

DDGS 市场

周度报告

(2023.11.2-2023.11.9)



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

(2023.11.2-2023.11.9)

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 价格稳中偏强，下游用户采购积极性有所增加，部分酒精企业走货情况好转，DDGS 价格有所上调。周内部分酒精厂装置恢复开机，周度 DDGS 现货供应量增加，但下游提货情绪好转，部分酒精企业走货情况较好，DDGS 库存量有所消化。目前养殖端需求表现一般，部分下游用户按需采购，市场观望心态增加，但近期原粮玉米价格震荡调整，普级和优级酒精价格稳中偏弱，一定程度支撑酒精企业挺价心态。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

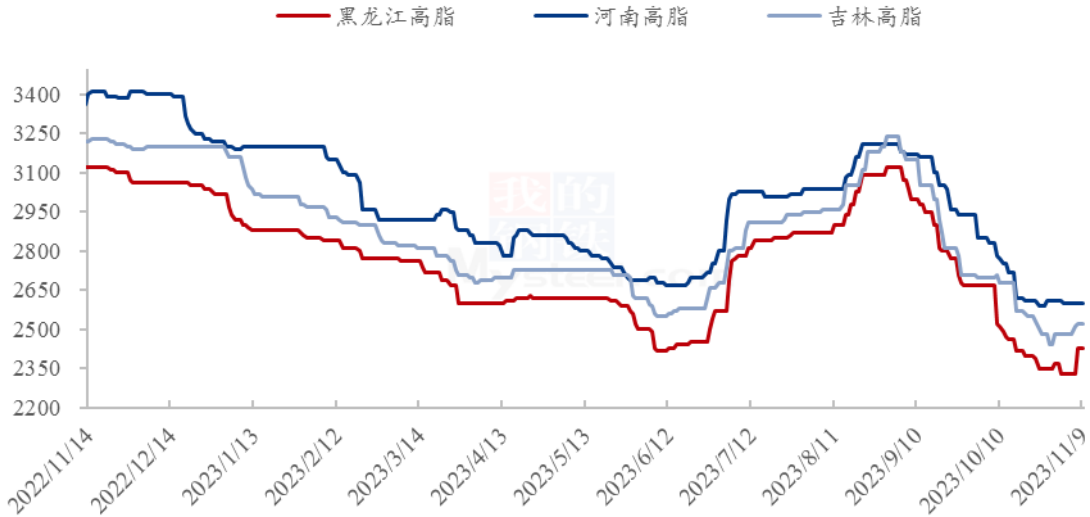
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2373	2350	23
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2600	2609	-9
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2522	2558	-36
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	13.509	13.094	0.415
	玉米酒精企业开机率	66.61%	64.56%	2.05%
需求	养殖端需求表现一般，饲料企业采购积极性有所增加，下游走货情况有所好转。对于贸易商而言，周内酒精企业 DDGS 价格上涨，下游提货积极性有所增加，贸易商走货情况转好，部分贸易商对短期市场行情持稳中偏强心态。对于酒精企业而言，周内原粮玉米价格上调，普级和优级酒精价格稳中偏弱，部分酒精企业挺价心态有所增加，且下游提货积极性增多，酒精企业走货情况较好，部分酒精厂 DDGS 库存量有所下降。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	380.71	406.57	-25.86
	河南周度利润日均值 (元)	-120.14	22.14	-142.29

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 价格稳中偏强，周内黑龙江产区酒精厂 DDGS 报价上涨，由于近期东北地区出现降雪天气，下游采购积极性有所增加，酒精厂挺价心态较浓，下游提货积极性提高。河南产区酒精企业 DDGS 价格偏稳运行，下游用户按需采购，个别酒精厂装置停机检修，小幅支撑 DDGS 价格行情。其他地区酒精企业 DDGS 价格小幅上调，下游走货表现尚可，酒精企业 DDGS 库存量有所下降。目前养殖端市场需求一般，饲料企业刚需补货，周内部分地区酒精厂收粮玉米价格稳中上调，普级和优级酒精价格稳中偏弱，一定程度支撑 DDGS 价格行情。

