

DDGS 市场

周度报告

(2023.6.15-2023.6.25)



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

(2023.6.15-2023.6.25)

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 价格上涨，部分酒精企业挺价情绪浓厚，下游走货表现尚可，饲料企业多保持刚需补货，目前终端市场需求表现稳定，南方水产养殖备货略有增量，周内豆粕现货价格反弹，外加临近端午节，一定程度刺激下游用户询采积极性，部分酒精企业 DDGS 库存量有所消化。本周酒精厂开机率小幅下降，个别酒精厂 DDGS 装置停机检修，周度 DDGS 产量有所减少。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

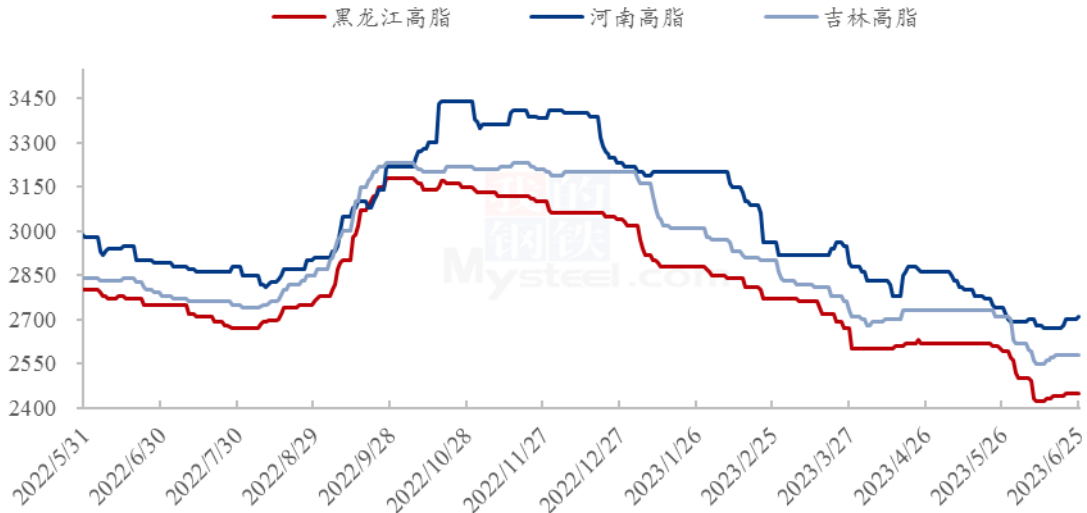
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2449	2427	21
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2699	2673	26
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2603	2581	22
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	11.136	11.236	-0.100
	玉米酒精企业开机率	54.91%	55.41%	-0.49%
需求	养殖端需求表现稳定，南方水产养殖备货略有增加，下游用户多保持刚需补货。对于贸易商而言，周内酒精企业挺价情绪浓厚，部分酒精厂 DDGS 价格上涨，但周内豆粕涨后下跌，多数贸易商对后续市场行情保持观望心态。对于酒精企业而言，周内下游需求有所回温，饲料企业询采积极性有所增加。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	-262.29	-281.57	19.29
	河南周度利润日均值 (元)	-800.43	-741.71	-58.71

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 均价上涨，周内部分酒精企业 DDGS 价格上涨，下游用户询采积极性有所增加，酒精企业 DDGS 走货表现较好。周内豆粕现货价格反弹，一定程度刺激下游用户采货积极性，外加临近端午节，部分饲料企业刚需补货有所增加。目前养殖端需求表现稳定，南方水产养殖备货略有增加，终端市场需求略有回温。对于酒精企业而言，周内酒精厂普级、优级酒精价格下跌，原粮玉米价格震荡偏稳，酒精企业 DDGS 价格上涨，个别酒精厂亏损情况有所缓解，部分酒精厂亏损幅度收窄。黑龙江产区部分酒精厂周初挺价情绪浓厚，个别酒精厂 DDGS 库存量有所下降。河南产区酒精厂 DDGS 稳定产出，个别酒精厂周内装置停机检修，周度 DDGS 产量有所减少。

