

DDGS 市场

周度报告

(2023.10.26-2023.11.2)



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

(2023.10.26-2023.11.2)

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 价格震荡调整，下游用户按需采购，产区间酒精企业 DDGS 报价涨跌不一，部分酒精厂周内成交情况有所好转。周内个别酒精厂装置检修，个别酒精厂装置开机，周度 DDGS 产量较上周有所增加，但个别产区酒精企业收粮玉米价格有所稳定，酒精企业挺价情绪增加，部分酒精厂 DDGS 报价稳定为主。目前终端市场需求表现一般，下游多持观望心态，饲料企业按需采购，但近期原粮玉米价格涨跌不一，普级和优级酒精价格预期偏弱，或小幅支撑 DDGS 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)	2350	2377	-27
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2609	2601	7
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2522	2558	-36
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	13.094	12.587	0.507
	玉米酒精企业开机率	64.56%	62.06%	2.50%
需求	养殖端需求表现一般，饲料企业多按需采购，下游走货情况略有回温。对于贸易商而言，周内酒精企业 DDGS 报价相对稳定，个别酒精厂报价小幅上调，下游观望情绪较浓，多数贸易商对短期市场持观望心态，出货价格偏稳定。对于酒精企业而言，周内下游用户采购积极性有所增加，外加个别地区酒精厂收粮玉米价格有所上调，酒精企业挺价情绪有所增加。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	406.57	162.86	243.71
	河南周度利润日均值 (元)	22.14	-114.71	136.86

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 价格震荡调整，周初黑龙江产区部分酒精厂收粮玉米价格有所上调，酒精企业挺价情绪有所增加，部分酒精厂 DDGS 报价稳定为主，且下游用户采购积极性有所回温，酒精厂 DDGS 走货情况有所好转，DDGS 库存量增幅有所放缓；河南产区酒精企业 DDGS 价格震荡调整，下游用户按需采购，个别酒精厂装置停机检修，周度 DDGS 产量有所减少，一定程度支撑河南 DDGS 价格行情。目前终端市场需求表现一般，下游用户按需采购，但近期产区间酒精企业收粮玉米价格涨跌不一，且普级和优级酒精价格稳中偏弱，或小幅支撑 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。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 2300-2330 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 2550-2580 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 出厂报价停报；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 装置检修，周度产量不稳定，2 号色高脂 DDGS 暂未报价。

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，厚源装置停机检修，高脂 DDGS 报价参考 2700 元/吨。新乡新兴生物高脂 DDGS 报价参考 2700 元/吨；新乡天冠报价参考 2650 元/吨。

河北：本周承德避暑山庄饲料有限责任公司装置开机，高脂 DDGS 已正常产出，高脂 DDGS 出厂报价参考 2600 元/吨，较上周报价稳定。

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	2350	2377	-27	价格下跌
吉林	玉米高脂	2469	2520	-51	价格下调
河北	玉米低脂	2580	2580	0	报价稳定
河南	玉米高脂	2609	2601	7	报价下调

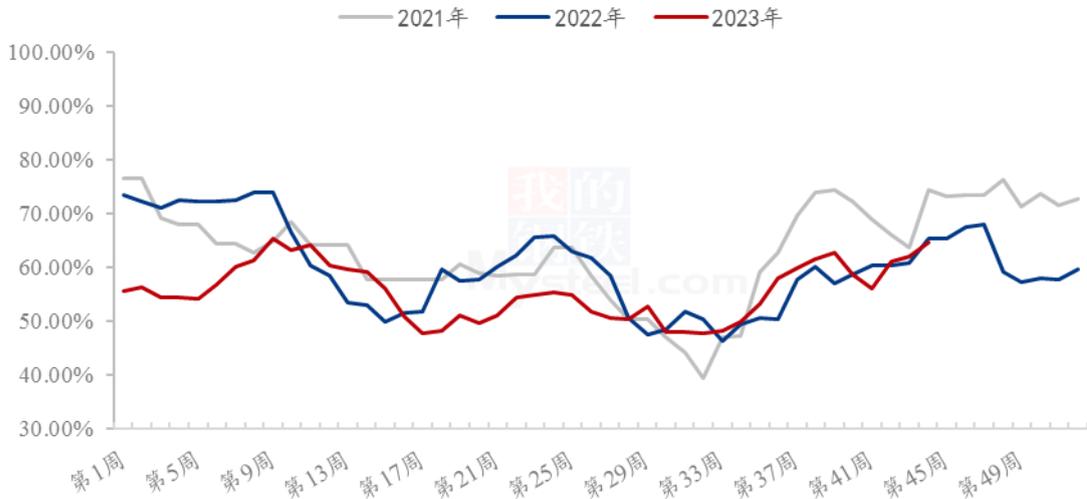
数据来源：钢联数据

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 64.56%，较上周开工率 62.06%，上升 2.50%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 13.094 万吨，较上周产量 12.587 万吨，增加 0.507 万吨，增幅参考 4.03%。

