

# DDGS 市场

## 周度报告

( 2023.9.21-2023.9.28 )



### Mysteel 农产品

编辑：谢秉军

电话：021-26090231

邮箱：xiebingjun@mysteel.com

---

# DDGS 市场周度报告

( 2023.9.21-2023.9.28 )

## 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 价格下跌运行，下游观望心态浓厚，酒精企业 DDGS 走货表现一般，部分贸易商降价走货。周内个别酒精企业装置开机，DDGS 已正常产出，酒精厂开机率小幅上升，DDGS 现货供应量继续增加，由于临近 10 月，普级、优级酒精进入消费旺季，后期个别酒精厂装置计划开机，周度 DDGS 产量或继续增加。目前终端市场需求不足，饲料企业按需随用随采，大单成交较少，外加豆粕现货价格震荡回落、原粮玉米价格震荡偏弱，市场缺乏利好因素支撑 DDGS 价格行情，短期内 DDGS 价格预期仍有一定下跌空间。

## 第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

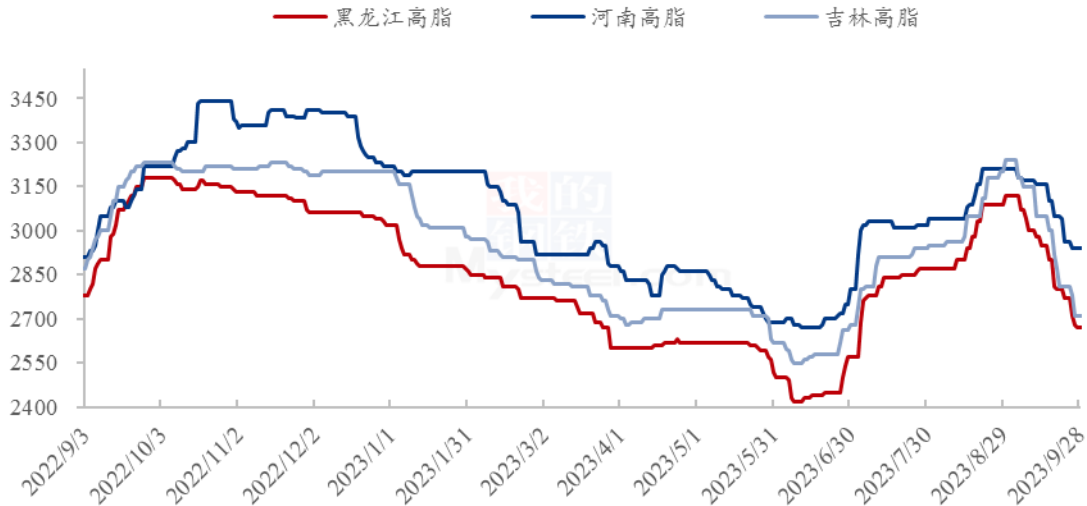
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2720	2851	-131
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2949	3079	-130
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2866	2977	-111
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	12.742	12.462	0.280
	玉米酒精企业开机率	62.83%	61.45%	1.38%
需求	养殖端需求不足，市场观望情绪较浓，饲料企业按需随用随采，大单成交较少。对于贸易商而言，周内下游接货积极性较低，部分贸易商维持降价走货，下游用户按需随用随采，且多数贸易商对短期 DDGS 价格持看跌预期，贸易商大量囤货意愿较差。对于酒精企业而言，周内下游采购积极性表现一般，临近国庆节，个别产区酒精企业走货情况略有回温，DDGS 库存量增幅放缓，但其他产区市场观望情绪仍较浓厚，下游用户多保持观望，询采积极性较低。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	31.33	3.43	27.90
	河南周度利润日均值 (元)	-160.67	-153.86	-6.81

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 价格下跌，下游用户观望心态较浓，下游贸易商走货表现一般，部分贸易商维持降价走货。下游用户按需随用随采，大单成交较少。对于玉米酒精企业而言，周内普级、优级酒精价格稳定运行，原粮玉米价格震荡偏弱，DDGS 价格下跌，部分酒精厂亏损情况小幅缓解。周内黑龙江、吉林产区酒精企业 DDGS 报价下调，下游用户多持观望心态，下游贸易商走货表现一般，酒精厂成交情况并不理想；河南产区周内下游接货积极性尚可，部分酒精厂走货表现略有回温，酒精厂 DDGS 报价相对稳定。目前终端市场需求不足，市场缺乏利好支撑 DDGS 价格行情，多数下游用户多按需随用随采，观望情绪较浓。