黑龙江：目前巴彦鸿展装置停机，其他三厂正常开机，高脂 DDGS 报价未出。持货商拉哈、巴彦现货零售价格停报。肇东中粮低脂 DDGS 装置停机，高脂 DDGS 报价停报。万里润达高脂 DDGS 暂未报价，持货商零售报价参考 2580 元/吨左右。

吉林：周内四平新天龙高脂 DDGS 装置开机，周内 DDGS 价格停报，持货商零售报价参考 2750 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 号色报价停报。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 2700 元/吨，经销商零售价格参考 2680 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 2570 元/吨，持货商零售价格参考 2540-2560 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 2450 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 2600 元/吨，成交区间参考 2580-2600 元/吨；华兴高脂 DDGS 报价参考 2700-2750 元/吨，厚源高脂 DDGS 报价参考 2780 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 2700 元/吨；新乡天冠装置停机，关注后续投料恢复计划。

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	2449	2427	21	挺价走货
吉林	玉米高脂	2580	2559	21	报价上调
河北	玉米低脂	-	-	-	企业装置 停机检修
河南	玉米高脂	2699	2673	26	报价上涨

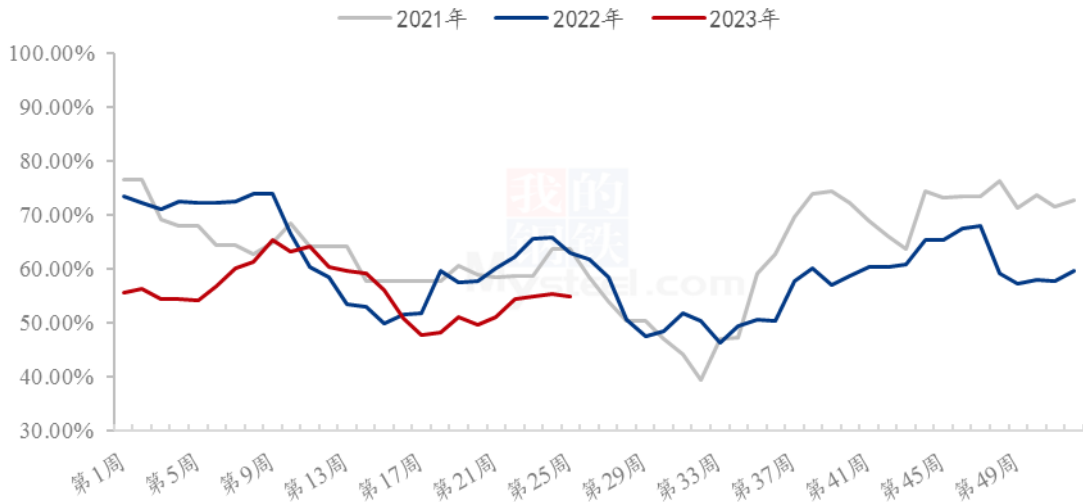
数据来源：钢联数据

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 行业开工率减少，现货周度供应量下降。本周开机率参考 54.91%，较上周开工率 55.41%，减少 0.50%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 11.136 万吨，较上周产量 11.236 万吨，减少 0.100 万吨，降幅参考 0.89%。

黑龙江巴彦鸿展装置停止投料，拉哈鸿展一期装置检修，二期正常运行，其他工厂装置正常开机；其他企业，如万里润达、肇东中粮等 DDGS 装置维持稳定运行。内蒙古瑞阳化工酒精厂装置停机，周度产量下降。吉林产区燃料乙醇周内产能负荷小幅减少，周度 DDGS 产量略有下降。安徽中粮 DDGS 正常产出，周度产量有所增加。其他产区，如辽宁、山东、四川、河南等地玉米酒精企业 DDGS 装置稳定运行，周度产量与上周基本一致。

