

DDGS 市场

周度报告

(2023.10.7-2023.10.12)



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

(2023.10.7-2023.10.12)

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，国庆节前下游用户备货积极性不高，节内黑龙江产区部分酒精企业多执行节前合同，但下游走货表现一般，部分酒精企业 DDGS 库存量有所累积，河南产区节内随行就市，灵活调整价格，部分酒精厂报价下调，下游用户按需采购，酒精厂 DDGS 库存量增幅相对有限。节后下游市场观望情绪浓厚，由于节内原粮玉米价格下跌，酒精企业生产成本下降，外加豆粕现货价格偏弱运行，对 DDGS 价格行情有一定程度利空影响，且下游采购情绪欠佳，部分贸易商降价出货，酒精厂承压下调价格。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

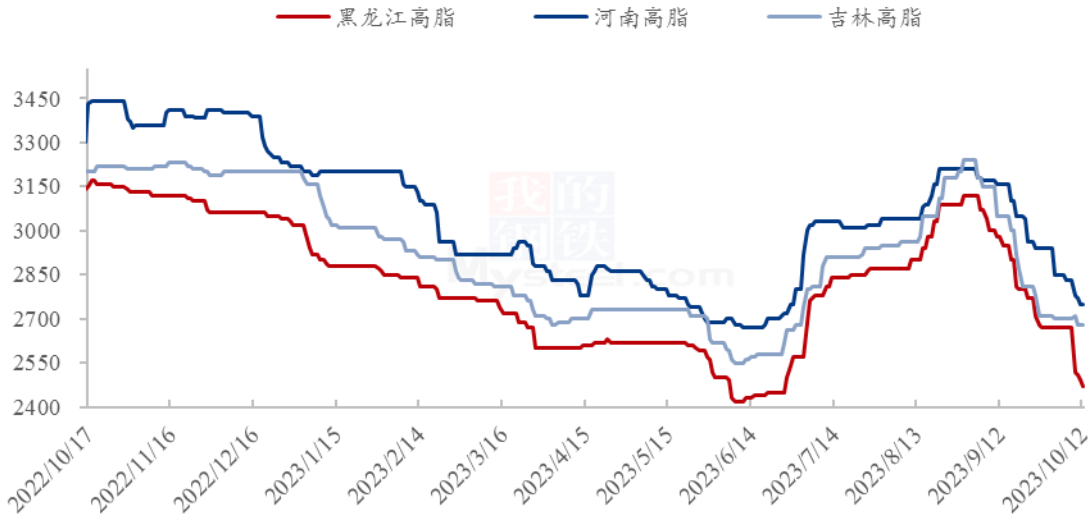
表 1 DDGS 市场周度动态

| | 类别 | 本周 | 上周 | 涨跌 |
|----|--|---------|---------|--------|
| 价格 | 黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨) | 2571 | 2720 | -149 |
| | 河南高脂 DDGS 均价 (元/吨) | 2791 | 2949 | -157 |
| | 全国高脂 DDGS 均价 (元/吨) | 2731 | 2866 | -135 |
| 供应 | DDGS 周度产量 (万吨) | 11.382 | 11.912 | -0.530 |
| | 玉米酒精企业开机率 | 56.12% | 58.74% | -2.62% |
| 需求 | 养殖端需求一般，市场观望情绪浓厚，饲料企业保持随用随采节奏，采购积极性不高。对于贸易商而言，替代品豆粕现货价格下跌，下游采购 DDGS 积极性欠佳，部分贸易商选择降价出货。对于酒精企业而言，目前下游市场需求不足，部分酒精厂装置检修调整，个别酒精厂装置开始投料，DDGS 周度产量预计呈现震荡调整，但下游用户按需随用随采，部分酒精厂 DDGS 库存量继续累积，一定程度利空 DDGS 价格。 | | | |
| 利润 | 黑龙江周度利润日均值 (元) | 209.71 | 104.67 | 105.05 |
| | 河南周度利润日均值 (元) | -235.43 | -161.11 | -74.32 |

