

# DDGS 市场

## 周度报告

( 2023.7.27-2023.8.3 )



### 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

( 2023.7.27-2023.8.3 )

## 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 价格震荡调整，个别酒精企业装置停机或减产，DDGS 报价小幅上调，周内下游市场走货表现一般，酒精企业多执行前期合同，下游用户按需派车提货。由于目前酒精企业 DDGS 价格处于高位，下游用户观望情绪较浓，整体询采积极性较低，部分酒精企业走货情况表现一般。目前部分酒精厂装置满产运行，个别酒精厂装置开始投料，DDGS 已正常产出，预计中旬之前，酒精企业开机率会呈现小幅上涨趋势，DDGS 现货供应预期增加，一定程度利空后续 DDGS 价格，但当前替代品豆粕价格维持高位震荡，短期内仍支撑 DDGS 价格行情。

## 第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

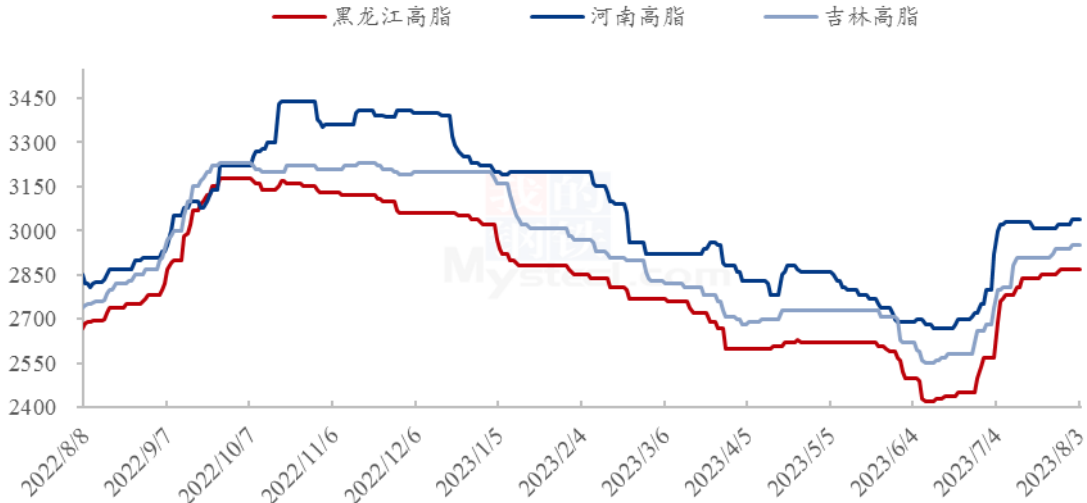
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2870	2854	16
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	3031	3013	19
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2940	2886	53
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	9.741	9.751	-0.010
	玉米酒精企业开机率	48.03%	48.08%	-0.05%
需求	养殖端需求较为稳定，南方水产养殖保持刚需补货，大单成交较少。目前下游市场观望情绪较浓，饲料企业和贸易商询采积极性较低，且目前 DDGS 价格处于高位震荡，市场对后期价格持看弱心态。对于贸易商而言，当前 DDGS 价格处于高位，多数保持按需随用随采，整体采购量不高。对于酒精企业而言，终端市场需求预期不理想，酒精企业多执行前期合同，走货情况尚可，DDGS 价格维持偏稳运行。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	287.00	272.86	14.14
	河南周度利润日均值 (元)	-763.86	-768.43	4.57

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，个别酒精企业装置停机或减产，DDGS 报价上调，下游用户观望情绪较浓，饲料企业和贸易商询采积极性较低，大单成交较少。酒精企业 DDGS 价格维持高位震荡，酒精厂多执行前期合同，走货情况尚可，但终端市场需求表现一般，饲料企业采购积极性不高，受替代品豆粕现货价格影响，DDGS 价格相对坚挺。目前部分酒精企业装置开始投料，DDGS 正常产出，周度 DDGS 供应量或小幅增加。

**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 2900-2920 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 2860 元/吨。

**吉林：**周内四平新天龙高脂 DDGS 装置开机，周内 DDGS 报价停报，持货商零售报价参考 3040-3050 元/吨。辽源巨峰生化装置停机，高脂 DDGS 暂未报价。东丰华粮装置停机检修，2.5 号色报价 2970 元/吨，3.0 号色报价 2950 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 出厂报价停报。吉林燃料乙醇高脂 DDGS 装置正常运行，2 号色高脂 DDGS 价格 2860 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 2850 元/吨，成交区间参考 2840-2850 元/吨；华兴高脂 DDGS 报价参考 3100 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 3080 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，关注后续酒精厂投料恢复计划。

