

DDGS 市场

周度报告

(2023.8.24-2023.8.31)



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

(2023.8.24-2023.8.31)

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，由于酒精企业 DDGS 价格处于高位，下游用户多保持按需随用随采，大单成交较少。周内部分酒精企业装置已正常开机，DDGS 已正常产出，下游饲料企业采购积极性表现一般，部分贸易商降价走货，目前酒精企业仍有部分前期合同，市场 DDGS 价格区间变动较小。酒精企业开机率逐渐上升，DDGS 现货供应预期增加，小幅度利空后续 DDGS 价格，但原粮玉米和豆粕现货价格处于高位，多方因素交织，酒糟价格预期或以震荡调整为主。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

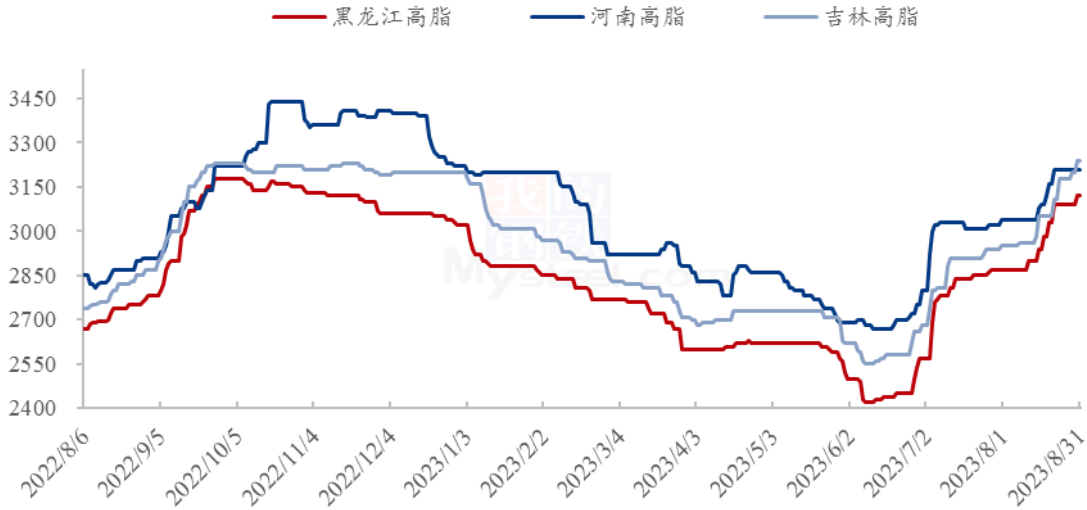
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨)	3099	3057	41
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	3210	3183	27
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	3202	3135	67
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	10.820	10.135	0.685
	玉米酒精企业开机率	53.35%	49.97%	3.38%
需求	养殖端需求表现相对稳定，目前 DDGS 价格已涨至高位，下游饲料企业采购积极性较差，多数保持按需随用随采。对于贸易商而言，下游走货表现一般，个别贸易商小幅降价走货，多数贸易商对短期市场行情持看空心态。对于酒精企业而言，酒精厂库存量较低，且酒精厂仍有一部分前期合同，下游用户多按需提货，走货情况表现尚可。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	231.57	202.86	28.71
	河南周度利润日均值 (元)	-511.00	-545.71	34.71

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 均价小幅上涨，个别酒精厂周初报价小幅上调，周内下游市场观望情绪浓厚，下游饲料企业多按需随用随采，大单成交较少。目前终端市场需求相对稳定，部分贸易商小幅降价走货，下游 DDGS 走货表现一般。酒精企业 DDGS 报价稳中调整，部分酒精厂装置开机，DDGS 已正产产出，但酒精厂当前库存量较低，且原粮玉米和豆粕现货价格处于高位，短期内仍支撑 DDGS 现货价格。