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 价格下跌，市场观望情绪浓厚，下游用户按需随用随采，大单成交较少。国庆节前，下游备货积极性一般，酒精企业成交情况并不理想，节内黑龙江产区酒精企业走货表现一般，部分酒精厂执行前期合同，DDGS 报价相对稳定，下游贸易商小幅降价出货，下游用户按需采购，且节内酒精企业走货情况仍较一般，部分酒精厂 DDGS 库存量继续累积；河南产区酒精厂节内走货情况尚可，部分酒精企业 DDGS 报价下调，下游用户按需派车提货，酒精企业 DDGS 库存量增量相对较小。目前养殖端需求一般，下游用户多持观望心态，且原粮玉米价格和豆粕现货价格下跌，一定程度利空 DDGS 价格行情。

黑龙江：目前鸿展四厂正常开机，高脂 DDGS 报价 2540-2630 元/吨，成交一单一议，持货商拉哈、巴彦现货零售价格参考 2570-2580 元/吨，桦南货源零售现款价格 2540-2550 元/吨左右。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 报价停报，持货商零售报价参考 2450-2470 元/吨。

吉林：周内四平新天龙高脂 DDGS 装置开机，周内 DDGS 报价 2780 元/吨，持货商零售报价参考 2700-2750 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 2630 元/吨，3.0 号色报价 2600 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 2620 元/吨，较上周下调 130 元/吨，经销商零售价格参考 2600-2620 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 2470 元/吨，持货商零售价格参考 2450-2470 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 报价区间 2600-2650 元/吨，成交区间参考 2600-2650 元/吨；华兴高脂 DDGS 报价参考 2850 元/吨，厚源高脂 DDGS 报价参考 2800 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 2830 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 | 2571 | 2720 | -149 | 价格下跌 |
| 吉林 | 玉米高脂 | 2693 | 2763 | -70 | 价格下调 |
| 河北 | 玉米低脂 | - | - | - | 企业装置 停机检修 |
| 河南 | 玉米高脂 | 2791 | 2949 | -157 | 报价下调 |

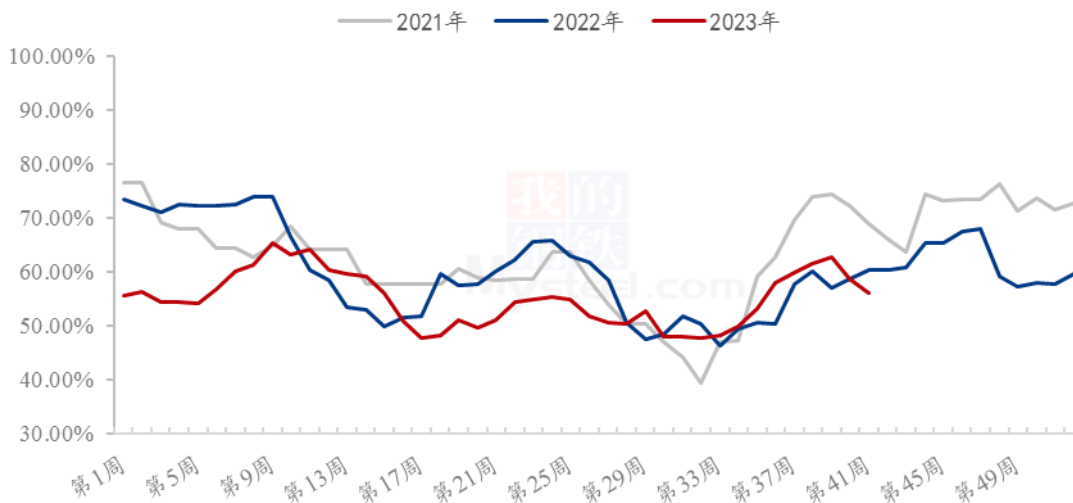
数据来源：钢联数据

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 行业开工率下降，周度 DDGS 产量有所减少。本周开机率参考 56.12%，较上周开工率 58.74%，下降 2.62%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 11.382 万吨，较上周产量 11.912 万吨，减少 0.530 万吨，降幅参考 4.45%。

