

DDGS 市场

周度报告

(2023.12.1-2023.12.7)



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

(2023.12.1-2023.12.7)

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	- 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 价格下跌，下游用户多按需随用随采，采购积极性欠佳。由于目前养殖端市场需求不足，反刍料和部分禽料需求有所减少，酒精企业周内 DDGS 价格降后暂稳，成交情况并不理想，下游采购积极性不高，部分酒精厂 DDGS 库存量增加，且个别酒精厂高位库存仍有待消化。目前下游观望情绪浓厚，贸易商降价出货，外加酒精企业装置开工率处于阶段性高点，DDGS 现货供应相对充足，一定程度利空 DDGS 价格。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

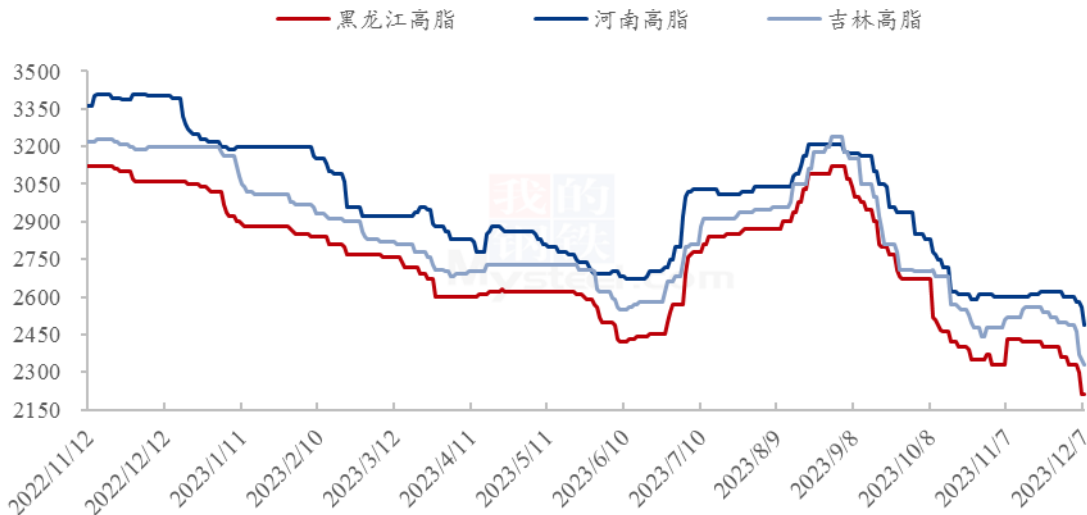
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2291	2383	-91
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2573	2614	-41
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2392	2523	-131
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	14.819	14.784	0.035
	玉米酒精企业开机率	73.07%	72.90%	0.17%
需求	养殖端需求不足，下游饲料企业多按需随用随采，采购积极性欠佳。对于贸易商而言，周内下游用户提货积极性不高，部分贸易商降价出货，下游观望情绪浓厚，多数贸易商对后续 DDGS 价格行情持看降心态。对于酒精企业而言，周内下游采购积极性欠佳，酒精企业成交情况并不理想，部分酒精厂 DDGS 库存量有所累积。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	188.57	141.43	47.14
	河南周度利润日均值 (元)	-17.14	-147.43	130.29

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 价格下跌，周内黑龙江产区酒精企业积极降价接单，下游用户多按需随用随采，部分酒精厂成交情况并不理想，DDGS 库存量有所累积。河南产区酒精企业 DDGS 价格下调，个别酒精厂 DDGS 产出品质有所变化，下游贸易商按需采购，但由于终端市场需求欠佳，下游采购多持观望心态。目前个别酒精企业 DDGS 价格降后暂稳，下游市场观望情绪浓厚，由于养殖端需求不足，饲料企业采购积极性一般，大单成交较少，且贸易商成交情况并不理想，部分贸易商降价走货，一定程度利空 DDGS 价格。

黑龙江：目前鸿展四厂装置正常运行，高脂 DDGS 报价停报，议价成交。肇东中粮 DDGS 装置满产运行，高脂 DDGS 出厂报价停报，议价销售。万里润达高脂 DDGS 报价停报，持货商零售报价参考 2130-2150 元/吨。