**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	2870	2854	16	震荡调整
吉林	玉米高脂	2946	2924	21	报价上涨
河北	玉米低脂	-	-	-	企业装置 停机检修
河南	玉米高脂	3031	3013	19	报价上调

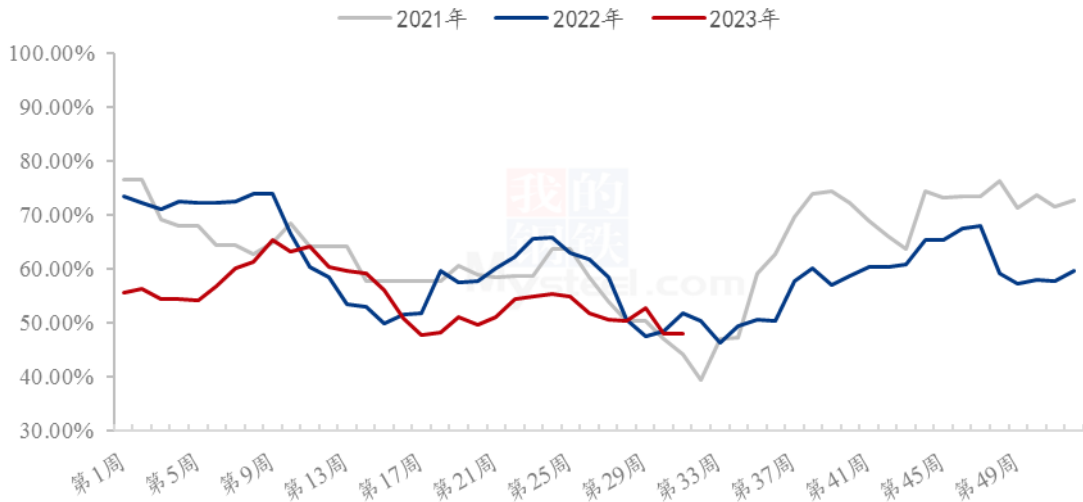
数据来源：钢联数据

## 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 行业开工率小幅下降，现货周度供应量略微减少。

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 行业开工率小幅下降，现货周度供应量略微减少。本周开机率参考 48.03%，较上周开工率 48.08%，下降 0.05%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 9.741 万吨，较上周产量 9.751 万吨，减少 0.010 万吨，降幅参考 0.10%。

黑龙江鸿展四厂装置正常开机，个别厂满产运行；万里润达装置开机，DDGS 开始产出；肇东中粮装置开始投料，关注后续 DDGS 产出；哈尔滨盛龙装置停检修；其他企业，如海伦国投等 DDGS 装置正常运行。吉林国投阜康周内装置停止投料，国投天裕装置暂未开机；燃料乙醇周内装置轮换检修，周度产量不稳定。辽宁产区国投铁岭装置停止投料，关注后续开机计划。山东产区英轩酒精厂装置开机，高脂 DDGS 正常产出。其他产区，如四川、安徽、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

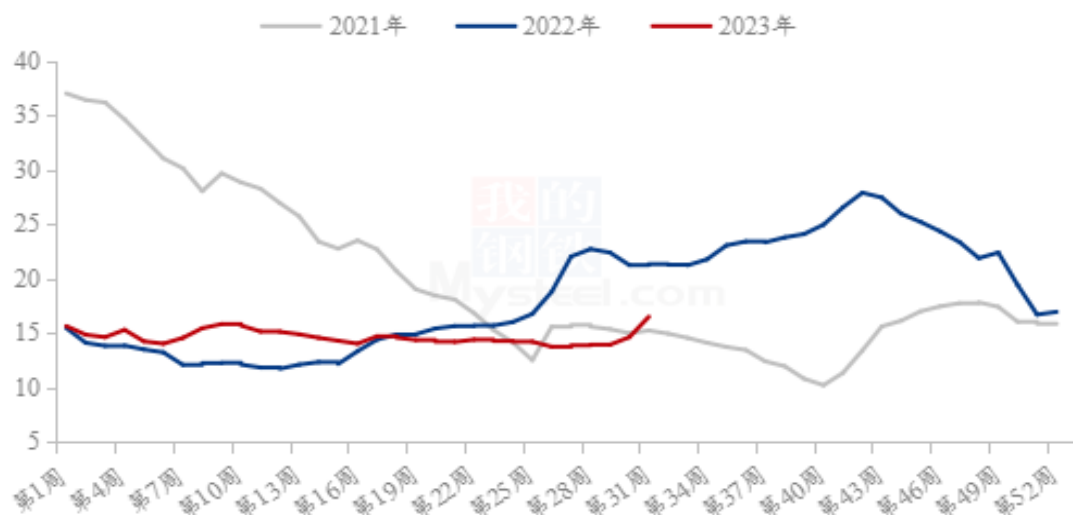
本周生猪出栏均价在 16.49 元/公斤，较上周上涨 1.87 元/公斤，环比上涨 12.79%，同比下跌 22.65%。

