

DDGS 市场

周度报告

(2023.9.7-2023.9.14)



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

(2023.9.7-2023.9.14)

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 价格偏弱运行，部分产区酒精企业报价下调，下游用户按需随用随采，提货积极性表现一般，酒精厂走货表现一般，DDGS 库存量有所累积。本周酒精企业装置开机率上升，DDGS 现货供应量继续增加，部分酒精厂装置产量恢复至停机前水平，个别酒精厂装置产线开机，后期部分酒精企业计划开机，周度 DDGS 产量预期继续增加，一定程度利空后期 DDGS 价格行情。周内酒精企业和贸易商走货表现一般，饲料企业按需随用随采，大单成交较少，且部分贸易商降价走货，下游观望情绪浓厚，部分酒精厂 DDGS 库存量累积，DDGS 价格震荡偏弱。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

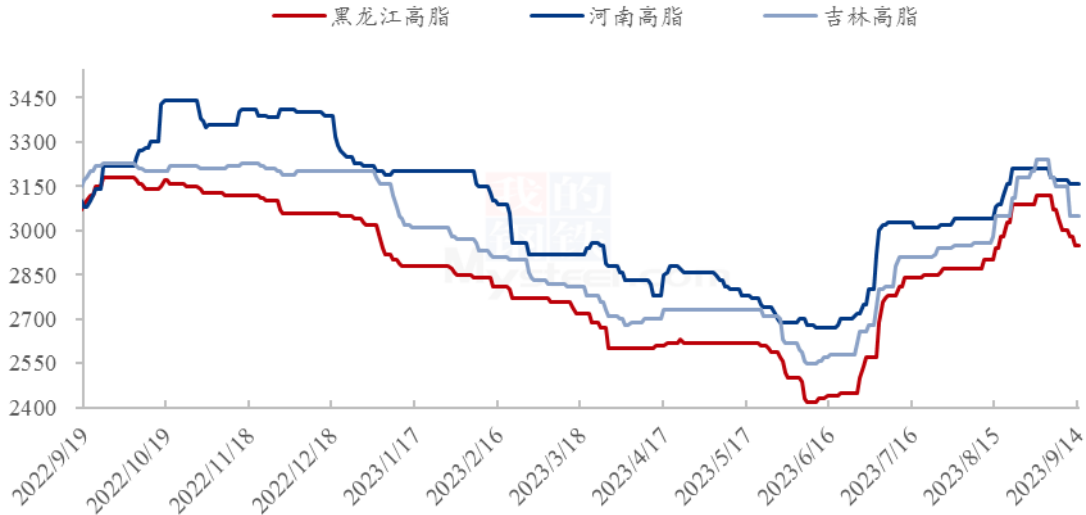
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2980	3094	-114
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	3164	3190	-26
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	3110	3186	-76
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	12.132	11.752	0.380
	玉米酒精企业开机率	59.82%	57.95%	1.87%
需求	养殖端需求表现相对稳定，市场观望情绪浓厚，饲料企业多按需随用随采，大单成交较少。对于贸易商而言，周内下游市场需求表现偏弱，部分产区贸易商走货表现一般。对于酒精企业而言，周内下游用户采购积极性较低，部分酒精厂成交情况一般，DDGS 库存量有所累积，一定程度上利空后期 DDGS 价格行情。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	32.00	172.00	-140.00
	河南周度利润日均值 (元)	-330.29	-526.00	195.71

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，下游市场观望情绪浓厚，饲料企业和贸易商多按需随用随采，采购积极性较低，且贸易商大量囤货意愿较差，部分酒精企业周内走货表现一般，DDGS 库存量有所累积。目前养殖端需求相对稳定，周内豆粕现货价格震荡调整，外加原粮玉米价格小幅下调，一定程度上利空短期 DDGS 现货价格。目前酒精厂 DDGS 走货表现一般，部分贸易商降价走货，且下游用户询采积极性较差，酒精企业 DDGS 库存量预期继续增加。

黑龙江：目前鸿展四厂正常开机，高脂 DDGS 报价 3060-3150 元/吨，与上周报价下调 80 元/吨，成交可议。肇东中粮 DDGS 装置三线满产运行，高脂 DDGS 出厂报价未出。万里润达高脂 DDGS 价格停报，持货商零售报价参考 2820-2840 元/吨。

