

# DDGS 市场

## 周度报告

( 2023.5.25-2023.6.1 )



### 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

( 2023.5.25-2023.6.1 )

## 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 价格继续下跌，部分酒精企业 DDGS 价格连续下调，下游市场走货表现欠佳，饲料企业保持刚需补货，大单成交较少。目前养殖端需求不足，南方水产养殖暂无明显增量，下游用户询采较为谨慎，且近期玉米、小麦价格下跌，下游饲料企业可替代产品增加，外加豆粕现货价格下行预期，一定程度利空 DDGS 价格。本周酒精企业开机率继续提升，周度现货供应量增加，个别酒精厂于 5 月中下旬开始投料，现 DDGS 已正常产出。

## 第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

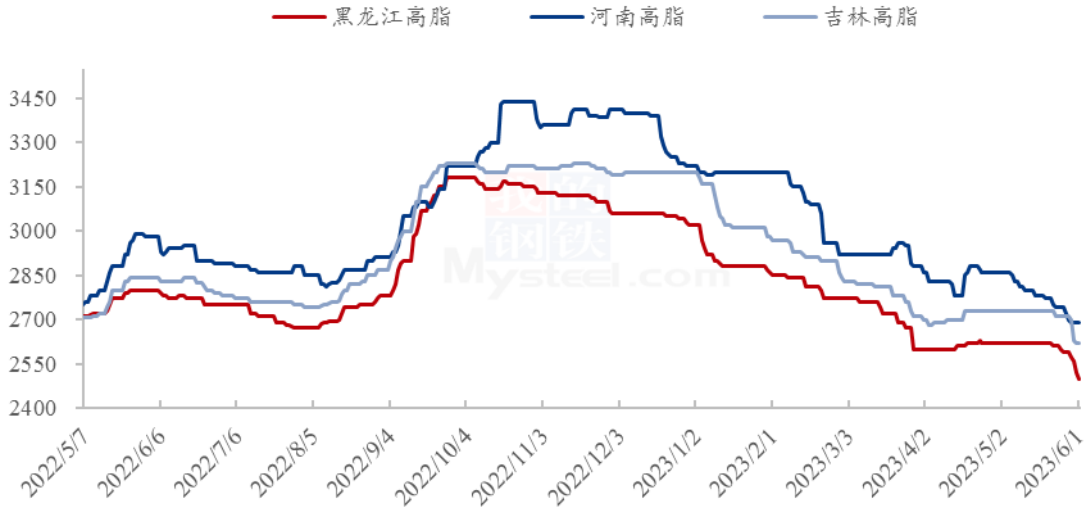
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2560	2613	-53
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2703	2754	-51
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2658	2719	-61
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	11.016	10.346	0.670
	玉米酒精企业开机率	54.32	51.02%	3.30%
需求	养殖端需求表现欠佳，南方地区水产养殖备货较少，饲料企业多保持刚需补货，大单成交较少。对贸易商而言，周内 DDGS 价格继续下跌，多数贸易商对后续市场行情持观望心态，大量囤货意愿较差。对酒精企业而言，周内下游市场 DDGS 走货表现一般，市场交投积极性较弱，部分酒精企业 DDGS 库存量有所累积。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	-102.00	12.43	-114.43
	河南周度利润日均值 (元)	-560.29	-527.14	-33.14

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，周内部分酒精企业 DDGS 价格继续下跌，个别酒精厂 DDGS 产出颜色不稳定，且近期豆粕现货价格下行，一定程度利空 DDGS 价格，外加部分酒精厂周内连续下调 DDGS 报价，下游用户询采较为谨慎。目前养殖端需求疲软，下游用户多保持观望心态，饲料企业维持刚需补货，大单成交较少。对于酒精企业而言，周内普级、优级酒精价格继续下跌，原粮玉米价格震荡平稳，酒精企业 DDGS 价格下跌，酒精厂亏损情况继续扩大，个别酒精厂燃料乙醇价格下行幅度相对较小，亏损情况增幅较小。周初河南产区部分酒精厂 DDGS 产出颜色不稳，周初酒精企业 DDGS 报价下调，下游市场接货积极性仍较一般，目前个别酒精厂 DDGS 产出颜色逐渐恢复正常水平。黑龙江产区酒精企业 DDGS 走货表现一般，部分酒精厂库存量继续累积。