黑龙江：目前鸿展四厂正常开机，高脂 DDGS 报价 3200-3290 元/吨，与上周报价稳定。持货商拉哈、巴彦现货零售价格 3160-3190 元/吨，桦南、集贤货源零售现款价格 3100-3140 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 3080-3130 元/吨。

吉林：周内四平新天龙高脂 DDGS 装置开机，周内 DDGS 报价 3400 元/吨，持货商零售报价参考 3300-3350 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 3150 元/吨，3.0 号色报价 3120 元/吨。博大生化装置保持停车，复产计划未定。天裕酒精厂装置开机，高脂 DDGS 出厂报价 3300 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价停报。吉林燃料乙醇高脂 DDGS 装置正常开机，2 号色高脂 DDGS 价格 3100 元/吨，较上周报价上涨 70 元/吨。

河南：本周孟州汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 报价 3100 元/吨，成交区间参

考 3090-3100 元/吨；华兴高脂 DDGS 报价参考 3250 元/吨，厚源高脂 DDGS 报价参考 3250 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 3300 元/吨；新乡天冠装置停机，关注后续投料恢复计划。

河北：本周承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	3099	3057	41	报价上涨
吉林	玉米高脂	3203	3104	99	报价上涨
河北	玉米低脂	-	-	-	企业装置 停机检修
河南	玉米高脂	3210	3183	27	报价上调

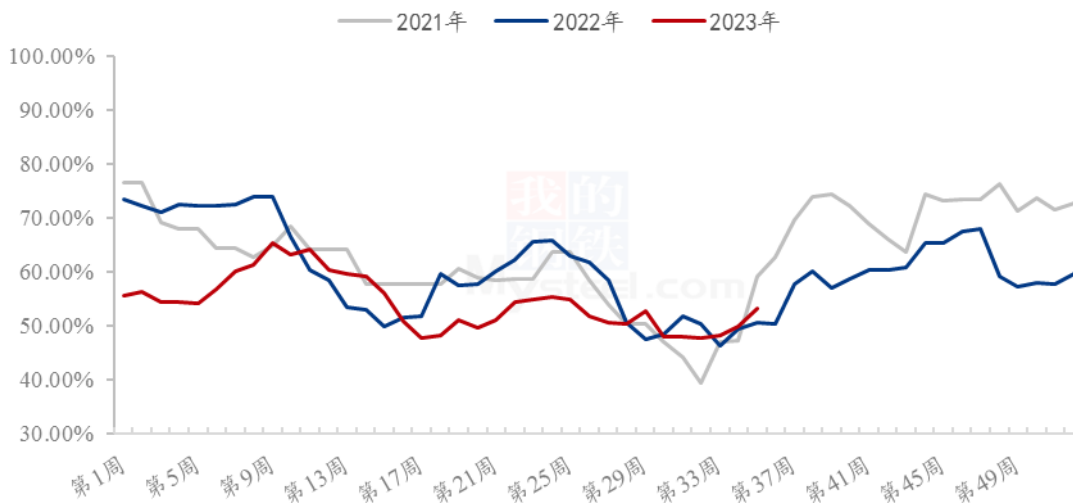
数据来源：钢联数据

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 行业开工率上升，现货周度供应量继续增加。

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 行业开工率上升，现货周度供应量增加。本周开机率参考 53.35%，较上周开工率 49.97%，增加 3.38%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 10.820 万吨，较上周产量 10.135 万吨，增加 0.685 万吨，增幅参考 6.76%。

黑龙江鸿展四厂装置正常开机，高脂 DDGS 正常产出；肇东中粮装置满产运行，DDGS 已正常产出；鸡东国投酒精装置开始投料，关注后续 DDGS 产出情况；其他企业，海伦国投、万里润达等酒精厂 DDGS 装置正常运行。吉林产区吉林燃料乙醇周内装置恢复开工，周度产量上升；吉粮天裕酒精装置正常运行，高脂 DDGS 正常产出；其他企业，如新天龙等酒精厂装置正常运行。安徽安特酒精厂装置开机，周内 DDGS 产量小幅增加。其他产区，如四川、山东、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。

