

DDGS 市场

周度报告

(2023.10.19-2023.10.26)



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

(2023.10.19-2023.10.26)

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 价格降后暂稳，部分产区酒精企业 DDGS 价格涨跌不一，市场心态仍多保持观望，下游用户按需随用随采，大单成交较少。周内部分酒精企业 DDGS 降价后走货情况略有好转，DDGS 库存量增幅有所放缓，黑龙江、吉林、河南产区部分酒精企业降价接单。目前终端市场需求一般，饲料企业采购较为谨慎，且近期原粮玉米价格偏弱，豆粕现货价格震荡调整，一定程度利空 DDGS 价格行情。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

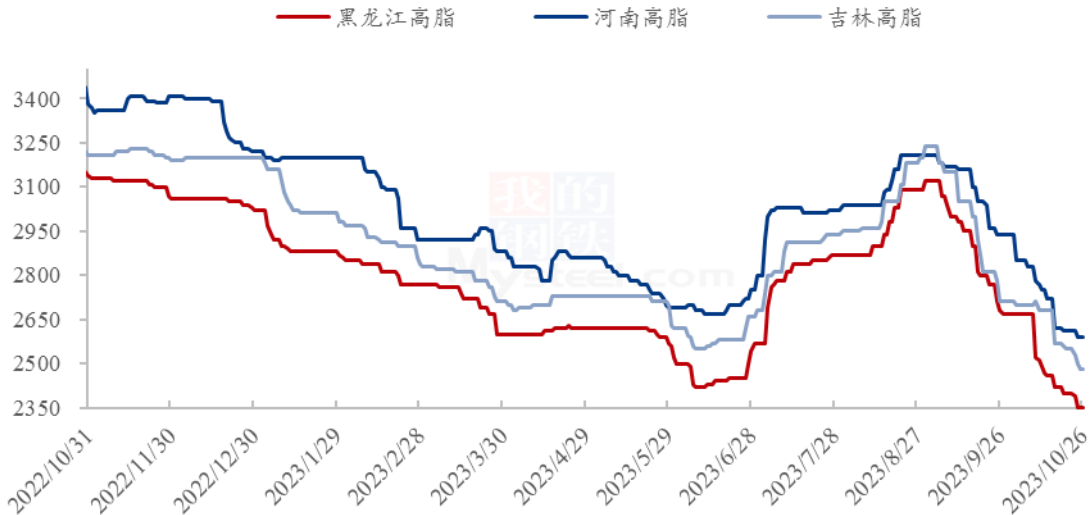
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2377	2434	-57
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2601	2661	-60
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2558	2612	-54
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	12.587	12.372	0.215
	玉米酒精企业开机率	62.06%	61.00%	1.06%
需求	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。对于贸易商而言，周内部分酒精企业 DDGS 报价下调，下游市场观望情绪较浓，部分贸易商降价出货，下游用户按需采购。对于酒精企业而言，目前原粮玉米价格偏弱，普级和优级酒精价格震荡调整，酒精企业生产升本预期减少，且部分酒精厂装置调整，周度 DDGS 产量增加，一定程度利空 DDGS 价格行情。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	162.86	118.86	44.00
	河南周度利润日均值 (元)	-114.71	-124.86	10.14

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 价格降后趋稳，产区间酒精企业 DDGS 报价涨跌不一，下游市场观望情绪较浓，饲料企业多按需随用随采，大单成交较少。周内酒精企业积极降价接单，下游走货情况略有好转，部分酒精厂 DDGS 库存量相对稳定，个别酒精厂 DDGS 库存量有所下降。目前终端市场需求表现一般，下游用户按需采购，近期原粮玉米价格偏弱，豆粕现货价格震荡调整，外加部分酒精厂装置调整，周度 DDGS 产量有所增加，一定程度或利空短期 DDGS 价格。

黑龙江：目前鸿展四厂装置正常运行，高脂 DDGS 报价 2490-2550 元/吨，成交可议，持货商拉哈、巴彦现货零售价格参考 2540-2560 元/吨，桦南、集贤货源零售现款价格 2490-2500 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，议价销售。万里润达高脂 DDGS 报价停报，持货商零售报价参考 2310-2330 元/吨。