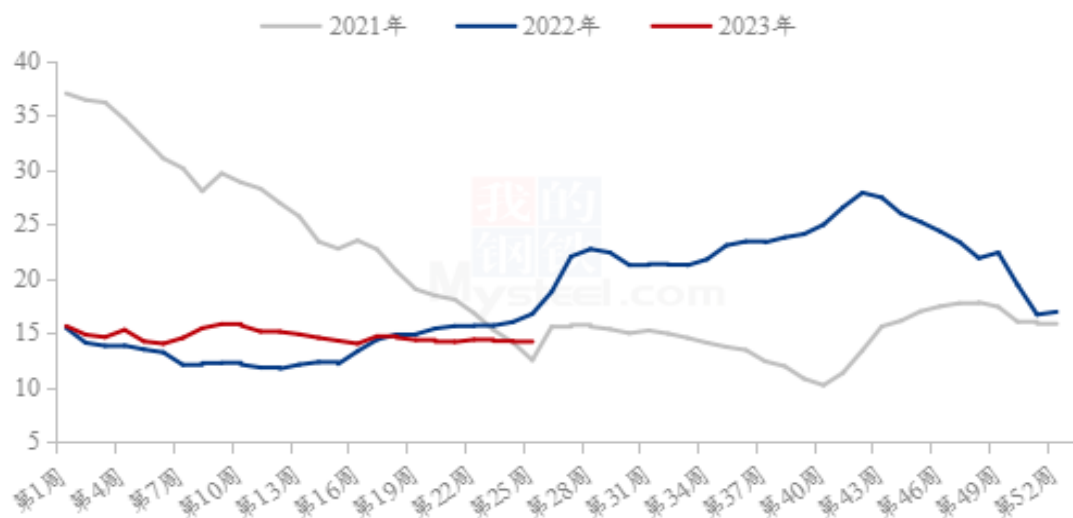
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价在 14.20 元/公斤，较上周下跌 0.01 元/公斤，环比下跌 0.07%，同比下跌 15.22%。

本周猪价涨跌调整，节前备货短暂支撑，但后续快速回调，周度重心弱稳盘整。供应方面来看，企业出栏基本按部就班，月度计划相对平缓，市场挺价情绪偏强，养殖户出栏大多灵活分批，供应释放压力尚未显露。需求方面来看，节前备货行情适度拉动，屠企宰量前期提升明显，不过淡季需求延续性不足，贸易成交快速回调，后市预期仍偏弱。整体来看，猪源存量仍待优化，需求表现偏弱，节日效应短暂且乏力，短

期猪价震荡盘整，月底行情或受情绪支撑，整体仍将承压。

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	-262.29	-281.57	19.29	DDGS 价格上涨
吉林	-642.14	-607.57	-34.57	普级酒精价格下跌
河南	-800.43	-741.71	-58.71	普级酒精价格下跌
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-262.29 元，较上周单吨理论利润均值-281.57 元，亏损幅度减少 19.29 元。周内原粮玉米价格稳定于 2432 元/吨，普级酒精价格稳定于 6030 元/吨，DDGS 价格由 2420 元/吨上涨至 2450 元/吨，综合测算下来，周内当地企业生产亏损情况有所减少。

吉林：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-642.14 元，与上周单吨理论利润

均值-607.57元相比，亏损幅度增加34.57元。周内玉米价格由2603元/吨小涨至2605元/吨，普级酒精价格由6200元/吨下跌至6130元/吨，DDGS价格2580元/吨，较上周价格上涨30元/吨，综合测算下来，当地酒精企业理论利润亏损情况减缓。