本周猪价涨势明显，今日开始有所回调，周度重心上涨明显。供应方面来看，企业出栏节奏正常，本月计划大多尚未完成，养户走货也多惜售观望，市场供应释放尚未集中增量。需求方面来看，高温天气持续下，需求恢复近况仍较一般，不过 8 月份升学宴等利好即将来临，市场预期或有支撑。整体来看，市场猪源暂未集中释放，供



应端虽有所后移，但企业计划增幅有限，需求近况延续淡季表现，但消费预期有所向好，猪价近期回调后仍有支撑，预计猪价走势区间震荡。

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	287.00	272.86	14.14	DDGS 价格上涨
吉林	-232.86	-252.14	19.29	DDGS 价格上涨
河南	-763.86	-768.43	4.57	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 287.00 元，较上周单吨理论利润均值 272.86 元，盈利幅度增加 14.14 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 价格稳定于 2870 元/吨，综合测算下来，周内当地企业生产利润情况小幅增加。

**吉林：**本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-232.86元，与上周单吨理论利润均值-252.14元相比，亏损幅度减少19.29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2950元/吨，较上周价格上涨10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。

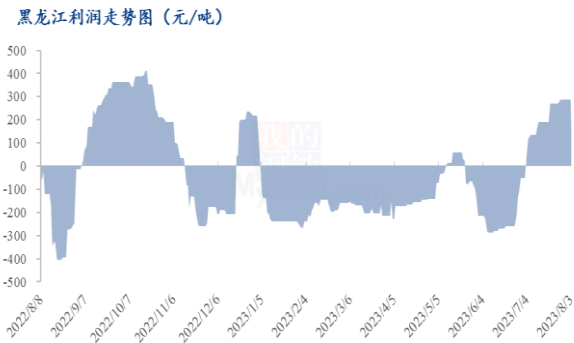


图4 黑龙江利润走势图

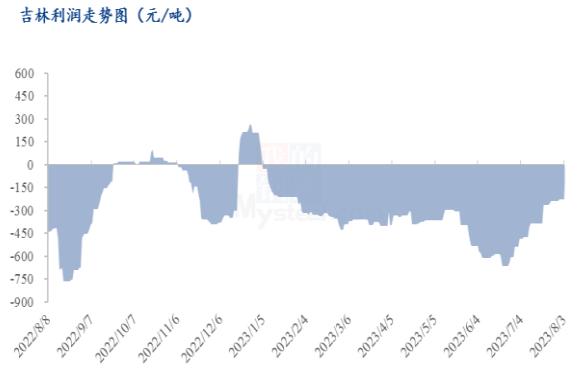


图5 吉林利润走势图

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-763.86元，较上周单吨理论利润均值-768.43元比较，亏损幅度增加4.57元。原粮玉米价格区间参考2950-2963元/吨，普级酒精价格由6350元/吨下跌至6375元/吨，DDGS价格参考3020-3040元/吨。综合测算下来，当地酒精企业亏损情况有所下降。