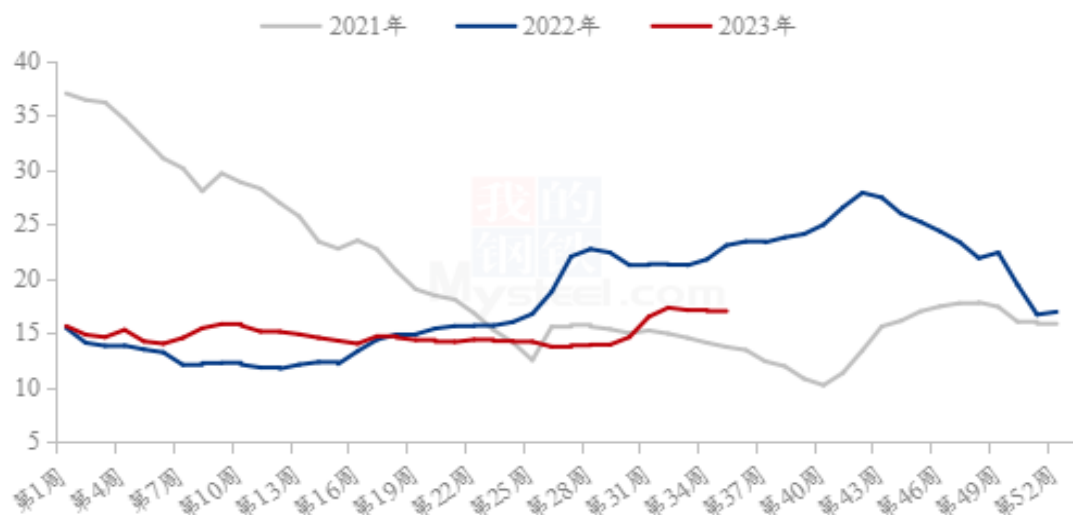
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价在 17.03 元/公斤，较上周上涨 0.02 元/公斤，环比上涨 0.12%，同比下跌 26.09%。

本周猪价窄幅震荡，行情波动有限，周度重心略显偏强。供应方面来看，月末规模场计划接近尾声，出栏节奏基本收尾阶段，社会场养殖户出栏积极性一般，观望态势居多，当前市场猪源供给压力一般。需求方面来看，虽因开学有所好转，不过终端走货提升有限，暂无明显利好支撑，刚需预期兑现仍待时日，行情支撑力度不足。整体

来看，供需仍处阶段性博弈僵持，情绪端暂无明显调整，整体行情涨跌动力有限，近期猪价走势暂稳过渡，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	231.57	202.86	28.71	DDGS 价格上涨
吉林	8.29	-69.29	77.57	DDGS 价格上涨
河南	-511.00	-545.71	34.71	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 231.57 元，较上周单吨理论利润均值 202.86 元，盈利幅度上升 28.71 元。周内原粮玉米价格参考 2530-2550 元/吨，普级酒精价格稳定于 6250 元/吨，DDGS 价格由 3090 元/吨上涨至 3120 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 8.29 元，与上周单吨理论利润均值-69.29 元相比，亏损幅度减少 77.57 元。周内玉米价格区间参考 2640-2660 元/吨，普级酒精价格稳定于 6350 元/吨，DDGS 价格 3200 元/吨，较上周价格上涨 20 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。

