

DDGS 市场

周度报告

(2023.7.20-2023.7.27)



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

(2023.7.20-2023.7.27)

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 价格偏稳运行，个别酒精企业 DDGS 价格小幅上涨，酒精厂近期主要执行前期合同，下游用户按需派车提货，DDGS 价格涨跌幅相对较小。目前 DDGS 价格处于高位，市场观望情绪浓厚，下游交投情绪表现一般，饲料企业按需随用随采。周内部分酒精企业装置停机检修，DDGS 现货供应量减少，个别酒精厂 DDGS 库存量维持低位，下游接货情况较好。部分产区酒精企业生产盈利情况有所缓解，个别酒精厂小幅盈利，周内豆粕现货价格上涨，一定程度支撑短期 DDGS 价格行情。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

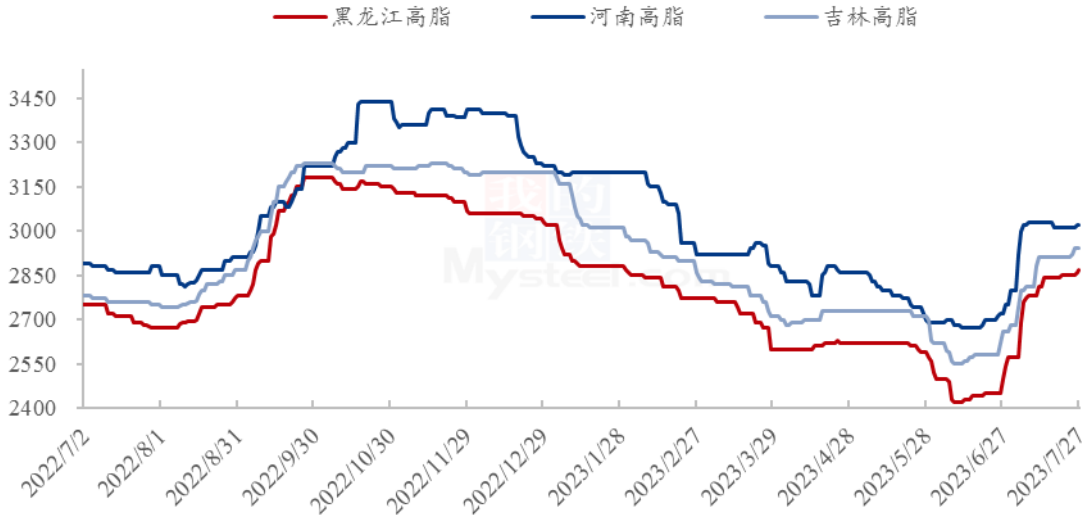
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2854	2841	13
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	3013	3019	-6
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2886	2878	8
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	9.751	10.691	-0.940
	玉米酒精企业开机率	48.08%	52.71%	-4.63%
需求	养殖端需求相对平稳，饲料企业多按需随用随采，大单成交较少。目前下游市场观望情绪浓厚，DDGS 价格处于高位震荡，贸易商和饲料企业询采积极性有所降低，但替代品豆粕现货价格偏强，小幅刺激下游接货积极性。对于贸易商而言，由于 DDGS 价格维持高位运行，多数对后续市场行情持观望心态，采购情绪较低。对于酒精企业而言，养殖端需求仍较偏弱，酒精厂多执行前期合同，整体走货表现尚可，短期内 DDGS 价格维持偏稳运行。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	272.86	201.29	71.57
	河南周度利润日均值 (元)	-768.43	-594.57	-173.86

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 均价小幅上涨，个别酒精厂挺价情绪较浓，DDGS 报价上调。下游用户按需随用随采，市场观望情绪浓厚，由于 DDGS 价格处于高位运行，饲料企业和贸易商询采积极性较低，大单成交较少。目前养殖端需求平稳，南方水产养殖保持刚需补货，周内替代品豆粕现货价格上涨，小幅刺激下游用户接货积极性。对于酒精企业而言，酒精厂主要执行近期合同，个别酒精企业 DDGS 库存量较低，走货情况较好，且部分酒精厂计划后续停机检修或减产，小幅利好后期 DDGS 价格。