黑龙江鸿展四厂装置正常运行，高脂 DDGS 正常产出；哈尔滨盛龙装置运行稳定，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。吉林产区四平新天龙装置正常运行；吉林燃料乙醇装置检修。其他企业，如吉粮天裕、东丰华粮等酒精厂装置正常运行。河北产区承德避暑山庄装置开机，高脂 DDGS 已正常产出。河南产区厚源酒精厂装置停机；华兴酒精厂装置大线和小线开机，满产运行。其他企业，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。

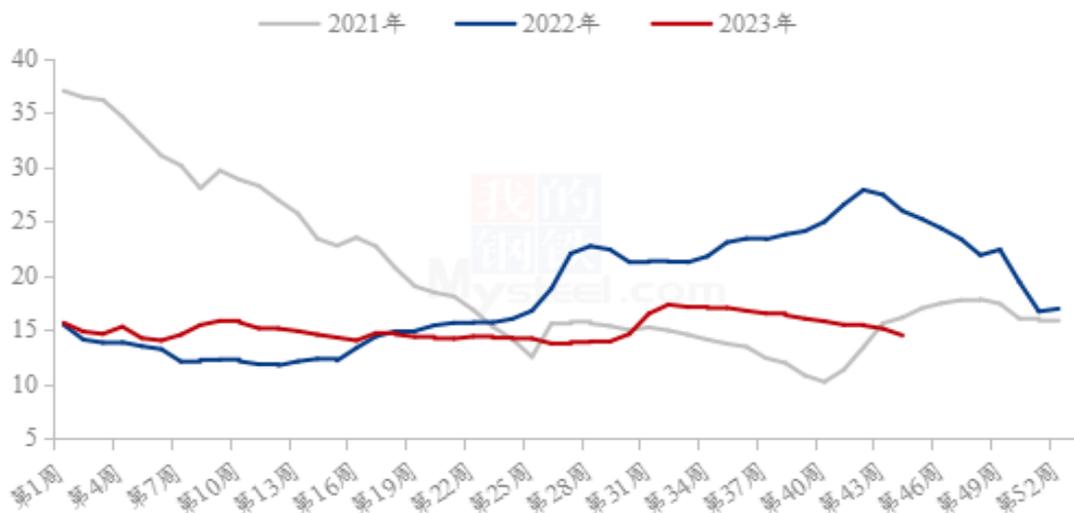
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价在 14.49 元/公斤，较上周下跌 0.62 元/公斤，环比下跌 4.10%，同比下跌 44.14%。

本周猪价先跌后涨，周度重心弱势下行。供应方面来看，集团场大多完成月度计划，且部分存在超卖表现，而局部疫病影响下，短期集中上量，猪源流通充裕；不过月初节奏平缓，久跌后养殖端惜售挺价，供应端压力不大。需求方面来看，气温相对仍偏高，腌腊等暂无支撑，且冻品库存等待消化，当前需求表现弱稳，发力期仍需等

待。整体来看，市场供需博弈短期调整，月初供应端控量挺价，近两日猪价强势反弹，但涨幅较大而成交一般，高价已有回落表现，情绪端暂无实质性利好提振，短期行情仍偏弱震荡。

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	406.57	162.86	243.71	原粮玉米价格下调
吉林	214.71	209.29	5.43	原粮玉米价格下调
河南	22.14	-114.71	136.86	原粮玉米价格下调
河北	206.43	206.43	0.00	企业装置开机

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 406.57 元，较上周单吨理论利润均值 162.86 元，盈利幅度增加 243.71 元。周内原粮玉米价格参考 2327-2380 元/吨，普级酒精价格区间稳定于 6500 元/吨，DDGS 价格由 2350 元/吨下跌至 2330 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 214.71 元，与上周单吨理论利润均值 209.29 元相比，盈利幅度增加 5.43 元。周内玉米价格区间参考 2404-2443 元/吨，普级酒精价格区间稳定于 6650 元/吨，DDGS 价格 2480 元/吨，较上周价格稳定，综合测算下来，当地酒精企业理论盈利幅度有所增加。