吉林：周内四平新天龙高脂 DDGS 装置开机，周内 DDGS 报价 2600 元/吨，持货商零售报价参考 2560-2580 元/吨。辽源巨峰生化装置停机，高脂 DDGS 暂未报价。东丰华粮装置开机，2.5 号色报价 2480 元/吨，3.0 号色报价 2450 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 2500 元/吨，较上周报价下调 120 元/吨，经销商零售价格参考 2400-2420 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 2400 元/

吨，持货商零售价格参考 2400-2420 元/吨。吉林燃料乙醇高脂 DDGS 装置检洗，周度产量不稳定，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 2400 元/吨，成交区间参考 2390-2400 元/吨；华兴高脂 DDGS 报价参考 2650 元/吨，厚源高脂 DDGS 报价参考 2700 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 2750 元/吨；新乡天冠装置开机，报价参考 2650 元/吨。

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	2377	2434	-57	价格下跌
吉林	玉米高脂	2520	2616	-96	价格下调
河北	玉米低脂	-	-	-	企业装置 停机检修
河南	玉米高脂	2601	2661	-60	报价下调

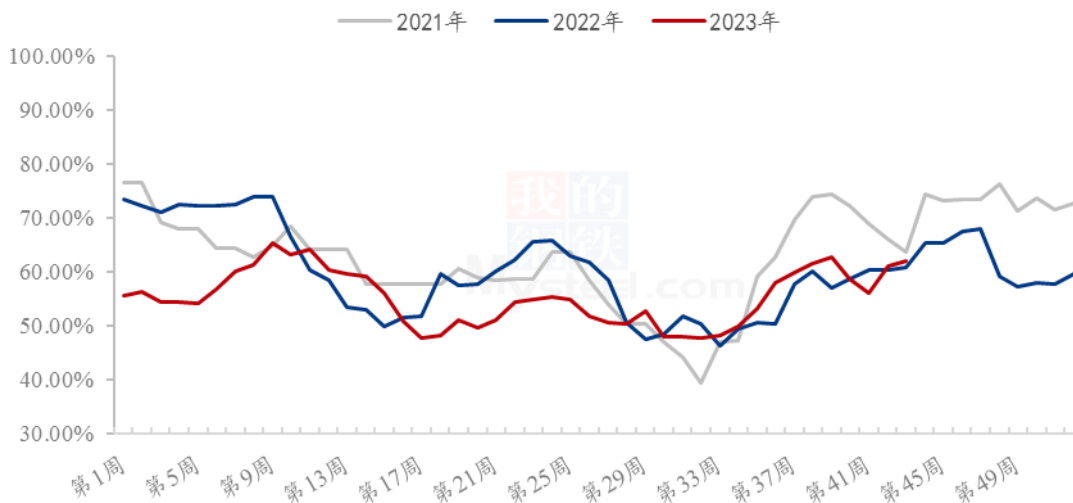
数据来源：钢联数据

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，周度 DDGS 产量增加。本周开机率参考 62.06%，较上周开工率 61.00%，上升 1.06%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 12.587 万吨，较上周产量 12.372 万吨，增加 0.215 万吨，增幅参考 1.74%。

黑龙江鸿展四厂装置正常运行，高脂 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。吉林产区东丰华粮装置正常运行；吉林燃料乙醇装置检修。其他企业，如吉粮天裕、梅河口阜康等酒精厂装置正常运行。河南产区华兴酒精厂大线，周内小线装置短暂调整；南阳天冠装置正常运行，其他企业，如新兴生物、厚源等酒精企业装置正常运行。四川产区酒精厂装置满产运行。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。