黑龙江：目前鸿展四厂正常开机，高脂 DDGS 报价未出。持货商拉哈、巴彦现货零售价格 2960-2990 元/吨，持货商集贤、桦南现货零售价格 2910-2930 元/吨。肇东中粮高脂 DDGS 价格停报。万里润达高脂 DDGS 价格停报，持货商零售报价参考 2840 元/吨。

吉林：周内四平新天龙高脂 DDGS 装置开机，周内 DDGS 报价 3000 元/吨，持货商零售报价参考 3040 元/吨。辽源巨峰生化装置开机，高脂 DDGS 暂未报价。东丰华粮装置停机检修，2.5 号色报价 2950 元/吨，3.0 号色报价 2930 元/吨。博大生化装置保持停车，复产计划未定。天裕酒精厂装置停机检修，高脂 DDGS 出厂报价停报；阜康低脂 DDGS 出厂报价 2930 元/吨，持货商零售价格参考 2900 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 2830 元/吨，较上周报价上涨 30

元/吨。

河南：本周孟州汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 报价 2750 元/吨，成交区间参考 2740-2750 元/吨；华兴高脂 DDGS 报价参考 3050 元/吨，厚源高脂 DDGS 报价参考 3100 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 3100 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	2854	2841	13	报价上调
吉林	玉米高脂	2924	2910	14	报价上涨
河北	玉米低脂	-	-	-	企业装置 停机检修
河南	玉米高脂	3013	3019	-6	震荡调整

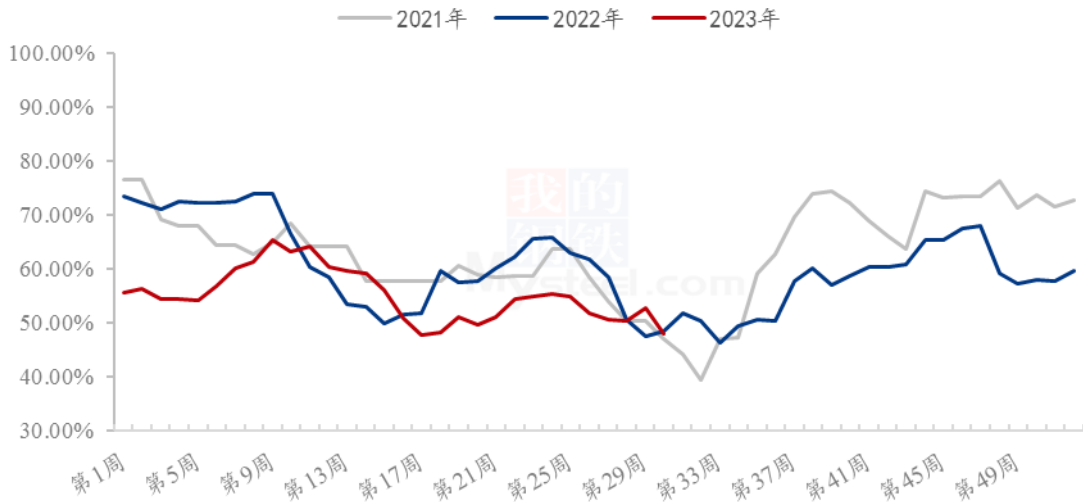
数据来源：钢联数据

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 行业开工率下降，现货周度供应量减少。本周开机率参考 48.08%，较上周开工率 52.71%，下降 4.63%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 9.751 万吨，较上周产量 10.691 万吨，减少 0.940 万吨，降幅参考 8.79%。

黑龙江拉哈鸿展二线装置开机，其余三厂装置正常运行；肇东中粮和万里润达上周装置开始停机检修，关注后续开机计划；哈尔滨盛龙装置停机，周度 DDGS 产量减少。其他企业，如海伦国投等 DDGS 装置正常运行。吉林吉粮天裕装置停机，周度产量下降。河南产区华兴酒精厂装置大线运行，周度产量增加。其他酒精厂，如厚源、新兴生物等装置正常运行。其他产区，如四川、辽宁、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。

