

DDGS 市场

周度报告

(2023.6.1-2023.6.8)



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

(2023.6.1-2023.6.8)

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 价格下降，个别酒精厂 DDGS 报价继续下调，市场观望情绪浓厚，下游用户按需随用随采，饲料企业保持刚需补货，大单成交较少。目前养殖端需求表现一般，南方水产养殖备货较少，上周末豆粕现货价格反弹，一定程度刺激下游采货积极性，周初酒精厂 DDGS 走货表现略有好转，个别酒精厂 DDGS 报价降后回调。本周酒精厂开机率小幅上升，产区间 DDGS 产量涨跌不一，周度 DDGS 现货供应量整体呈现小幅增加趋势。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

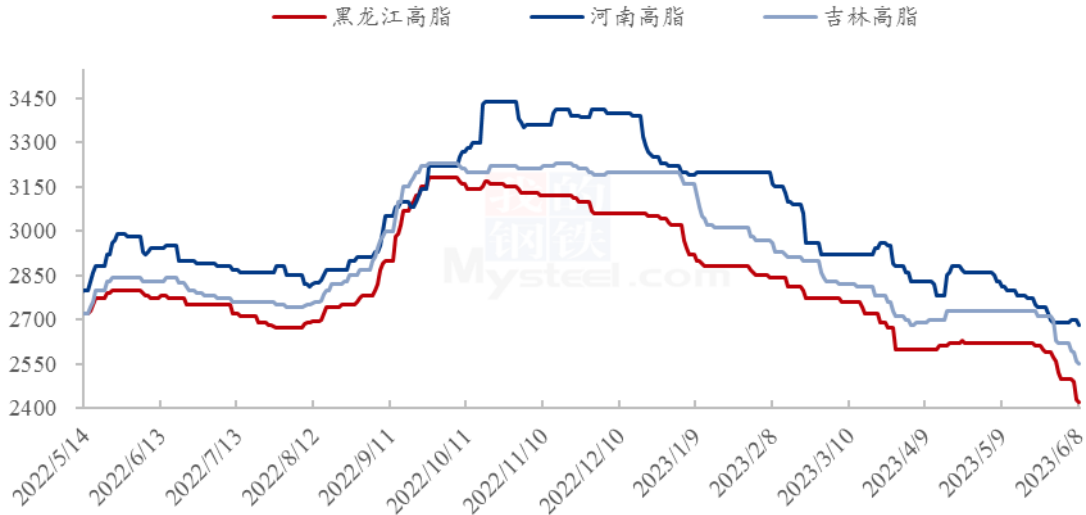
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2477	2560	-83
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2693	2703	-10
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2607	2658	-51
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	11.141	11.016	0.125
	玉米酒精企业开机率	54.94%	54.32%	0.62%
需求	养殖端需求表现一般，南方水产养殖备货较少，下游用户多按需随用随采，市场观望情绪较浓。对于贸易商而言，周内个别酒精厂 DDGS 价格连续下跌，部分贸易商询采积极性较弱，但周初豆粕现货价格反弹，下游用户订单有所增加。对于酒精企业而言，周内下游市场走货表现一般，由于豆粕现货价格反弹，部分酒精企业 DDGS 降价后走货表现略有好转。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	-236.57	-102.00	-134.57
	河南周度利润日均值 (元)	-671.00	-560.29	-110.71

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，周内个别酒精厂 DDGS 报价下调幅度较大，市场观望情绪较浓，饲料企业保持刚需补货，大单成交较少。周内酒精厂 DDGS 报价下调后走货表现略有好转，由于上周末豆粕现货价格反弹，一定程度刺激了下游用户采货积极性。目前养殖端需求表现一般，南方水产养殖备货暂无明显增量，下游用户按需随用随采。对于酒精企业而言，周内普级、优级酒精价格下跌，原粮玉米价格基本稳定，酒精企业 DDGS 价格继续下调，酒精厂亏损情况进一步扩大，个别酒精厂小线停机检修。周初吉林产区个别酒精厂 DDGS 价格跌幅较大，酒精企业和贸易商多保持观望心态。河南产区酒精企业 DDGS 报价偏稳，个别酒精厂 DDGS 产出颜色恢复，报价有所上调。

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 2460 元/吨左右。肇东中粮低脂 DDGS 装置停机，高脂 DDGS 报价 2400 元/吨，较上周价格下调 30 元/吨，持货商零售报价高脂参考 2400 元/吨。万里润达高脂 DDGS 暂未报价，持货商零售报价参考 2410 元/吨左右。