**黑龙江：**目前拉哈鸿展装置一期停机，其他三厂正常开机，高脂 DDGS 报价未出。持货商拉哈、巴彦现货零售价格参考 2520 元/吨左右。肇东中粮 DDGS 装置三线满产运行，高脂 DDGS 报价 2430 元/吨，低脂 DDGS 报价 2380 元/吨，较上周价格稳定，持货商零售报价高脂参考 2400 元/吨，低脂参考 2350 元/吨。万里润达高脂 DDGS 暂未报价，持货商零售报价参考 2420 元/吨左右。

**吉林：**周内四平新天龙高脂 DDGS 装置开机，新单报价较停机前下调 100 元/吨，持货商零售报价参考 2660 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 2660 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 2630-2650 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 2600 元/吨，持货商零售价格参考 2430-2450 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 2560 元/吨，较上周报价下降 90 元/吨。

**河南：**本周孟州汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 报价 2450 元/吨，成交区间参考 2440-2450 元/吨；华兴高脂 DDGS 报价参考 2750 元/吨，厚源高脂 DDGS 报价参考 2700 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 2550 元/吨；新乡天冠装置开机，高脂 DDGS 出厂价格 2750 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	2560	2613	-53	降价走货
吉林	玉米高脂	2671	2721	-50	降价接单
河北	玉米低脂	-	-	-	企业装置 停机检修
河南	玉米高脂	2703	2754	-51	品质不稳

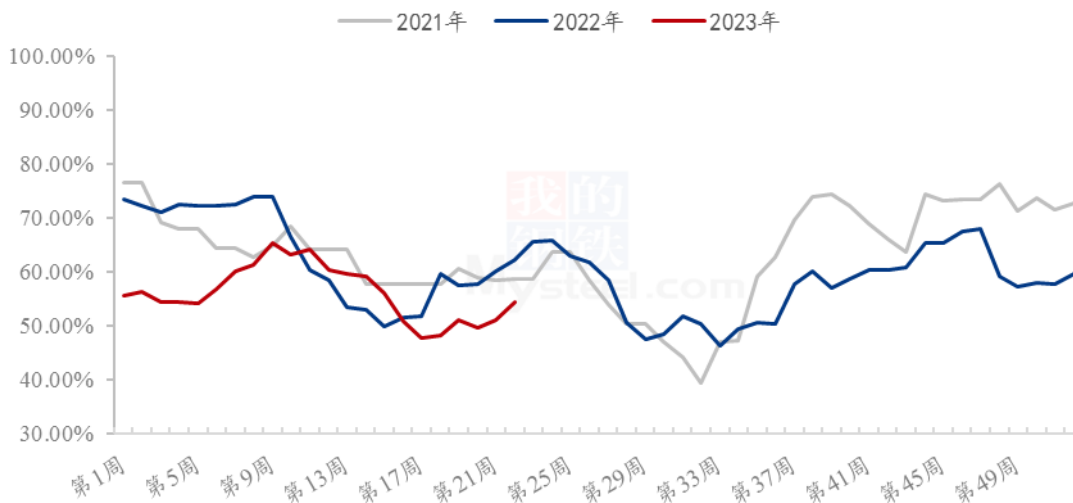
数据来源：钢联数据

## 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 行业开工率继续上升，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 行业开工率继续提升，现货周度供应量增加。本周开机率参考 54.32%，较上周开工率 51.02%，增加 3.30%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 11.016 万吨，较上周产量 10.346 万吨，增加 0.670 万吨，增幅参考 6.48%。

黑龙江拉哈鸿展一期装置停机，周度产量有所减少，其他三厂装置正常运行；海伦国投酒精厂装置正常开机，DDGS 正常产出；其他企业，如肇东中粮、万里润达等 DDGS 装置维持稳定运行。吉林四平新天龙装置开机；其他企业，如燃料乙醇，吉粮天裕、梅河口阜康装置正常运行。河南产区厚源装置开机，周度产量恢复至停机前水平；其他企业，如汉永（原鑫河阳）、华兴、新兴生物等 DDGS 装置维持稳定运行。四川产区银山鸿展酒精厂装置产量负荷减小，周产量有所下降。其他产区，如辽宁、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