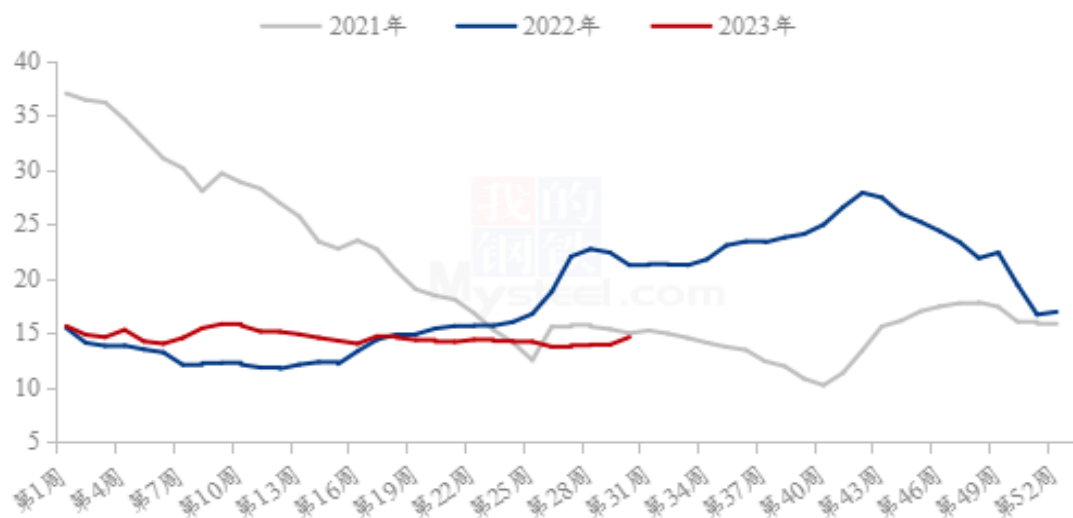
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价在 14.62 元/公斤，较上周上涨 0.70 元/公斤，环比上涨 5.03%，同比下跌 31.14%。

本周猪价震荡上行，近日涨幅明显，今日已有回落，周度重心明显上移。供应方面来看，市场推涨情绪被点燃，企业控量挺价，养户惜售助涨，加之部分地区天气影响，整体出栏积极性有限。需求方面来看，南方部分沿海地区受台风影响，终端消费阶段性好转，白条走货有所提升，利好价格行情。整体来看，近日市场受情绪端支撑，久亏下业内盼涨心态偏强，加之天气影响助推价格上行，但备货期短暂难以延

续，涨价续动力不足，猪价或震荡趋稳，月末情绪有所支撑，后市猪价上行仍承压。

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	272.86	201.29	71.57	DDGS 价格上涨
吉林	-252.14	-367.86	115.71	DDGS 价格上涨
河南	-768.43	-594.57	-173.86	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 272.86 元，较上周单吨理论利润均值 201.29 元，盈利幅度增加 71.57 元。周内原粮玉米价格稳定于 2432 元/吨，普级酒精价格稳定于 6200 元/吨，DDGS 价格由 2850 元/吨小增至 2870 元/吨，综合测算下来，周内当地企业生产利润情况有所增加。

吉林：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-252.14 元，与上周单吨理论利润

均值-367.86元相比，亏损幅度减少115.71元。周内玉米价格稳定于2628元/吨，普级酒精价格稳定于6300元/吨，DDGS价格2940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有所下降。

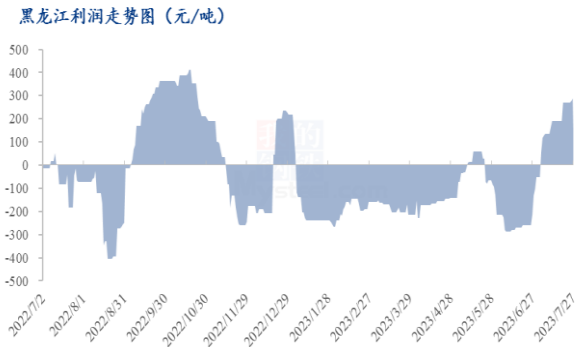


图4 黑龙江利润走势图

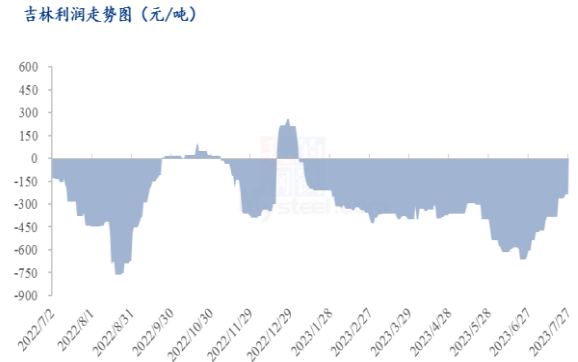


图5 吉林利润走势图

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-768.43元，较上周单吨理论利润均值-594.57元比较，亏损幅度增加173.86元。原粮玉米价格稳定于2960元/吨，普级酒精价格由6450元/吨下跌至6350元/吨，DDGS价格参考3010-3020元/吨。综合测算下来，当地酒精企业亏损情况有所增加。