**河北：**本周河北玉米酒精企业装置维持停机，周内DDGS暂未产出，关注后续投料计划。

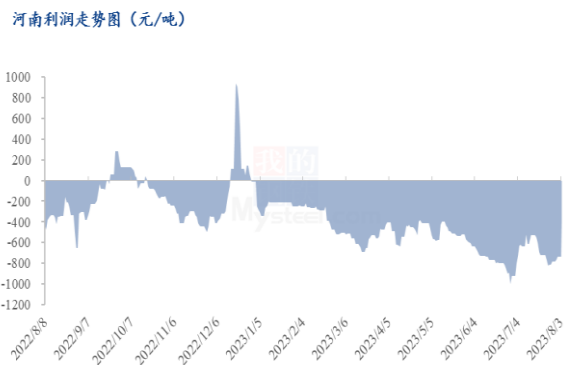


图6 河南利润走势图

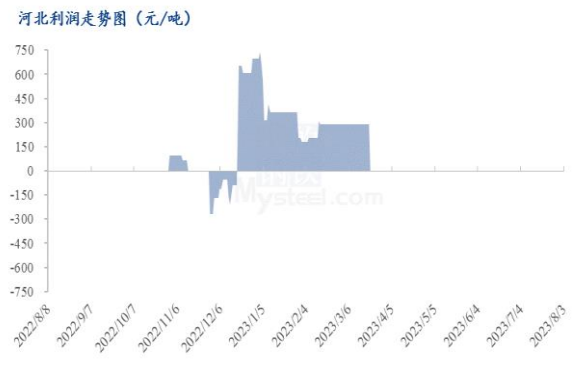


图7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

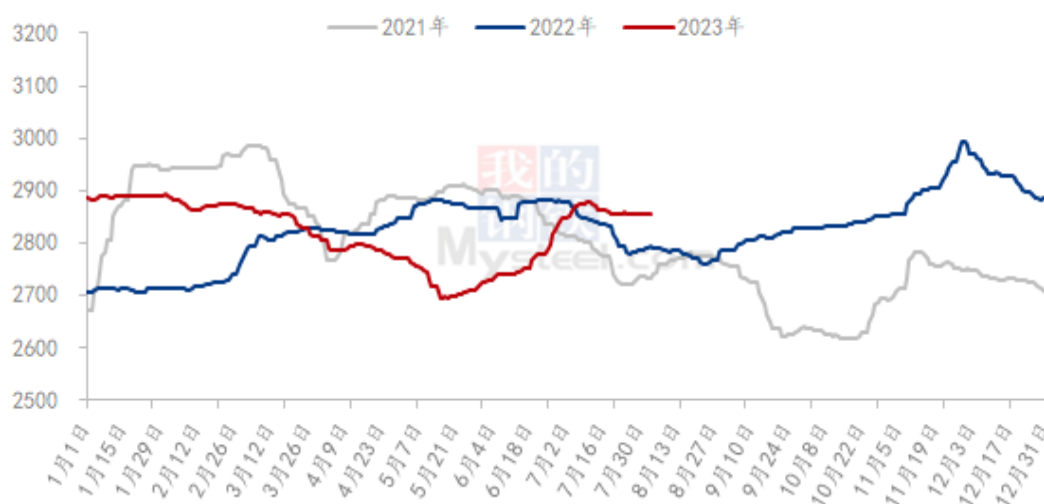
## 第五章 关联产品分析

### 5.1 玉米市场周度行情分析

本周东北玉米价格各地区涨跌不一。

东北玉米价格稳定运行，市场购销寡淡，持粮贸易商心态平稳，适量出货，以地销为主，部分发往关内。本地深加工仍有一定采购需求，玉米供需整体平稳。华北地区本地余粮供应不足，靠东北粮源补充市场，供应维持偏紧状态，下游企业看量调价，价格先涨后跌，整体价格重心继续上移。销区玉米价格主流稳定，销区港口替代谷物较多，抑制玉米需求，西南销区陆地仍以新疆玉米滚动补库为主，下游饲料企业库存维持安全库存，采购压力较小。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

