

DDGS 市场

周度报告

(2023.6.29-2023.7.6)



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

(2023.6.29-2023.7.6)

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 价格继续上涨，外加周内豆粕现货价格上涨，一定程度支撑 DDGS 价格。随着酒精企业 DDGS 价格连续上涨，下游用户接货积极性有所降温，饲料企业多刚需补货，大单成交较少。目前养殖端需求相对稳定，南方水产养殖增量较少，周内部分酒精企业 DDGS 走货情况尚可，库存量有所下降，外加个别酒精企业装置产能负荷下降，一定程度支撑短期 DDGS 价格。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

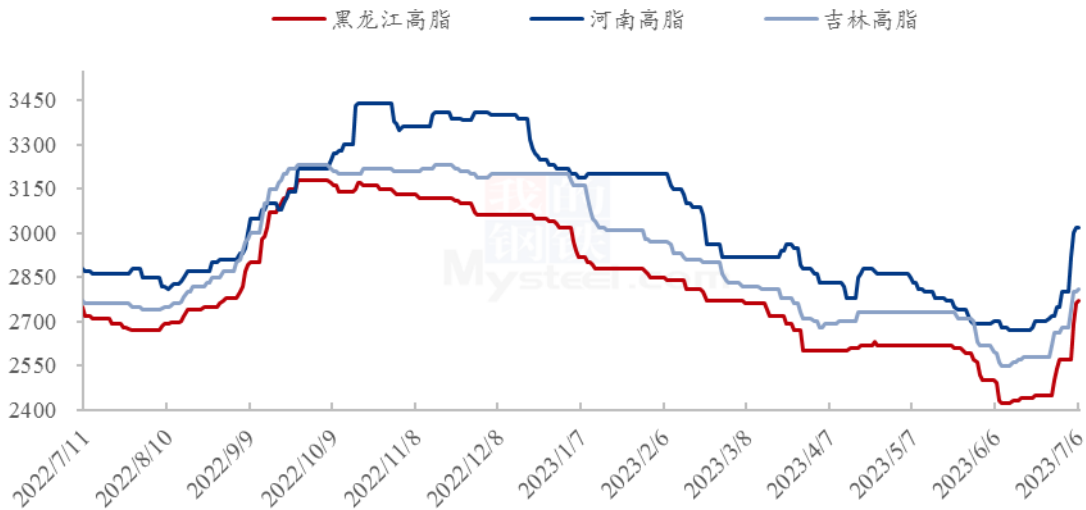
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2643	2515	128
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2909	2735	174
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2725	2630	95
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	10.291	10.516	-0.225
	玉米酒精企业开机率	50.74%	51.85%	-1.11%
需求	养殖端需求相对稳定，南方水产养殖备货小幅增量，饲料企业保持刚需补货，大单成交较少。对于贸易商而言，周内 DDGS 价格连续上涨，下游用户询采积极性有所降低，部分贸易商对短期 DDGS 价格持观望心态。对于酒精企业而言，下游用户接货积极性有所降低，但部分酒精企业 DDGS 库存量维持低位，一定程度支撑 DDGS 价格。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	12.57	-177.50	190.07
	河南周度利润日均值 (元)	-791.71	-913.75	122.04

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 均价继续上涨，部分酒精企业涨幅较大，下游用户观望情绪渐浓，DDGS 走货表现有所降温。周内豆粕现货价格上涨，酒精企业挺价情绪浓厚，下游用户多按需采购，大单成交较少。目前养殖端需求平稳，南方水产养殖备货增量较少，需求端缺乏利好支撑，饲料企业保持刚需补货。对于酒精企业而言，周内酒精厂普级、优级价格上涨，原粮玉米价格上涨，DDGS 价格上涨，酒精企业亏损情况有所减少。周内河南产区 DDGS 价格上涨幅度较大，下游询采积极性有所降低，个别酒精企业走货情况表现一般。

