

DDGS 市场

周度报告

(2023.11.23-2023.11.30)



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

(2023.11.23-2023.11.30)

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

本周酒精企业 DDGS 价格偏弱运行，下游用户观望情绪浓厚，部分酒精企业 DDGS 价格下跌，饲料企业按需随用随采，大单成交较少。周内酒精企业装置正常运行，周度 DDGS 供应相对充足，由于下游市场需求表现一般，部分酒精企业成交情况并不理想，DDGS 库存量有所增加，且个别酒精厂 DDGS 库存量处于高位，消化存在压力。目前终端市场需求表现欠佳，下游用户多按需随用随采，贸易商大量囤货意愿欠佳，酒精企业走货情况一般，外加目前酒精厂装置开工率较高，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)	2383	2411	-29
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2614	2616	-1
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2523	2551	-28
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	14.784	14.644	0.140
	玉米酒精企业开机率	72.90%	72.21%	0.69%
需求	养殖端需求表现一般，下游饲料企业按需随用随采，下游市场观望情绪浓厚。对于贸易商而言，周内下游用户采购积极性较低，部分贸易商小幅降价出货，下游用户多持观望心态，采购以随用随采为主。对于酒精企业而言，周内下游拿货积极性不高，酒精企业成交情况并不理想，且酒精厂装置正常运行，酒精企业 DDGS 库存量有所累积。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	141.43	184.71	-43.29
	河南周度利润日均值 (元)	-147.43	-223.71	76.29

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 价格偏弱运行，周内黑龙江产区酒精企业 DDGS 价格下跌，个别酒精厂执行前期合同，DDGS 报价相对稳定，但下游采购积极性不高，市场观望情绪浓厚，酒精厂 DDGS 库存量有所累积。河南产区酒精企业装置正常运行，个别酒精厂装置开机后恢复至满产运行，由于目前酒精企业 DDGS 产出品质相较 10 月份之前有一定差异，个别酒精厂受 DDGS 品质影响，DDGS 库存量有小幅上升，且下游采购积极性仍较一般，一定程度利空当地 DDGS 价格行情。目前酒精厂装置正常运行，部分酒精厂 DDGS 库存量有所增加，且下游用户多持观望心态，大单成交较少。

黑龙江：目前鸿展四厂装置正常运行，高脂 DDGS 报价 2420-2480 元/吨，稳定，议价成交。持货商拉哈、巴彦现货零售价格参考 2460-2490 元/吨，桦南、集贤货源零售现款价格 2430-2440 元/吨。肇东中粮 DDGS 装置满产运行，高脂 DDGS 出厂报价 2350 元/吨，议价销售。万里润达高脂 DDGS 报价停报，持货商零售报价参考 2230-2250 元/吨。

吉林：周内四平新天龙高脂 DDGS 装置开机，周内 DDGS 报价未出，持货商零售报价参考 2650-2670 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 2460 元/吨，3.0 号色报价 2440 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 2490 元/吨，持货商零售价格参考

2460-2480 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 2390 元/吨，持货商零售价格参考 2360-2380 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 2510 元/吨，与上周报价稳定。

河南：本周孟州汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 报价 2450 元/吨，成交区间参考 2440-2450 元/吨；华兴高脂 DDGS 报价 2650 元/吨，厚源高脂 DDGS 报价 2650 元/吨。新乡新兴生物高脂 DDGS 报价参考 2750 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 正常产出，高脂 DDGS 出厂报价参考 2650 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	2383	2411	-29	报价下调
吉林	玉米高脂	2509	2551	-43	报价下调
河北	玉米低脂	2589	2600	-11	价格下调
河南	玉米高脂	2614	2616	-1	价格下调