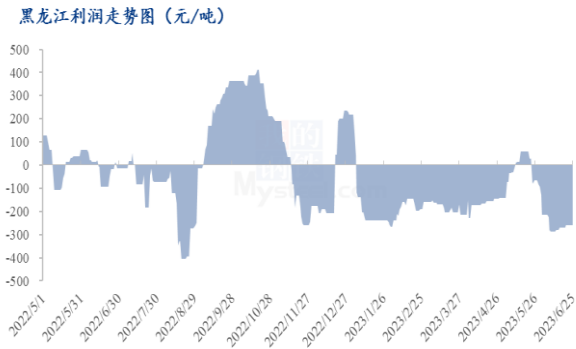


图4 黑龙江利润走势图

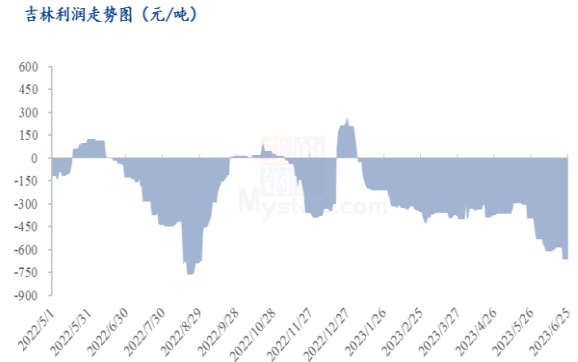


图5 吉林利润走势图

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-800.43元，较上周单吨理论利润均值-741.71元比较，亏损幅度增加58.71元。原粮玉米价格参考2830-2843元/吨，普级酒精价格参考6270-6320元/吨，DDGS价格参考2670-2710元/吨。综合测算下来，当地酒精企业亏损情况增幅收窄。

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。

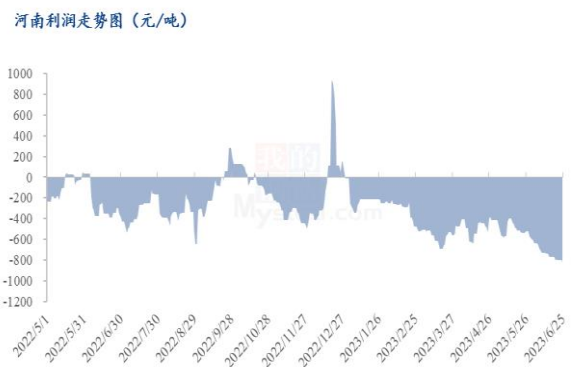


图6 河南利润走势图

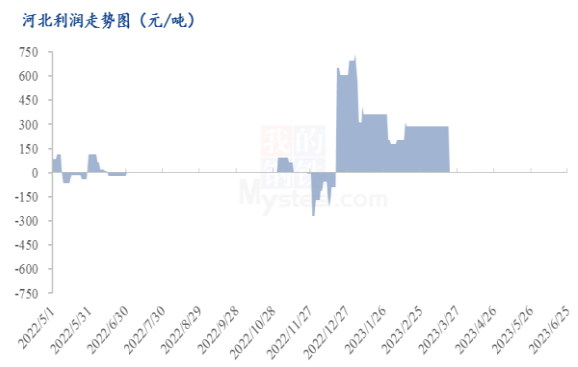


图7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

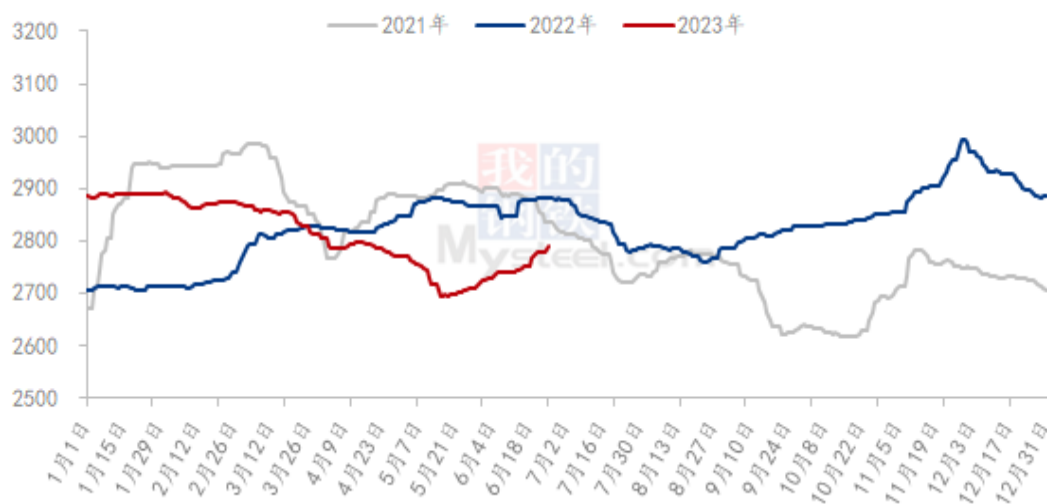
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周玉米价格继续偏强运行。