黑龙江拉哈鸿展装置一期检修，桦南鸿展装置检修，其他工厂装置正常运行；哈尔滨盛龙装置开机，低脂 DDGS 正常产出，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。河南产区华兴酒精厂装置小线运行，周度 DDGS 产量有所减少；南阳天冠装置开机，DDGS 已正常产出；汉永（原鑫河阳）酒精厂装置产量调整，周度 DDGS 有所下降，其他酒精厂，如新兴生物、厚源等酒精企业装置正常运行。其他产区，如山东、安徽等地玉米酒精企业 DDGS 装置稳定运行，周度产量与上周基本一致。

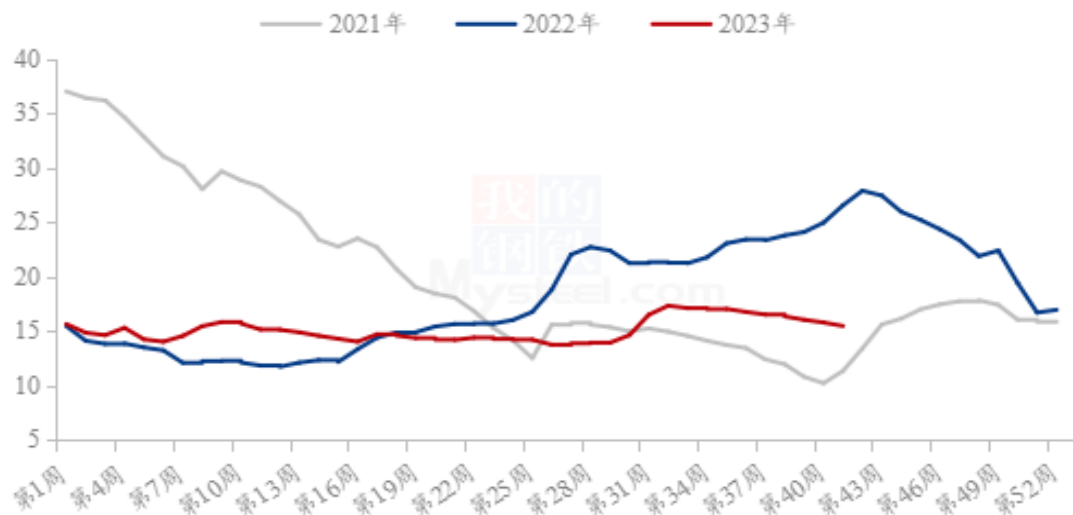
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价在 15.46 元/公斤，较上周下跌 0.32 元/公斤，环比下跌 2.03%，同比下跌 41.73%。

本周猪价震荡走弱，周度重心继续下移。供应方面来看，节后市场重归正常交投，规模场出栏增量，而节后市场看涨信心不足、看跌预期较强，散养户出栏积极性较高，供应持续增压；需求方面来看，节后假期效应结束，需求明显回落，屠企宰量

难升、白条量价齐降，消费预期边际短期难有向好支撑。整体来看，市场供给强压、需求疲弱态势延续，企业出栏增速明显快于需求跟进程度，预计下周猪价或延续弱势调整。

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 | 209.71 | 104.67 | 105.05 | 原粮玉米价格下调 |
| 吉林 | 37.71 | -11.67 | 49.38 | 原粮玉米价格下调 |
| 河南 | -235.43 | -161.11 | -74.32 | DDGS 价格下跌 |
| 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 209.71 元，较上周单吨理论利润均值 104.67 元，盈利幅度增加 105.05 元。周内原粮玉米价格区间参考 2474-2590 元/吨，普级酒精价格区间参考 6550-6600 元/吨，DDGS 价格由 2670 元/吨下跌至 2470 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 37.71 元, 与上周单吨理论利润均值-11.67 元相比, 亏损幅度减少 49.38 元。周内玉米价格区间参考 2568-2623 元/吨, 普级酒精价格区间参考 6650-6700 元/吨, DDGS 价格 2680 元/吨, 较上周价格下跌 30 元/吨, 综合测算下来, 当地酒精企业理论亏损幅度有所减少。