黑龙江：目前鸿展四厂正常开机，高脂 DDGS 报价未出。持货商拉哈现货零售价格 2830-2840 元/吨，持货商集贤、桦南现货零售价格 2850-2860 元/吨。肇东中粮高脂 DDGS 报价停报。万里润达高脂 DDGS 报价 2750 元/吨，持货商零售报价参考 2750-2800 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 2970 元/吨。辽源巨峰生化装置开始投料，高脂 DDGS 暂未产出。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。天裕高脂 DDGS 出厂报价 3000 元/吨，经销商零售价格参考 2970 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 2850 元/吨，持货商零售价格参考 2830

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 2600 元/吨，较上周报价上涨 100 元/吨。

河南：本周孟州汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 报价 2800 元/吨，成交区间参考 2790-2800 元/吨；华兴高脂 DDGS 报价参考 3050 元/吨，厚源高脂 DDGS 报价参考 3050 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 3050 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	2643	2515	128	挺价走货
吉林	玉米高脂	2741	2650	91	报价上调
河北	玉米低脂	-	-	-	企业装置 停机检修
河南	玉米高脂	2909	2735	174	报价上涨

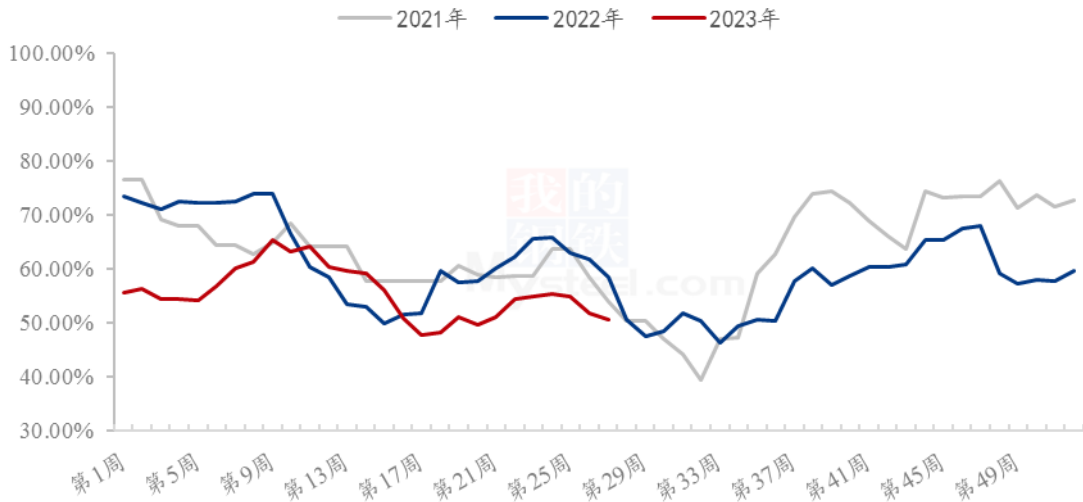
数据来源：钢联数据

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，现货周度供应量继续减少。

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 行业开工率继续下降，现货周度供应量减少。本周开机率参考 50.74%，较上周开工率 51.85%，减少 1.11%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 10.291 万吨，较上周产量 10.516 万吨，减少 0.225 万吨，降幅参考 2.14%。

黑龙江鸿展三厂装置正常开机，周度产量较为稳定；肇东中粮小线装置开机，周度 DDGS 产量上升。其他企业，如万里润达等 DDGS 装置稳定运行。吉林新天龙周内装置原料投入调整，周度 DDGS 产量减少。河南产区汉永（原鑫河阳）酒精厂装置负荷下降，周度 DDGS 产量减少；华兴酒精厂装置小线运行，周度 DDGS 产量较上周小幅下降，其他企业如新兴生物、厚源酒精厂等装置维持稳定运行。山东产区英轩实业酒精企业装置停机检修，周度 DDGS 产量减少。安徽产区沫河口中粮上周装置产量恢复，本周 DDGS 产量增加。其他产区，如辽宁、四川等地玉米酒精企业 DDGS 装置稳定运行，周度产量与上周基本一致。