吉林：周内四平新天龙高脂 DDGS 装置开机，周内 DDGS 报价 2450 元/吨，持货商零售报价参考 2370-2400 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 2350 元/吨，3.0 号色报价 2330 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 2320 元/吨，持货商零售价格参考 2310-2320 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 2220 元/吨，持货商零售价格参考 2210-2220 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 2320 元

/吨，与上周报价下调 190 元/吨。

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 2600 元/吨，厚源高脂 DDGS 报价 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 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	2291	2383	-91	价格下跌
吉林	玉米高脂	2426	2509	-83	价格下跌
河北	玉米低脂	2563	2589	-26	价格下调
河南	玉米高脂	2573	2614	-41	价格下跌

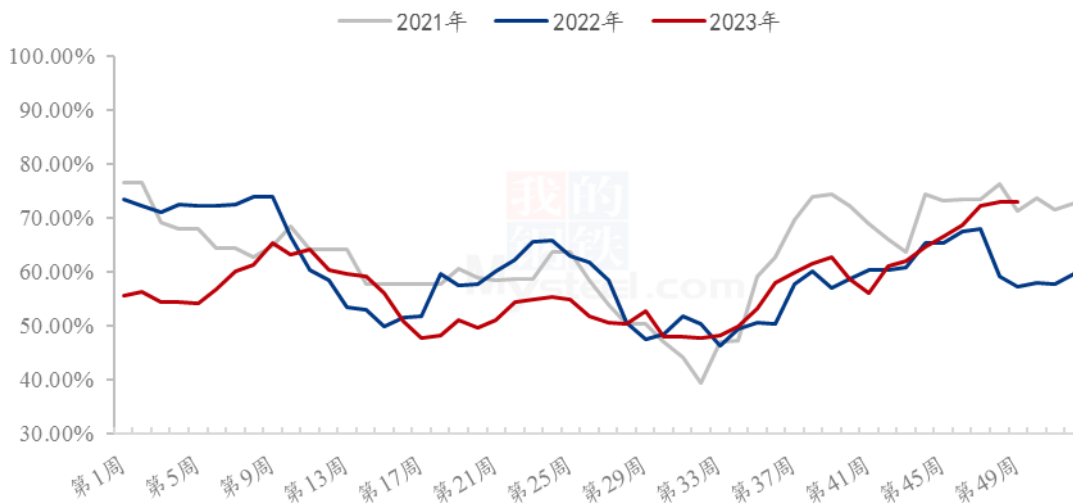
数据来源：钢联数据

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 行业开工率小幅上升，周度 DDGS 产量增加。本周开机率参考 73.07%，较上周开工率 72.90%，上升 0.17%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 14.819 万吨，较上周产量 14.784 万吨，增加 0.035 万吨，增幅参考 0.24%。

黑龙江鸿展四厂装置正常运行，高脂 DDGS 正常产出；国投海伦装置产量小幅增加。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。

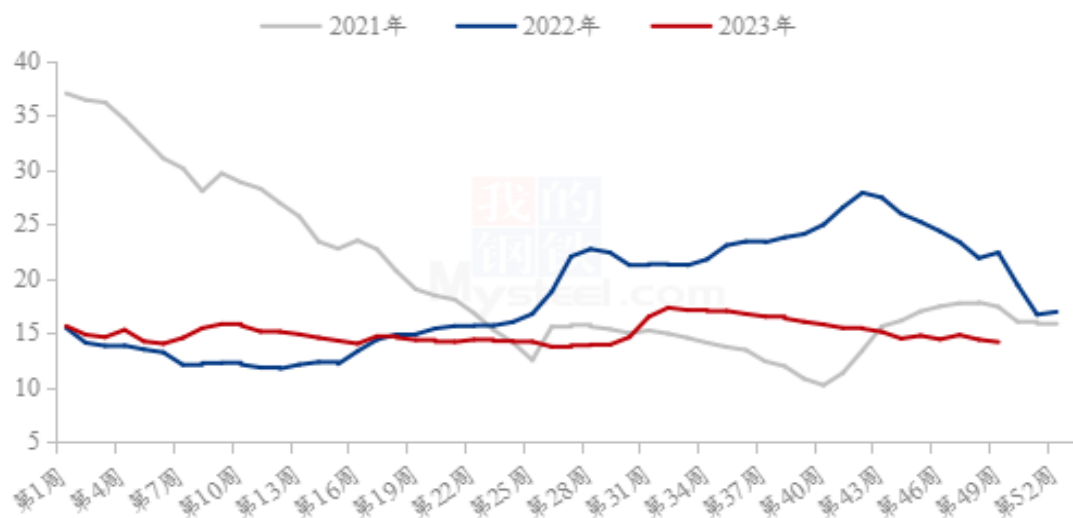
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价在 14.17 元/公斤，较上周下跌 0.22 元/公斤，环比下跌 1.53%，同比下跌 36.68%。