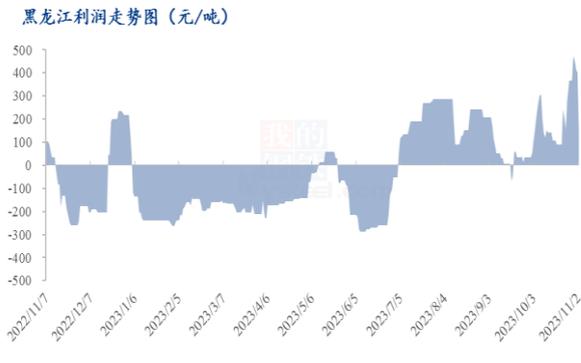


图 4 黑龙江利润走势图



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 22.14 元，较上周单吨理论利润均值 -114.71 元比较，亏损幅度减少 136.86 元。原粮玉米价格区间参考 2670-2720 元/吨，普级酒精价格区间参考 6700-6800 元/吨，DDGS 价格由 2610 元/吨小跌至 2600 元/吨。综合测算下来，当地酒精企业亏损情况继续减少。

河北：本周承德避暑山庄装置正常开工，主产品普级酒精价格稳定于 6900 元/度，高脂 DDGS 价格稳定于 2600 元/吨，玉米挂牌收购价格参考 2570 元/吨，当地酒精企业周度盈利情况有所增加。

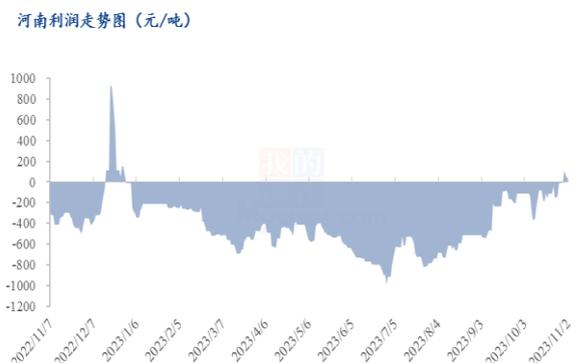


图 6 河南利润走势图



图 7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

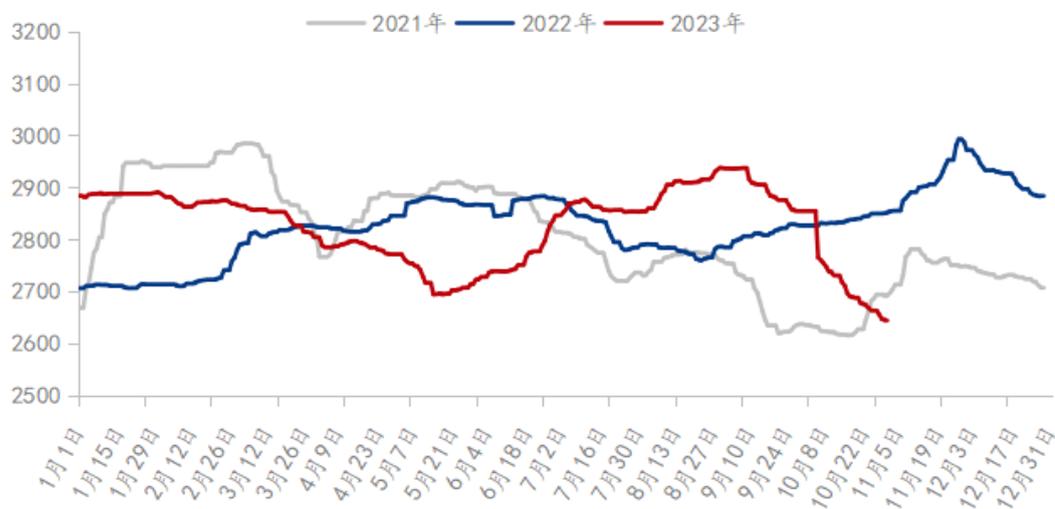
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