黑龙江：目前鸿展四厂装置正常运行，高脂 DDGS 报价 2520-2590 元/吨，成交可议。持货商拉哈、巴彦现货零售价格参考 2460-2530 元/吨，桦南、集贤货源零售现款价格 2390-2450 元/吨。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 2390-2410 元/吨。

吉林：周内四平新天龙高脂 DDGS 装置开机，周内 DDGS 暂停报价，持货商零售报价参考 2660-2680 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 2510 元/吨，3.0 号色报价 2480 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 2650 元/吨，持货商零售价格参考

2600-2610 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 2500 元/吨，持货商零售价格参考 2500-2520 元/吨。吉林燃料乙醇高脂 DDGS 装置正常运行，2 号色高脂 DDGS 报价 2440 元/吨。

河南：本周孟州汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 报价 2350 元/吨，成交区间参考 2300-2350 元/吨；华兴高脂 DDGS 报价参考 2650 元/吨，厚源装置停机检修。新乡新兴生物高脂 DDGS 报价参考 2700 元/吨；新乡天冠装置停机检修。

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 正常产出，高脂 DDGS 出厂报价参考 2650 元/吨，较上周报价上调 50 元/吨。

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	2373	2350	23	价格上涨
吉林	玉米高脂	2501	2469	32	价格上涨
河北	玉米低脂	2580	2580	0	报价稳定
河南	玉米高脂	2600	2609	-9	报价调整

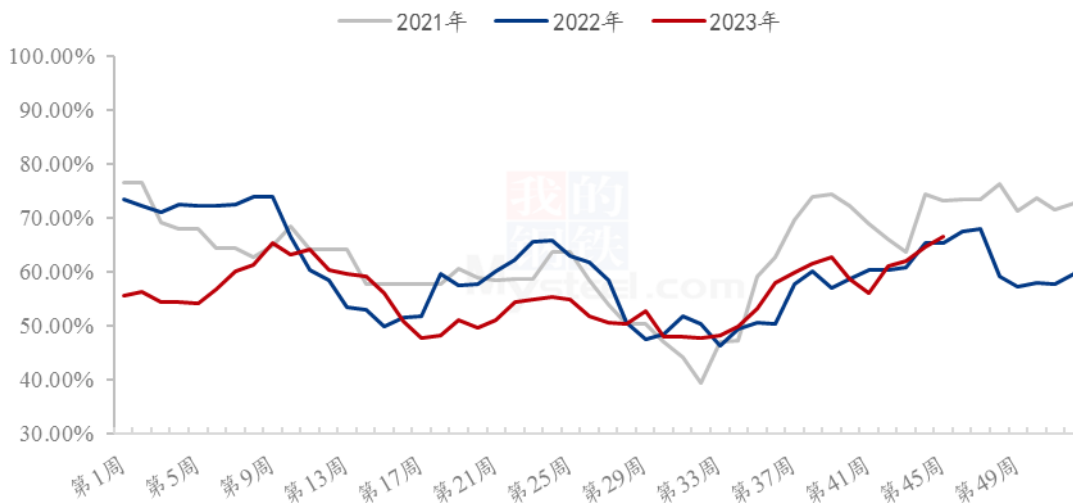
数据来源：钢联数据

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 66.61%，较上周开工率 64.56%，上升 2.05%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 13.509 万吨，较上周产量 13.094 万吨，增加 0.415 万吨，增幅参考 3.17%。