**黑龙江：**目前鸿展四厂正常开机，高脂 DDGS 报价 2800-2900 元/吨，与上周报价下调 50 元/吨左右，成交一单一议。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 报价 2700 元/吨，持货商零售报价参考 2600-2620 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 2800-2830 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 2900 元/吨，3.0 号色报价 2870 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 2750 元/吨，较上周下调 70 元/吨，经销商零售价格参考 2700-2750 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 2650 元/吨，持货商零售价格参考 2600-2650 元/吨。吉林燃料乙醇高脂 DDGS 装置正常开机，2 号色高脂 DDGS 报价未出。

**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 3000 元/吨，厚源高脂 DDGS 报价参考 3000 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 2950 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	2720	2851	-131	价格下跌
吉林	玉米高脂	2763	2923	-160	价格下调
河北	玉米低脂	-	-	-	企业装置 停机检修
河南	玉米高脂	2949	3079	-130	报价下调

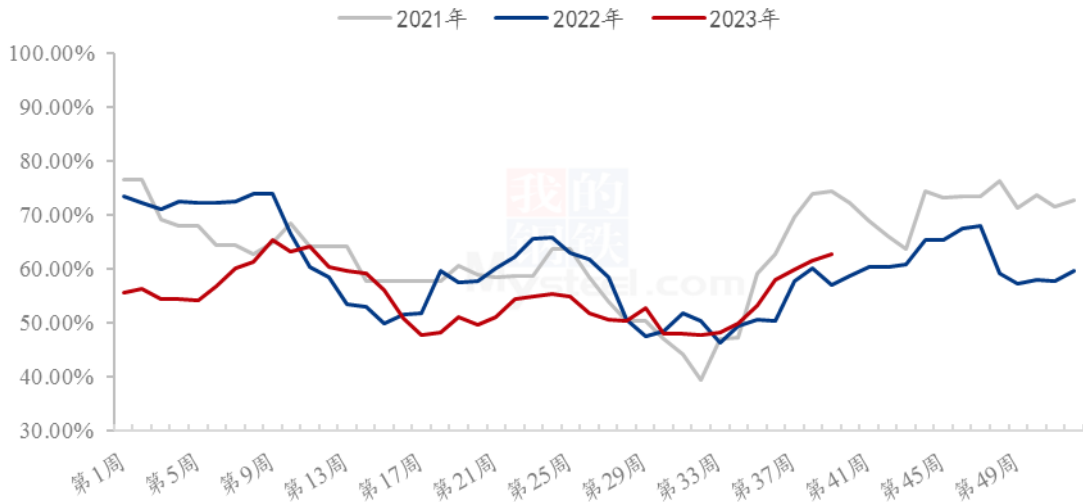
数据来源：钢联数据

## 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 行业开工率小幅上升，现货周度供应量增加。

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，个别酒精厂装置开机，DDGS 现货供应量有所增加。本周开机率参考 62.83%，较上周开工率 61.45%，增加 1.38%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 12.742 万吨，较上周产量 12.462 万吨，增加 0.280 万吨，增幅参考 2.25%。

黑龙江鸿展四厂装置正常运行，高脂 DDGS 正常产出；哈尔滨盛龙装置开机，DDGS 已正常产出；肇东中粮酒精装置正常开机，产量维持稳定；其他企业，如万里润达、海伦国投等酒精厂 DDGS 装置正常运行。吉林产区梅河口阜康装置正常运行；四平新天龙装置开机，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。河南产区汉永（原鑫河阳）酒精厂装置产量有所增加，其他酒精厂，如华兴、厚源等酒精企业装置正常运行；四川产区酒精厂装置正常运行，高脂 DDGS 正常产出。其他产区，如安徽、山东等地玉米酒精企业 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

