，深加工门前到货低位，价格开始反弹；饲料企业收购小麦作为替代，内贸玉米需求低迷。销区玉米市场先跌后稳，整体购销不活跃，港口受期货及到货成本影响较大，成交价格低走，下游饲料企业内贸玉米需求低，多数采购小麦和进口谷物替代，部分企业已停收玉米。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

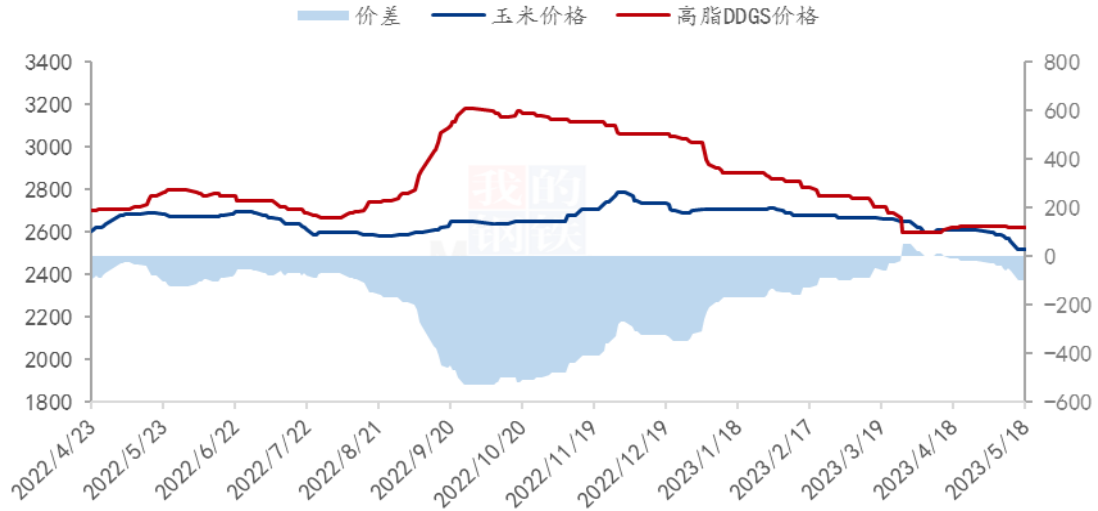


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2023 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

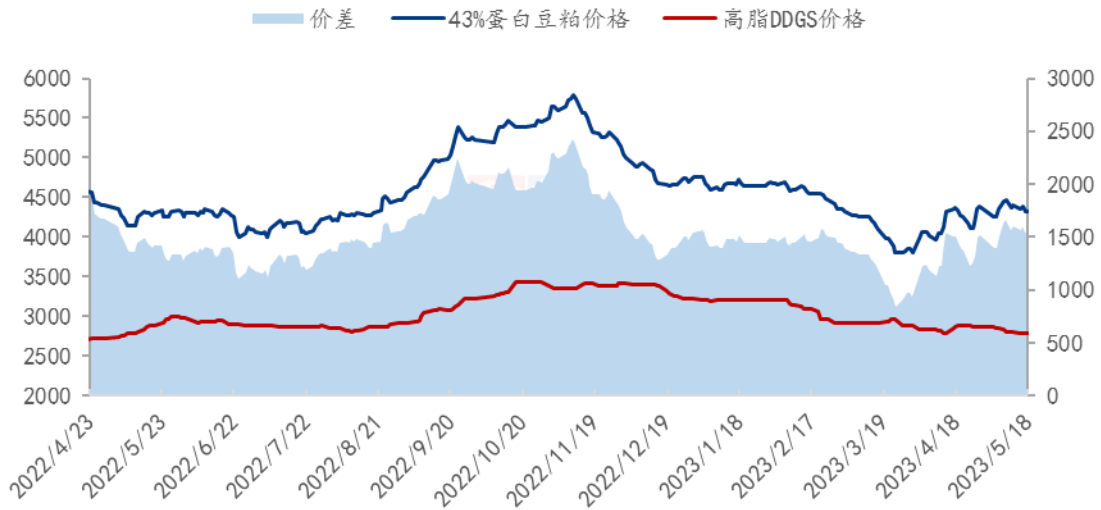
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