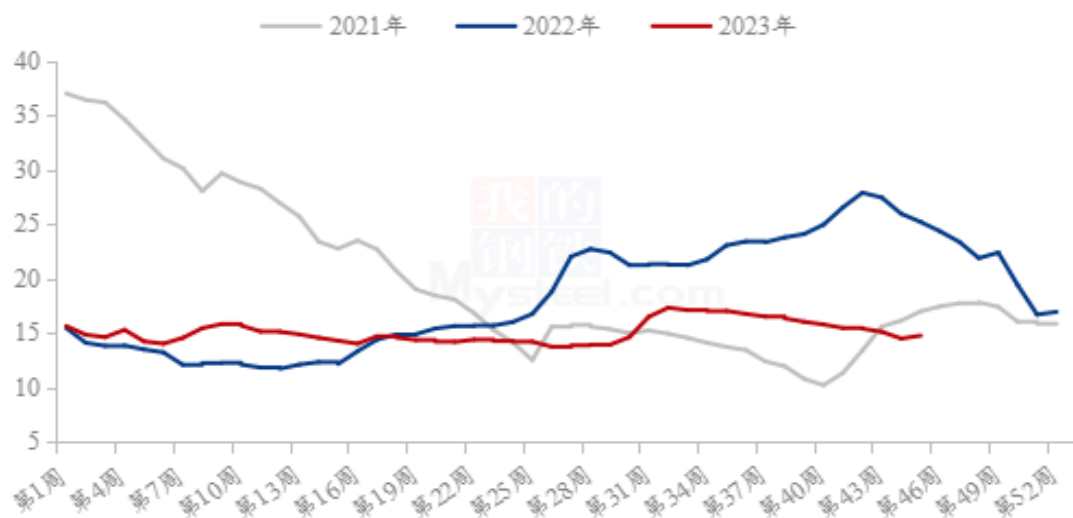
黑龙江鸿展四厂装置正常运行，高脂 DDGS 正常产出；肇东中粮装置运行稳定。其他酒精企业，如万里润达、哈尔滨盛龙等酒精厂 DDGS 装置正常运行。吉林产区燃料乙醇装置满产运行；东丰华粮装置正常开机。其他企业，如吉粮天裕、梅河口阜康等酒精厂装置正常运行。河南产区厚源装置停机检修；华兴装置大线和小线开机，满产运行。其他企业，如新兴生物、汉永等酒精企业装置正常运行。安徽产区沫河口中粮一期和二期装置开机，满产运行。其他产区，如山东、四川等地玉米酒精企业 DDGS 装置稳定运行，周度产量与上周基本一致。

3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价在 14.76 元/公斤，较上周上涨 0.27 元/公斤，环比上涨 1.86%，同比下跌 41.41%。本周猪价震荡下行，近日跌幅扩大，但前期月末月初价格强势上涨，周度重心仍呈现小涨。供应方面来看，集团场月度计划仍有增量，虽月初整体节奏偏缓，中下旬将有所增量；部分地区疫病影响仍存，散户认卖情绪偏浓，市场供应端表现较充裕。需求方面来看，立冬后气温仍偏高，腌腊行情发力期或将推迟，且今年过年时间相较更晚，需求好转仍待时日。整体来看，市场博弈调整有限，供强需弱近况延续，近几日猪价震荡下行，连续下跌后或有挺价情绪支撑，短期来看猪价行情

仍将震荡运行。

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	380.71	406.57	-25.86	原粮玉米价格上调
吉林	279.00	214.71	64.29	DDGS 价格上涨
河南	-120.14	22.14	-142.29	优级酒精价格下跌
河北	257.50	206.43	51.07	DDGS 价格上调

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 380.71 元，较上周单吨理论利润均值 406.57 元，盈利幅度下降 25.86 元。周内原粮玉米价格参考 2327-2333 元/吨，普级酒精价格区间稳定于 6500 元/吨，DDGS 价格由 2330 元/吨上涨至 2430 元/吨，综合测算下来，周内当地企业生产利润情况有所减少。

吉林：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考 279.00 元，与上周单吨理论利润

均值 214.71 元相比，盈利幅度增加 64.29 元。周内玉米价格区间参考 2404-2410 元/吨，普级酒精价格由 6650 元/吨下跌至 6550 元/吨，DDGS 价格 2520 元/吨，较上周价格上调 40 元/吨，综合测算下来，当地酒精企业理论盈利幅度有所增加。