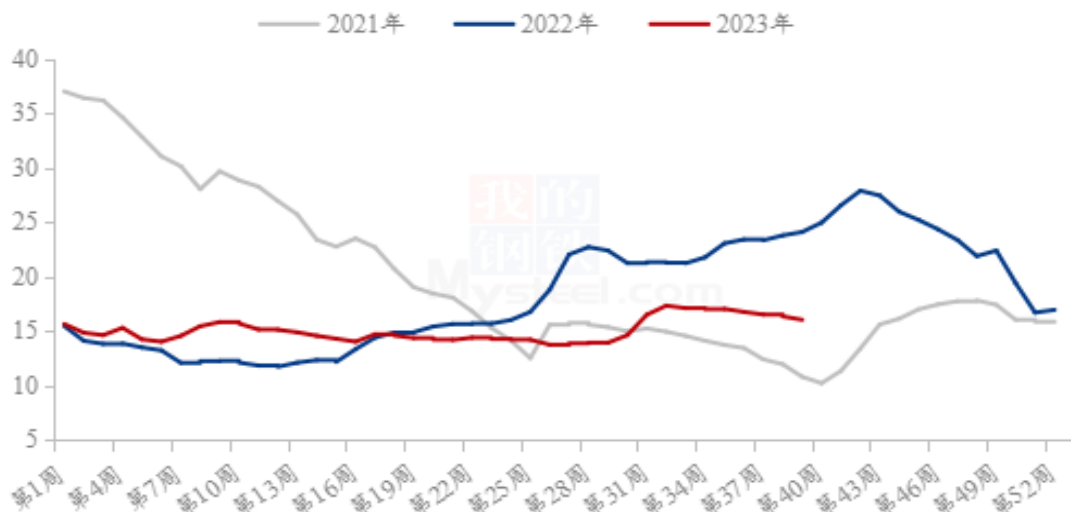
本周生猪出栏均价在 16.03 元/公斤，较上周下跌 0.31 元/公斤，环比下跌 1.90%，同比下跌 33.43%。

本周猪价窄幅震荡，行情走势偏弱，周度重心下移。供应方面来看，节前备货期企业出栏有所增量，养户认卖情绪尚可，但量价难有齐升，计划完成偏慢，不过节日期间调运略有受限，短期供应无明显增压。需求方面来看，双节备货基本结束，假期



效应或难及预期，不过后续消费预期边际向好，猪价底部或有支撑。整体来看，供需阶段性博弈延续，备货行情短暂且快速消退，企业出栏增量预期仍存，不过假期流通略有受限，猪价或有支撑，节日行情偏强震荡，尾声或有回落。

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	31.33	3.43	27.90	原粮玉米价格下调
吉林	-26.33	-76.29	49.95	原粮玉米价格下调
河南	-160.67	-153.86	-6.81	DDGS 价格下调
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 31.33 元，较上周单吨理论利润均值 3.43 元，盈利幅度增加 27.90 元。周内原粮玉米价格区间参考 2590-2600 元/吨，普级酒精价格稳定于 6600 元/吨，DDGS 价格由 2800 元/吨下跌至 2670 元/吨，综合测算下来，周内当地企业生产利润情况有所上升。

**吉林:** 本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-26.33元, 与上周单吨理论利润均值-76.29元相比, 亏损幅度减少49.95元。周内玉米价格区间参考2623-2648元/吨, 普级酒精价格稳定于6700元/吨, DDGS价格2710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减少。

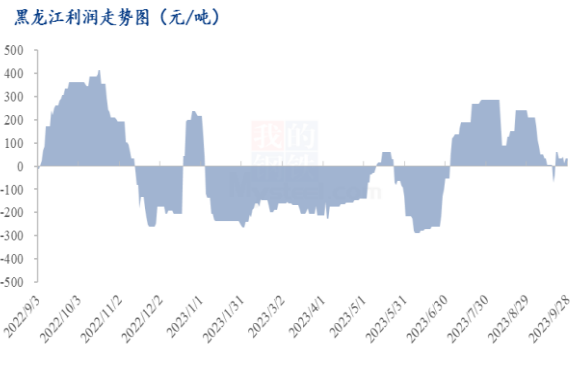


图4 黑龙江利润走势图

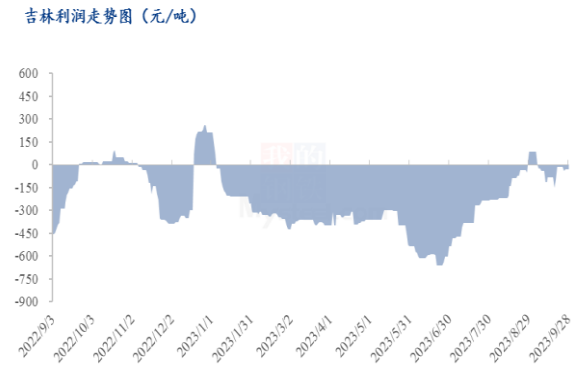


图5 吉林利润走势图

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-160.67元, 较上周单吨理论利润均值-153.86元比较, 亏损幅度增加6.81元。原粮玉米价格由2910元/吨下跌至2887元/吨, 普级酒精价格由6920元/吨小落至6900元/吨, DDGS价格由3050元/吨下降至2940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。