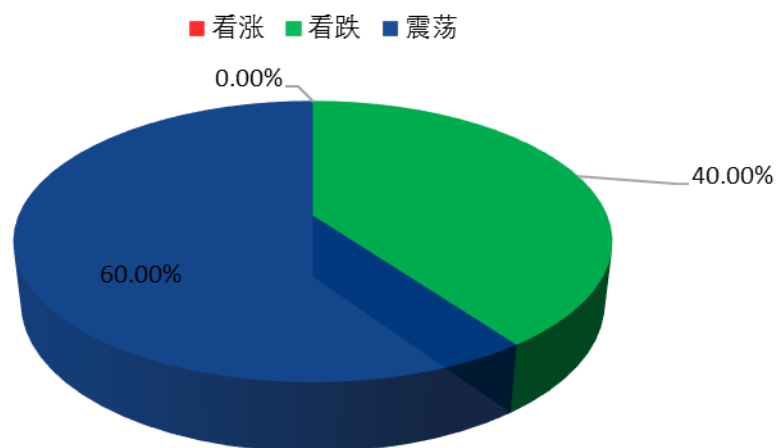


数据来源：钢联数据

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

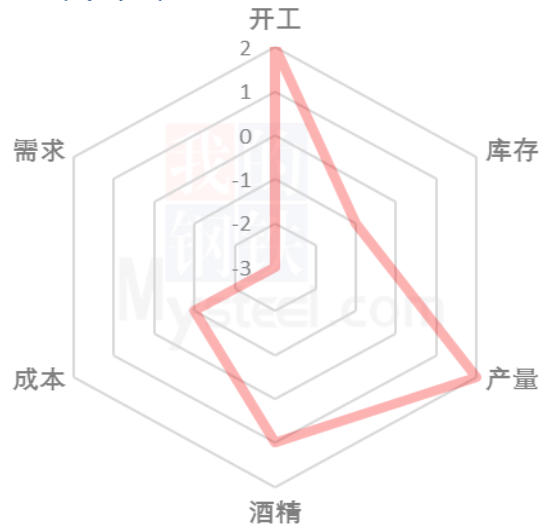
看涨：在 35 家接受调研的企业中，**0** 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。养殖端需求不足，饲料企业多保持刚需补库，下游用户观望情绪较浓，酒精企业 DDGS 走货表现欠佳，且周内玉米和小麦价格回落，小幅利空后续 DDGS 价格。因此，暂无企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，**14** 家持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。周内玉米和小麦价格回落，一定程度利空后期 DDGS 价格，且下游饲料企业多保持观望心态，对 DDGS 采购积极性表现欠佳，且部分酒精企业 DDGS 库存量有所累积，DDGS 现货供应相对充足。综上所述，部分厂家认为下周 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，**21** 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。目前养殖端需求稳定，酒精企业生产多采用前期价格较高的玉米，且个别酒精企业处于停机状态，部分酒精厂走货表现尚可。因此，部分企业认为下周 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: 开工率小幅减少, 小幅利好后市; **库存:** 库存量上涨, 一般利空后市

产量: 供应量减少, 小幅利好后市; **酒精:** 酒精价格相对稳定, 弱势利好后市

成本: 原粮继续下跌, 弱势利空价格; **需求:** 终端需求不足, 一般利空后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率下降, 现货供应量减少, 河南产区个别酒精厂装置停机检修, 周度产量有所下降。目前养殖端需求不足, 下游用户多保持观望心态, 饲料企业多刚需补库, 且周内玉米和小麦价格回落, 小幅利空后续 DDGS 价格, 且部分酒精企业 DDGS 走货欠佳, 个别酒精厂 DDGS 库存继续累积, 关注后续库存缓解情况。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格稳中偏弱, 部分酒精企业 DDGS 或有小幅回落空间, 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
<p>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。</p>			