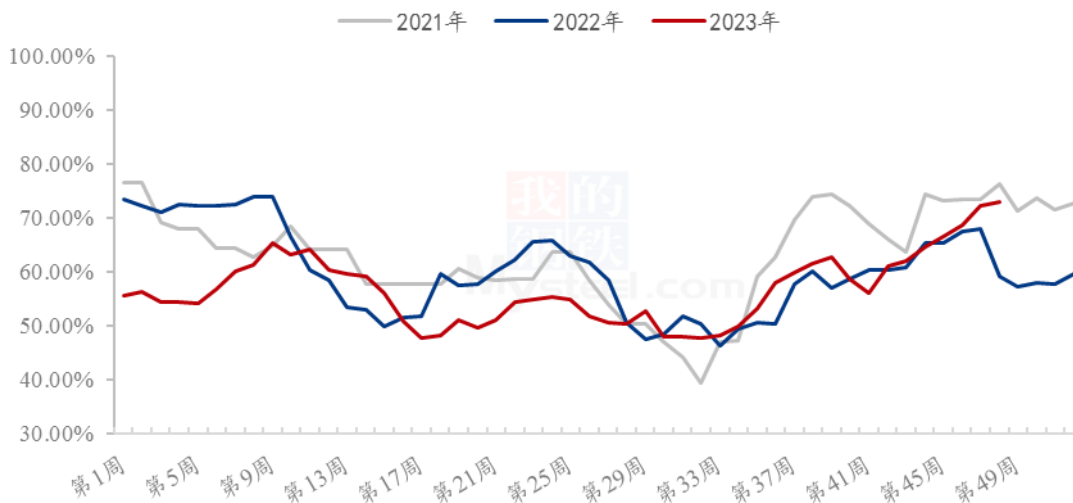
数据来源：钢联数据

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，现货周度供应量有所增加。

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 产量小幅增加。本周开机率参考 72.90%，较上周开工率 72.21%，上升 0.69%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 14.784 万吨，较上周产量 14.644 万吨，增加 0.140 万吨，增幅参考 0.96%。

黑龙江鸿展四厂装置正常运行，高脂 DDGS 正常产出；国投海伦装置正常运行。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。吉林产区燃料乙醇周内装置满产运行；东丰华粮装置正常运行。其他企业，如吉粮天裕、梅河口阜康等酒精厂装置正常运行。河南产区厚源装置满产运行；华兴装置大线和小线运行。其他企业，如新兴生物、汉永等酒精企业装置正常运行。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。

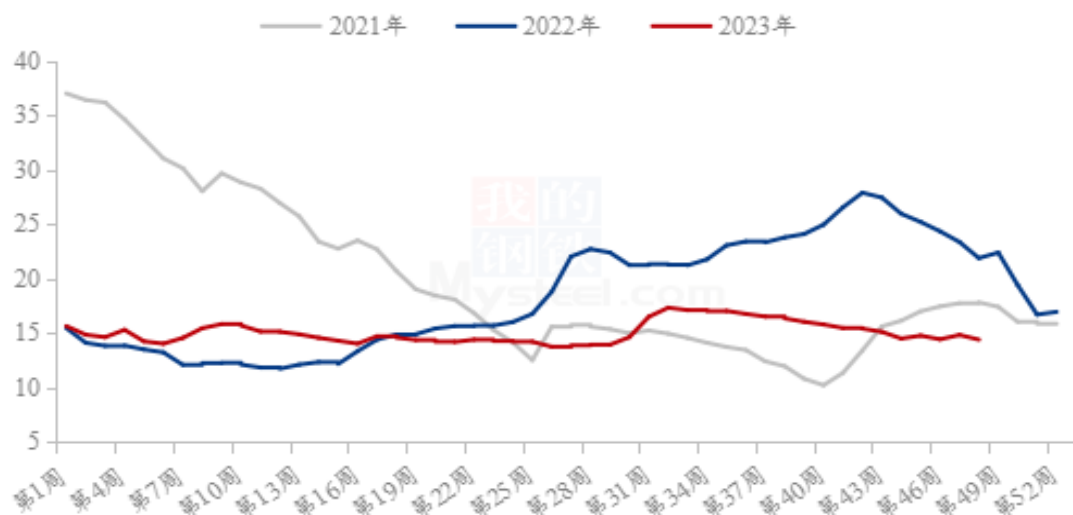
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价在 14.39 元/公斤，较上周下跌 0.43 元/公斤，环比下跌 2.90%，同比下跌 34.20%。

本周猪价先跌后涨，但前期跌幅明显，周度重心震荡下行。供应方面来看，集团场中下旬出栏节奏稳定，本月计划完成度尚可，散户大多灵活出栏，短期集中上量不明显，但市场猪源流通仍较充足。需求方面来看，季节性消费预期未到兑现期，气温偏高加之过年较晚或消耗腌腊提振力度，屠企宰量表现相较弱稳，政策收储操作提振有限，需求端略显疲态。整体来看，周初猪价跌幅明显，近日连跌后挺价偏强，且月