吉林：周内四平新天龙高脂 DDGS 装置开机，新单报价下调 50 元/吨，持货商零

售报价参考 2620 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 2550 元/吨，经销商零售价格参考 2520-2530 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 2400 元/吨，持货商零售价格参考 2370-2380 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，较上周报价下降 110 元/吨。

河南：本周孟州汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 报价 2500-2580 元/吨，成交区间参考 2500-2580 元/吨；华兴高脂 DDGS 报价参考 2700 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 2450 元/吨；新乡天冠装置开机，高脂 DDGS 出厂价格 2700 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	2477	2560	-83	降价接单
吉林	玉米高脂	2594	2671	-78	降价走货
河北	玉米低脂	-	-	-	企业装置 停机检修
河南	玉米高脂	2693	2703	-10	报价偏稳

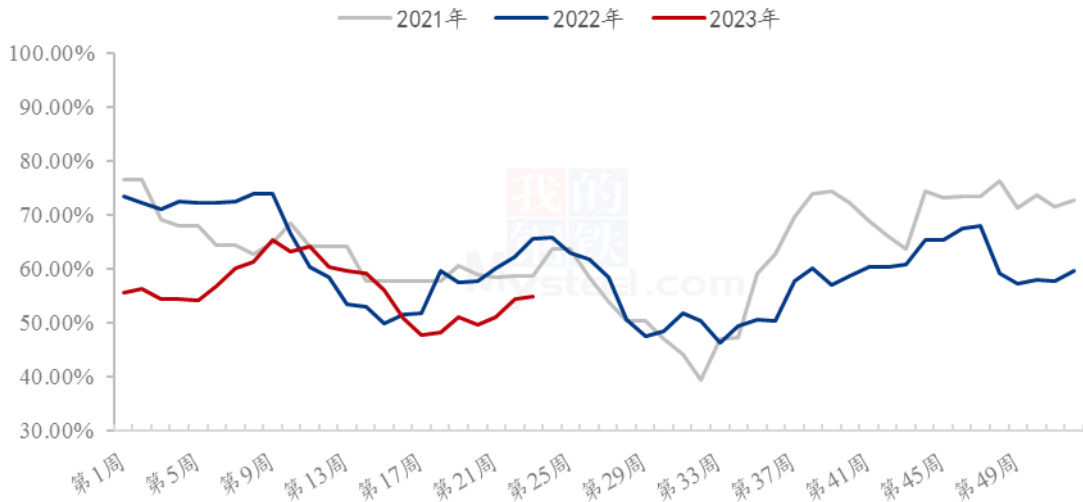
数据来源：钢联数据

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 行业开工率提升，现货周度供应量继续增加。本周开机率参考 54.94%，较上周开工率 54.32%，增加 0.62%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 11.141 万吨，较上周产量 11.016 万吨，增加 0.125 万吨，增幅参考 1.13%。

黑龙江拉哈鸿展酒精装置轮换检修，周度产量有所减少，其他三厂装置正常开机；国投海伦装置开机；哈尔滨盛龙装置开机，DDGS 正常产出；肇东中粮食用乙醇装置停机，周度 DDGS 产量小幅下降；其他企业，如肇东中粮等 DDGS 装置维持稳定运行。河南产区汉永（原鑫河阳）酒精厂装置负荷提升，周度 DDGS 产量小幅增加。四川银山鸿展上周产能负荷减小，周度 DDGS 小幅下降。其他产区，如辽宁、吉林、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。