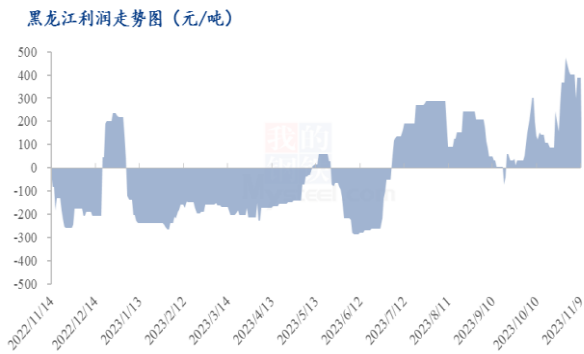


图 4 黑龙江利润走势图

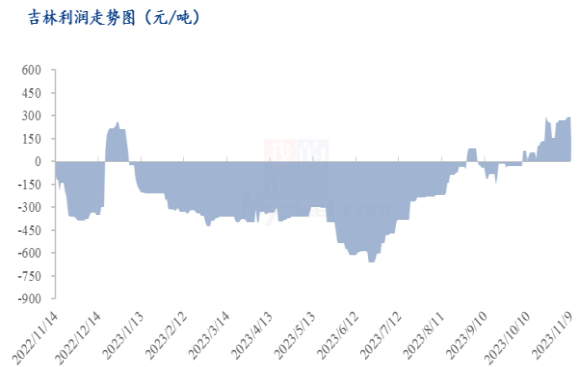


图 5 吉林利润走势图

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-120.14 元，较上周单吨理论利润均值 22.14 元比较，亏损幅度增加 142.29 元。原粮玉米价格区间参考 2670-2717 元/吨，普级酒精价格区间参考 6600-6700 元/吨，DDGS 价格稳定于 2600 元/吨。综合测算下来，当地酒精企业亏损情况小幅增加。

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 价格由 2550 元/吨上涨至 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

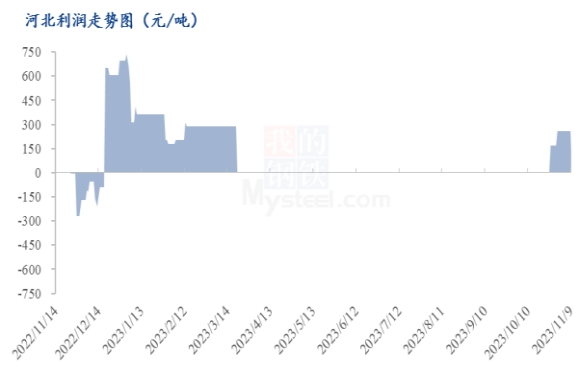


图 7 河北利润走势图

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

本周东北市场玉米价格偏强运行，产地迎来大范围降雪天气，基层玉米上市受阻，产区走货节奏放缓，部分用粮企业提价刺激到货。

目前地面温度仍偏高，大面积降雪可能会导致地趴粮霉变和毒素增加，引发市场对新粮质量担忧，目前下游采购积极性有所上升。本周华北地区玉米价格偏强运行，上周末华北普遍经历降雨降温天气，基层购销基本停滞，深加工企业门前到货量快速下降，企业提价促收，玉米价格快速上行。本周销区玉米价格稳中偏强运行。南方销区饲料企业小幅增加玉米头寸意愿增强，目前大部分饲料企业库存做到30-40天，追加意愿不高，后期滚动补库为主。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