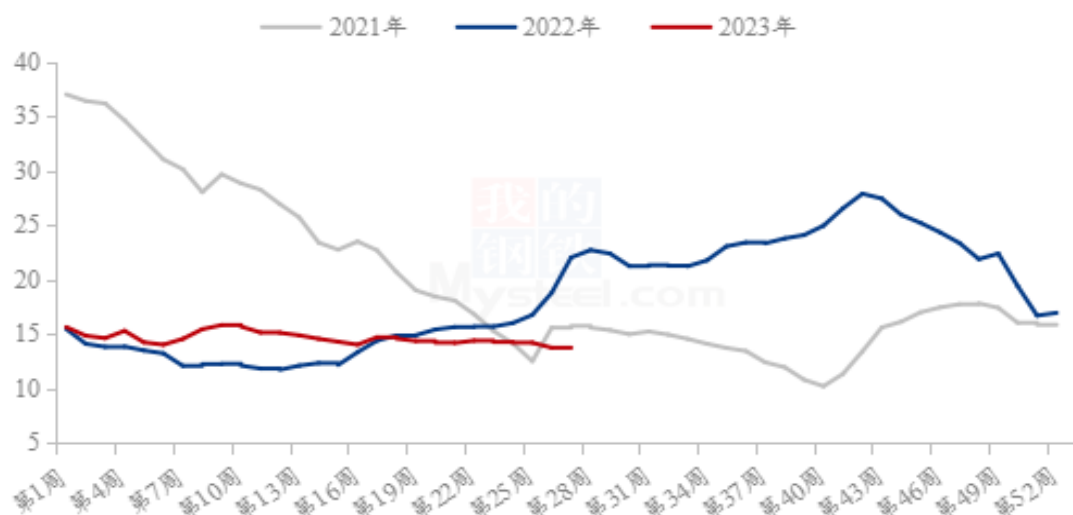
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价在 13.87 元/公斤，较上周上涨 0.13 元/公斤，环比上涨 0.95%，同比下跌 37.01%。

本周猪价偏强上行，月初情绪支撑，周度重心有所回升。供应方面来看，企业月初节奏相较平缓，出栏量暂无明显提升，社会场观望为主、灵活分批出栏，当前猪源流通有限，贸易量较少。需求方面来看，淡季消费表现延续，下游屠企采购基本以订

单为主，而冻品库存压力依旧，主动入库操作较少，终端贸易支撑依旧乏力。整体来看，近期政策面影响收效甚微，扛价情绪有所减弱，供需面或回归偏弱态势运行，短期猪价涨跌空间有限，预计行情窄幅震荡盘整。

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	12.57	-177.50	190.07	DDGS 价格上涨
吉林	-505.86	-615.00	109.14	DDGS 价格上涨
河南	-791.71	-913.75	122.04	DDGS 价格上涨
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 12.57 元，较上周单吨理论利润均值-177.50 元，亏损幅度减少 190.07 元。周内原粮玉米价格稳定于 2432 元/吨，普级酒精价格由 6100 元/吨上涨至 6130 元/吨，DDGS 价格由 2570 元/吨上涨至 2770 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-505.86元，与上周单吨理论利润均值-615.00元相比，亏损幅度减少109.14元。周内玉米价格由2610元/吨上涨至2628元/吨，普级酒精价格由6130元/吨小涨至6180元/吨，DDGS价格2810元/吨，较上周价格上涨150元/吨，综合测算下来，当地酒精企业理论利润亏损情况有所缓解。