初月末情绪支撑，但供需暂无实质利好，短期行情偏强调整有限，猪价仍震荡盘整为主。

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	141.43	184.71	-43.29	DDGS 价格下跌
吉林	-15.14	57.71	-72.86	DDGS 价格下跌
河南	-147.43	-223.71	76.29	原粮玉米价格下跌
河北	247.86	275.00	-27.14	DDGS 价格下调

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 141.43 元，较上周单吨理论利润均值 184.71 元，盈利幅度下降 43.29 元。周内原粮玉米价格从 2376 元/吨下跌至 2348 元/吨，普级酒精价格稳定于 6300 元/吨，DDGS 价格由 2400 元/吨下调至 2360 元/吨，综合测算下来，周内当地企业生产盈利情况有所减少。

吉林：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-15.14元，与上周单吨理论利润均值57.71元相比，盈利幅度下降72.86元。周内原粮玉米价格从2480元/吨上涨至2460元/吨，普级酒精价格稳定于6450元/吨，DDGS价格2500元/吨，较上周价格下调40元/吨，综合测算下来，当地酒精企业理论盈利幅度有所减少。

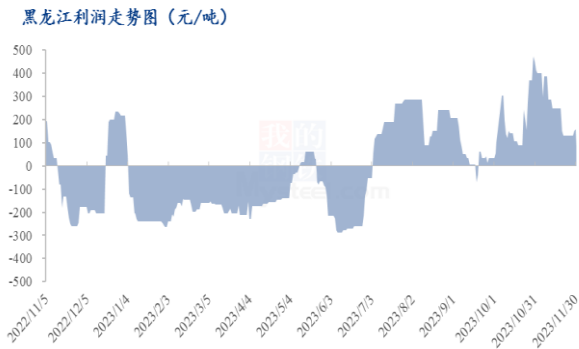


图4 黑龙江利润走势图

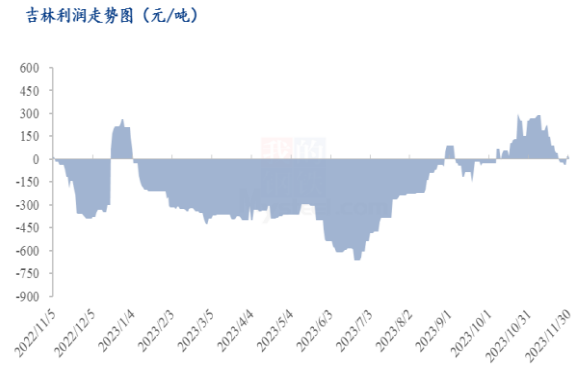


图5 吉林利润走势图

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-147.43元，较上周单吨理论利润均值-223.71元比较，亏损幅度减少76.29元。原粮玉米价格区间参考2650-2700元/吨，普级酒精价格区间参考6510-6600元/吨，DDGS价格由2620元/吨下跌至2600元/吨。综合测算下来，当地酒精企业亏损情况有所缓解。

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6800元/度，高脂DDGS价格区间参考2550-2600元/吨，玉米挂牌收购价格参考2610元/吨，当地酒精企业周度盈利情况有所减少。