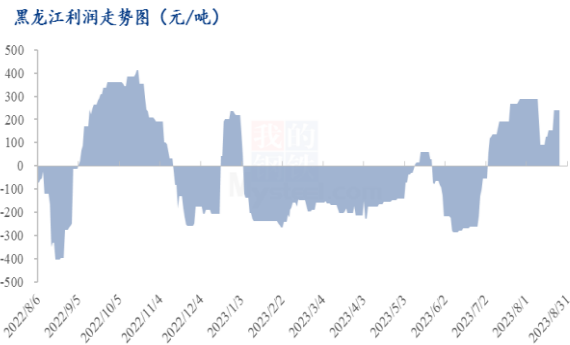


图 4 黑龙江利润走势图

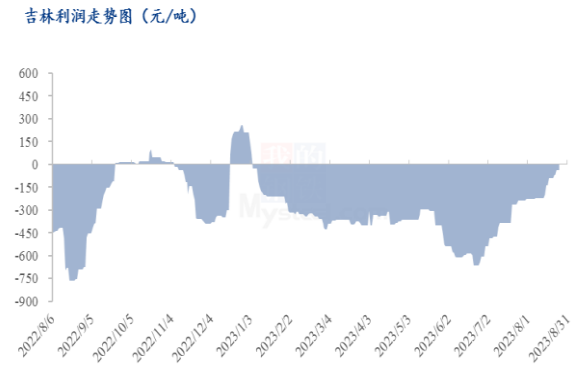


图 5 吉林利润走势图

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-511.00 元，较上周单吨理论利润均值-545.71 元比较，亏损幅度减少 34.71 元。原粮玉米价格稳定于 3000 元/吨，普级酒精价格稳定于 6600 元/吨，DDGS 价格稳定于 3210 元/吨。综合测算下来，当地酒精企业亏损情况有所缓解。

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，且酒精厂暂无 DDGS 库存，关注后续投料计划。



图 6 河南利润走势图

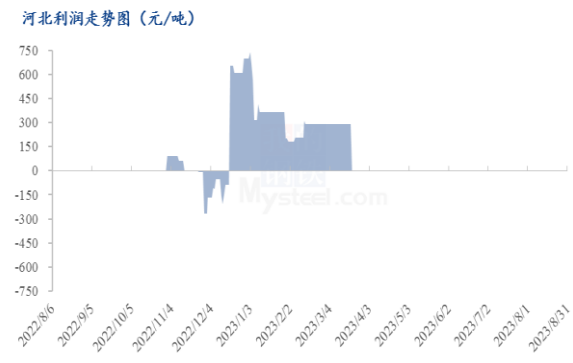


图 7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

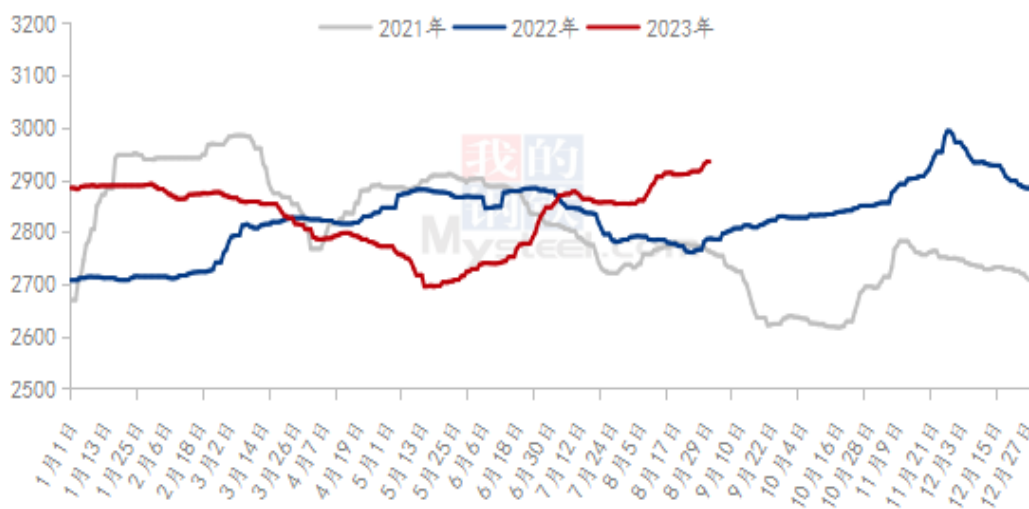
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米均价为 2923 元/吨，周环比上涨 0.41%，整体偏强运行，周末华北价格略显弱势。