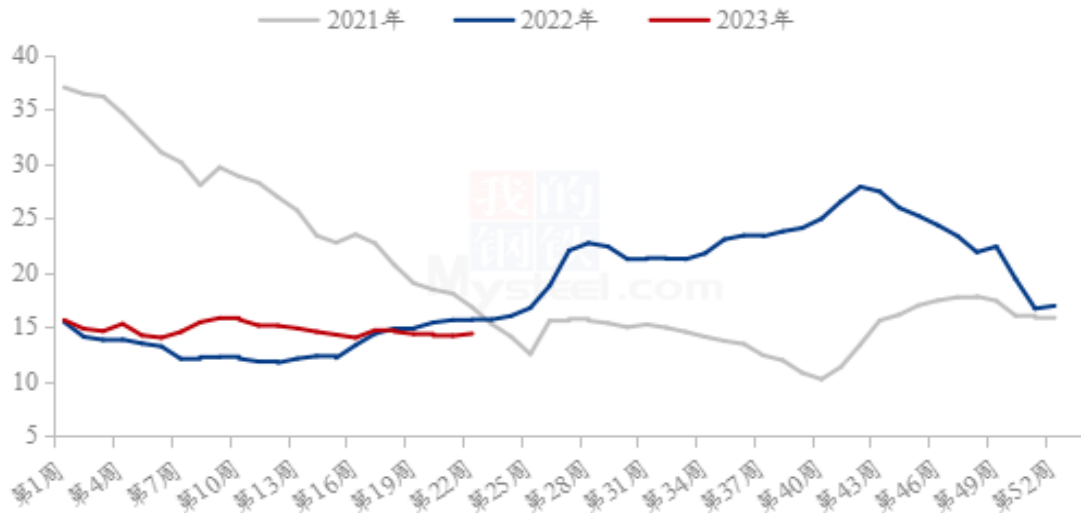
本周生猪出栏均价在 14.39 元/公斤，较上周上涨 0.21 元/公斤，环比上涨 1.48%，同比下跌 8.29%。

本周猪价涨后回落，期间涨跌震荡幅度不大，周度重心略有上移。供应方面来看，月末企业出栏基本完成，阶段性流通偏少，社会场出栏预期仍在观望中，当前猪源暂未增量，不过市场存量有余，供应仍有释放压力。需求方面来看，天气转热夏季



深入，市场淡季消费延续，且冻品库存仍偏高位，需求暂无明显利好支撑。整体来看，市场猪源仍有存量，月初出栏相对偏缓，而消费暂无强力支撑，后市行情仍将承压，短期猪价窄幅震荡为主。

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	-102.00	12.43	-114.43	DDGS 价格下跌
吉林	-464.86	-345.86	-119.00	普级酒精价格下行
河南	-560.29	-527.14	-33.14	DDGS 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-102.00元，较上周单吨理论利润均值12.43元，亏损幅度增加114.43元。周内原粮玉米价格由2440元/吨小落至2432元/吨，普级酒精价格由6100元/吨下跌至6030元/吨，DDGS价格由2600元/吨下跌至2500元/吨，综合测算下来，周内当地企业生产亏损情况扩大。

**吉林：**本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-464.86元，与上周单吨理论利润均值-345.86元相比，亏损幅度增加119.00元。周内玉米价格由2596元/吨小涨至2598元/吨，普级酒精价格由6250元/吨下跌至6200元/吨，DDGS价格2620元/吨，较上周价格下跌120元/吨，综合测算下来，当地酒精企业理论利润亏损情况继续扩大。