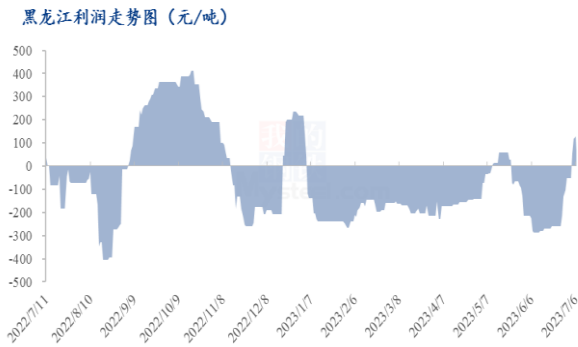


图4 黑龙江利润走势图

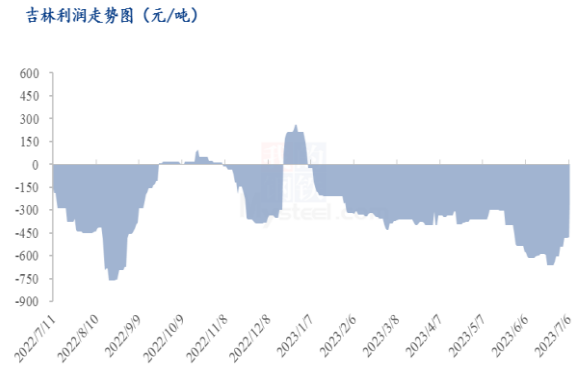


图5 吉林利润走势图

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-791.71元，较上周单吨理论利润均值-913.75元比较，亏损幅度减少122.04元。原粮玉米价格参考2907-2933元/吨，普级酒精价格参考6250-6460元/吨，DDGS价格参考2750-3020元/吨。综合测算下来，当地酒精企业亏损情况减少。