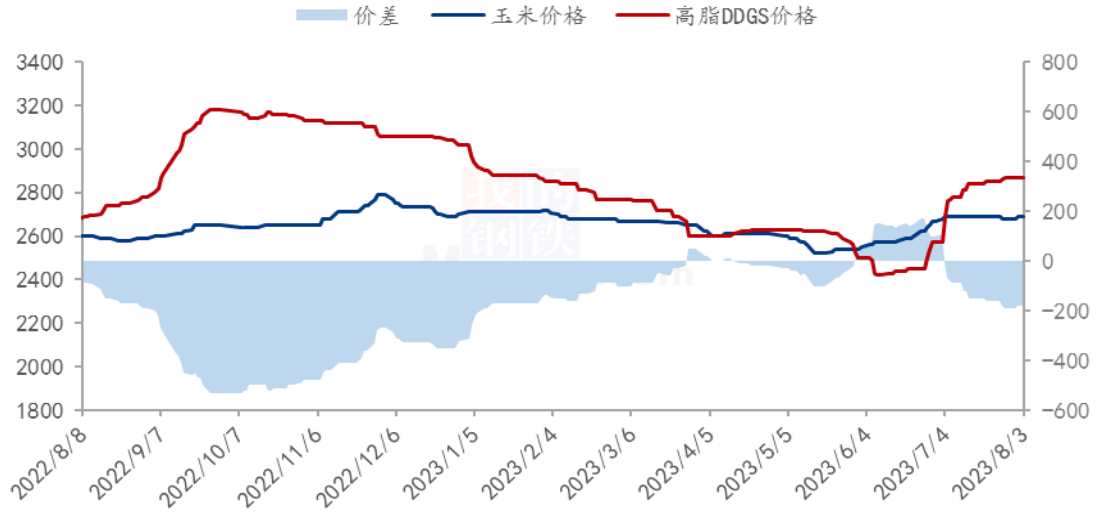


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2023 年全国玉米均价走势

## 5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

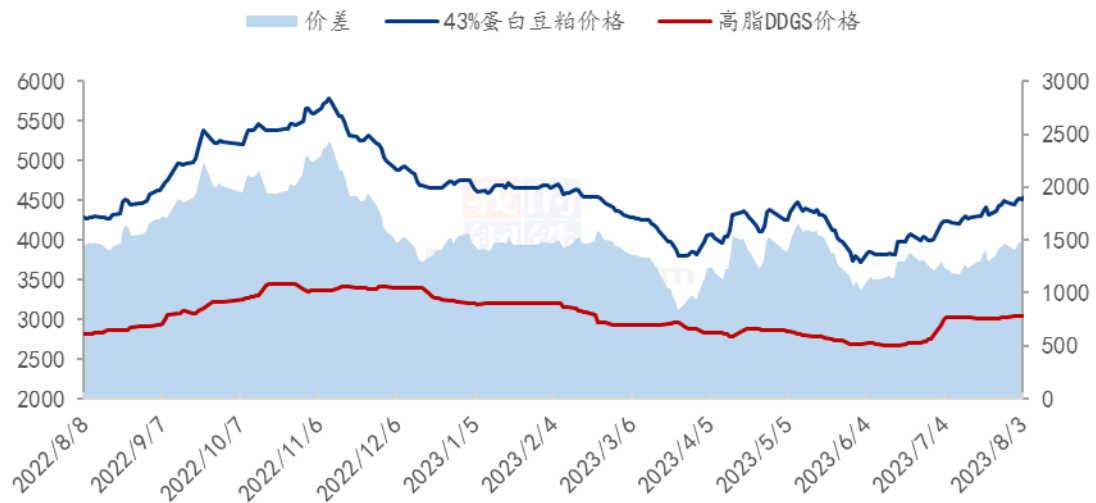
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

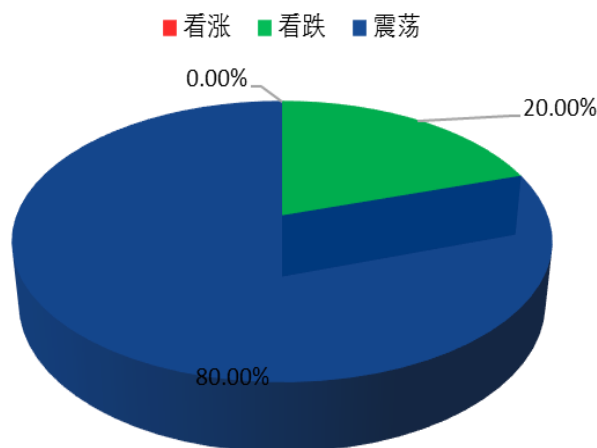


数据来源：钢联数据

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

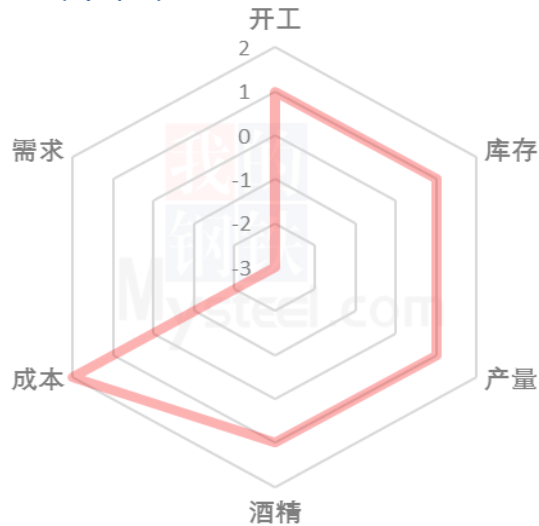
**看涨：**在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。目前酒精企业 DDGS 价格处于高位，市场观望情绪较浓，下游用户多保持按需随用随采，周内部分酒精企业装置开机，后续 DDGS 开机率预期逐渐增加。因此，暂无企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