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减少，周度现货供应量下降，河南产区个别酒精厂装置检修，周度 DDGS 产量小幅减少。目前养殖端需求不足，下游用户多保持观望心态，酒精企业 DDGS 走货表现欠佳，部分酒精厂库存量有所累积，市场现货供应相对充足。河南产区酒精企业 DDGS 产出颜色不稳，个别酒精厂报价继续下调。Mysteel 预计下周 DDGS 产量维持在 11 万吨左右。

目前养殖端需求表现欠佳，南方水产料需求暂无明显增量，下游市场观望情绪较浓，饲料企业询采较为谨慎，采购多保持刚需补库，贸易商按需随用随采，大量囤货意愿较差。对于东北地区而言，周内个别酒精厂装置恢复开机，后续 DDGS 现货供应量预期增加，且周内酒精企业 DDGS 走货表现欠佳，部分酒精厂 DDGS 库存量继续累积。对于河南产区而言，周内下游用户采货积极性不足，且酒精厂受原粮玉米品质影响，DDGS 产出质量不稳，外加原粮玉米价格震荡上行，酒精企业亏损情况先减后增。

2022-2023年主要产区DDGS价格走势及预测图（元/吨）

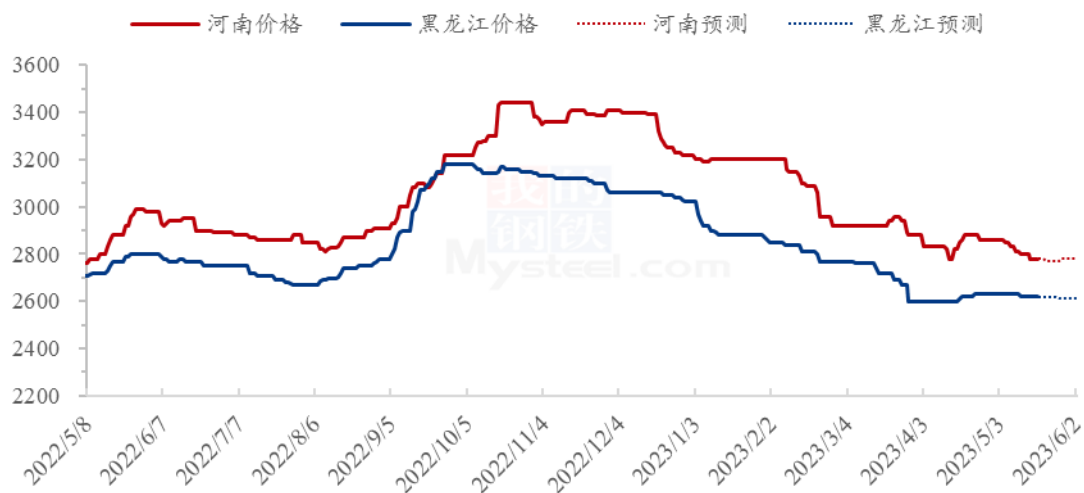


图 2022-2023 年主要产区 DDGS 价格走势及预测图

本周酒精企业普级、优级酒精价格相对稳定，河南产区普级、优级酒精价格震荡上行，周内原粮玉米止跌，部分酒精企业亏损情况有所缓解。目前 DDGS 现货供应量相对充足，终端市场需求表现欠佳，市场观望情绪浓厚，饲料企业多保持刚需补库，贸易商大量囤货意愿较差，周内酒精企业 DDGS 走货一般，个别酒精厂 DDGS 库存量仍维持高位，关注后续酒精厂库存缓解情况。目前市场暂无明显利好支撑当前 DDGS 价格，且周内玉米和小麦价格下跌，小幅利空后续 DDGS 价格，部分饲料企业考虑当前 DDGS 性价比相对不足。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格稳中偏弱，部分酒精企业 DDGS 或有小幅回落空间，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