东北市场看涨情绪有所升温，用粮企业采购积极性有所上升。北方港口上量持续低位，玉米价格受装船需求支撑，港口贸易商上调收购价格刺激到货。华北地区随着玉米余粮的减少，贸易商逐渐挺价，加上小麦上市，贸易商忙于小麦收购，玉米购销清淡，市场供应量减少，企业门前到货量维持低位，深加工价格上涨明显，但对到货量的增加带动作用一般。销区市场因到货成本增加及现货供应偏紧，贸易商报价普遍上涨，暂无低出意向。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

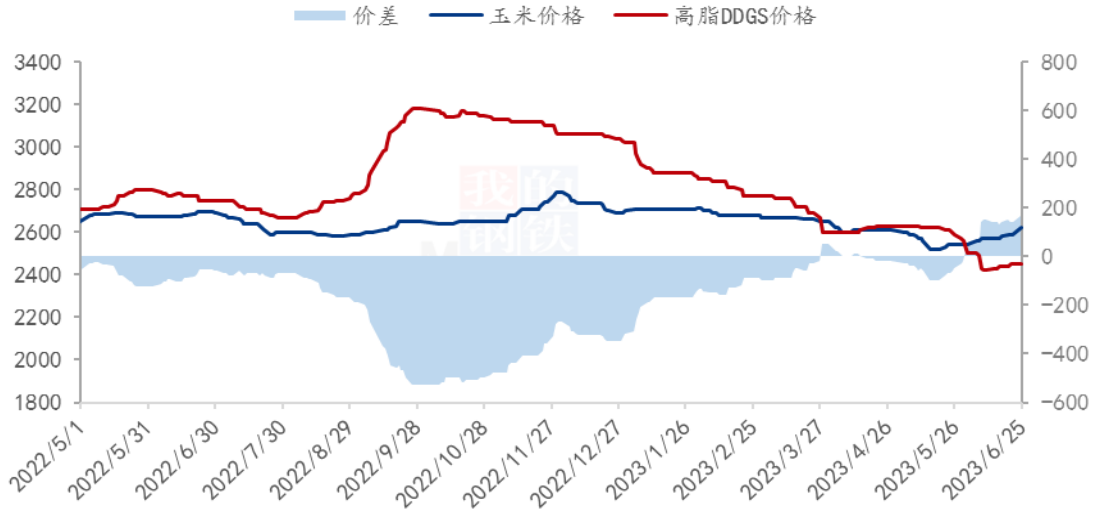


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2023 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

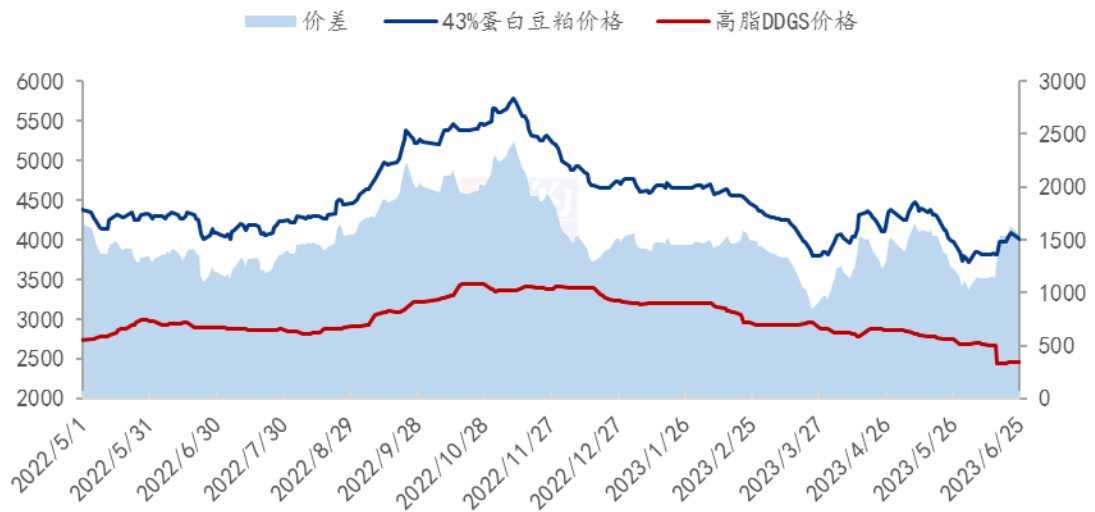
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