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。

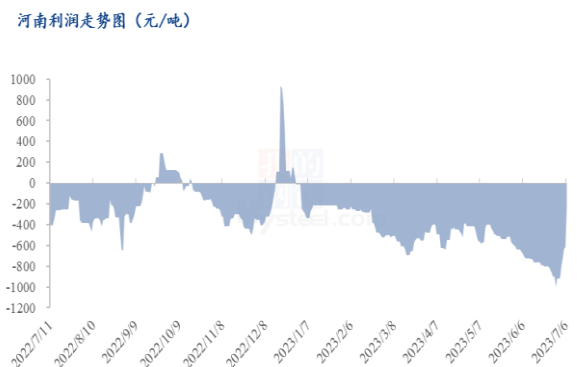


图6 河南利润走势图

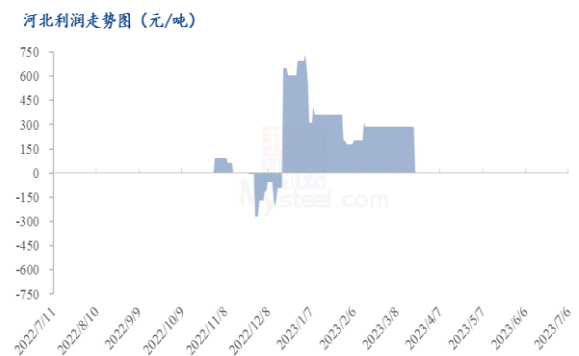


图7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

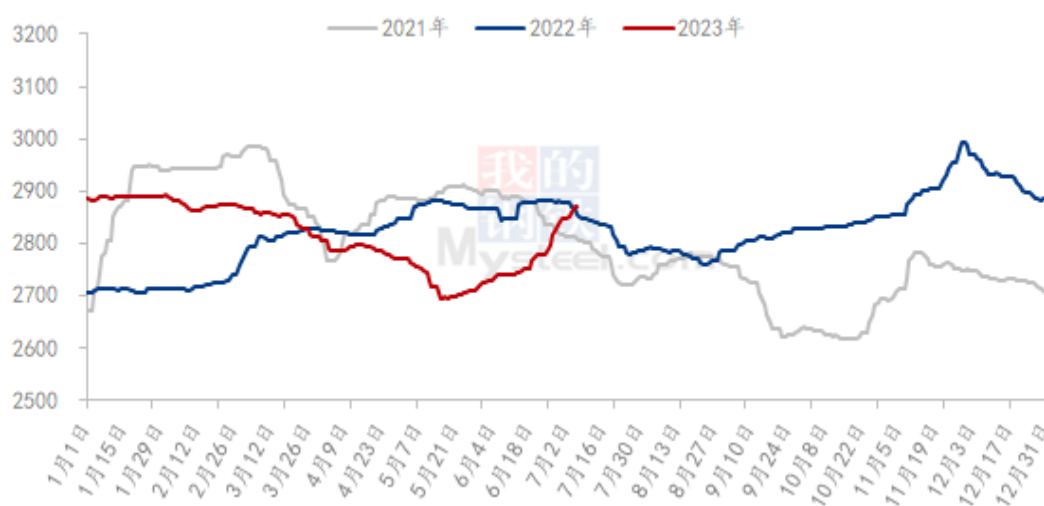
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米市场仍旧呈现较强的上行态势。

受期货上涨影响，市场看涨信心增强，随着库存降低，产区贸易商挺价惜售，市场供应缩紧，港口玉米价格上涨，深加工企业利润亏损，但玉米价格支撑力较强，整体仍旧偏强运行。销区港口库存偏低，可售现货少，港口贸易商报价坚挺，饲料企业近期有补库行为，对玉米价格构成支撑，但替代品丰富，饲料企业针对于内贸玉米的采购仍旧比较谨慎。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

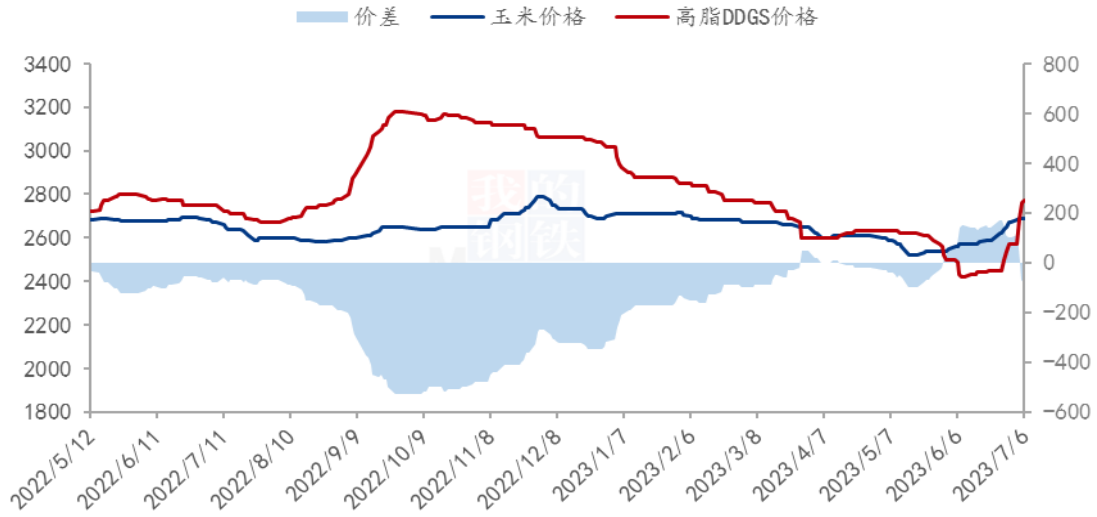


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2023 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