本周猪价震荡下行，虽月初稍有抗价情绪，但周度重心弱跌延续。供应方面来看，年底企业目标完成压力不减，加上前期存量仍待消化，且部分地区猪病影响仍存，短期恐慌性出栏有所增多，市场猪源流通充足。需求方面来看，气温有望进一步下降，腌腊等需求支撑或将有所提振，但冻品库存出货表现一般，消费支撑力度或较有限。整体来看，阶段性供强需弱局面难改，暂无实质性利好支撑，出栏节奏或将掣

肘猪价回升，短期行情偏弱态势或将延续，猪价震荡盘整仍有下调。

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	188.57	141.43	47.14	原粮玉米价格下跌
吉林	-45.43	-15.14	-30.29	DDGS 价格下跌
河南	-17.14	-147.43	130.29	原粮玉米价格下跌
河北	263.89	247.86	16.04	原粮玉米价格下调

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 188.57 元，较上周单吨理论利润均值 141.43 元，盈利幅度增加 47.14 元。周内原粮玉米价格从 2348 元/吨下跌至 2319 元/吨，普级酒精价格稳定于 6300 元/吨，DDGS 价格由 2360 元/吨下调至 2210 元/吨，综合测算下来，周内当地企业生产盈利情况有所增加。

吉林：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考 -45.43 元，与上周单吨理论利润

均值-15.14元相比，亏损幅度增加30.29元。周内原粮玉米价格从2460元/吨小落至2450元/吨，普级酒精价格稳定于6450元/吨，DDGS价格2330元/吨，较上周价格下调170元/吨，综合测算下来，当地酒精企业理论亏损情况有所增加。

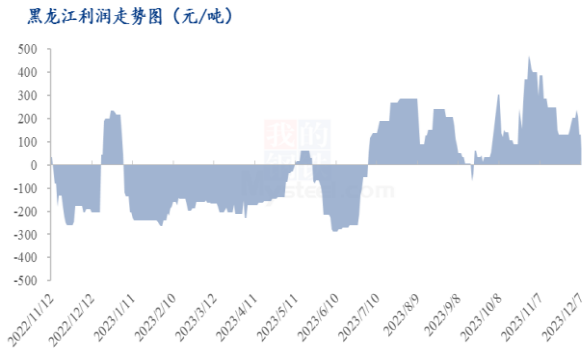


图4 黑龙江利润走势图

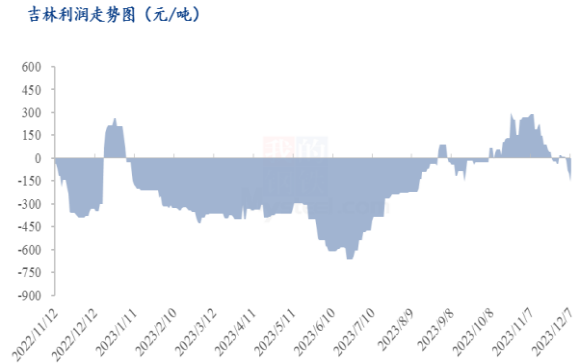


图5 吉林利润走势图

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-17.14元，较上周单吨理论利润均值-147.43元比较，亏损幅度减少130.29元。原粮玉米价格由2650元/吨下跌至2573元/吨，普级酒精价格稳定于6550元/吨，DDGS价格由2600元/吨下跌至2490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价格稳定于2550元/吨，玉米挂牌收购价格参考2580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