河北：本周承德避暑山庄装置维持停机，周内DDGS暂未产出，关注后续投料计划。

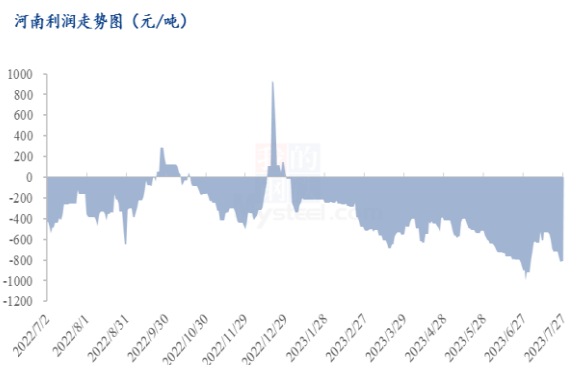


图6 河南利润走势图

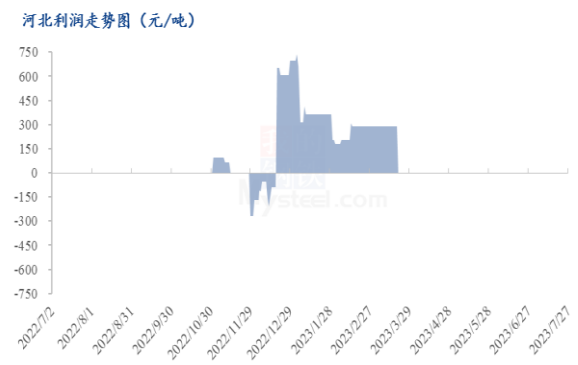


图7 河北利润走势图

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

本周东北玉米价格重心偏弱，深加工企业主流消耗库存，个别收购价格窄幅涨跌调整。

目前市场余粮一方面地区分布不均，黑龙江东部及北部余粮偏多，其他地区余粮同比减少。另一方面，余粮多的地区粮质欠佳，且后期新粮上市时间较早，保管、资金及预期促使贸易商积极出货，可议价空间加大；市场优质粮较少，贸易商走货尚可，报价坚定。本周华北地区玉米价格整体先跌后涨，价格重心继续上移。上周末开始贸易商出货积极性增加，东北粮源流入补充华北市场，深加工到货量增加明显，企业价格下调，但价格下调后到货量逐渐减少，在企业库存低位的情况，价格再次上涨。本周销区市场震荡偏弱。近期芽麦及内贸玉米陆续到港，芽麦价格优势仍存，饲料企业倾向于采购芽麦。港口玉米现货成交较为清淡，市场供需持续博弈，价格趋稳运行。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