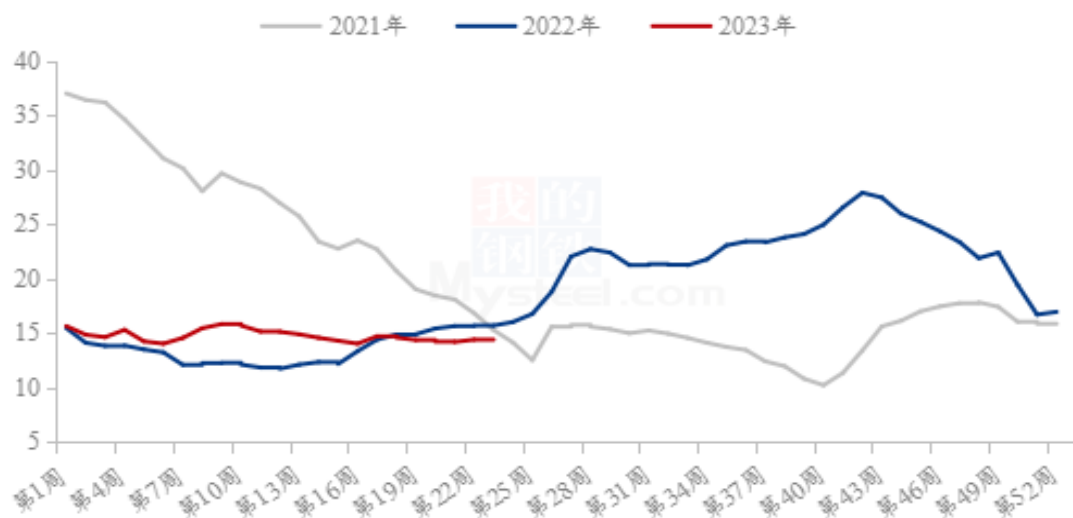
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价在 14.27 元/公斤，较上周下跌 0.12 元/公斤，环比下跌 0.83%，同比下跌 8.99%。

本周猪价窄幅震荡，期间涨跌幅较小，周度重心偏弱小跌。供应方面来看，企业月度计划环比微降，月初出栏量不多、节奏暂缓；散户观望为主，灵活出栏、批次偏少，供应端暂未集中上量。需求方面来看，夏季深入淡季表现延续，屠企加工订单偏低，需求无利好支撑，且冻品库存压力偏高位，掣肘行情上行。整体来看，月初市场猪源流通暂未上量，近期供应释放压力不大，但需求支撑乏力，且产能宽松局面仍

待优化，短期猪价窄幅震荡，后市行情依旧承压。

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	-236.57	-102.00	-134.57	DDGS 价格下跌
吉林	-568.36	-464.86	-103.50	DDGS 价格下跌
河南	-671.00	-560.29	-110.71	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-236.57元，较上周单吨理论利润均值-102.00元，亏损幅度增加134.57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2500元/吨下跌至2420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-568.36元，与上周单吨理论利润

均值-464.86元相比，亏损幅度增加103.50元。周内玉米价格由2598元/吨小涨至2603元/吨，普级酒精价格稳定于6200元/吨，DDGS价格2550元/吨，较上周价格下跌70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。

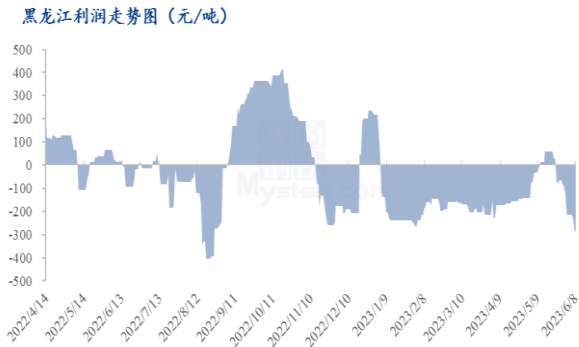


图4 黑龙江利润走势图

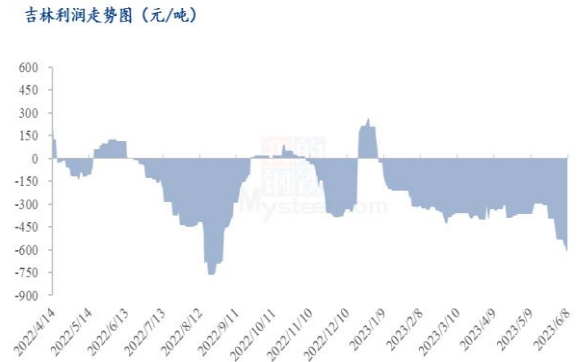


图5 吉林利润走势图

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-671.00元，较上周单吨理论利润均值-560.29元比较，亏损幅度增加110.71元。原粮玉米价格参考2820-2837元/吨，普级酒精价格参考6350-6430元/吨，DDGS价格参考2680-2700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。