东北产区优质玉米供应趋紧，贸易商销售心态坚挺，控量出货。下游仍存在部分采购需求，优质粮源价格上涨。周初华北普遍迎来降雨天气，深加工企业门前到货量维持低位，春玉米产量同比减少，企业收购价格连续上调，周末物流好转和东北到货补充，企业收购价格回落。销区玉米市场渠道库存低位，现货替代品少，价格跟随产区偏强运行。下周国内新季秋粮零星上市，地区间供需格局分化，预计玉米价格走势不一，东北及南方销区价格高位运行，华北价格重心偏弱。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

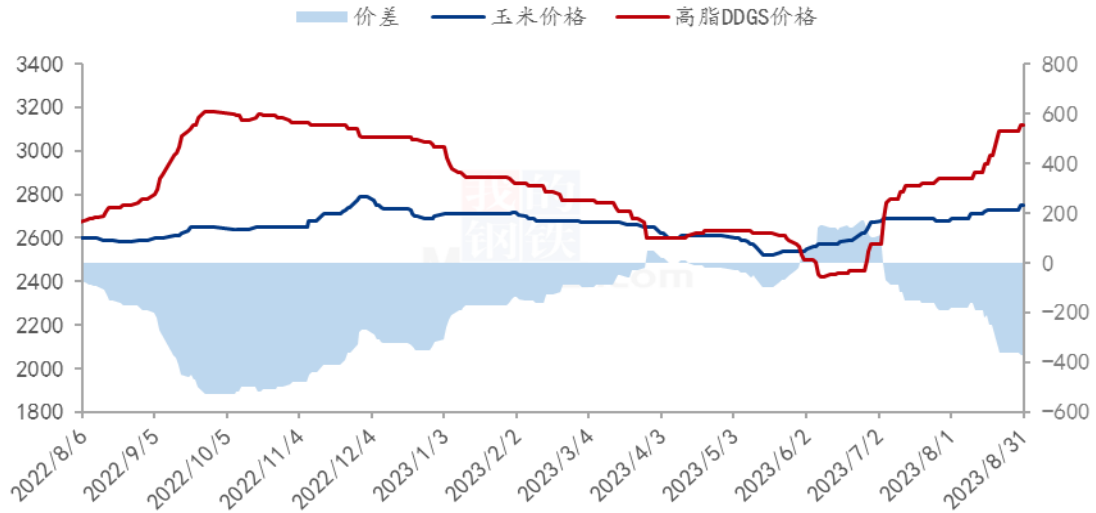


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2023 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

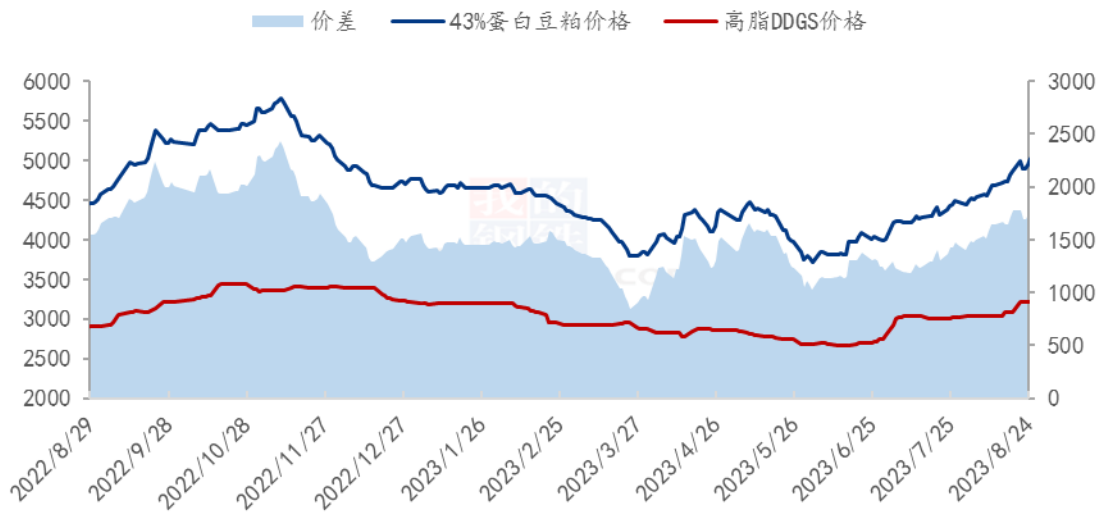
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