**看跌：**在 35 家接受调研的企业中，7 家持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。目前酒精厂多执行前期合同，下游用户按需采购，部分酒精厂装置开机，周度 DDGS 产量震荡调整，后期预计岁酒精厂逐步开机，DDGS 现货供应增加，一定程度利空 DDGS 价格行情。综上所述，少数厂家认为下周 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，28 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。目前酒精企业整体库存量较少，个别酒精厂库存量有所消化，酒精企业多执行前期合同，下游用户按需随用随采，部分酒精厂走货情况尚可。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:** 开工率小幅下降, 弱势利好后市; **库存:** 库存量继续减少, 弱势利好后市

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

**成本:** 原粮价格高位震荡, 小幅利好价格; **需求:** 终端需求偏弱, 一般利空后市

**总结:** 本周 DDGS 行业开工率小幅下降, 周度 DDGS 供应量减少, 部分酒精厂装置开机, 个别酒精厂装置恢复满产, 后续 DDGS 供应预计增加。目前酒精企业多执行前期合同, 下游市场观望情绪较浓, 周内个别酒精厂走货情况尚可, DDGS 库存量小幅下降。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格维持震荡调整。

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

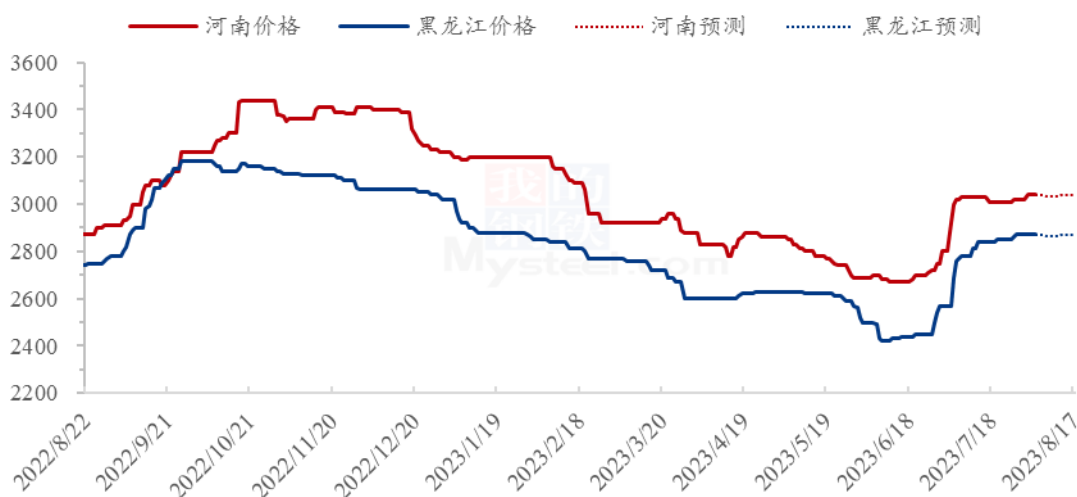
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

## 第八章 DDGS 市场预测

从供应角度分析，本周酒精企业开机率小幅下降，周度 DDGS 供应量略微减少，周内部分酒精厂装置开机，DDGS 正常产出。部分酒精厂多执行前期合同，下游走货表现尚可，酒精企业 DDGS 库存量维持低位。目前随酒精企业装置逐步开机，DDGS 现货供应量预期增加。Mysteel 预计下周 DDGS 产量在 10.0 万吨左右。

目前养殖端需求相对稳定，南方水产养殖保持刚需补货，大单成交较少。由于目前 DDGS 价格处于高位，下游贸易商和饲料企业多按需随用随采，采购意愿较低，个别酒精厂成交情况并不理想。

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、优级酒精价格稳定运行，原粮玉米价格高位震荡，酒精企业

DDGS 报价震荡调整，酒精厂亏损情况有所缓解。目前部分酒精企业装置开机率小幅下降，部分酒精厂装置开机，个别酒精厂装置负荷上升，DDGS 现货供应量预期增加。部分酒精企业 DDGS 走货情况尚可，下游用户按需采购，周内替代品豆粕现货价格高位震荡，一定程度支撑短期 DDGS 价格行情。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格维持震荡调整。

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