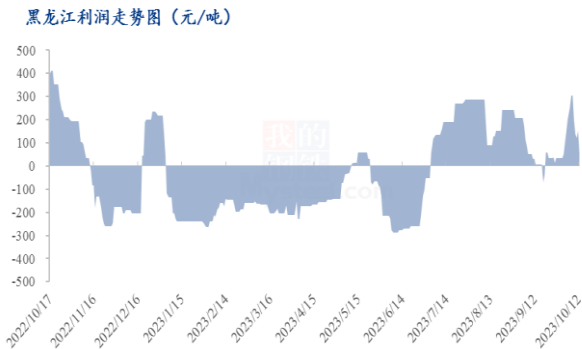


图 4 黑龙江利润走势图

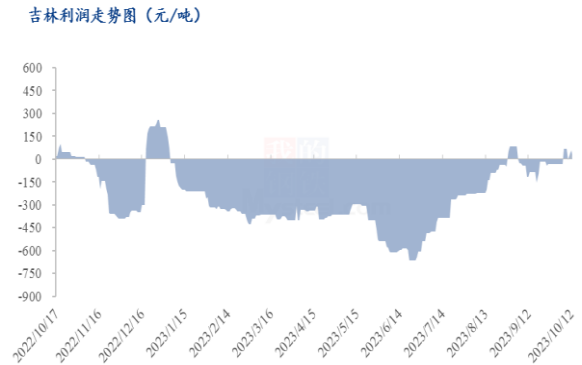


图 5 吉林利润走势图

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-235.43 元, 较上周单吨理论利润均值-161.11 元比较, 亏损幅度增加 74.32 元。原粮玉米价格由 2887 元/吨下跌至 2780 元/吨, 普级酒精价格由 6900 元/吨下跌至 6700 元/吨, DDGS 价格由 2940 元/吨下降至 2750 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

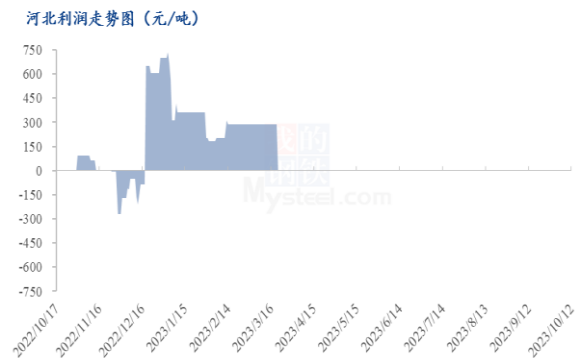


图 7 河北利润走势图

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

本周东北市场玉米供应充足，需求不佳，价格偏弱运行。

辽宁玉米大范围收割上市，整体丰产；黑龙江农场粮外销诉求高，供应整体较为充足。东北深加工收购使用潮粮，因气温较高和仍有看跌预期，整体随用随采。华北玉米价格震荡。基层购销活跃度不强，干粮供应较少，贸易商存粮意愿相对谨慎。当前购销不旺，下游企业根据到货量调整玉米价格，基层农户售粮意愿不强，暂无趋势性变化。销区价格弱势运行。产区新粮大量上市，市场看空情绪强，北港收购价格频繁下跌，销区港口到货成本下降，贸易商报价下跌，心态偏弱。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