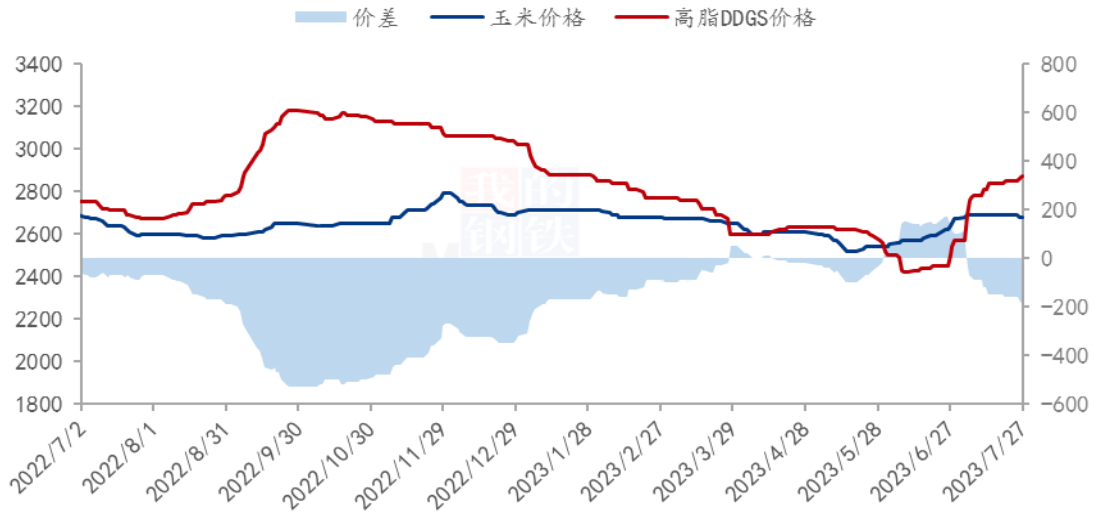


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2023 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

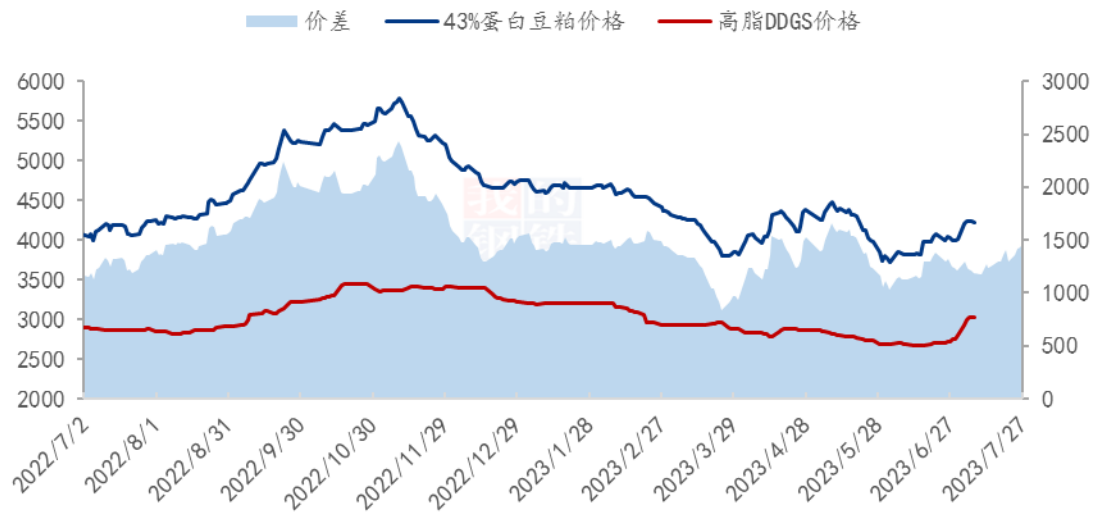
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

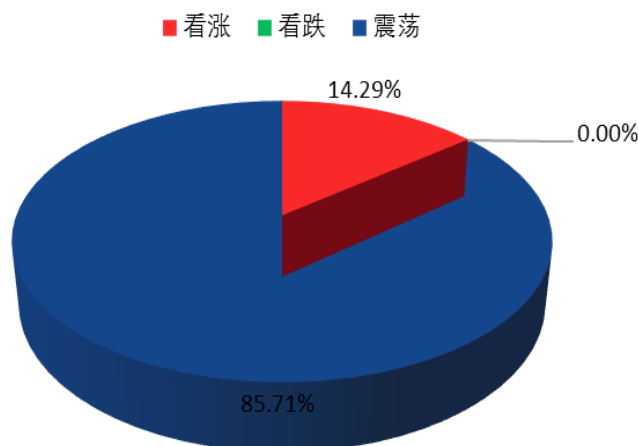


数据来源：钢联数据

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，5 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。周内部分酒精厂装置停机检修，周度 DDGS 现货供应量减少，且替代品豆粕现货价格上涨，小幅刺激下游接货积极性。部分酒精厂计划 8 月后停机检修或减产，后续 DDGS 现货供应量预期继续减少。因此，少数企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，0 家持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。下游市场观望情绪浓厚，但酒精厂多执行近期合同，且部分酒精厂整体库存量较低，下游多按序排队提货，外加豆粕现货价格上涨，酒精企业降价意愿不高。综上所述，暂无厂家认为下周 DDGS 价格仍有一定下行空间。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，30 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。目前 DDGS 价格处于高位运行，下游整体采购积极性较低，贸易商和饲料企业多保持观望心态，大单成交较少。养殖端需求一般，市场缺乏利好支撑 DDGS 价格上涨。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: 开工率下降, 小幅利好后市; **库存:** 库存量继续减少, 弱势利好后市