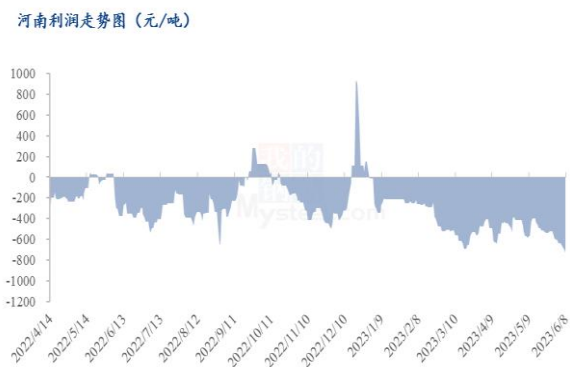


图6 河南利润走势图

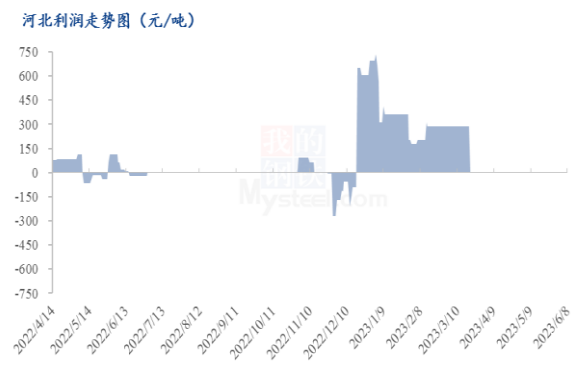


图7 河北利润走势图

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

本周东北玉米价格稳中偏强运行。

产地余粮有限，玉米上量偏少，本地用粮企业厂门到货量偏低，部分有收购需求企业小幅上调价格刺激到货。近期下游阶段性补库需求释放，港口走货有所增加，港口贸易商收购积极性有所增加。华北地区玉米价格小幅上涨，周初深加工到货量维持低位，深加工企业窄幅上调。饲料企业大量使用小麦，但对优质玉米仍有刚性需求。基层余粮继续减少，贸易商不急于售粮，短期仍有看涨预期，但长期依然主流看空。销区玉米价格先涨后稳，小麦价格上涨，饲料企业采购玉米需求上升，但对河南芽麦关注度高，玉米谨慎采购滚动补库。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

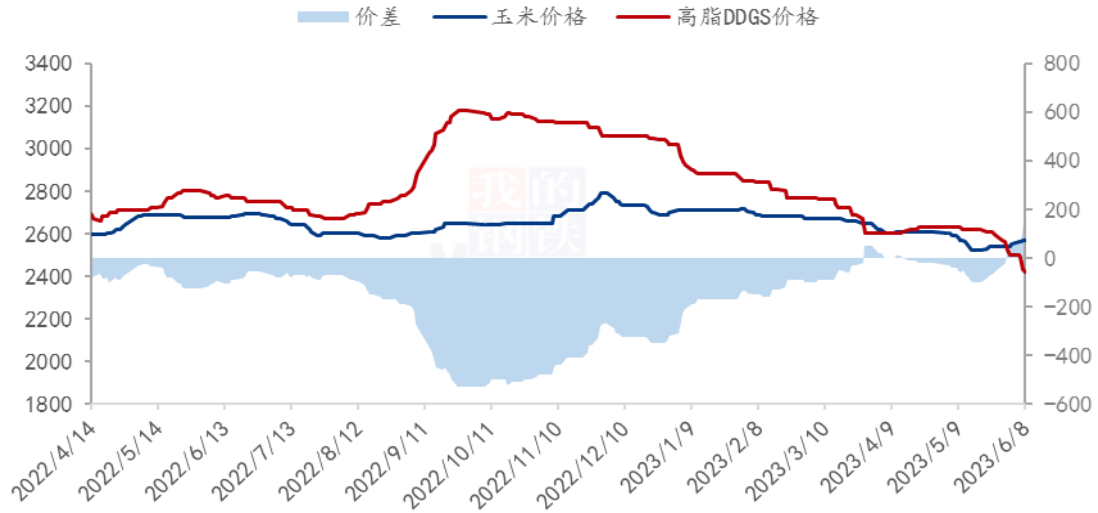


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2023 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