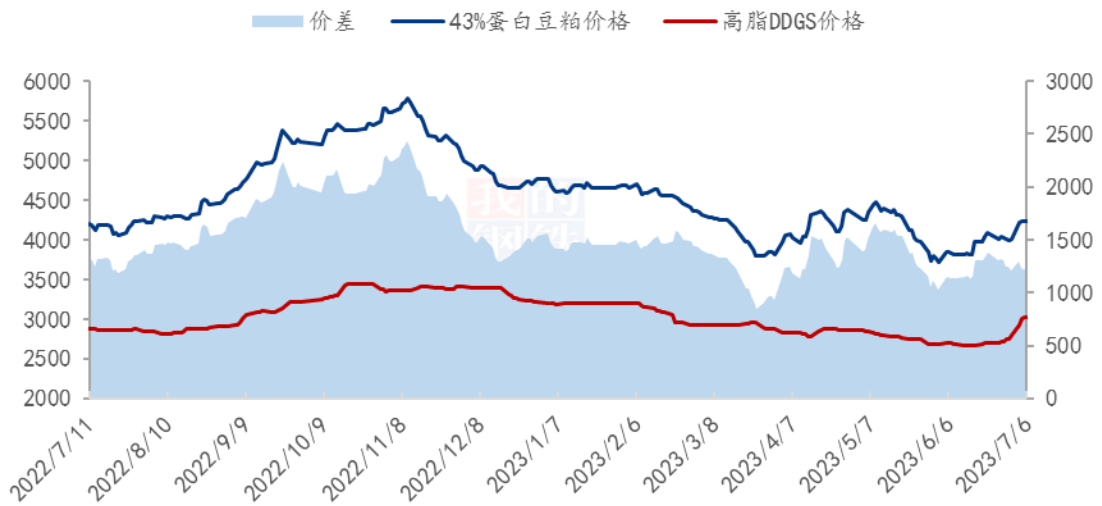
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

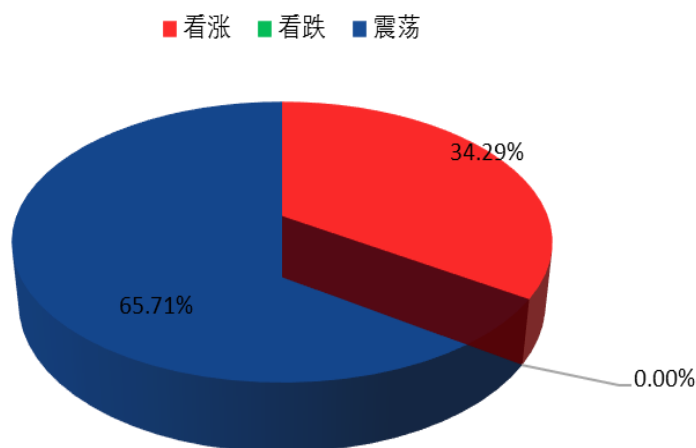


数据来源：钢联数据

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

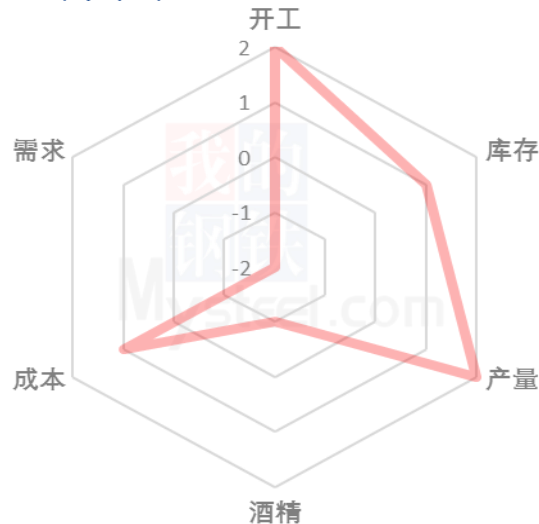
看涨：在 35 家接受调研的企业中，12 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。周内部分酒精厂 DDGS 价格涨幅较大，部分酒精厂 DDGS 价格稳中调整。下游 DDGS 走货情况表现尚可，个别酒精厂 DDGS 库存维持低位。因此，部分企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，0 家持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。本周酒精企业挺价情绪浓厚，且周内个别酒精厂装置产能负荷下降，周度 DDGS 供应量减少，外加酒精企业 DDGS 库存下降。综上所述，暂无厂家认为下周 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，23 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。本周酒精企业 DDGS 价格连续上涨，下游接货积极性有所降低，部分酒精企业 DDGS 走货表现一般，且周内豆粕现货价格开始回落，下游用户观望情绪渐浓。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: 开工率继续下降, 小幅利好后市; **库存:** 库存量继续减少, 弱势利好后市