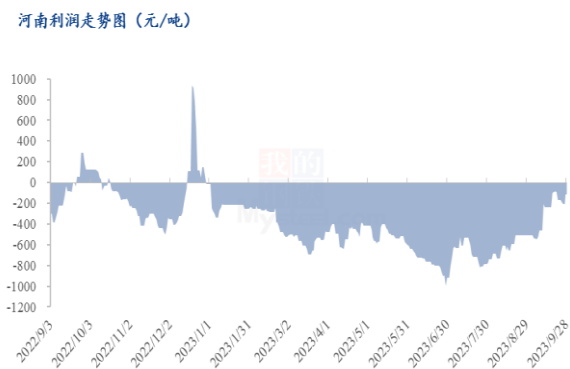


图6 河南利润走势图

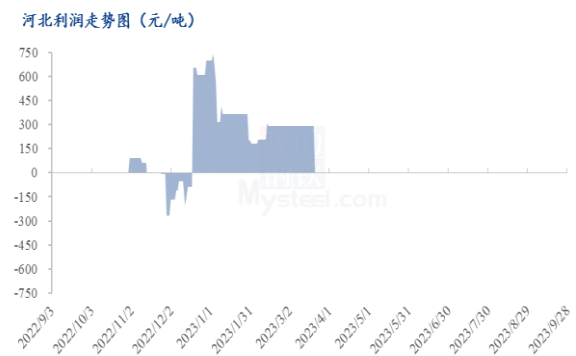


图7 河北利润走势图

数据来源: 钢联数据

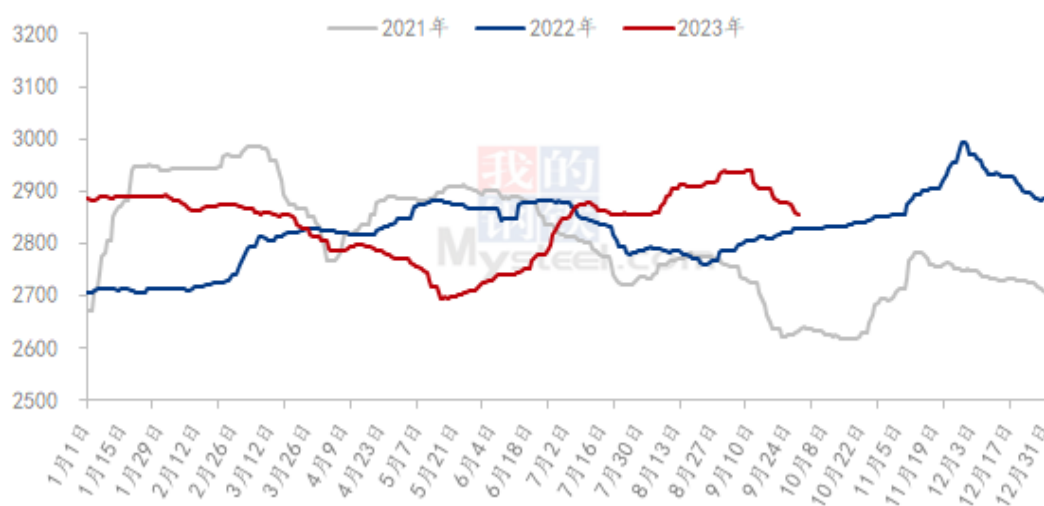
## 第五章 关联产品分析

### 5.1 玉米市场周度行情分析

截至9月28日，全国玉米均价为2869元/吨，周环比下跌0.83%。

本周东北地区玉米价格偏弱运行，产区气温偏高，潮粮不易保管，基层农民卖粮意愿较高，市场上量增加。但收购主体心态谨慎，建仓意愿不强。华北地区价格经过前期连续下跌，贸易商出货意愿减弱，且本周阴雨天气较多，影响上量，玉米价格先涨后稳。销区饲料企业节前备货基本完成，且部分贸易商预售节后交货的新粮价格较陈粮价格低10-30元/吨，抑制玉米现货需求，港口购销清淡，本周价格继续下跌。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