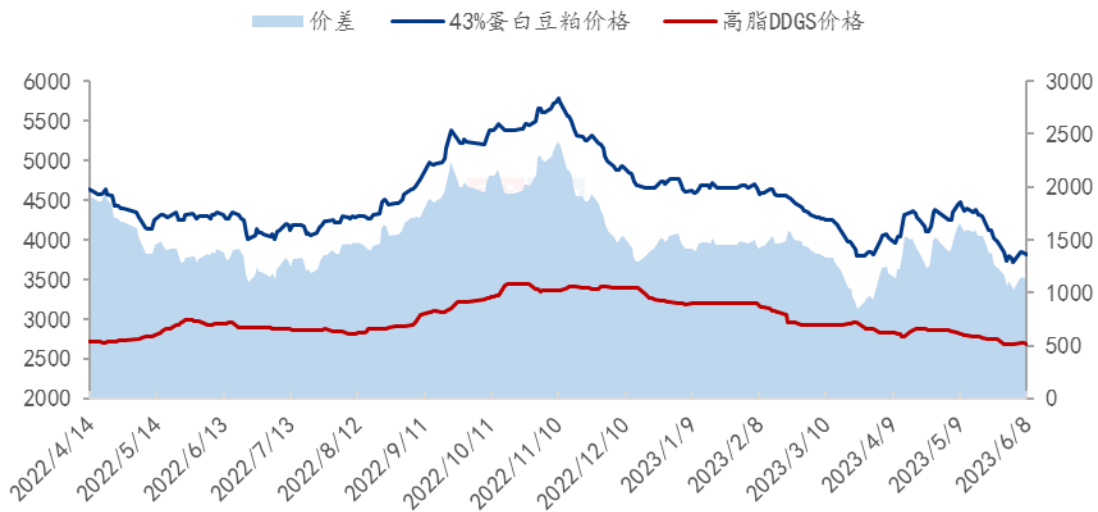
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

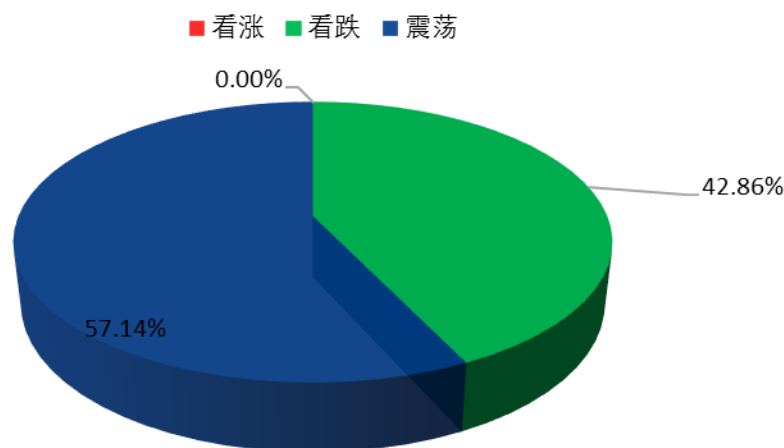


数据来源：钢联数据

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

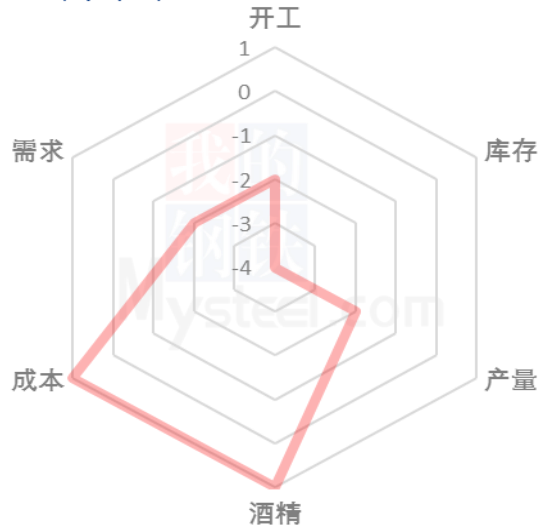
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。目前下游市场观望情绪较浓，养殖端需求表现一般，市场暂无明显利好支撑 DDGS 价格，且周内酒精厂库存量小幅增加。因此，暂无企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，15 家持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。本周酒精企业 DDGS 价格继续下调，下游用户询采较为谨慎，且下游市场需求表现欠佳，部分酒精企业和贸易商对后续市场行情多保持看空心态。综上所述，部分厂家认为下周 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。本周个别酒精企业 DDGS 价格降幅较大，其他酒精厂降幅较上周有所增加，周内豆粕现货价格反弹，一定程度刺激下游用户采购积极性，外加个别酒精厂计划停机检修，一定程度支撑短期 DDGS 价格。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: 开工率提升, 小幅利空后市; **库存:** 库存量小幅增加, 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 行业开工小幅提升, 周度现货供应量继续增加。黑龙江个别酒精厂装置停机检修, DDGS 产量小幅减少。目前养殖端需求表现一般, 下游用户按需随用随采, 市场观望情绪较浓, 饲料企业保持刚需补货, 大量成交较少。周初豆粕现货价格反弹, 一定程度刺激下游用户接货积极性, 部分酒精厂 DDGS 降价后走货表现有所好转, 个别酒精企业 DDGS 库存量有所下降。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格偏稳运行, 个别酒精厂 DDGS 报价或有小幅下调空间, 下调幅度参考 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