产量: 供应量继续下降, 小幅利好后市; **酒精:** 酒精价格上涨, 弱势利空后市

成本: 原粮价格上涨, 弱势利好价格; **需求:** 终端需求一般, 小幅利空后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率继续下降, 周度 DDGS 供应量减少。酒精企业 DDGS 价格上涨, 下游用户询采积极性尚可, 个别酒精企业高位库存有所消化。目前原粮玉米价格小幅上涨, 普级优级酒精价格震荡上升, 酒精企业亏损情况有所缓解。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格偏稳运行, 个别酒精企业 DDGS 价格或有小幅上涨空间, 上涨幅度参考 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

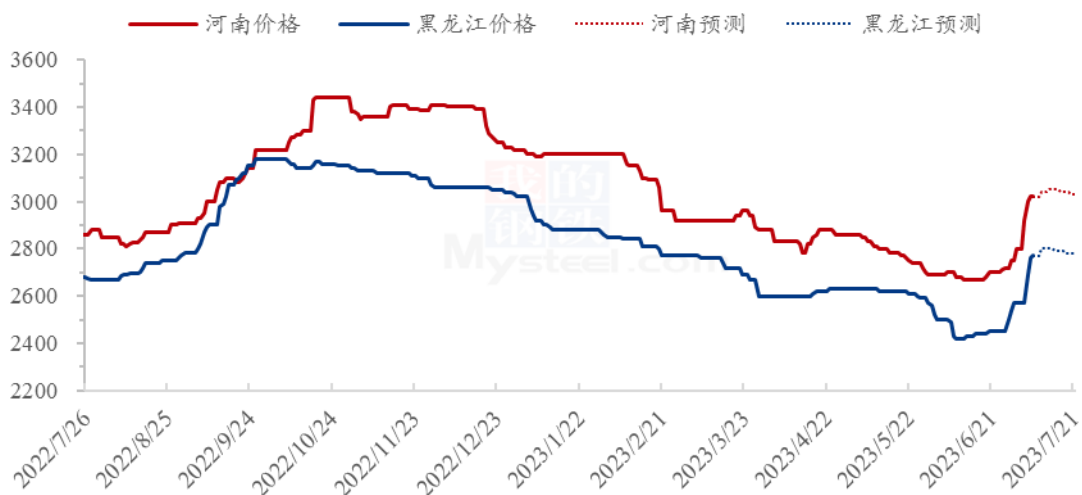
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第八章 DDGS 市场预测

从供应角度分析，周内酒精企业开机率下降，DDGS 现货供应量小幅减少，周内个别酒精厂装置原料投入调整，个别酒精厂装置产能负荷下降，一定程度支撑本周 DDGS 价格，但个别酒精企业装置陆续开始投料，DDGS 尚未产出，外加近期个别酒精厂装置计划检修，后续酒精企业开机率情况仍有待观望。Mysteel 预计下周 DDGS 产量维持在 11.0 万吨左右。

目前养殖端需求平稳，水产养殖备货增量较少。替代品豆粕现货价格先涨后跌，市场观望情绪渐浓。周内 DDGS 价格连续上涨，个别酒精企业 DDGS 走货情况较好，下游用户按需采购，大单成交较少。

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、优级酒精价格上涨，酒精企业 DDGS 价格上涨，原粮玉米价格上行，酒精厂亏损情况有所缓解。目前酒精企业开机率小幅下降，DDGS 现货供应量减少，但近期个别酒精企业装置陆续开机，短期 DDGS 现货供应量预期小幅增加。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格偏稳运行，个别酒精企业 DDGS 价格或有小幅上涨空间，上涨幅度参考 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