

DDGS 市场

周度报告

(2023.8.31-2023.9.7)



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

(2023.8.31-2023.9.7)

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	- 6 -
5.1 玉米市场周度行情分析.....	- 6 -
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 价格稳中下跌，部分贸易商降价走货，酒精企业 DDGS 报价下调，饲料企业按需随用随采，市场观望情绪浓厚。周内部分酒精企业装置开机，DDGS 现货供应量继续增加，后续随酒精厂开机率逐渐上升，周度 DDGS 产量预期增加。酒精企业走货表现一般，部分酒精企业 DDGS 库存量有所增加，下游用户询采积极性表现欠佳，大单成交较少。目前豆粕现货价格震荡调整，原粮玉米价格高位震荡，外加目前部分下游用户降价走货，一定程度利空短期 DDGS 价格行情。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

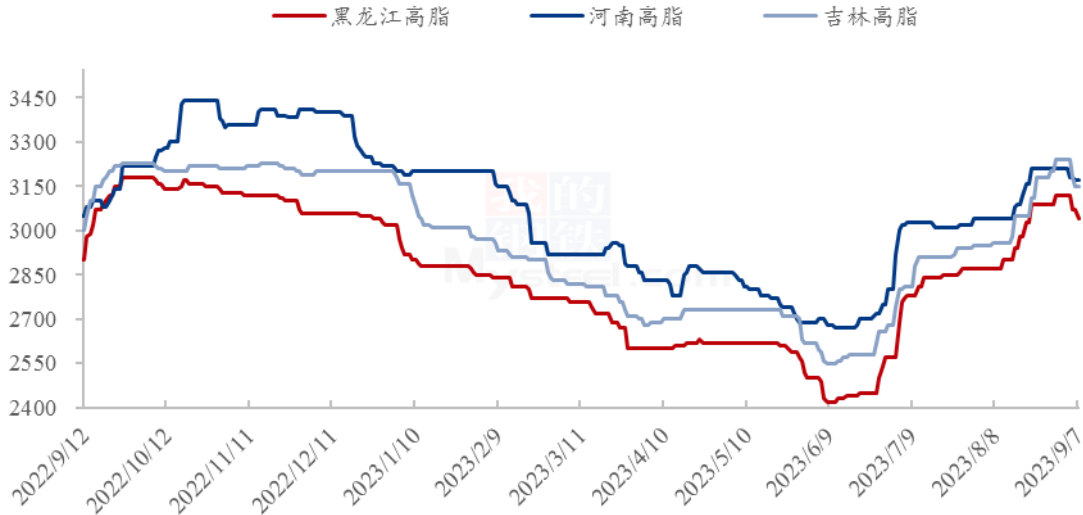
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨)	3094	3099	-4
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	3190	3210	-20
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	3188	3202	-14
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	11.752	10.820	0.932
	玉米酒精企业开机率	57.95%	53.35%	4.60%
需求	养殖端需求表现一般，饲料企业按需随用随采，采购积极性较低。目前 DDGS 价格呈现稳中下跌趋势，部分酒精企业下调报价，市场观望情绪浓厚。对于贸易商而言，周内部分贸易商降价走货，下游接货积极性欠佳，多数贸易商对后续市场行情持看跌心态。对于酒精企业而言，本周部分酒精企业装置开机，DDGS 已正常产出，后续随酒精厂装置开机率上升，一定程度上利空 DDGS 价格行情。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	172.00	231.57	-59.57
	河南周度利润日均值 (元)	-526.00	-511.00	-15.00

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 均价小幅下跌，周初部分酒精厂 DDGS 报价下调，下游市场观望情绪浓厚，饲料企业按需随用随采，采购积极性表现一般。目前养殖端需求表现欠佳，部分贸易商降价走货，下游接货积极性较低。目前部分酒精企业装置开机，周度 DDGS 现货供应量继续增加，外加周内酒精企业走货情况一般，部分酒精厂 DDGS 库存量上升，一定程度利空短期 DDGS 价格。

黑龙江：目前鸿展四厂正常开机，高脂 DDGS 报价 3180-3260 元/吨，与上周报价下调 30 元/吨，实签可议。肇东中粮 DDGS 装置三线满产运行，高脂 DDGS 出厂报价 3050 元/吨，持货商零售报价高脂参考 3020-3040 元/吨。万里润达高脂 DDGS 价格停报，持货商零售报价参考 2940-2950 元/吨。