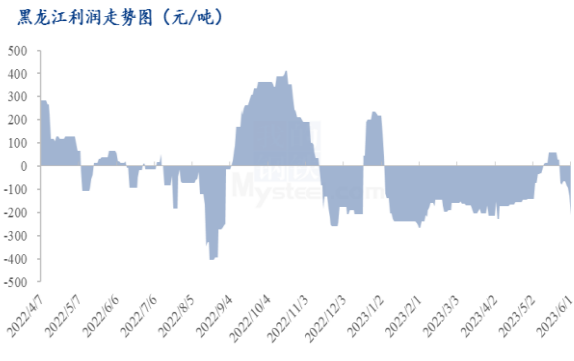


图4 黑龙江利润走势图

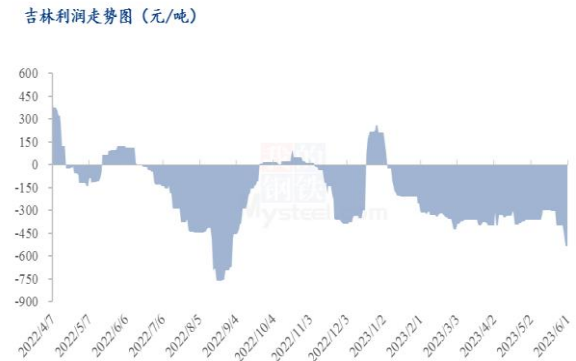


图5 吉林利润走势图

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-560.29元，较上周单吨理论利润均值-527.14元比较，亏损幅度增加33.14元。原粮玉米价格参考2813-2820元/吨，普级酒精价格参考6430-6480元/吨，DDGS价格由2740元/吨回落至2690元/吨。综合测算下来，当地酒精企业亏损情况继续增加。