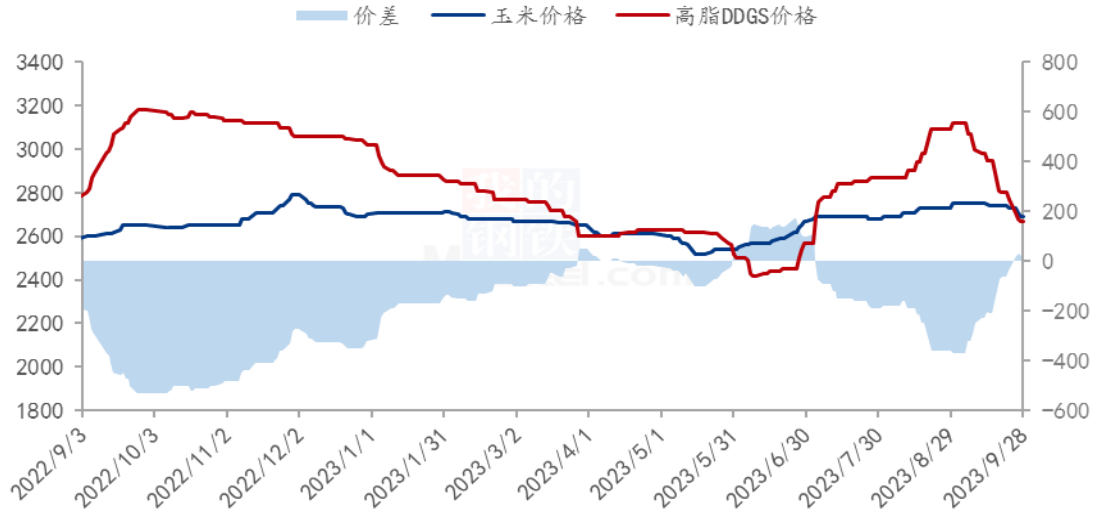


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2023 年全国玉米均价走势

## 5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

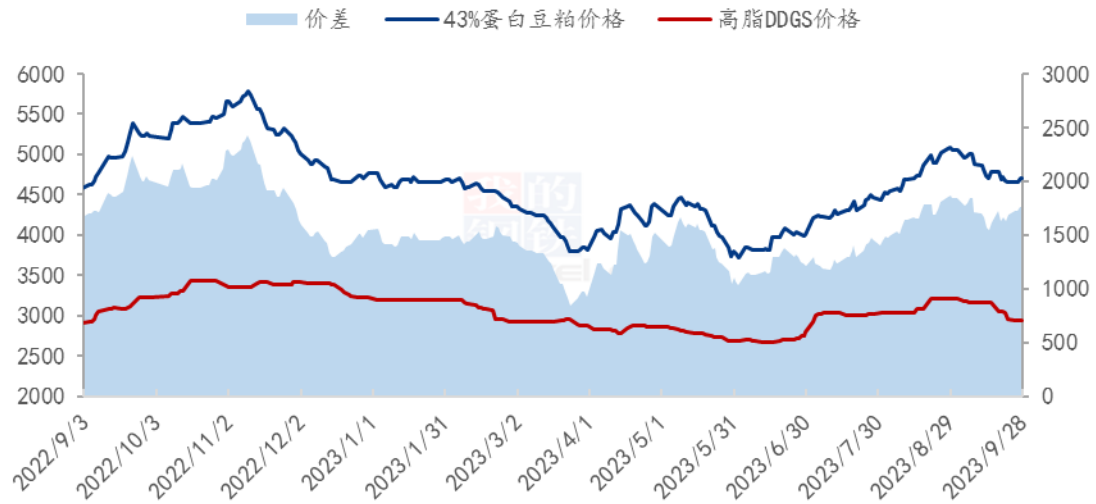
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