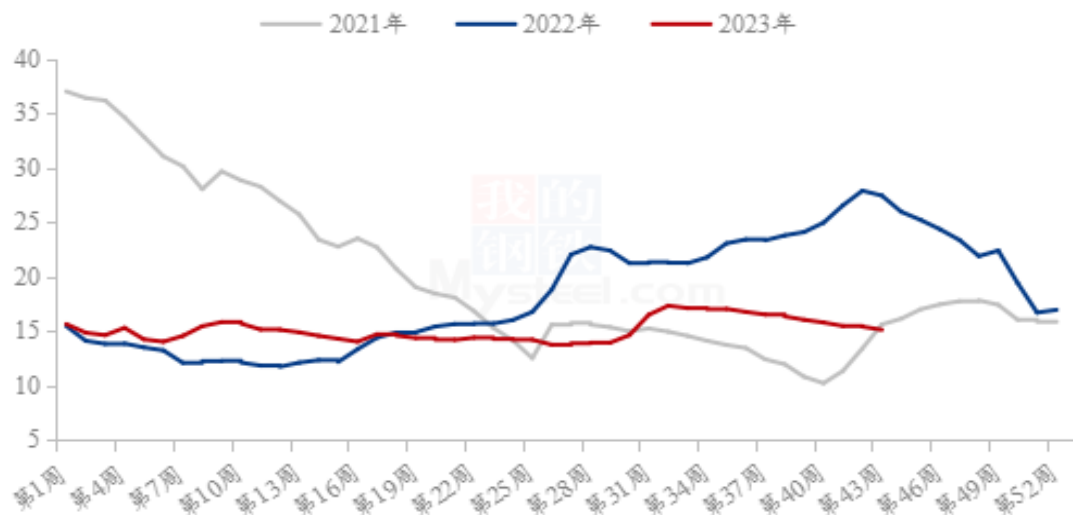
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价在 15.11 元/公斤，较上周下跌 0.29 元/公斤，环比下跌 1.88%，同比下跌 44.91%。

本周猪价弱势下行，周度重心下移。供应方面来看，月度计划环比小增，而国庆假期影响实际出栏天数缩减，中下旬出栏压力增加；且局部地区疫病影响，市场恐慌情绪偏浓，养户认卖积极性提升，短期供应较充足。需求方面来看，节后需求延续低迷表现，虽宰量较前期增加，但企业出货及冻品出库表现难言转好，贸易成交价格略

显混乱，需求好转仍待时日。整体来看，当前市场供强需弱延续，局部地区疫病影响亟待回归平稳，月底出栏压力不减，不过月末月初或有情绪支撑，短期行情或止跌趋稳震荡。

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	162.86	118.86	44.00	原粮玉米价格下调
吉林	209.29	74.71	134.57	原粮玉米价格下跌
河南	-114.71	-124.86	10.14	原粮玉米价格下调
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 162.86 元，较上周单吨理论利润均值 118.86 元，盈利幅度增加 44.00 元。周内原粮玉米价格由 2474 元/吨下跌至 2380 元/吨，普级酒精价格区间参考 6500-6550 元/吨，DDGS 价格由 2400 元/吨下跌至 2350 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 209.29 元，与上周单吨理论利润均值 74.71 元相比，盈利幅度增加 134.57 元。周内玉米价格区间参考 2443-2510 元/吨，普级酒精价格区间参考 6650-6700 元/吨，DDGS 价格 2480 元/吨，较上周价格下跌 80 元/吨，综合测算下来，当地酒精企业理论盈利幅度有所增加。

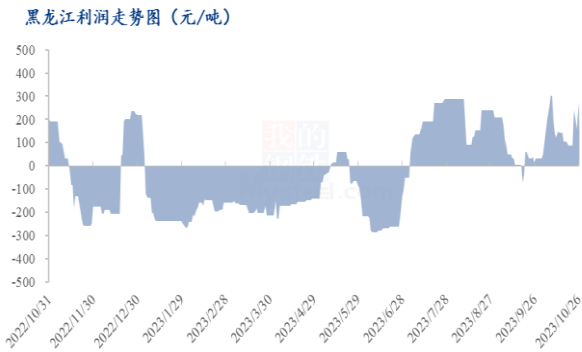


图 4 黑龙江利润走势图

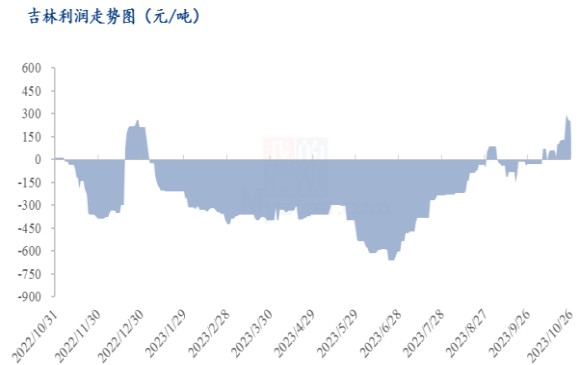


图 5 吉林利润走势图

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-114.71 元，较上周单吨理论利润均值-124.86 元比较，亏损幅度减少 10.14 元。原粮玉米价格区间参考 2723-2770 元/吨，普级酒精价格由 6800 元/吨下跌至 6700 元/吨，DDGS 价格由 2610 元/吨小跌至 2590 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。