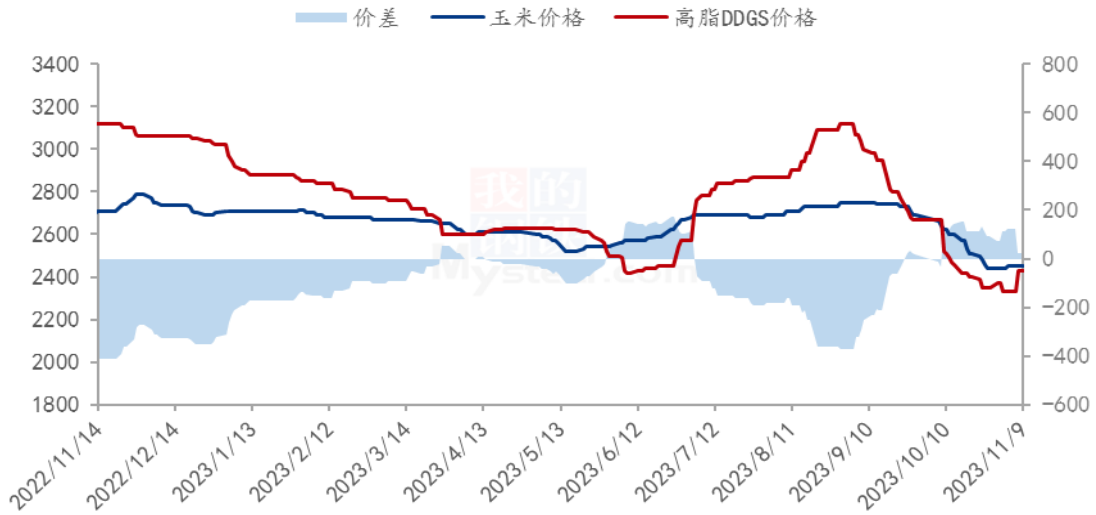


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2023 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

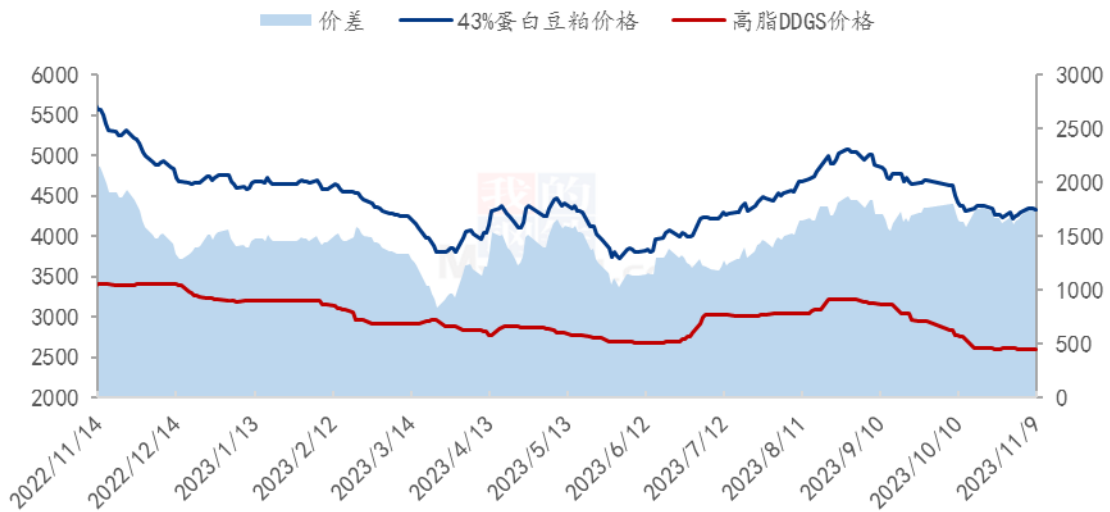
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