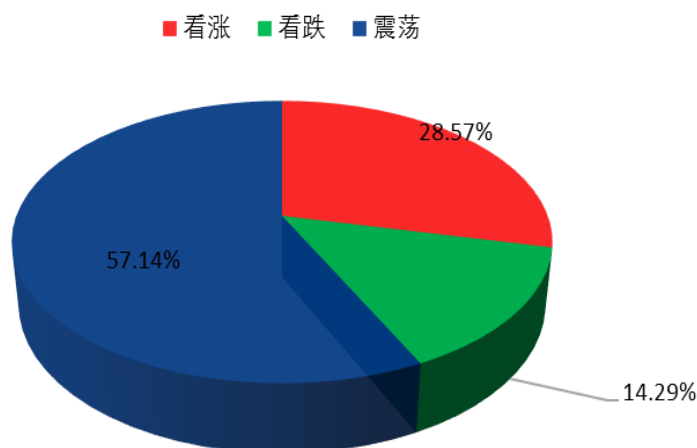


数据来源：钢联数据

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

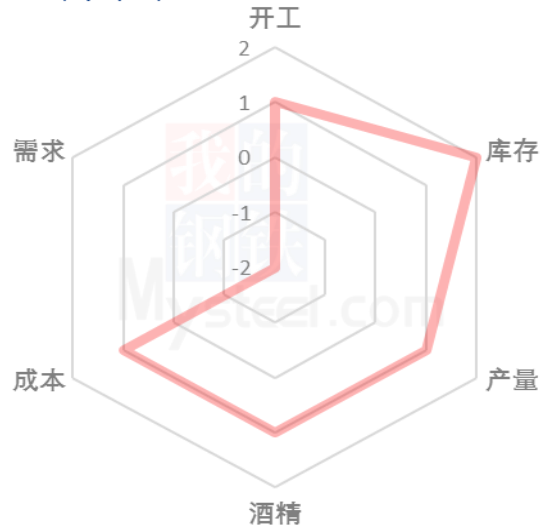
看涨：在 35 家接受调研的企业中，10 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。目前下游市场走货表现尚可，个别酒精企业 DDGS 库存量有所消化，且后期部分酒精厂计划停机检修，酒精企业周度开机率继续下降，DDGS 现货供应预期减少。因此，部分企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，5 家持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。本周下游饲料企业节前备货，节后多数保持观望心态，且豆粕现货价格下跌，一定程度利空短期 DDGS 现货行情。综上所述，少数厂家认为下周 DDGS 价格仍有一定下行空间。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，20 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。本周酒精企业挺价情绪浓厚，结合周内豆粕现货价格反弹，下游用户询采积极性有所增加，部分酒精厂 DDGS 库存有所消化，个别酒精厂库存量较少，节后下游市场观望情绪较浓，个别贸易商 DDGS 走货表现一般。因此，较多企业认为下周 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: 开工率小幅下降, 弱势利好后市; **库存:** 库存量有所消化, 小幅利好后市