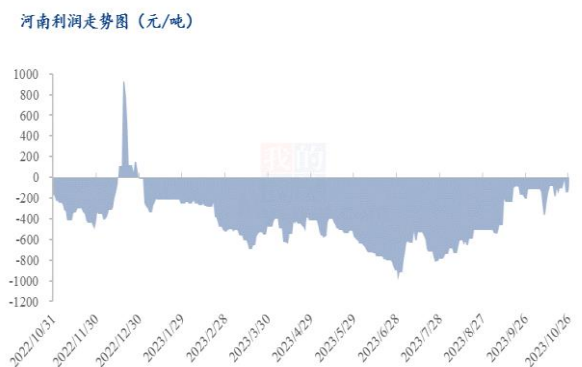


图 6 河南利润走势图

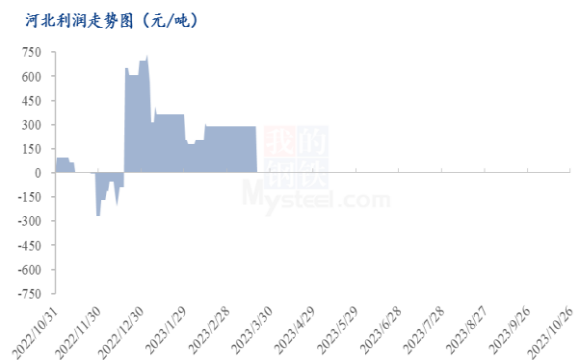


图 7 河北利润走势图

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

截至10月26日，全国玉米均价为2714元/吨，周环比下跌5元，跌幅0.18%。

本周全国玉米价格延续弱势，跌幅收窄。东北新粮陆续收割完成，供应宽松，玉米价格持续走低。华北本地粮销售量有所下降，深加工收购价格弱势盘整，饲料企业主要采购东北粮，贸易商建仓意向有所增强。南方销区市场采购业者对玉米主流持偏空预期，成交以刚性需求为主，饲料企业库存仍处低位。玉米价格跌至低位，农户售粮意向下降，下游阶段性采买意向提升，少量贸易主体入市存粮，预计下周价格区间盘整，局部市场优质干粮报价小幅偏强。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

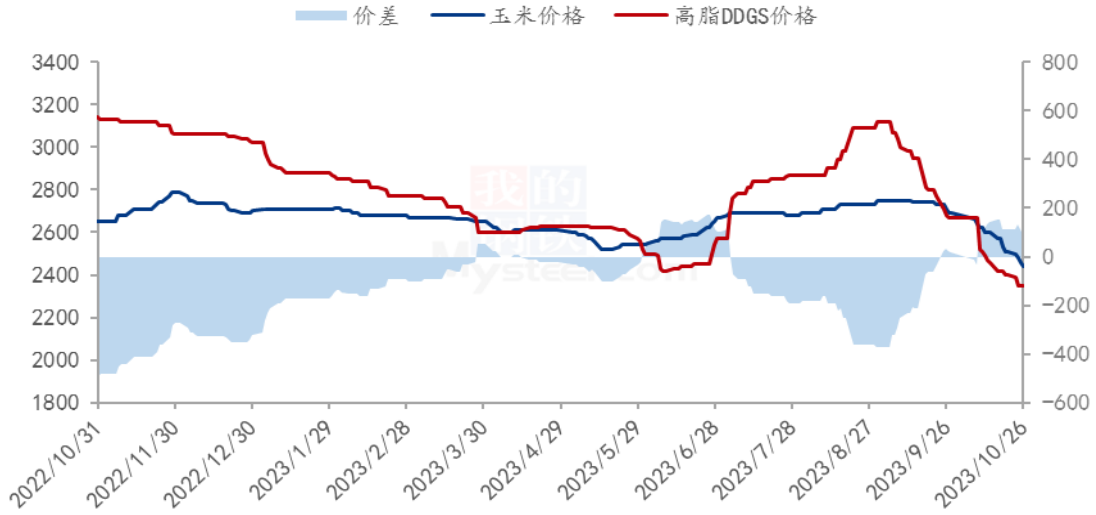


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2023 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