吉林：周内四平新天龙高脂 DDGS 装置开机，周内 DDGS 报价 3300 元/吨，持货商零售报价参考 3200-3250 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 3000 元/吨，3.0 号色报价 2970 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 3100 元/吨，较上周下调 50 元/吨，经销商零售价格参考 3000-3050 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 3000 元/吨，持货商零售价格参考 2950-3000 元/吨。吉林燃料乙醇高脂 DDGS 装置正常开机，2 号色高脂 DDGS 价格 2980 元/吨，较上周报价下调 120 元/吨。

河南：本周孟州汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 报价 2900 元/吨，成交区间参考 2890-2900 元/吨；华兴高脂 DDGS 报价参考 3300 元/吨，厚源高脂 DDGS 报价参考 3300 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	2980	3094	-114	报价下跌
吉林	玉米高脂	3093	3197	-104	报价下调
河北	玉米低脂	-	-	-	企业装置 停机检修
河南	玉米高脂	3164	3190	-26	稳中偏弱

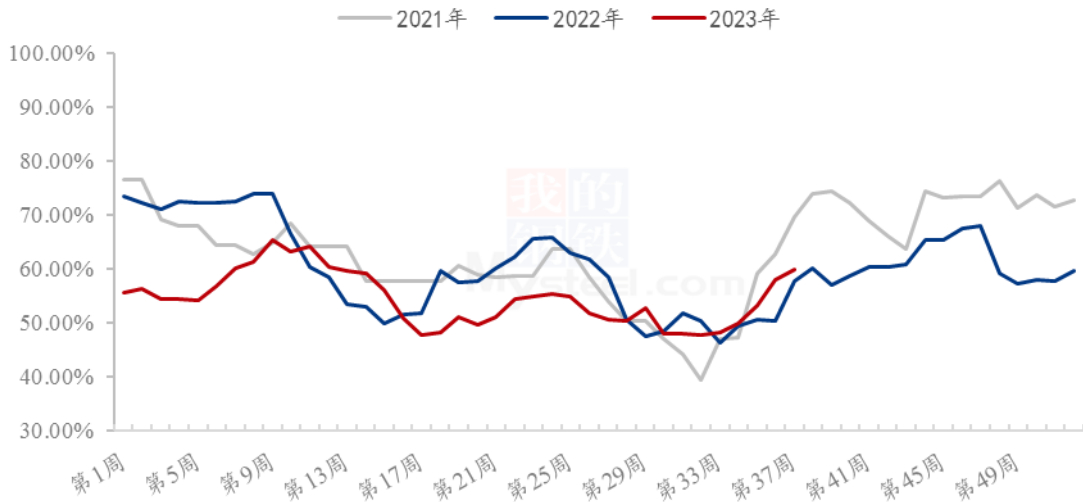
数据来源：钢联数据

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，现货供应量增加。本周开机率参考 59.82%，较上周开工率 57.95%，增加 1.87%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 12.132 万吨，较上周产量 11.752 万吨，增加 0.380 万吨，增幅参考 3.23%。

黑龙江鸿展四厂装置正常运行，高脂 DDGS 正常产出；鸡东国投装置开机，DDGS 已正常产出。其他企业，如海伦国投、肇东中粮等酒精厂 DDGS 装置正常运行。吉林产区梅河口阜康装置正常运行，DDGS 产量已恢复至停机前水平；四平新天龙装置正常运行，高脂 DDGS 正常产出。其他企业，如吉粮天裕、吉林燃料乙醇等酒精厂装置正常运行。四川产区酒精厂装置产量恢复，周度 DDGS 产量增加。其他产区，如安徽、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。