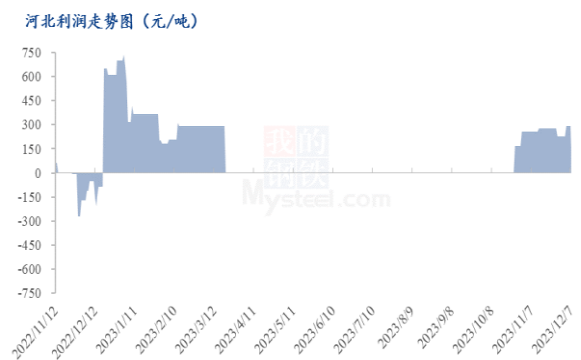


图7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

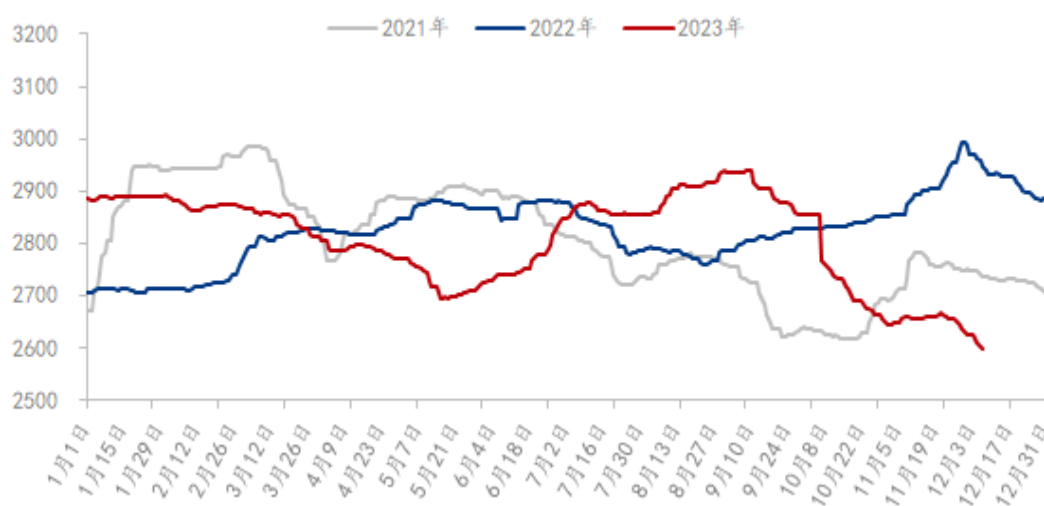
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米市场均价为 2616 元/吨，较上周下跌 31 元/吨，跌幅 1.17%。

本周全国玉米价格仍旧趋弱运行，东北地区干粮外发顺价区域减少，南北价格倒挂的情况较为明显。基层方面出货积极性降低，要价坚定，烘干塔收购意向也比较低。华北地区玉米价格持续下跌，贸易商出货积极性仍旧较高，市场供应宽松，价格不断突破新低，饲料企业采购节奏平稳，滚动补库。销区玉米市场价格震荡偏弱，饲料企业大麦、进口玉米等替代品较为充足，内贸玉米采购意愿不高。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