图6 河南利润走势图

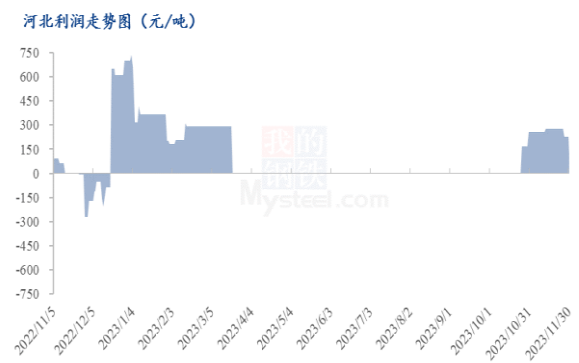


图7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

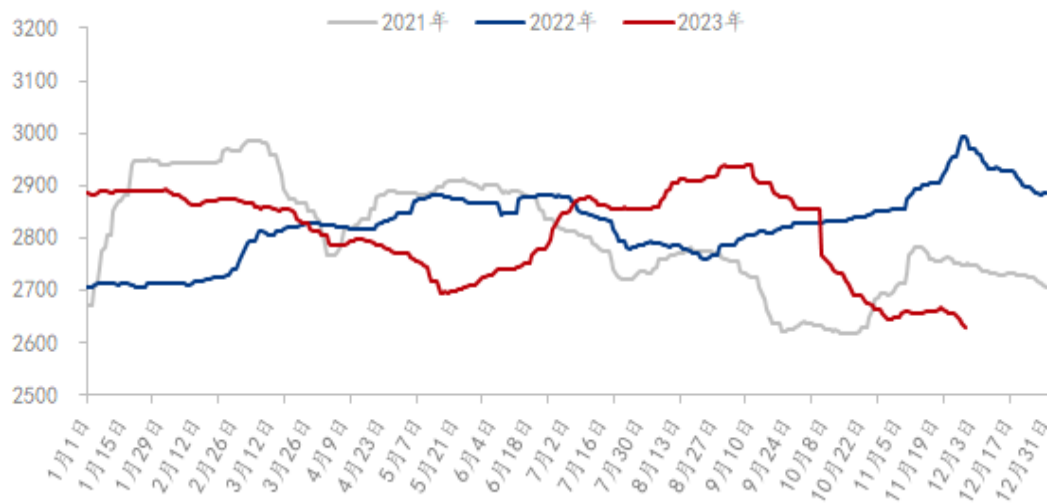
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米均价 2647 元/吨，较上周下跌 13 元/吨。

东北玉米价格弱势运行，港口贸易商订单下降，收购趋于谨慎，部分收购主体小幅下调收购价格。产区基层卖粮情绪升温，玉米供应增加，深加工企业玉米到货量明显增加，企业玉米库存上升，连续下调玉米价格压价收购。华北玉米价格持续下跌。当前玉米潮粮依然占据多数，虽然农户出售进度维持相对平均，但贸易商随收随走，出货意愿较强，短期深加工企业到货量持续维持高位，下游企业持续压价收购，玉米价格创新粮上市以后新低。销区玉米趋弱。沿海地区受期货价格下跌、进口玉米起拍价下调、终端需求不振等因素影响，港口贸易商报价心态趋弱，报价下浮 20-40 元/吨。内陆地区稳中偏弱，下游饲料企业整体采购积极性不高，饲料原料库存多元、多样，需求低迷。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

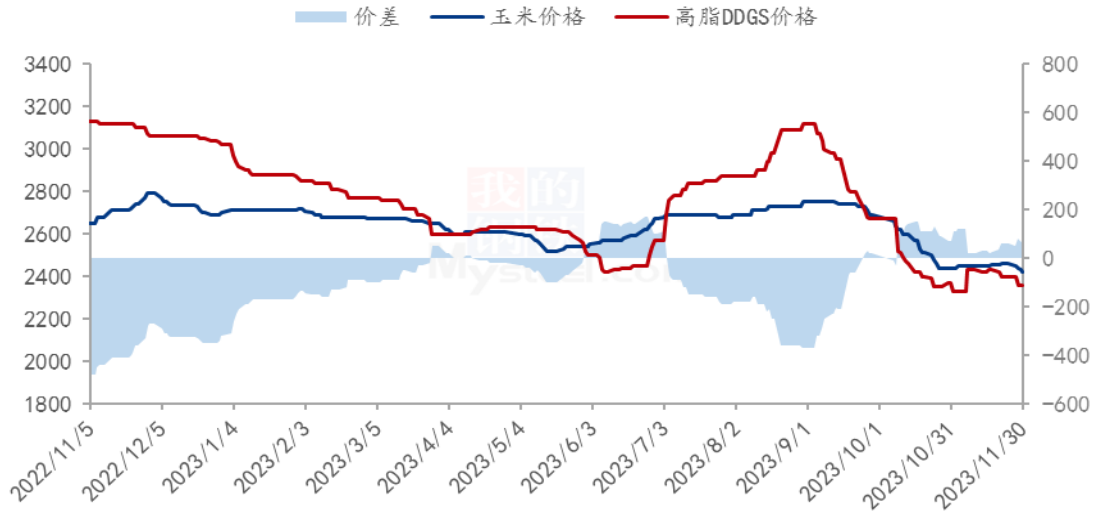


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2023 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