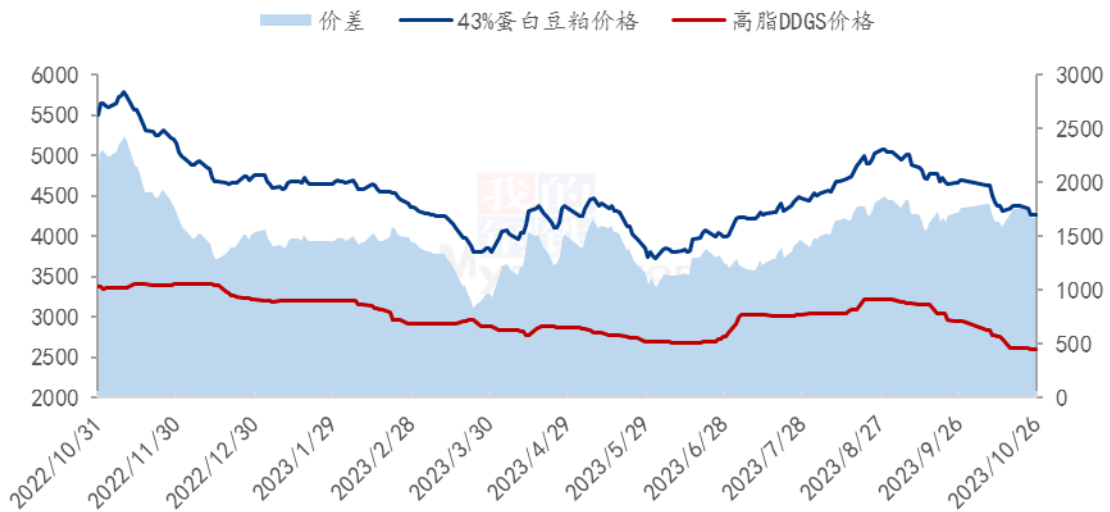
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

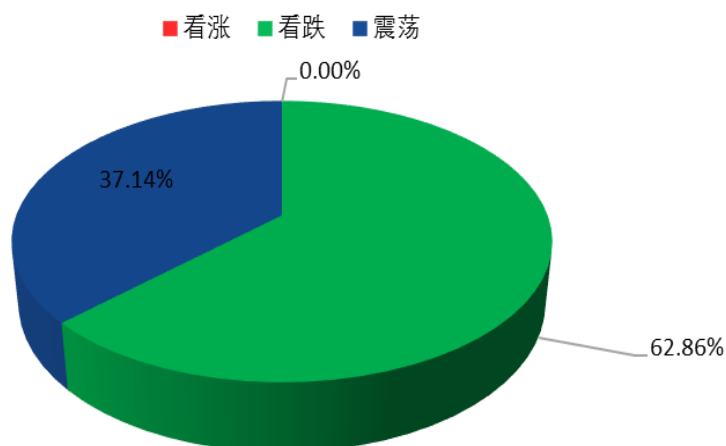


数据来源：钢联数据

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

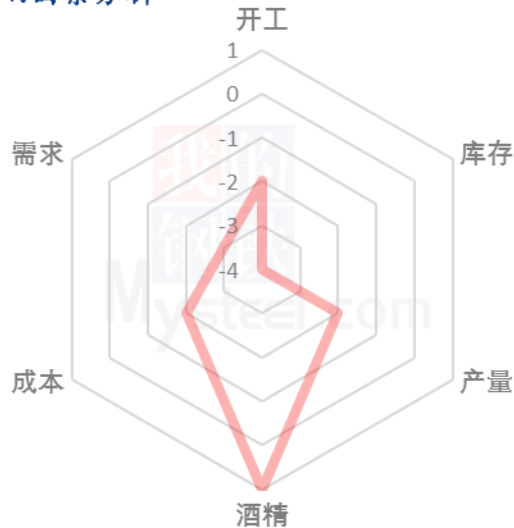
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。目前原粮玉米价格下跌，且豆粕现货价格震荡调整，下游用户观望情绪浓厚。部分酒精企业装置调整，周度 DDGS 产量增加，一定程度利空 DDGS 价格行情。因此，暂无企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，22 家持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。周内下游用户多按需随用随采，大单成交较少，且贸易商大量囤货意愿较差，部分酒精企业 DDGS 走货表现一般，且个别酒精厂 DDGS 库存量高位运行，消化仍有一定压力。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，13 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。周内部分酒精企业 DDGS 价格降后趋稳，下游用户按需采购，饲料企业采购积极性相比上周有所增加。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, 小幅利空后市; **库存:** 库存量继续累积, 明显利空后市