**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。

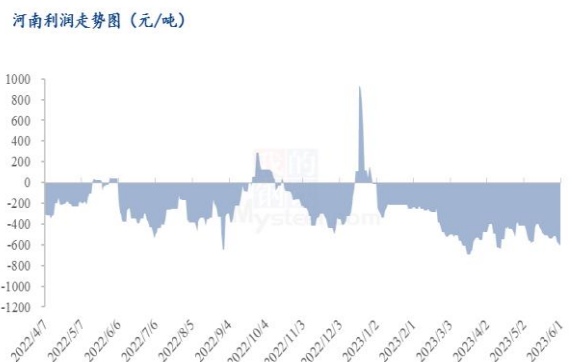


图6 河南利润走势图

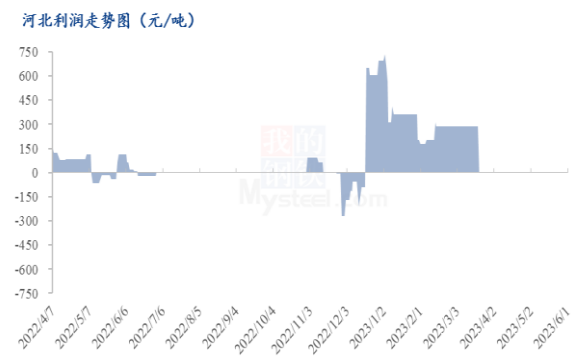


图7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

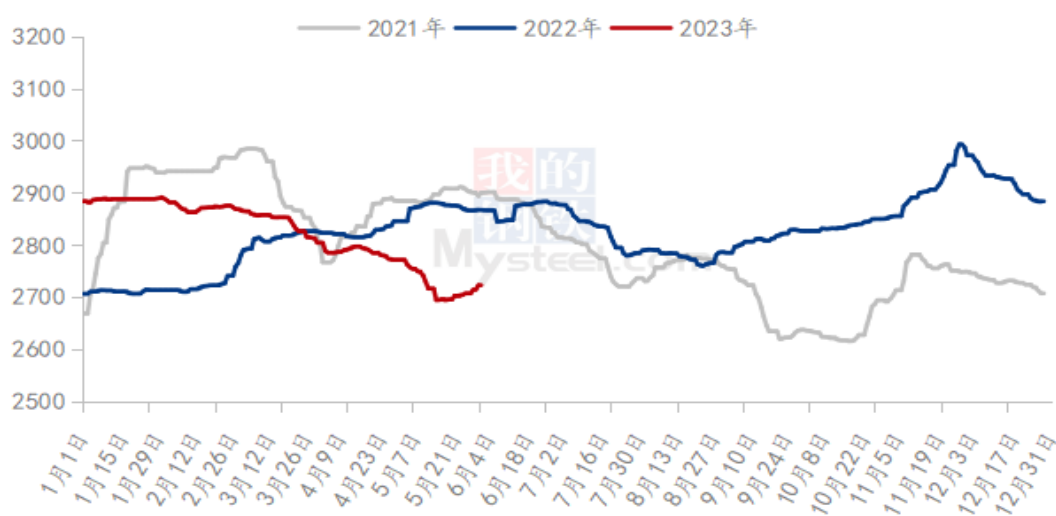
## 第五章 关联产品分析

### 5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米市场价格偏强运行，全国玉米周度均价 2715 元/吨，周环比上涨 14 元/吨。

随着小麦进入收获季节，但遭遇不利降雨天气，导致芽麦比例迅速增加，部分面粉企业担忧优质麦供给，收购积极性明显上升，小麦价格持续反弹。而玉米渠道库存偏低，供应压力明显下降，下游阶段性补库需求逐渐显现，带动玉米价格触底反弹。目前华北芽麦情况仍在加剧，饲用麦比例将增加，但优质麦价格或因此继续走强，综合来看，对玉米的影响将呈中性。而玉米供应压力下降，市场余粮不足仍将影响后市行情，预计玉米价格仍将有部分上涨预期。关注下游需求情况。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