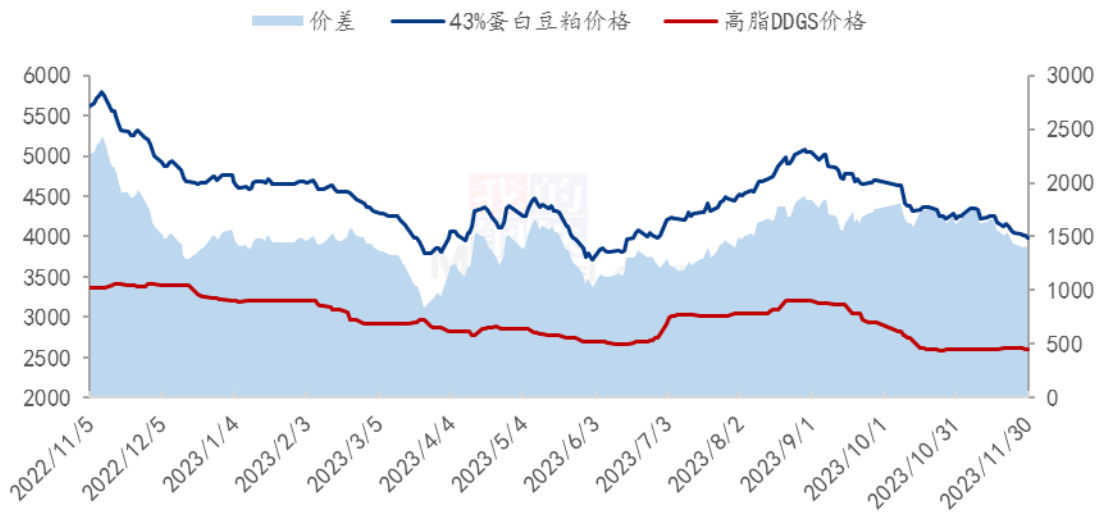
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

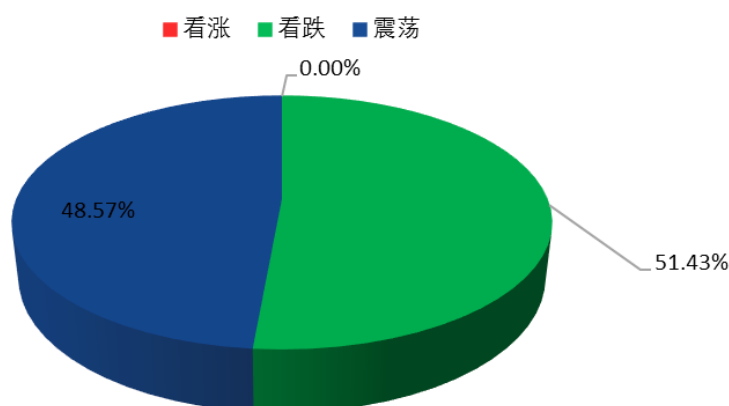


数据来源：钢联数据

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

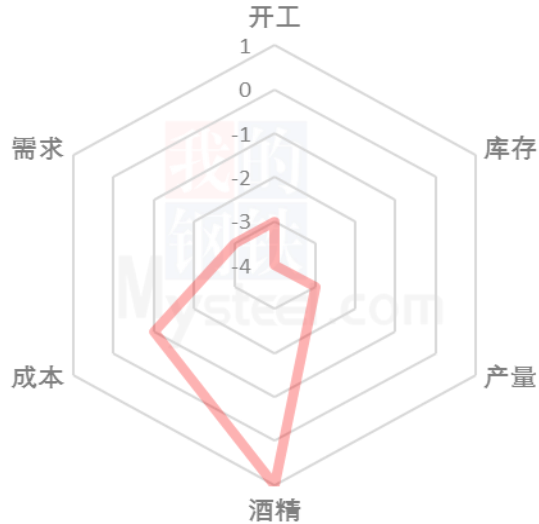
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。周内酒精企业成交情况并不理想，下游用户按需随用随采，部分酒精厂 DDGS 库存量有所累积，一定程度利空 DDGS 价格。因此，暂无企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，18 家持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。目前终端市场需求欠佳，下游饲料企业多持观望心态，大单成交较少，且周内下游采购积极性不高，部分贸易商降价走货，酒精企业成交情况一般，外加目前酒精企业装置正常运行，DDGS 现货供应相对充足。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，17 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。周内部分酒精企业执行前期合同，DDGS 报价相对稳定，且个别地区酒精企业成交情况尚可，下游按需派车提货。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, 一般利空后市; **库存:** 库存量仍处高位, 明显利空后市