截至11月2日，全国玉米均价为2655元/吨，周环比下跌27元，跌幅1.01%。本周全国玉米价格继续弱势运行，但跌幅有所收窄，东北产区玉米价格开始止跌企稳。

东北新粮收获接近尾声，地头直收粮结束，加上迎来大面积降雪天气，有利于玉米低趴存放，市场上量开始下降。于此同时，产区收购主体收购意愿有所升温，港口目前装船需求仍然旺盛，刚性需求以及部分建库需求开始支撑东北粮价。华北地区玉米价格仍然维持弱势，但随着价格不断下跌，贸易商收购积极性明显减弱，走货不快，基层购销气氛清淡，下游企业到货量逐渐减少，价格逐渐止跌。饲料企业采购意愿增强，库存水平有所提升。整体而言，基层玉米上量节奏可能会放缓，玉米价格有望止跌企稳。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

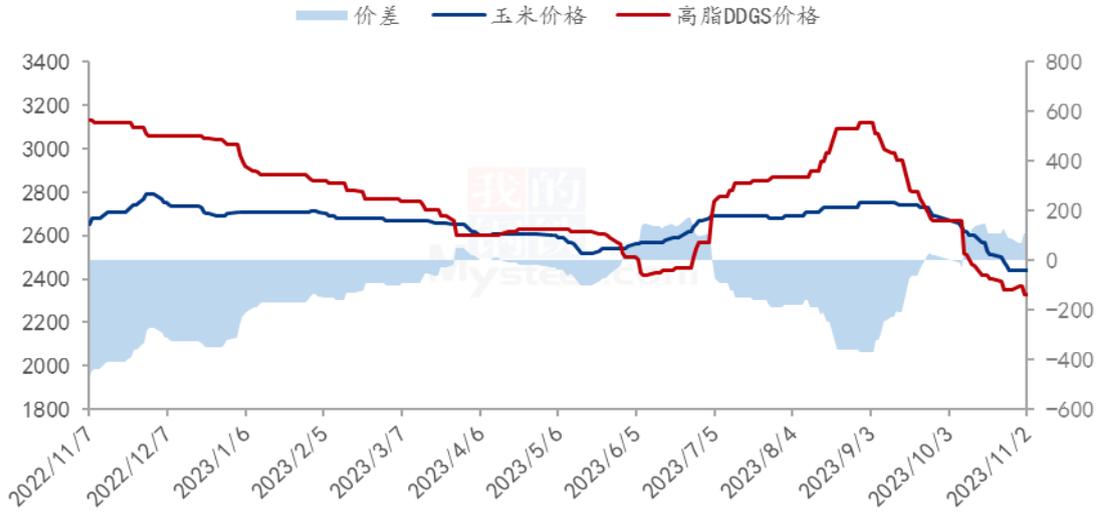


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2023 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

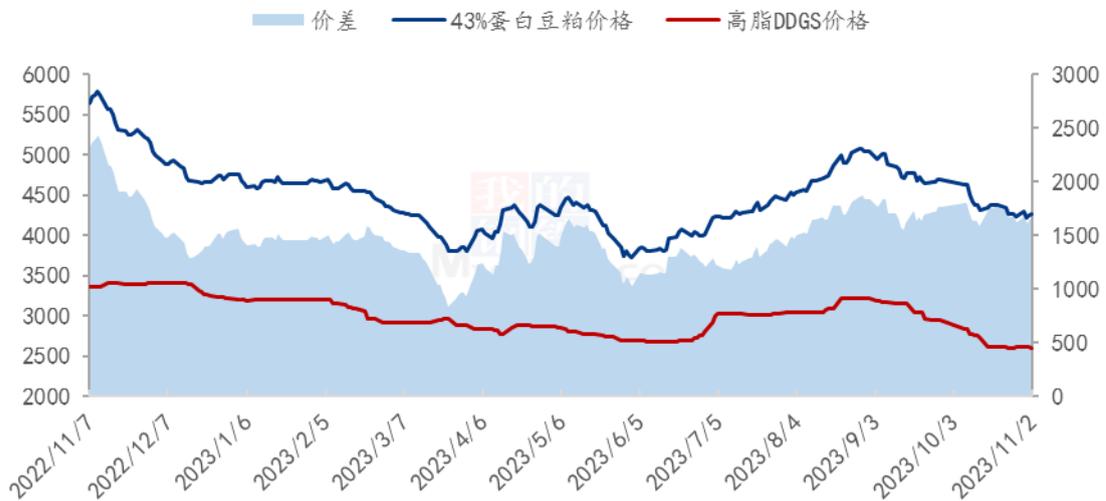
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