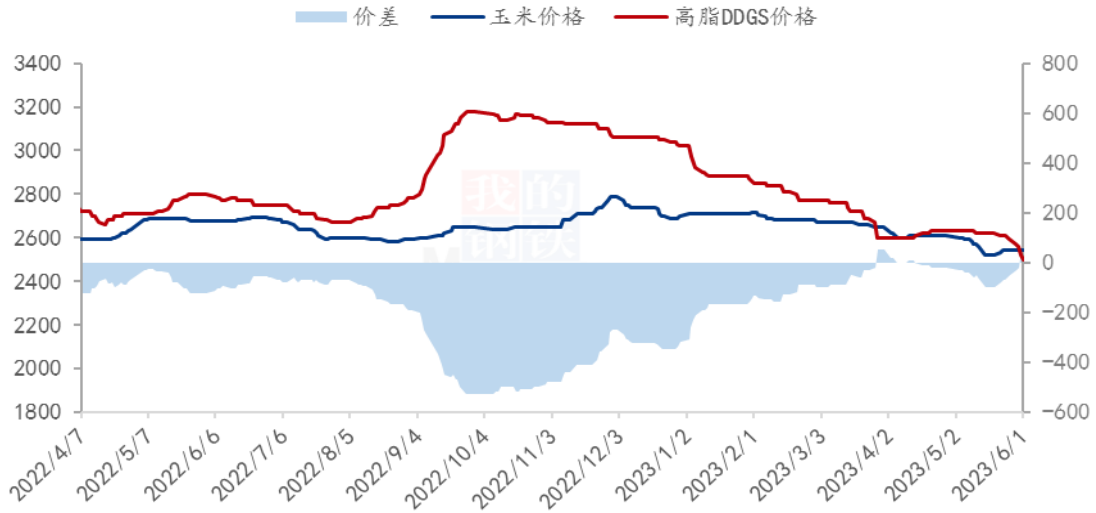


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2023 年全国玉米均价走势

## 5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

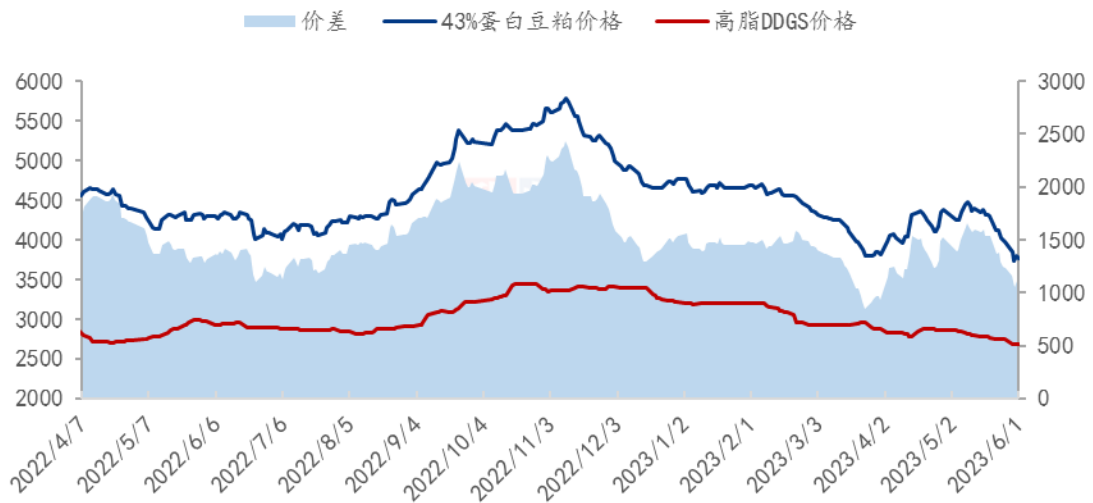
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

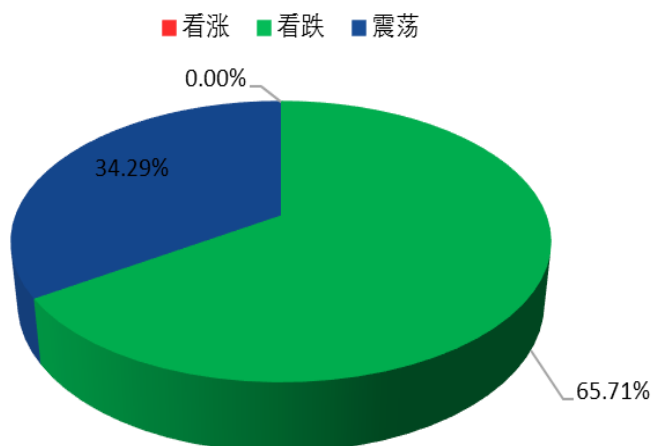


数据来源：钢联数据

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

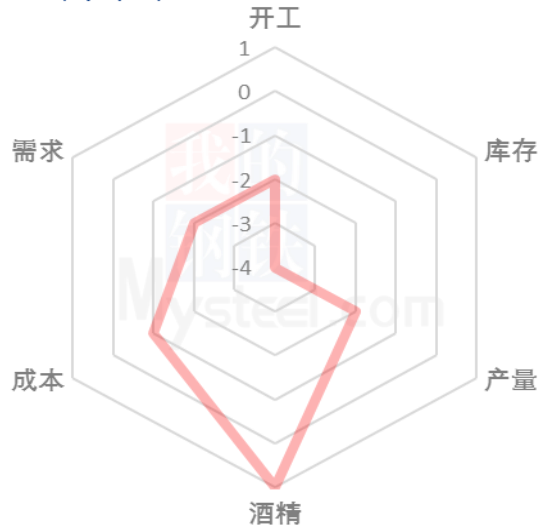
**看涨：**在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。市场观望情绪浓厚，多数下游用户对后续 DDGS 市场行情持看空心态，且周内酒精企业 DDGS 走货表现欠佳，部分酒精厂库存量继续累积。因此，暂无企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

**看跌：**在 35 家接受调研的企业中，23 家持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。目前养殖端需求疲软，市场暂无明显利好支撑 DDGS 价格，饲料企业多保持刚需补货，大单成交较少，外加豆粕现货价格下行预期，一定程度利空后续 DDGS 价格。综上所述，大部分厂家认为下周 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，12 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。部分酒精厂 DDGS 产量较小，周内企业降价走货，下游市场走货一般。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:** 开工率继续提升, 小幅利空后市; **库存:** 库存量维持高位, 明显利空后市