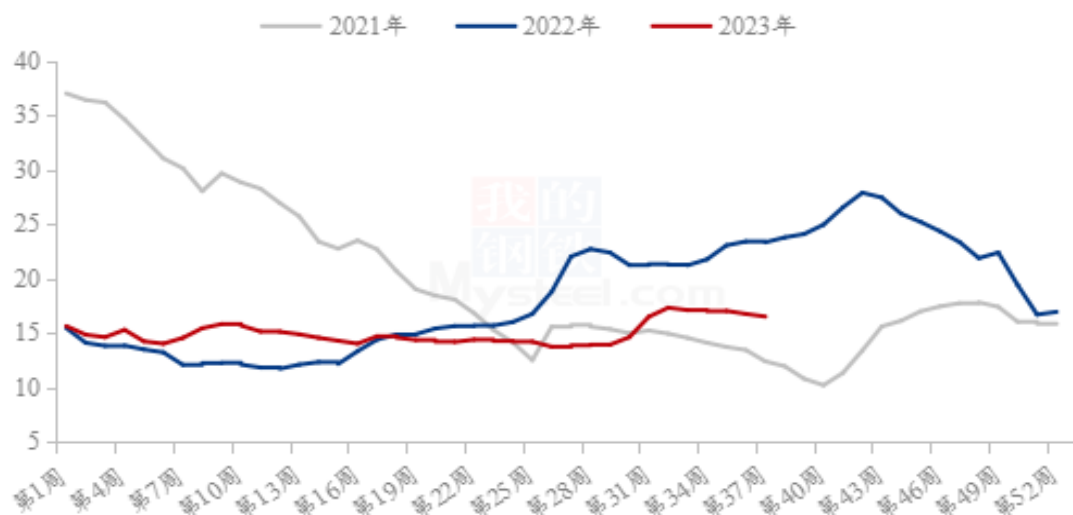
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价在 16.51 元/公斤，较上周下跌 0.24 元/公斤，环比下跌 1.43%，同比下跌 29.20%。

本周猪价窄幅震荡，行情偏弱运行，周度重心小跌盘整。供应方面来看，中旬企业出栏有所增量，大多计划进行中，社会场认卖积极性一般，仍观望为主，当前市场猪源供应仍较充裕。需求方面来看，开学季之后需求表现预期提升不足，终端贸易成交平平，双节前刚需预期兑现或待时日，消费支撑力度有限。整体来看，供需仍处阶

段性博弈僵持，情绪端暂无明显调整，近期猪价走势偏弱企稳，预计行情仍窄幅震荡，节前猪价或有上行。

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	32.00	172.00	-140.00	DDGS 价格下跌
吉林	-75.57	42.29	-117.86	DDGS 价格下跌
河南	-330.29	-526.00	195.71	普级酒精价格上涨
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 32.00 元，较上周单吨理论利润均值 172.00 元，盈利幅度减少 140.00 元。周内原粮玉米价格稳定于 2600 元/吨，普级酒精价格稳定于 6350 元/吨，DDGS 价格由 3040 元/吨下跌至 2950 元/吨，综合测算下来，周内当地企业生产利润情况有所下降。

吉林：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-75.57元，与上周单吨理论利润均值42.29元相比，盈利幅度下降117.86元。周内玉米价格区间稳定于2660元/吨，普级酒精价格稳定于6450元/吨，DDGS价格3050元/吨，较上周价格下跌100元/吨，综合测算下来，当地酒精企业理论亏损幅度有所增加。

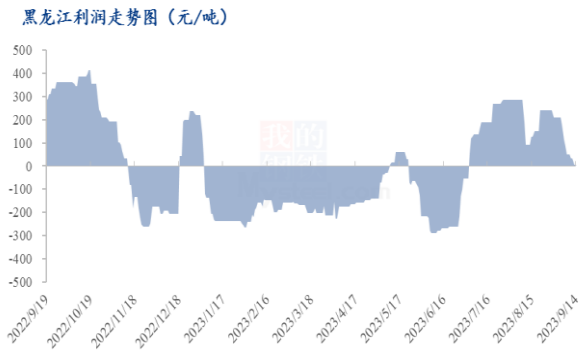


图4 黑龙江利润走势图

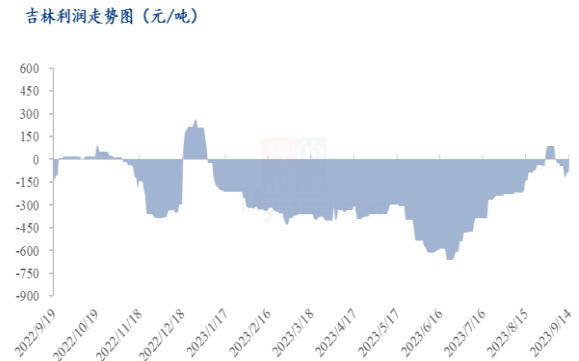


图5 吉林利润走势图

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-330.29元，较上周单吨理论利润均值-526.00元比较，亏损幅度减少195.71元。原粮玉米价格由2993元/吨下跌至2940元/吨，普级酒精价格由6600元/吨上涨至6740元/吨，DDGS价格由3170元/吨小幅下降至3160元/吨。综合测算下来，当地酒精企业亏损情况有所减少。