产量: 供应量增加, 一般利空后市; **酒精:** 酒精价格稳中偏弱, 弱势利好后市

成本: 原粮价格小幅下调, 弱势利空价格; **需求:** 终端需求欠佳, 一般利空后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率上升, DDGS 现货供应量有所增加, 酒精企业装置正常运行, 高脂 DDGS 正常产出。部分酒精企业 DDGS 价格下跌, 下游用户观望情绪浓厚, 饲料企业多按需随用随采, 酒精企业走货情况欠佳, 由于目前养殖端需求表现一般, 周内下游采购积极性欠佳, 部分酒精企业成交情况一般, DDGS 库存量有所累积, 且个别酒精厂库存量处于高位, 消化预计存在压力。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格偏弱运行, 跌幅区间参考 50-100 元/吨。

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

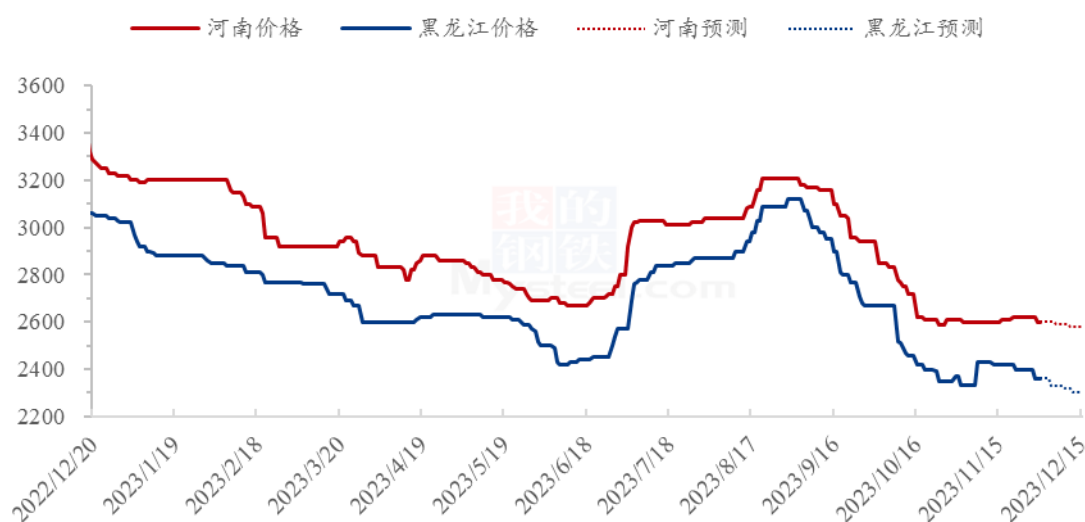
1	弱势利好	-1	弱势利空
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。			

第八章 DDGS 市场预测

从供应角度分析，周内酒精企业装置正常运行，高脂和低脂 DDGS 正常产出。目前酒精企业装置开工率相对较高，周度 DDGS 现货供应量较为充足，且酒精企业装置运行情况相对稳定。Mysteel 预计下周 DDGS 产量在 14.7 万吨左右。

本周终端市场需求一般，饲料企业多按需随影随采，大单成交较少，且下游走货表现欠佳，贸易商大量囤货意愿欠佳，部分贸易商降价出货，DDGS 价格偏弱运行。周内酒精企业成交情况并不理想，下游采购积极性较低，部分酒精厂 DDGS 库存量有所增加。

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，原粮玉米价格小幅下调，酒精厂

DDGS 价格下跌，部分酒精企业生产利润由盈利转为亏损，个别厂亏损情况有所增加。周内下游用户观望情绪浓厚，酒精企业走货情况表现一般，个别酒精厂 DDGS 库存量有所累积，且饲料企业随用随采，贸易商走货情况并不理想，个别贸易商小幅降价走货。目前终端市场需求表现欠佳，市场观望情绪浓厚，饲料企业多按需随用随采，酒精企业成交平淡。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格偏弱运行，跌幅区间参考 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