**产量:** 供应量继续增加, 小幅利空后市; **酒精:** 酒精价格下跌, 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, 一般利空后市

**总结:** 本周 DDGS 行业开工继续提升, 周度现货供应量增加, 黑龙江和吉林产区个别酒精厂装置恢复投料, 目前 DDGS 已正常产出。目前养殖端需求表现不足, 下游用户按需随用随采, 市场交投积极性表现欠佳, 且周内豆粕现货价格下行预期, 一定程度利空 DDGS 价格。周内部分酒精企业 DDGS 走货表现一般, 个别酒精厂 DDGS 库存量维持高位, 关注后续酒精厂库存量缓解情况。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格维持下跌运行, 下调幅度参考 50-100 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

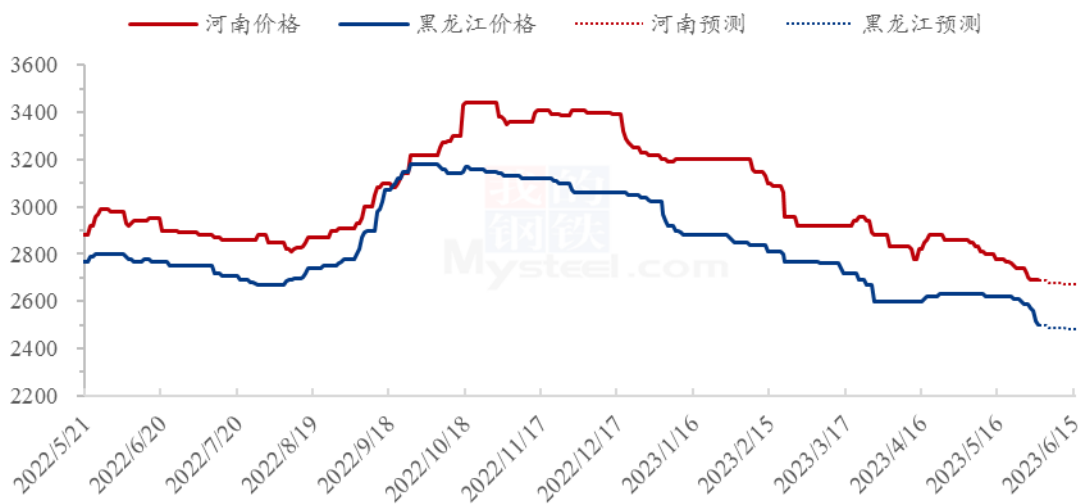
1	弱势利好	-1	弱势利空
<p>注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。</p>			

## 第八章 DDGS 市场预测

从供应角度分析，本周酒精企业开机率提升，DDGS 周度现货供应量增加，黑龙江和吉林产区个别酒精厂装置恢复投料，DDGS 现已正常产出，个别产区酒精企业预计 6 月开机，后续 DDGS 现货供应量预期继续增加。目前下游用户多保持观望心态，饲料企业维持刚需补货，大单成交较少，且周内豆粕现货价格预期下行，短期内利空 DDGS 价格。Mysteel 预计下周 DDGS 产量维持在 11.2 万吨左右。

目前养殖端需求暂无明显利好支撑 DDGS 价格，南方水产养殖备货较少，下游用户询采较为谨慎，酒精企业 DDGS 走货表现欠佳，个别酒精厂 DDGS 库存量继续累积。对于东北地区而言，周内部分酒精厂 DDGS 报价连续下调，下游贸易商多保持观望心态，询采积极性一般，且周内个别酒精企业 DDGS 库存量继续累积，关注后续酒精厂库存量缓解情况。对于河南产区而言，周内酒精企业降价接单，个别酒精厂 DDGS 产出颜色恢复，但下游交投情绪一般，酒精厂普级、优级酒精价格下跌，酒精厂亏损情况继续扩大。

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、优级酒精价格继续下跌，部分酒精企业 DDGS 价格下调，酒精企业亏损情况进一步扩大。目前 DDGS 现货供应量增加，终端市场需求疲软，市场观望情绪浓厚，5 月中旬后玉米和小麦价格下跌，下游用户可选用替代品增加，外加豆粕现货价格预期下行，一定程度利空后续 DDGS 价格。目前市场缺乏利好支撑，且周内部分酒精企业库存量维持高位，受下游市场走货疲软影响，DDGS 库存量消化存在一定压力。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格维持下跌运行，下调幅度参考 50-100 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