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。

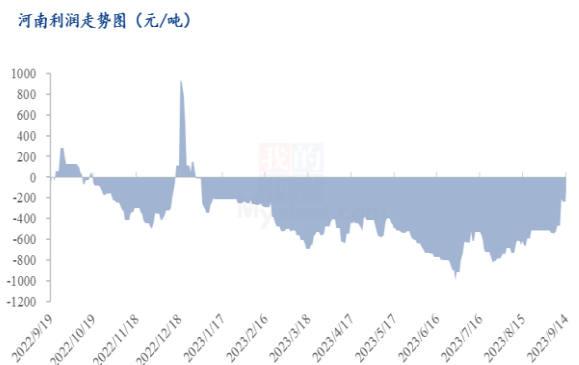


图6 河南利润走势图

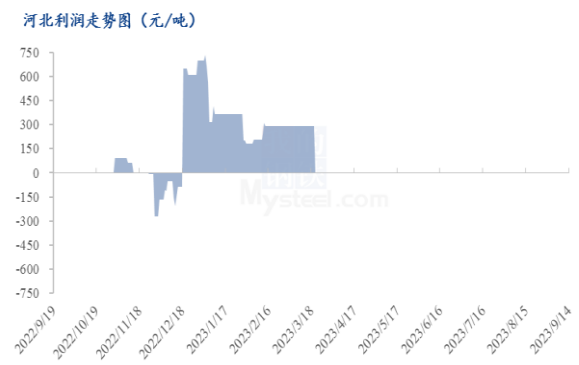


图7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

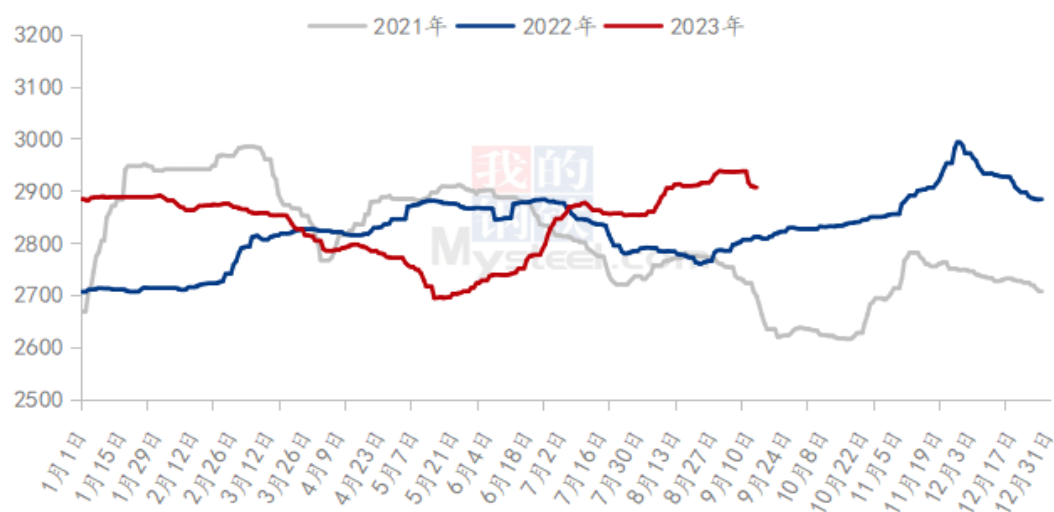
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米均价为 2906 元/吨，周环比下跌 21 元/吨。

东北玉米价格稳中有跌，辽贸易商出库意愿增加，部分地区新粮上市，新陈粮叠加供给，市场上量小幅增加。华北玉米价格大幅下跌，本地货源出库意愿增强，加上东北货源流入，市场供应量增加，深加工企业玉米价格大幅下调。南方进口谷物到港量明显增加，将持续影响内贸玉米需求。市场心态较差，东北新季玉米有丰产预期，收购主体压价收购意愿较强，基层农户目前售粮情绪偏高，但由于新玉米大量上市在 10 月份之后，市场主要依然靠陈粮供应，国内玉米价格将继续维持高位。整体用粮企业库存偏低，仍有部分刚性采购需求，预计玉米价格或以稳为主，局部窄幅震荡调整。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