吉林：周内四平新天龙高脂 DDGS 装置开机，周内 DDGS 暂未报价，持货商零售报价参考 3250-3260 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。天裕高脂 DDGS 出厂报价 3150 元/吨，较上周下调 150 元/吨，经销商零售价格参考 3120-3130 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 3050 元/吨，持货商零售价格参考 3020-3040 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 3100 元/吨，较上周报价稳定。

河南：本周孟州汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 报价 3000 元/吨，成交区间参考 3000-3050 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	3094	3099	-4	报价下跌
吉林	玉米高脂	3197	3203	-6	报价下调
河北	玉米低脂	-	-	-	企业装置 停机检修
河南	玉米高脂	3190	3210	-20	报价下跌

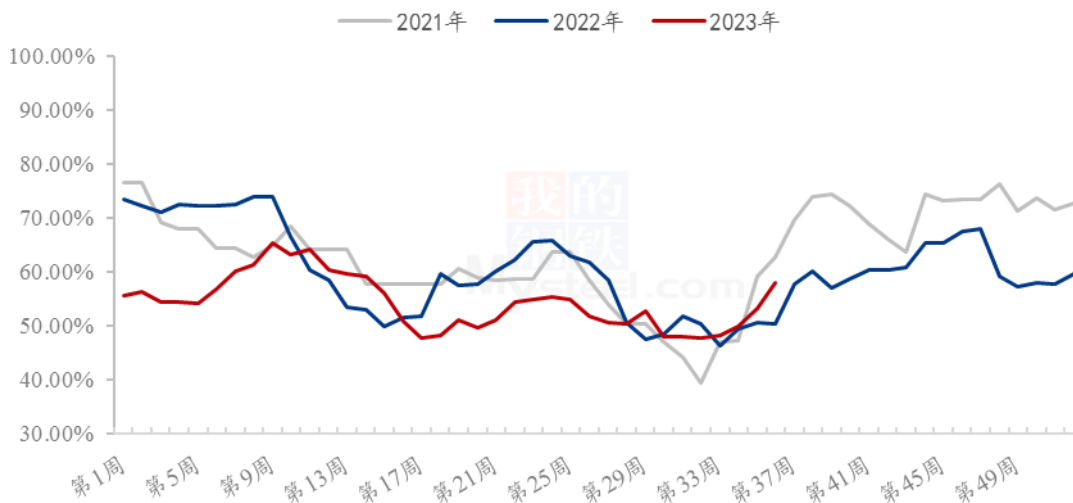
数据来源：钢联数据

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 57.95%，较上周开工率 53.35%，增加 4.60%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 11.752 万吨，较上周产量 10.820 万吨，增加 0.932 万吨，增幅参考 8.61%。

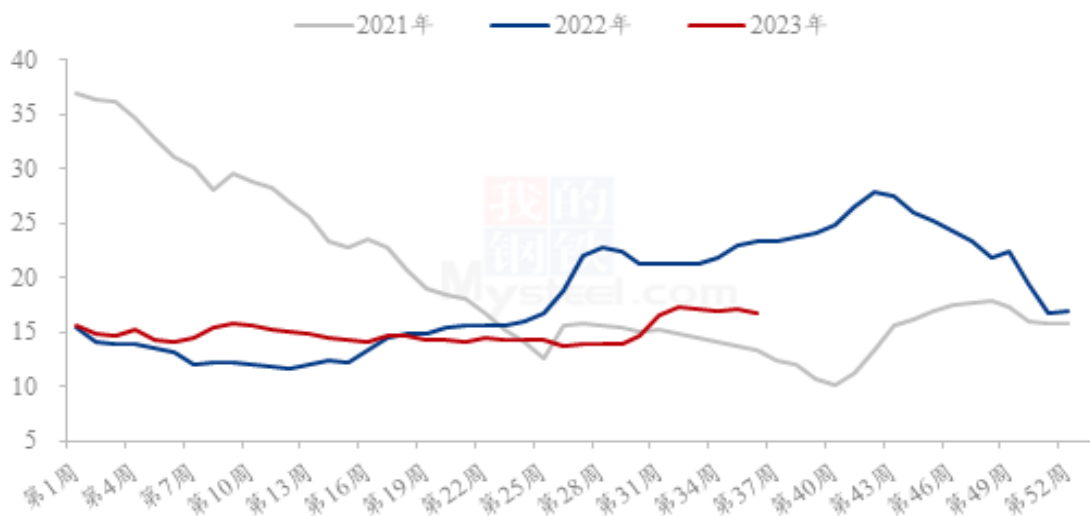
黑龙江鸿展四厂装置正常运行，高脂 DDGS 正常产出；鸡东国投装置开机，DDGS 已正常产出。其他企业，如肇东中粮、万里润达等酒精厂 DDGS 装置正常运行。吉林产区吉林燃料乙醇装置满产运行，周度 DDGS 产量有所增加；梅河口阜康装置上周末投料，目前低脂 DDGS 已正常产出。其他企业，如新天龙、吉粮天裕等酒精厂装置正常运行。安徽安特酒精厂装置开机，周度 DDGS 产量小幅增加。其他产区，如四川、山东、河南等地玉米酒精企业 DDGS 装置稳定运行，周度产量与上周基本一致。