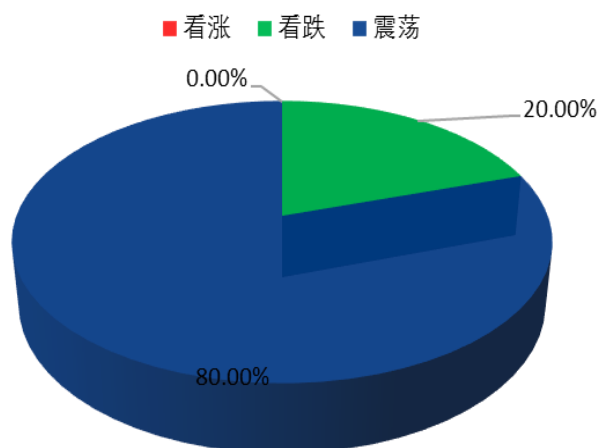


数据来源：钢联数据

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

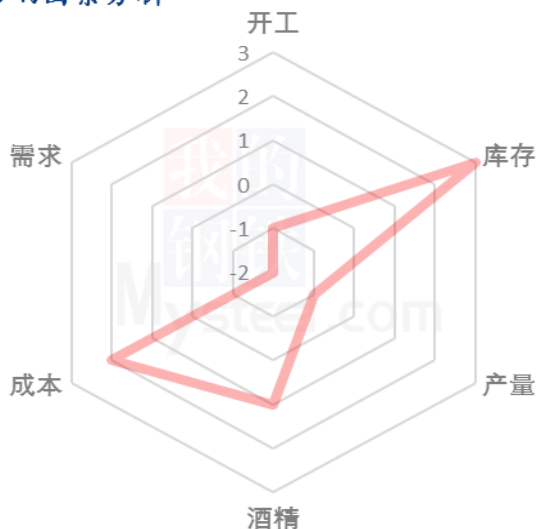
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。目前酒精企业 DDGS 价格涨至高位，饲料企业多按需随用随采，部分酒精企业执行前期合同，下游市场观望情绪较浓。因此，暂无企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

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。本周部分酒精企业装置恢复开机，DDGS 已正常产出，随着酒精企业开机率上升，后续 DDGS 现货供应量预期增加，且目前酒精厂 DDGS 价格涨至高位，下游用户采购积极性较低。综上所述，少数厂家认为下周 DDGS 价格仍有一定下行空间。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，28 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。周内酒精厂 DDGS 价格上涨，下游用户按需采购，酒精企业近期多执行前期合同，走货情况表现尚可，且部分酒精厂目前 DDGS 库存量较低，对后续市场行情持观望心态。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: 开工率上升, 弱势利空后市; **库存:** 库存量继续下降, 一般利好后市