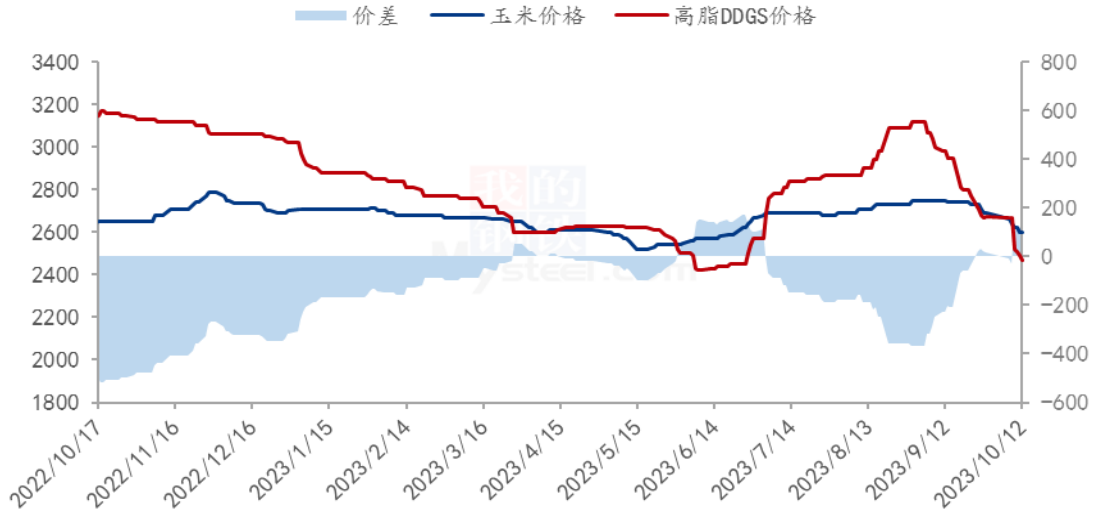


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2023 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

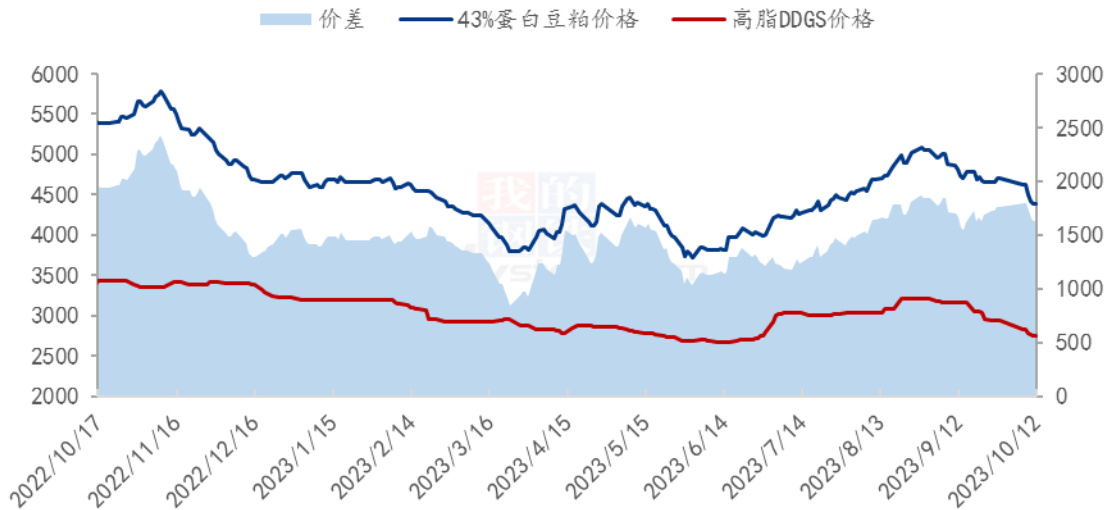
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