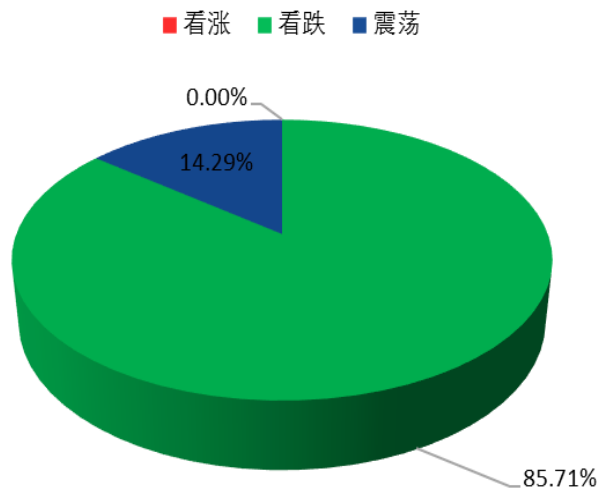


数据来源：钢联数据

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

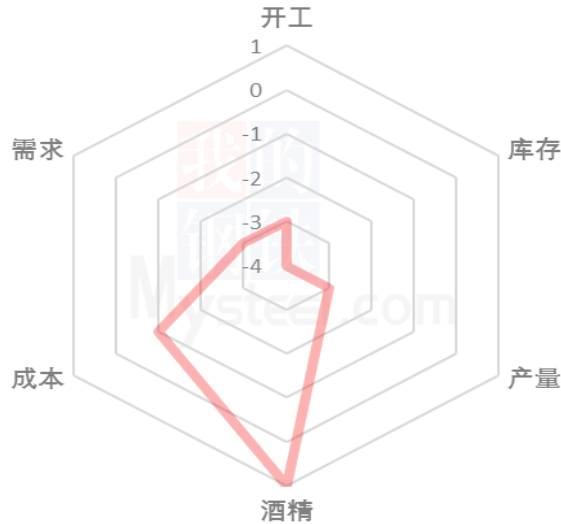
**看涨：**在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。目前下游市场观望情绪浓厚，饲料企业按需随用随采，大单成交较少，且酒精企业周内装置开机率上升，周度 DDGS 现货供应继续增加，一定程度利空 DDGS 价格行情。因此，暂无企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

**看跌：**在 35 家接受调研的企业中，30 家持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。周内酒精企业走货表现一般，部分酒精厂 DDGS 库存量继续累积，且下游市场观望情绪浓厚，饲料企业按需随用随采。目前市场缺乏利好因素支撑，下游贸易商降价走货，且酒精企业装置开机率上升，周度 DDGS 产量继续增加，一定程度利空 DDGS 价格行情。综上所述，多数厂家认为下周 DDGS 价格仍有一定下行空间。

**震荡：**在 35 家接受调研的企业中，5 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。周内个别酒精企业降价走货，下游用户接货积极性尚可，且个别企业库存量较少。因此，个别企业认为下周 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:** 库存量继续累积, 明显利空后市

**产量:** 供应量增加, 一般利空后市; **酒精:** 酒精价格稳定, 弱势利好后市

**成本:** 原粮价格震荡偏弱, 弱势利空价格; **需求:** 终端需求不足, 一般利空后市

**总结:** 本周 DDGS 行业开工率小幅上升, DDGS 现货供应量有所增加。下游用户多保持观望心态, 询采积极性较低, 贸易商走货表现一般, 部分贸易商降价走货, 饲料企业按需随用随采, 大单成交较少。周内原粮玉米价格震荡偏弱, 普级、优级酒精价格稳定运行, DDGS 价格下跌, 部分酒精厂亏损情况有所缓解。目前下游市场需求不足, 酒精厂 DDGS 走货表现一般, 部分酒精企业 DDGS 库存量继续累积。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格或呈现震荡偏弱, 跌幅区间参考 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
<p>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。</p>			

## 第八章 DDGS 市场预测

从供应角度分析，周内酒精企业装置开机率小幅上升，DDGS 现货供应量增加，个别酒精厂装置开机，DDGS 已正常产出，且后期部分酒精厂装置计划开机，周度 DDGS 产量预期增加，一定程度上利空 DDGS 价格行情。目前酒精厂装置正常运行，下游用户多按需随用随采，采购积极性表现一般，部分酒精厂库存量有所累积。Mysteel 预计下周 DDGS 产量或在 12.5 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，且贸易商走货情况并不理想，部分贸易商降价走货。下游市场观望情绪浓厚，原粮玉米价格震荡偏弱、豆粕现货价格震荡下调，一定程度上利空 DDGS 价格行情。对于酒精企业而言，周内下游走货表现欠佳，部分酒精企业 DDGS 库存量有所累积。

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，原粮玉米价格震荡偏弱，酒精企业 DDGS 报价下跌，部分酒精企业亏损情况有所缓解。周内下游市场观望情绪浓厚，饲料企业按需随用随采，采购积极性较低。个别就酒精厂装置开机，DDGS 周度产量有所增加，且个别酒精厂后续装置计划开机，DDGS 现货供应预期增加，或小幅利空 DDGS 价格。目前终端市场需求表现一般，酒精企业周内成交情况并不理想，部分酒精厂 DDGS 库存量继续累积，市场缺乏利好因素支撑 DDGS 价格行情，Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格或呈现震荡偏弱，跌幅区间参考 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