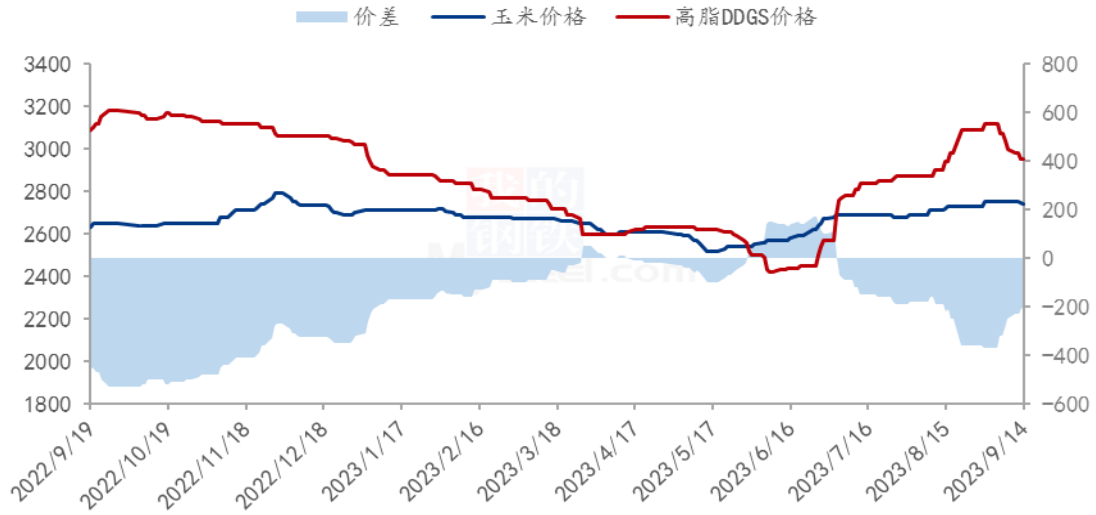


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2023 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

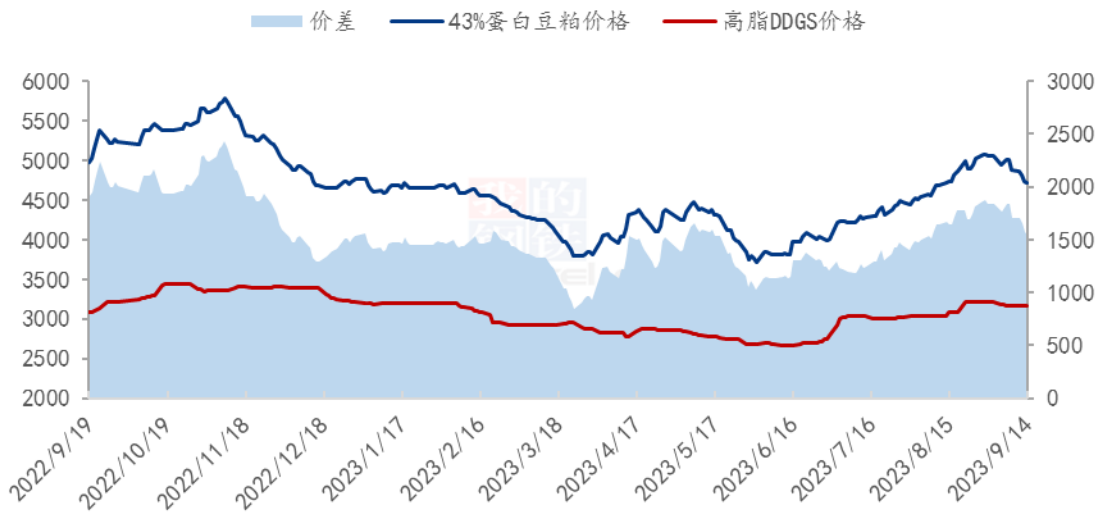
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