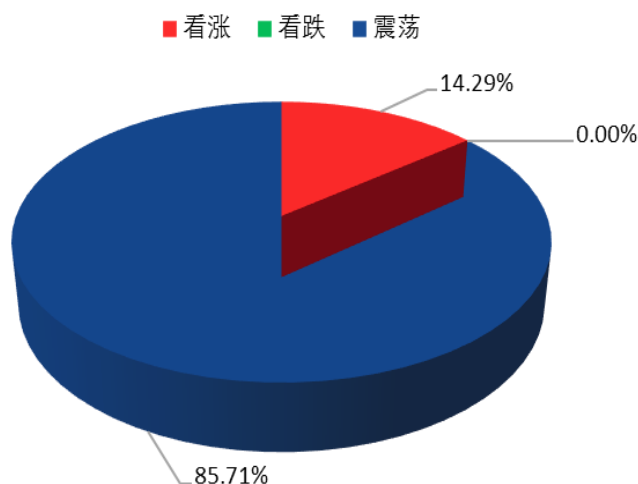


数据来源：钢联数据

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

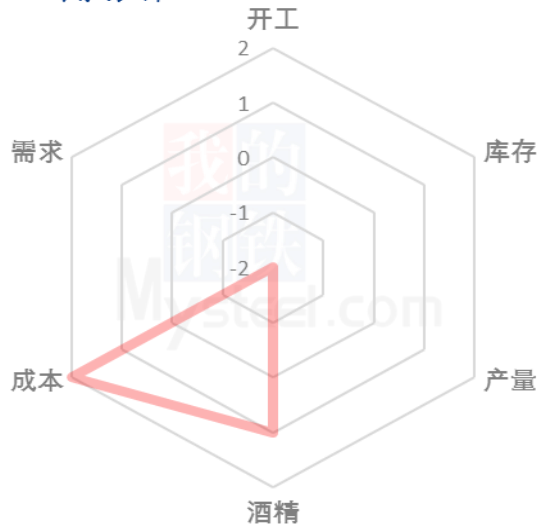
看涨：在 35 家接受调研的企业中，5 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。目前酒精企业 DDGS 价格稳中偏强，下游走货情况表现较好，部分酒精企业 DDGS 库存量有所消化，一定程度上支撑短期 DDGS 价格行情。因此，部分企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，0 家持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。目前酒精企业挺价心态较浓，下游用户采购积极性有所增加，酒精企业成交情况有所好转，且下游贸易商走货情况较好，部分贸易商稳价出货。综上所述，暂无厂家认为下周 DDGS 价格仍有一定下行空间。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，30 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。周内酒精企业 DDGS 走货情况好转，个别酒精厂装置停机检修，且酒精企业收粮玉米价格有所上调，普级和优级酒精价格稳中偏弱，一定程度支撑酒精企业挺价心态。但养殖端需求表现一般，饲料企业目前多按需采购，观望心态渐浓。因此，多数企业认为下周 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:** 库存量仍处高位, 小幅利空后市

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: 原粮价格震荡上调, 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 行业开工率上升, DDGS 现货供应量增加, 个别酒精企业装置停机检修, 部分酒精厂装置调整, 高脂 DDGS 已正常产出。周内原粮玉米价格小幅上调, 普级和优级酒精价格下跌, DDGS 价格稳中偏强, 部分酒精厂生产利润有所下降。目前养殖端需求表现一般, 酒精企业挺价心态较浓, 下游饲料企业采购积极性有所增加, 酒精厂和下游贸易商走货情况有所好转, 部分酒精厂 DDGS 库存量有所消化。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格或震荡调整, 个别酒精厂 DDGS 价格或有所上调, 涨幅区间参考 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

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恢复开机，个别酒精厂装置停机检修，周度酒精企业装置开机率呈现上升趋势，DDGS 现货供应量继续增加。目前酒精企业装置正常运行，关注后续酒精企业开机计划。Mysteel 预计下周 DDGS 产量或在 13.8-14.0 万吨。

本周下游市场需求有所好转，酒精企业停机心态较浓，部分酒精企业 DDGS 价格上涨，下游用户采购积极性增加，部分贸易商走货情况有所好转，但养殖端市场需求表现一般，部分下游用户按需采购，市场观望情绪有所增加。

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，原粮玉米价格震荡调整，酒精企业

DDGS 价格稳中偏强，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增加。周内下游用户采购积极性提高，酒精企业走货情况有所好转，部分酒精厂 DDGS 库存量有所消化，但养殖端市场需求表现一般，部分下游用户按需采购，市场观望心态渐浓，外加部分酒精厂装置调整，高脂 DDGS 已经产出，周度 DDGS 现货供应量预期增加，或小幅利空 DDGS 价格。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格或震荡调整，个别酒精厂 DDGS 价格或有所上调，涨幅区间参考 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