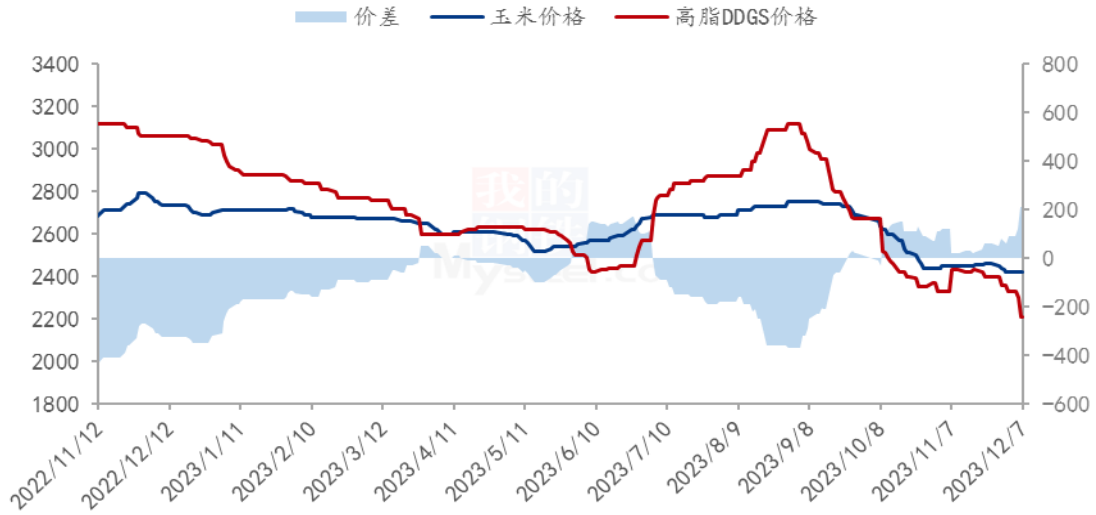


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2023 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

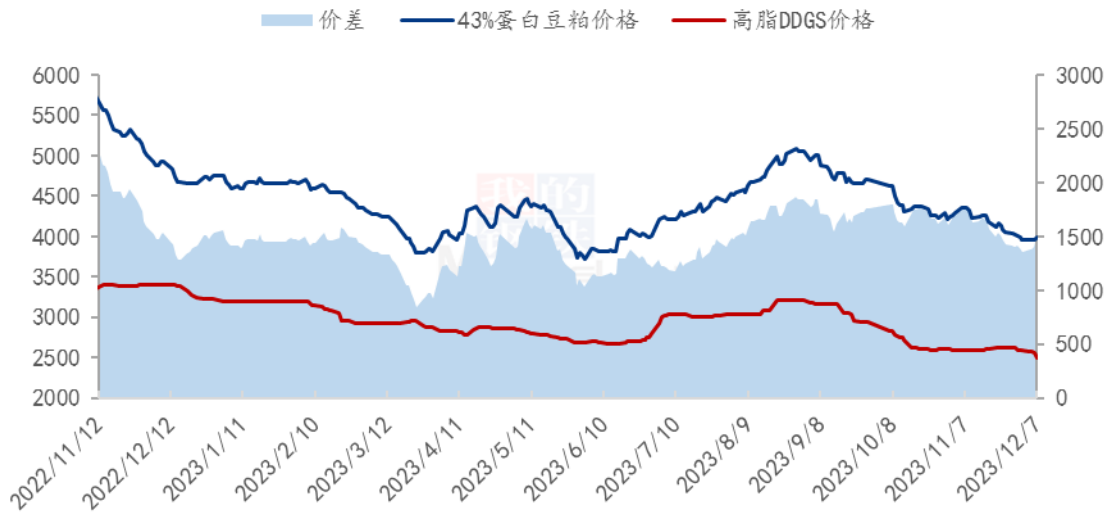
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