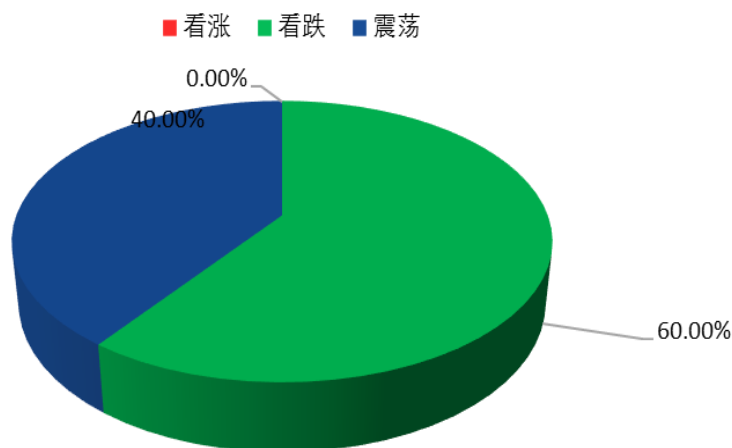


数据来源：钢联数据

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

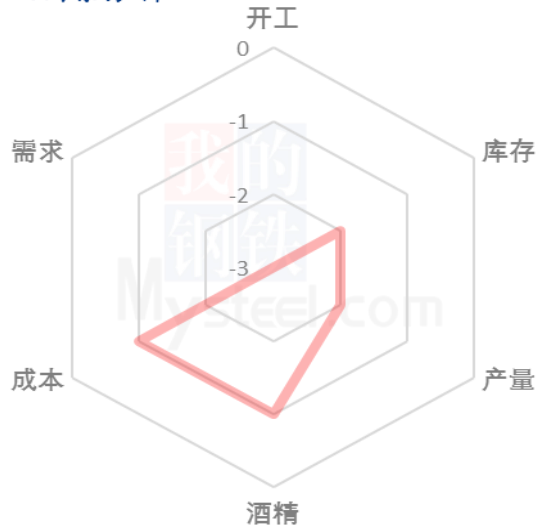
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。目前下游市场需求表现一般，饲料企业按需随用随采，大单成交较少。部分酒精企业装置开机，DDGS 周度产量有所增加，且周内下游用户接货积极性表现一般，酒精企业 DDGS 库存量有所增加，小幅利空短期 DDGS 价格行情。因此，暂无企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，21 家持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。周内部分贸易商降价走货，下游市场观望情绪浓厚，饲料企业多按需随用随采，且周内豆粕现货价格震荡下调，原粮玉米价格稳中偏弱，一定程度利空 DDGS 价格行情。综上所述，多数厂家认为下周 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，14 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。周内部分酒精企业执行前期合同，DDGS 报价相对稳定，且下游用户提货积极性尚可，酒精企业库存量较少。因此，部分企业认为下周 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, 一般利空后市; **库存:** 库存量增加, 小幅利空后市

产量: 供应量增加, 一般利空后市; **酒精:** 酒精价格上涨, 弱势利空后市

成本: 原粮价格稳中偏弱, 弱势利空价格; **需求:** 终端需求一般, 一般利空后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率继续上升, DDGS 现货供应量继续增加, 部分酒精企业装置产量恢复至停机前水平, 周度 DDGS 产量有所增加。周内下游市场观望情绪浓厚, 酒精企业走货表现一般, 部分酒精厂 DDGS 库存量有所累积。目前原粮玉米价格稳中偏弱, 普级、优级酒精价格震荡上涨, DDGS 价格下跌运行, 部分酒精厂亏损幅度有所增加。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格维持偏弱运行, 跌幅区间参考 50-100 元/吨。

影响因素及影响力值说明

影响力值	利好/利空描述	影响力值	利好/利空描述
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上升，DDGS 现货供应量继续增加。部分酒精企业装置计划开机，后期 DDGS 周度产量预期增加。周内下游市场观望情绪浓厚，贸易商和酒精厂走货表现一般，部分酒精企业 DDGS 库存量有所累积，一定程度上利空短期 DDGS 价格。目前酒精厂装置正常运行，DDGS 正常产出，部分酒精厂装置产能恢复至停机前水平，Mysteel 预计下周 DDGS 产量维持在 12.2 万吨左右

目前养殖端需求表现一般，饲料企业多按需随用随采，大单成交较少。周内下游市场观望情绪浓厚，部分 DDGS 贸易商降价走货，且当前 DDGS 价格偏弱运行，贸易商大量囤货意愿较差，外加酒精企业 DDGS 库存量有所增加，一定程度上利空后期 DDGS 价格行情。

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、优级酒精价格稳中上涨，原粮玉米价格稳中偏弱，酒精企业 DDGS 价格下跌运行，部分酒精企业亏损情况有所扩大，个别酒精厂亏损幅度有所减少。周内下游市场观望情绪浓厚，酒精企业走货表现一般，部分酒精厂 DDGS 库存量有所累积，且部分酒精企业装置计划开机，后续 DDGS 周度产量预期增加。目前原粮玉米价格稳中偏弱，豆粕现货价格震荡下调，下游市场观望情绪浓厚，外加部分酒精厂装置已经开机，酒精企业开机率上升，一定程度上利空短期 DDGS 价格行情。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格维持偏弱运行，跌幅区间参考 50-100 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