3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价在 16.75 元/公斤，较上周下跌 0.28 元/公斤，环比下跌 1.64%，同比下跌 28.42%。

本周猪价呈现下跌趋势。供应方面来看，本月规模场出栏增量，散户认价出栏的增多，北方部分二次育肥户开始出栏，导致供应量充足。需求方面来看，虽开工率微增，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，供应仍略大于需求，预计下周猪价偏弱运行。

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	172.00	231.57	-59.57	DDGS 价格下跌
吉林	42.29	8.29	34.00	普级酒精价格上涨
河南	-526.00	-511.00	-15.00	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 172.00 元，较上周单吨理论利润均值 231.57 元，盈利幅度下降 59.57 元。周内原粮玉米价格参考 2550-2600 元/吨，普级酒精价格由 6250 元/吨上涨至 6350 元/吨，DDGS 价格由 3120 元/吨下跌至 3040 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 42.29 元，与上周单吨理论利润均值 8.29 元相比，盈利幅度增加 34.00 元。周内玉米价格区间参考 2660-2670 元/吨，普级酒精价格由 6350 元/吨上涨至 6450 元/吨，DDGS 价格 3150 元/吨，较上周价格下

跌 50 元/吨，综合测算下来，当地酒精企业理论利润盈利情况有所增加。



图 4 黑龙江利润走势图

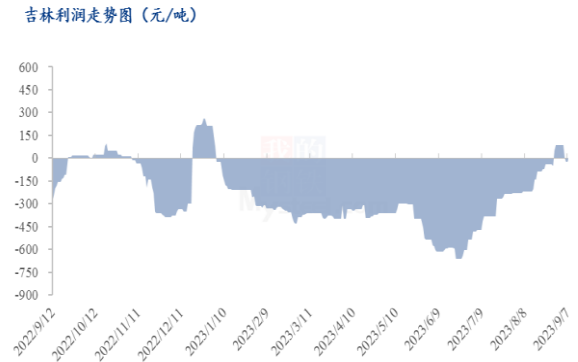


图 5 吉林利润走势图

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-526.00 元，较上周单吨理论利润均值-511.00 元比较，亏损幅度增加 15.00 元。原粮玉米价格由 3000 元/吨小幅下调至 2993 元/吨，普级酒精价格稳定于 6600 元/吨，DDGS 价格由 3210 元/吨下跌至 3170 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。