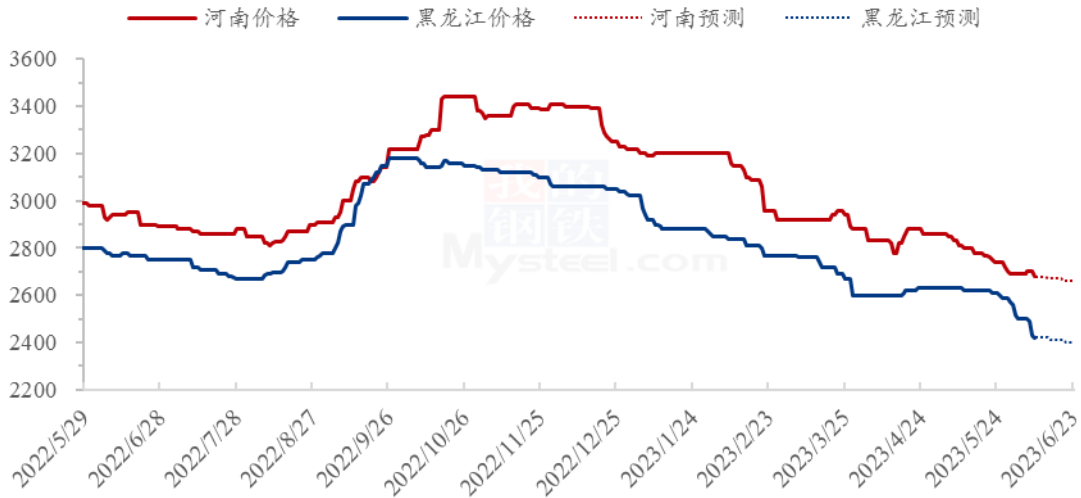
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空
<p>注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。</p>			

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提升，DDGS 现货供应量有所增加，黑龙江个别酒精企业装置停机，DDGS 产量小幅减少，部分酒精厂计划 7 月份后停机检修，后期 DDGS 现货供应量预期减少。目前下游贸易商多保持观望心态，饲料企业询采较为谨慎，大单成交较少，部分酒精企业周内降价走货，个别酒精厂 DDGS 报价下调后走货情况有所好转。短期内酒精厂 DDGS 产量相对稳定，个别酒精厂计划 6 月中旬停机检修。Mysteel 预计下周 DDGS 产量维持在 11.2 万吨左右。

目前养殖端需求一般，南方水产养殖备货较少，市场缺乏利好消息支撑，下游用户多保持观望心态。上周酒精企业 DDGS 走货一般，饲料企业询采较为谨慎，市场交投情绪表现欠佳，本周初豆粕现货价格反弹，小幅刺激下游用户采购积极性，部分酒精厂 DDGS 降价后反应下游市场走货略有好转。对于东北地区而言，周内酒精企业 DDGS 价格继续下跌，下游用户采购多持观望心态。对于河南产区而言，周内个别酒精厂 DDGS 产出颜色恢复，DDGS 报价有所上调，其他酒精厂报价相对稳定，下游用户按需随用随采，走货情况表现一般。

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，酒精企业 DDGS 价格继续下降，原粮玉米价格震荡偏稳，酒精厂亏损情况有所增加。目前 DDGS 现货供应量小幅增加，终端市场需求表现一般，下游用户观望情绪浓厚，且豆粕现货价格开始回落，短期内小幅利空 DDGS 价格。目前市场缺乏利好消息支撑，部分酒精企业周内 DDGS 降幅较大，酒精厂和贸易商对后续市场行情多持观望心态。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格偏稳运行，个别酒精厂 DDGS 报价或有小幅下调空间，下调幅度参考 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