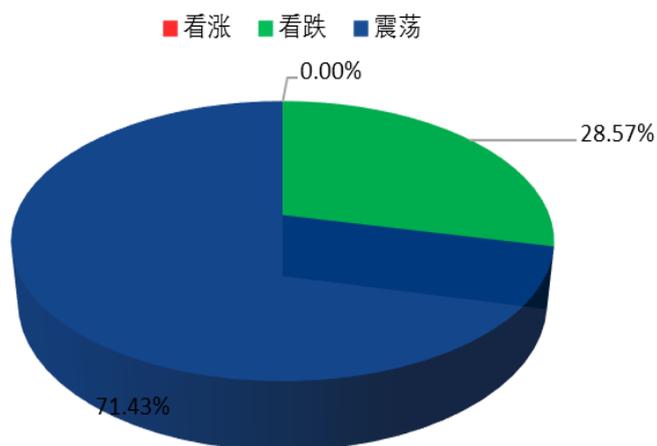


数据来源：钢联数据

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

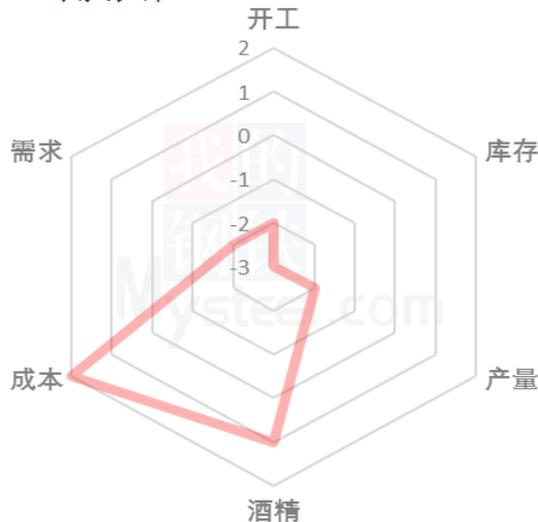
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。目前酒精企业 DDGS 报价稳中调整，下游用户按需采购，询采积极性有所增加，但终端市场需求表现一般，市场观望心态较浓。因此，暂无企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，10 家持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。目前终端市场需求一般，部分地区酒精企业 DDGS 走货表现一般，且原粮玉米价格涨跌不一，个别酒精厂对短期市场行情持观望心态。综上所述，部分厂家认为下周 DDGS 价格仍有一定下行空间。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，25 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。周内部分酒精厂挺价情绪较浓，由于个别酒精企业收粮玉米价格有所上调，酒精厂 DDGS 报价相对稳定，且周内下游用户询采积极性有所增加，部分酒精企业走货情况有所好转。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:** 库存量增幅放缓, 一般利空后市

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

成本: 原粮价格震荡调整, 小幅利好价格; **需求:** 终端需求一般, 小幅利空后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率有所上升, 周内个别酒精厂装置检洗, 部分酒精厂装置开机, 周度 DDGS 产量有所增加。目前终端市场需求表现一般, 下游用户按需采购, 但部分近期酒精企业收粮玉米价格有所上涨, 酒精厂挺价情绪有所增加, 下游用户询采积极性有所回温。目前酒精企业普级和优级酒精价格稳中偏弱, 原粮玉米价格涨跌不一, DDGS 价格震荡调整, 酒精企业利润情况有所增加。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格或震荡调整。

影响因素及影响力值说明

影响力值	说明	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，本周酒精企业装置开机率有所上升，部分酒精厂装置开机，高脂 DDGS 已产出，个别酒精厂装置检修，周度 DDGS 产量震荡调整。目前个别酒精厂停机检修，关注后续开机计划，后期预计酒精企业开机率仍有一定上升空间。Mysteel 预计下周 DDGS 产量或在 13.0 万吨左右。

本周终端市场需求一般，下游用户按需采购。部分酒精企业挺价情绪有所增加，下游用户询采积极性有所回温，部分酒精厂走货情况有所好转，但下游市场观望情绪较浓，部分产区原粮玉米价格震荡偏弱，一定程度利空 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、优级酒精价格稳中偏弱，原粮玉米价格涨跌不一，酒精企业

DDGS 价格相对稳定，酒精企业盈利情况有所增加，个别酒精厂利润情况由亏损转为盈利。周内产区间酒精企业成交情况表现不一，市场观望情绪较浓，下游用户按需采购。近期个别产区酒精企业收粮玉米价格上调，酒精厂挺价情绪较浓，下游询采积极性有所增加，个别产区酒精企业停机检修，或小幅支撑 DDGS 价格行情。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格或震荡调整。

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