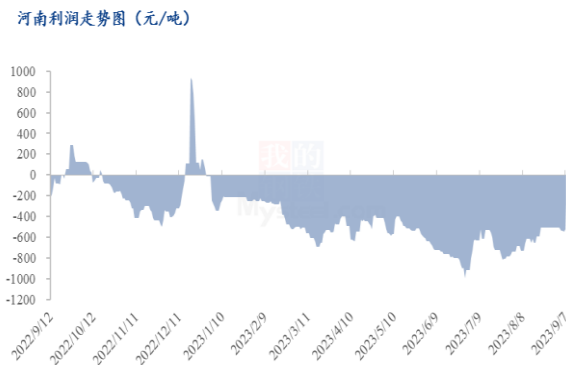


图 6 河南利润走势图

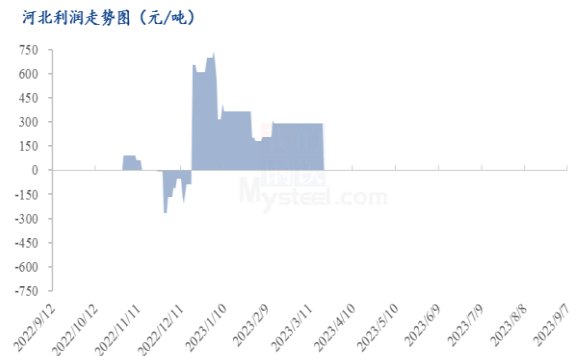


图 7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

第五章 关联产品分析

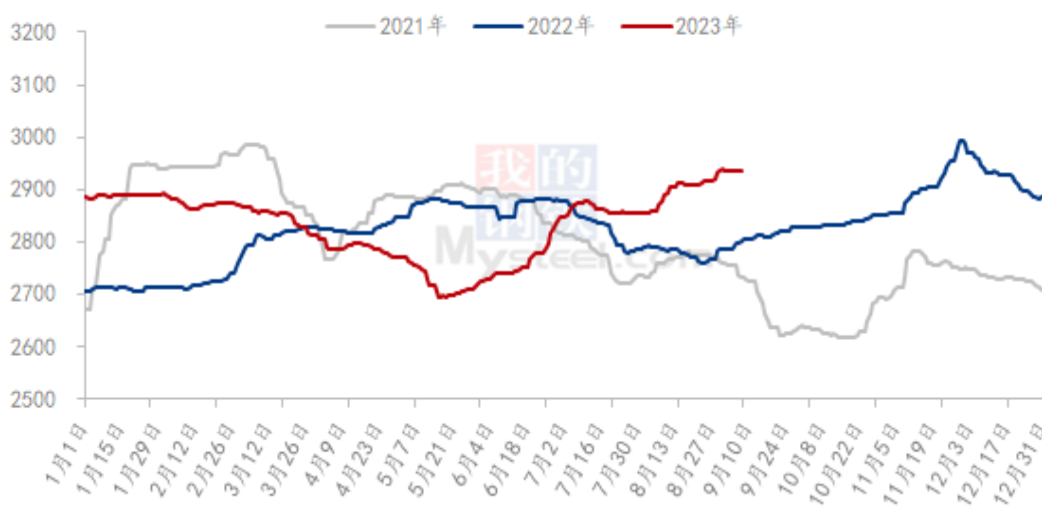
5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米均价为 2937 元/吨，周环比上涨 0.44%，东北玉米价格整体稳定，

辽宁新粮零星上市，市场新陈粮过渡初期，现货价格相对坚挺。

华北玉米价格先跌后稳，本地货源出库意愿增强，东北货源流入，市场供应量增加，深加工企业玉米价格下跌。但由于新玉米上市时间推迟，主要依然靠陈粮供应，价格又出现微幅反弹，整体价格依然维持高位。销区玉米市场渠道库存维持低位，但港口询价气氛有所减弱，饲料企业亦偏向采购糙米，挤占玉米市场需求，供需博弈下，价格高位震荡。下周国内新季秋粮继续少量上市，预计玉米价格延续震荡调整。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

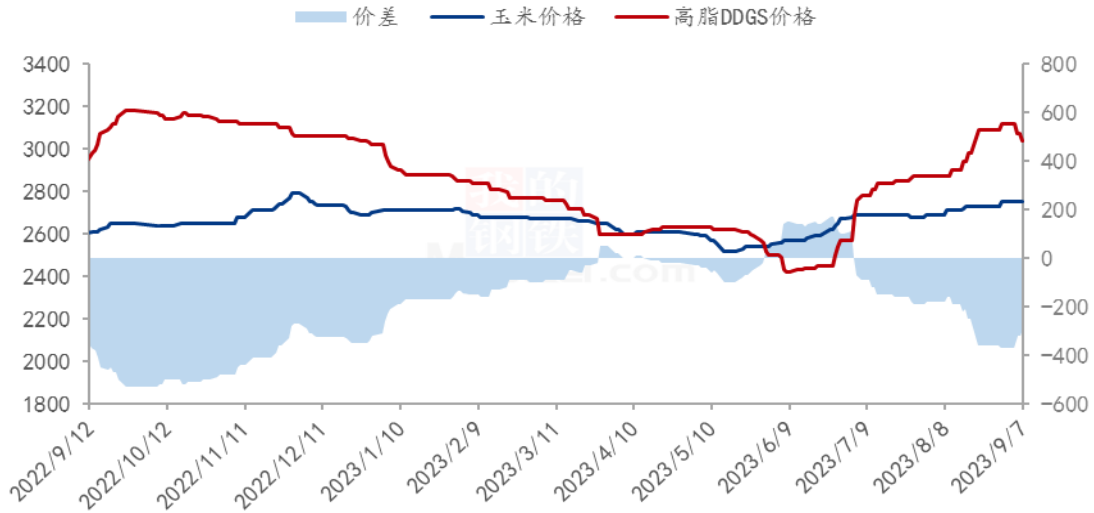


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2023 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