产量: 供应量减少, 小幅利好后市; **酒精:** 酒精价格震荡, 弱势利好后市

成本: 原粮价格稳定, 弱势利好价格; **需求:** 终端需求一般, 一般利空后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率下降, 周度 DDGS 供应量减少, 部分酒精企业装置已停机检修, 个别酒精厂 DDGS 库存量维持低位。目前原粮玉米价格高位运行, 普级、优级酒精价格震荡调整, 个别酒精厂 DDGS 报价上调, 酒精企业亏损情况有所缓解, 个别酒精厂或有小幅盈利。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格震荡调整, 个别酒精企业 DDGS 报价或有小幅上涨空间, 涨幅区间参考 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

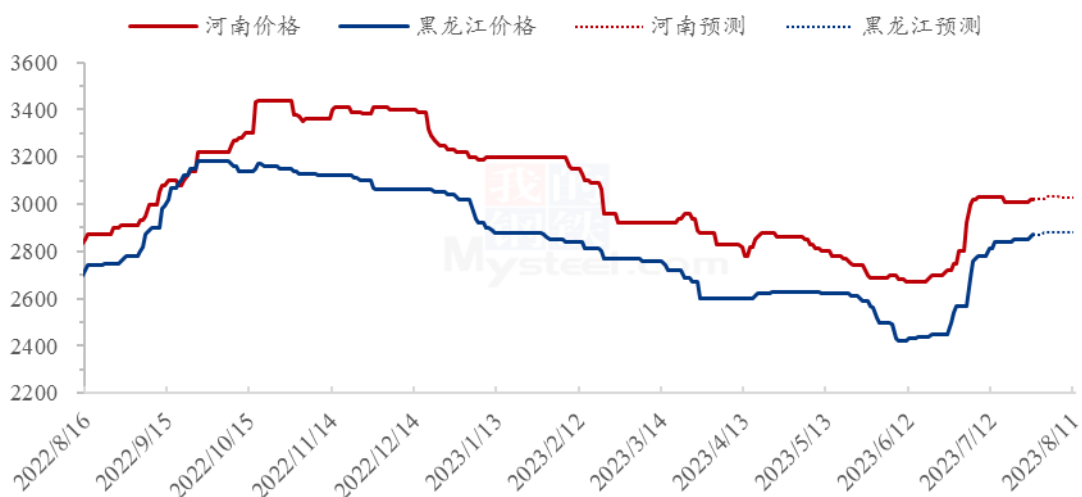
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第八章 DDGS 市场预测

从供应角度分析，本周酒精企业开机率下降，周度 DDGS 供应量减少。上周部分酒精厂装置停机检修，周度 DDGS 产量下降，部分酒精厂 DDGS 库存量有所消化，个别酒精厂库存量维持低位。目前个别酒精厂装置产线开机，部分酒精厂计划 8 月后停机或减产。Mysteel 预计下周 DDGS 产量在 10.0 万吨左右。

目前养殖端需求较为平稳，南方水产养殖保持刚需补货，饲料企业按需随用随采，大单成交较少。DDGS 价格维持高位运行，贸易商和饲料企业交投情绪较低，但周内豆粕现货价格上涨，小幅刺激下游接货积极性，个别产区酒精厂 DDGS 走货情况略有好转。

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、优级酒精价格震荡调整，原粮玉米价格高位运行，酒精企业 DDGS 报价小幅上涨，酒精企业亏损情况有所缓解，个别酒精厂或有小幅盈利。目前酒精厂开机率下降，个别酒精厂装置产线开机，短期内 DDGS 现货供应震荡调整，但酒精厂库存量较少，下游用户多排队提货，外加本周豆粕现货价格上涨，短期内仍支撑 DDGS 价格行情。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格震荡调整，个别酒精企业 DDGS 报价或有小幅上涨空间，涨幅区间参考 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