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

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 行业开工率上升, DDGS 现货供应量增加, 部分酒精厂装置调整, 产区间酒精厂 DDGS 产量增减不一。目前终端市场需求表现一般, 下游用户多按需随用随采, 贸易商大量囤货意愿欠佳。周内原粮玉米价格下跌, 普级和优级酒精价格震荡偏弱, 酒精企业 DDGS 价格降后趋稳, 酒精厂利润情况有所改善。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格或弱稳运行, 跌幅区间参考 30-50 元/吨。

影响因素及影响力值说明

影响力值	利好/利空	影响力值	利好/利空
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

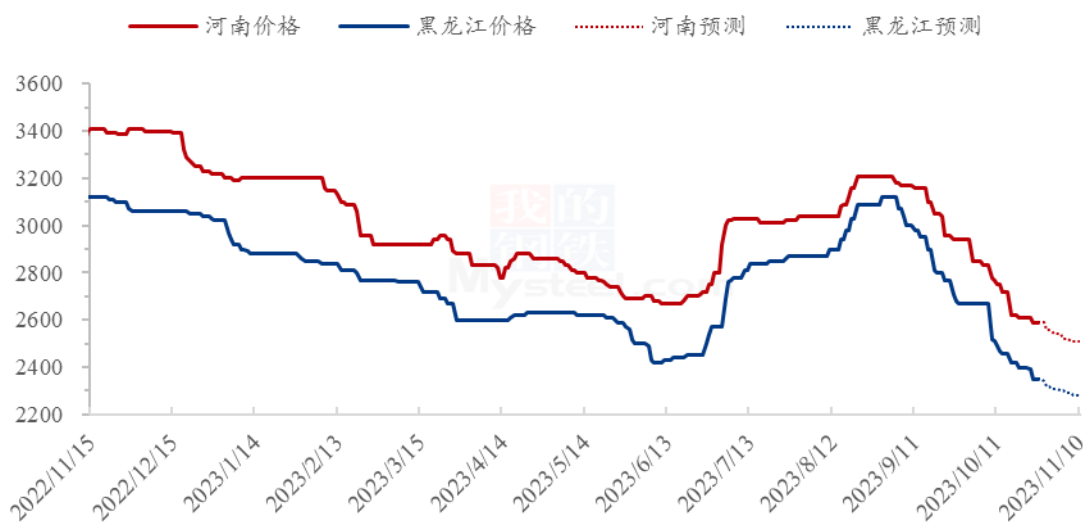
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第八章 DDGS 市场预测

从供应角度分析，本周部分酒精企业装置调整，周度 DDGS 产量有所增加，个别酒精厂装置恢复开机，高脂 DDGS 正常产出。目前酒精企业装置正常运行，部分酒精企业仍需观望后续开机计划，随着酒精进入消费旺季，预期后续酒精厂开机率或有小幅上升空间。Mysteel 预计下周 DDGS 产量或在 12.5 万吨左右。

本周终端市场需求表现一般，下游用户多按需随用随采，大单成交较少。部分酒精企业 DDGS 价格降后趋稳，个别酒精厂 DDGS 走货情况尚可，DDGS 库存量增幅放缓。目前下游市场观望情绪较浓，酒精企业 DDGS 整体走货表现一般，下游用户按需采购，贸易商大量囤货意愿欠佳。

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、优级酒精价格震荡偏弱，原粮玉米价格下跌，酒精企业 DDGS 价格降后趋稳，部分酒精企业盈利情况有所增加，个别酒精厂亏损情况有所改善。周内下游市场观望情绪较浓，饲料企业多按需随用随采，大单成交较少，个别酒精厂 DDGS 降价后走货情况有所好转。目前终端市场需求表现一般，下游贸易商大量囤货意愿欠佳，外加部分酒精厂装置满产运行，周度 DDGS 产量有所增加。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格或弱稳运行，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