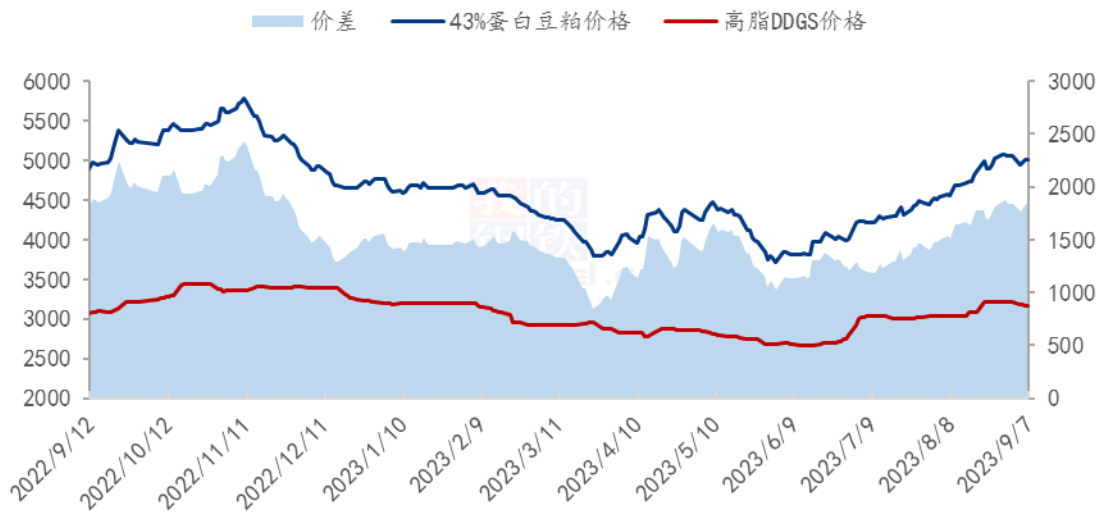
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

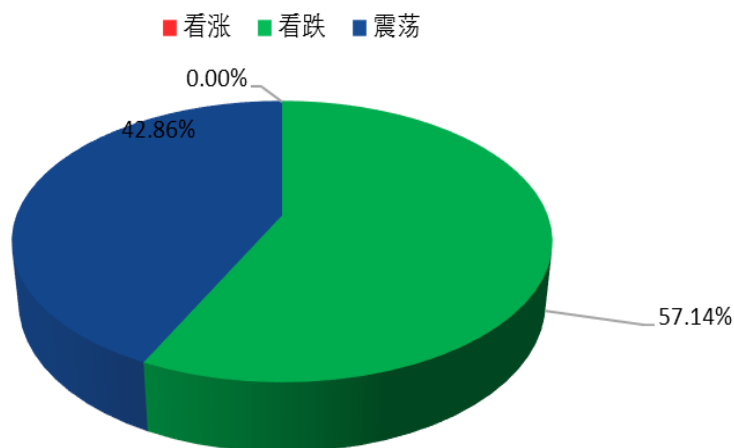


数据来源：钢联数据

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

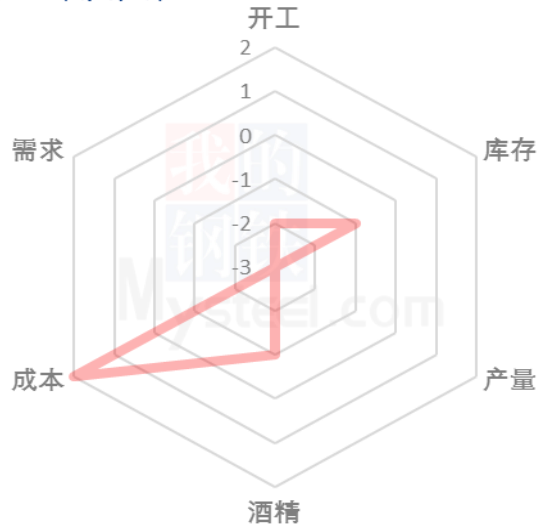
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。目前酒精企业 DDGS 价格呈现下跌趋势，下游走货表现欠佳，饲料企业按需随用随采，大单成交较少，且部分酒精企业装置开机，后期 DDGS 现货供应量继续增加，一定程度利空 DDGS 价格。因此，暂无企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，20 家持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。周内下游贸易商降价走货，饲料企业询采积极性表现较差，酒精企业走货情况一般。部分酒精厂 DDGS 库存量有所增加，部分酒精厂 DDGS 报价降价调整，下游市场观望情绪浓厚。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，15 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。周内部分酒精企业 DDGS 走货尚可，且个别酒精厂上周成交尚可，周内下游用户按需提货，酒精企业库存量偏稳，但目前市场观望情绪浓厚，部分产区下游用户对后续市场行情持看跌心态，短期内仍利空 DDGS 价格行情。因此，少数企业认为下周 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, 小幅利空后市; **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: 原粮价格震荡, 小幅利好价格; **需求:** 终端需求一般, 一般利空后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率上升, DDGS 现货供应量继续增加, 部分酒精企业装置开机, 周度 DDGS 产量上升, 且部分酒精企业装置计划开机, 后续 DDGS 现货供应量预期继续增加。下游市场观望情绪浓厚, 饲料企业按需随用随采, 部分酒精厂 DDGS 库存量有所增加。目前 DDGS 市场缺乏利好支撑, 部分产区贸易商降价走货, 一定程度上利空 DDGS 价格。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格偏弱运行, 下跌幅度参考 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