产量: 供应量小幅减少, 弱势利好后市; **酒精:** 酒精价格下降, 弱势利好后市

成本: 原粮偏稳运行, 弱势利好价格; **需求:** 终端需求疲软, 小幅利空后市

总结: 本周 DDGS 行业开工小幅减少, 周度现货供应量有所下降。黑龙江和河南产区个别酒精厂装置停机检修, 周度 DDGS 产量减少。目前养殖端需求稳定, 下游用户多保持刚需补货。周内豆粕现货价格反弹, 一定程度刺激下游询采积极性, 部分酒精企业 DDGS 库存量有所消化, 个别酒精厂库存量较低。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格稳中偏强, 个别酒精厂 DDGS 报价或有小幅上涨空间, 上调幅度参考 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下降，DDGS 现货供应量减少，河南和黑龙江产区个别酒精厂装置停机检修，周度 DDGS 产量有所减少，进入夏季，部分酒精企业计划检修，后期酒精厂开机率预期继续减少，DDGS 现货供应降低，利好后续 DDGS 价格行情。目前下游贸易商持观望心态，周内豆粕现货价格涨后下跌，下游用户询采积极性有所降低。短期内酒精厂开机率或有一定幅度下降，Mysteel 预计下周 DDGS 产量维持在 10.5 万吨左右。

目前养殖端需求稳定，南方水产养殖备货略有增加，终端市场缺乏明显利好支撑，周内豆粕现货价格反弹，一定程度刺激饲料企业询采积极性。对于东北地区而言，周内酒精企业挺价情绪浓厚，部分酒精厂 DDGS 走货表现较好，库存量有所下降，且周内下游询采积极性有所增加，个别酒精厂订单较多，DDGS 报价停报。对于河南产区而言，周内个别酒精厂 DDGS 价格上涨，下游用户派车提货，部分酒精厂 DDGS 库存量有所下降。

2022-2023年主要产区DDGS价格走势及预测图（元/吨）

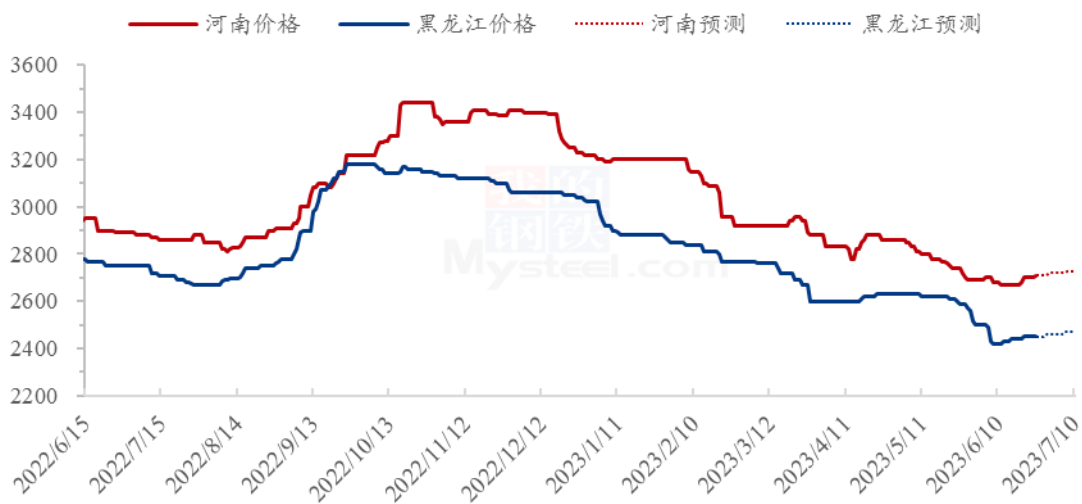


图 2022-2023 年主要产区 DDGS 价格走势及预测图

本周酒精企业普级、优级酒精价格下跌，酒精厂 DDGS 价格上涨，原粮玉米价格稳定，酒精厂亏损情况有所缓解。目前 DDGS 现货供应量小幅减少，终端市场需求稳定，周内豆粕现货价格反弹，一定程度刺激下游用户接货积极性，部分酒精企业 DDGS 走货表现较好，DDGS 库存量减少。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格稳中偏强，个别酒精厂 DDGS 报价或有小幅上涨空间，上调幅度参考 30-50 元/吨。0

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