产量: 供应量增加, 弱势利空后市; **酒精:** 酒精价格震荡, 弱势利好后市

成本: 原粮价格高位, 小幅利好价格; **需求:** 终端需求一般, 小幅利空后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率上升, DDGS 现货供应量继续增加, 周内部分酒精企业装置恢复生产, DDGS 已正常产出。目前酒精企业 DDGS 走货表现尚可, 下游市场观望情绪浓厚, 酒精厂多执行前期合同, 下游用户按需随用随采。目前 DDGS 价格震荡调整, 部分酒精厂高位库存已经消化, 且目前原粮玉米和豆粕现货价格高位震荡, 一定程度支撑当前 DDGS 价格。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格维持震荡调整, 调整幅度参考 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

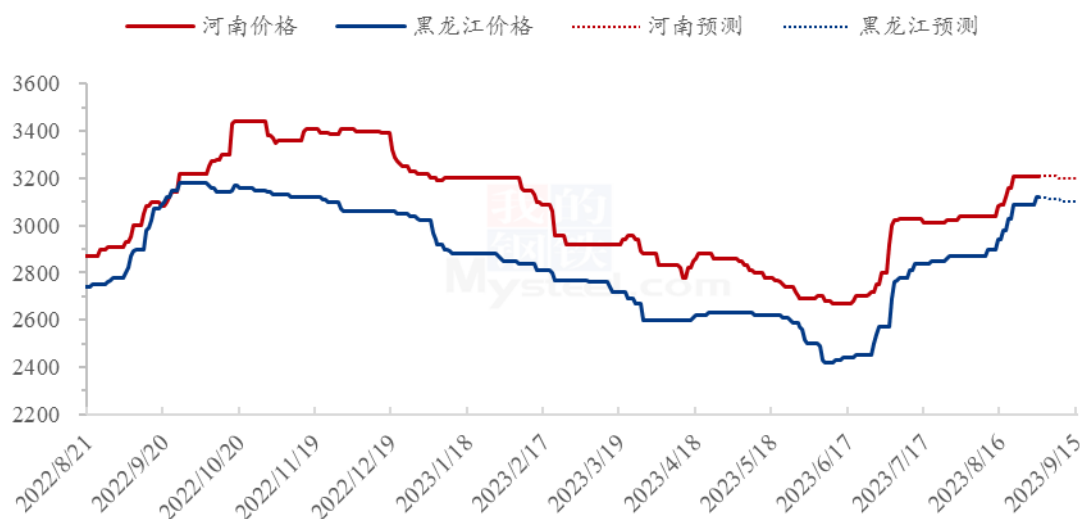
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第八章 DDGS 市场预测

从供应角度分析，本周酒精企业装置开机率继续上升，周度 DDGS 产量增加，目前部分酒精企业装置已恢复生产，DDGS 已正常产出，目前酒精厂 DDGS 库存量较低，周内酒精厂多执行前期合同，下游用户按需采购，整体走货表现尚可，随后续酒精企业陆续开机，1DDGS 现货供应量预期增加。Mysteel 预计下周 DDGS 产量维持在 11.0 万吨左右。

目前养殖端需求相对稳定，下游饲料企业按需随用随采，周内酒精厂 DDGS 价格高位震荡，个别下游贸易商小幅降价走货，市场观望情绪浓厚，酒精企业近期主要执行前期合同，下游用户采购积极性较低，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、优级酒精价格偏稳运行，原粮玉米价格高位震荡，酒精企业 DDGS 价格小幅上调，酒精厂亏损情况有所减少，且个别酒精厂生产利润出现小幅盈利。酒精企业装置开机率上升，周度 DDGS 产量继续增加，周内部分酒精厂多执行前期合同，下游用户按需随用随采，市场观望情绪浓厚。目前酒精厂 DDGS 库存量较低，且原粮玉米和豆粕现货价格高位震荡，一定程度上支撑短期 DDGS 现货价格，但周内部分下游贸易商走货表现较为一般，饲料企业采购积极性较差，个别贸易商小幅降价走货。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格维持震荡调整，调整幅度参考 30-50 元/吨。

资讯编辑：谢秉军 021-26090231

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100