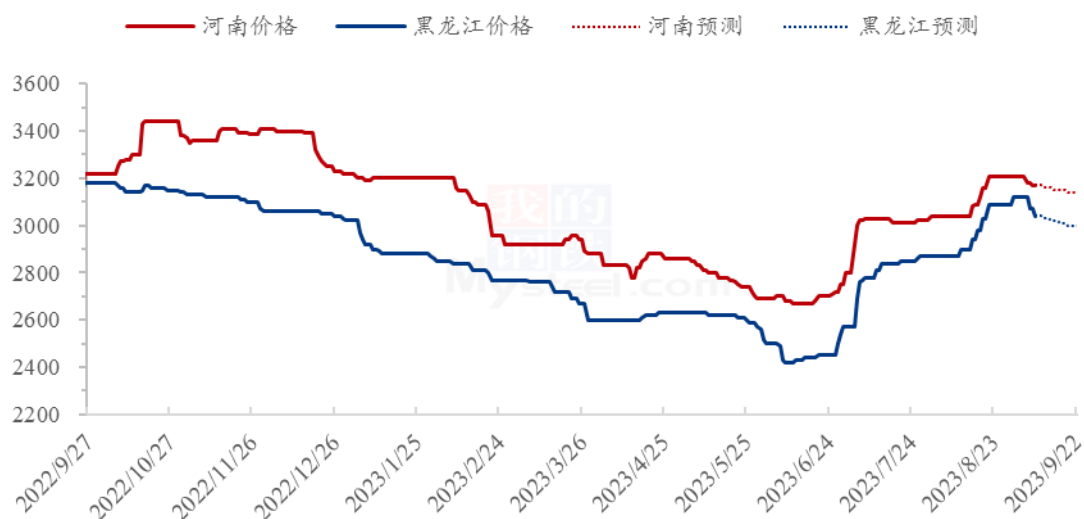
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

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 产量继续增加。部分酒精企业装置开机，个别酒精厂酒精装置产量恢复至停机前水平，且部分酒精企业装置预期开机，后续 DDGS 产量预计继续增加。目前部分酒精企业周内 DDGS 走货表现一般，酒精厂 DDGS 库存量有所增加，下游市场观望情绪浓厚。Mysteel 预计下周 DDGS 产量在 12.0 万吨左右。

目前养殖端需求表现一般，下游饲料企业按需随用随采，周内下游贸易商降价走货，一定程度上利空 DDGS 价格行情，部分酒精企业 DDGS 报价下调，市场观望情绪浓厚。

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、优级酒精价格上涨，原粮玉米价格震荡调整，酒精企业 DDGS 价格下跌，部分酒精厂亏损情况有所增加，且个别酒精厂生产利润由小幅盈利转为小幅亏损。目前酒精企业装置开机率继续上升，周度 DDGS 产量增加，部分酒精厂装置开机，DDGS 日产量逐渐恢复至停机前水平。周内酒精企业 DDGS 走货表现一般，饲料企业按需随用随采，下游用户询采积极性表现较差，部分酒精企业 DDGS 库存量有所增加，且后续随酒精企业装置陆续开机，DDGS 现货供应预期增加，一定程度利空后期 DDGS 价格。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格偏弱运行，下跌幅度参考 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