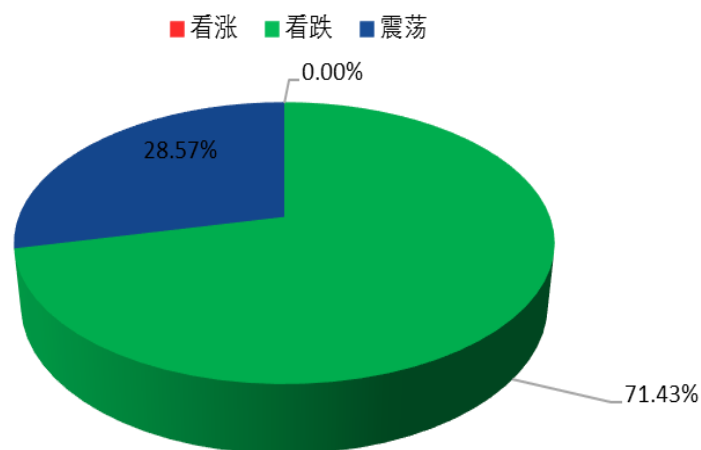


数据来源：钢联数据

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

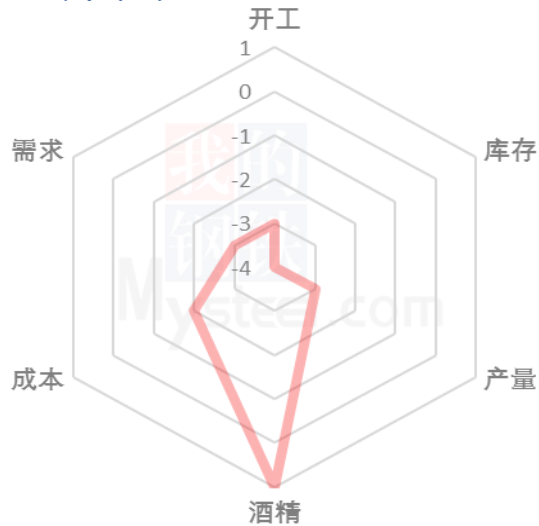
看涨：在 35 家接受调研的企业中，**0** 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。周内酒精企业 DDGS 价格下跌，且下游市场观望情绪浓厚，酒精厂成交情况并不理想，外加目前酒精企业装置开工率较高，DDGS 现货供应量相对充足，一定程度利空 DDGS 价格。因此，暂无企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，**25** 家持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。目前养殖端需求表现一般，反刍料和肉禽饲料需求有所减少，下游饲料企业采购多按需随用随采，酒精企业成交情况欠佳，部分酒精厂 DDGS 库存量有所累积，且目前终端需求不足，酒精厂装置开工率价高。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，**10** 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。周内个别酒精厂 DDGS 价格降后暂稳，周边市场行情呈现下跌趋势，部分下游贸易商出货压力有所增加，但下游提货积极性尚可。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:** 库存量增加, 明显利空后市

产量: 供应量增加, 一般利空后市; **酒精:** 酒精价格偏稳, 弱势利好后市

成本: 原粮价格下调, 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 现货供应量有所增加。原粮玉米价格下跌, 普级和优级酒精价格偏稳运行, 部分酒精厂利润情况有所改善。目前酒精厂装置运行情况相对稳定, 且当前酒精企业装置开工率预计达到阶段性高点, DDGS 现货供应量较为充足, 周内下游用户采购积极性一般, 由于养殖端需求不足, 反刍料和肉禽饲料需求有所减少, 部分饲料企业采购 DDGS 多随用随采, 外加酒精厂成交情况欠佳, 部分酒精企业 DDGS 库存量仍处高位。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格下跌, 跌幅区间参考 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，周内酒精企业装置正常运行，个别酒精厂产能负荷有所增加，周度 DDGS 产量小幅上升，多数酒精企业装置保持稳定运行，且当前酒精企业装置开工率预计达到阶段性高点，短期内周度 DDGS 现货供应量预计震荡调整。Mysteel 预计下周 DDGS 产量在 14.8 万吨左右。

本周终端市场需求欠佳，饲料企业采购积极性一般，多数下游用户按需随用随采，大单成交较少。由于养殖端利润情况并不理想，反刍料需求有所减少，小幅利空 DDGS 价格行情，且目前酒精企业降价接单，下游采购积极性不高，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、优级酒精价格偏稳运行，原粮玉米价格震荡下跌，酒精厂 DDGS 价格下运行，个别酒精厂盈利情况有所增加，部分酒精企业亏损情况进一步扩大。周内酒精厂装置稳定运行，周度 DDGS 现货供应量较为充足，但下游市场需求不足，饲料企业多按需随用随采，外加部分贸易商降价出货，下游提货积极性不高，部分贸易商对后续 DDGS 价格持看降心态。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格下跌，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