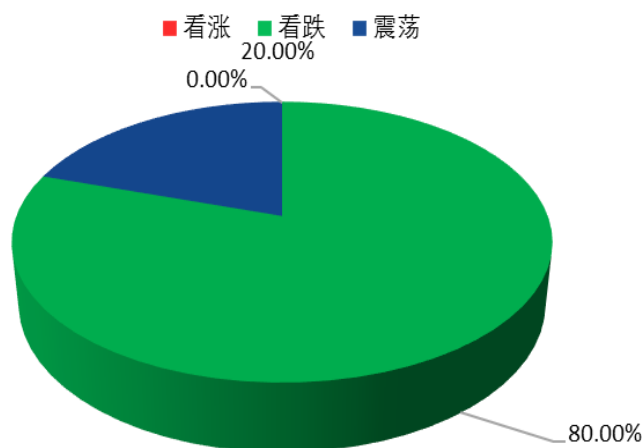


数据来源：钢联数据

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

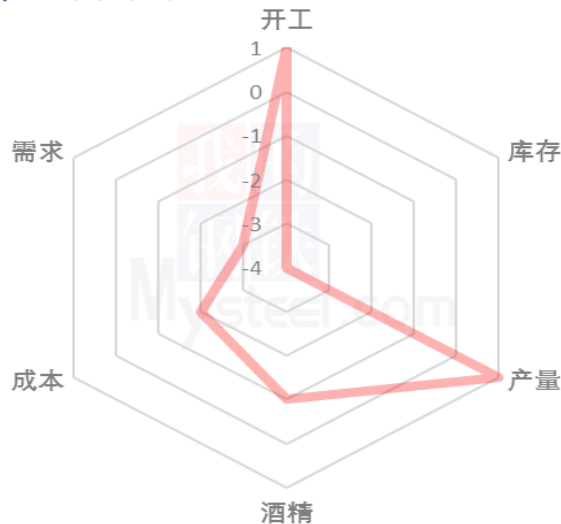
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。目前下游用户按需随用随采，部分酒精企业 DDGS 库存量增加，且原粮玉米价格下跌，豆粕现货价格偏弱，一定程度上利空 DDGS 价格行情。因此，暂无企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，28 家持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。周内酒精企业 DDGS 走货表现一般，下游用户按需随用随采，市场观望情绪浓厚，外加养殖端需求不足，部分 DDGS 贸易商降价走货，且酒精厂 DDGS 库存量继续累积，DDGS 现货供应量相对充足。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，7 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。周内酒精企业 DDGS 价格下跌运行，部分酒精厂持观望心态，且下游用户按需采购，部分酒精企业 DDGS 报价下调后成交略有增加。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: 开工率下降, 弱势利好后市; **库存:** 库存量继续累积, 明显利空后市

产量: 供应量减少, 弱势利好后市; **酒精:** 酒精价格稳定, 弱势利空后市

成本: 原粮价格下跌, 小幅利空价格; **需求:** 终端需求不足, 一般利空后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率小幅减少, DDGS 现货供应量有所下降, 部分酒精厂装置停机检修, 个别酒精厂装置开始投料, DDGS 周度产量呈现震荡调整。目前下游市场观望情绪浓厚, 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, 且酒精企业 DDGS 价格下跌, 贸易商大量囤货意愿较差。周内酒精厂走货情况一般, 部分酒精企业 DDGS 库存量继续累积, 且消化存在压力。

Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格仍有一定承压下行空间, 跌幅区间预计 50-100 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，国庆节内个别酒精厂装置停机检修，DDGS 周度产量有所下降，进入 10 月，部分酒精企业装置开始投料，DDGS 产品尚未产出，短期内预计 DDGS 周度现货供应量呈现震荡调整。目前酒精厂装置运行相对稳定，下游用户按需随用随采，部分酒精厂仍需关注后续开机计划。Mysteel 预计下周 DDGS 产量或在 11.5 万吨左右。

目前养殖端需求不足，饲料企业按需随用随采，采购情绪一般，贸易商降价出货，且下游接货积极性不高，部分贸易商走货情况欠佳。下游市场观望情绪浓厚，外加原粮玉米价格和豆粕现货价格下跌，一定程度上利空 DDGS 价格。对于酒精企业而言，周内下游采购积极性不高，酒精企业 DDGS 报价下调，但成交情况并不理想，酒精厂 DDGS 库存量继续累积。

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、优级酒精价格稳中偏弱，原粮玉米价格下跌，酒精企业 DDGS 报价下跌，部分酒精企业亏损情况有所扩大。周内下游市场观望情绪浓厚，饲料企业保持按需随用随采节奏，大单成交较少。个别酒精厂装置停机检修，周度 DDGS 产量有所下降。目前养殖端需求表现一般，酒精企业 DDGS 库存量继续累积，且个别酒精厂装置开始投料，DDGS 产品尚未产出，后续酒精企业开机率预计缓慢上升。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格仍有一定承压下行空间，跌幅区间预计 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