

DDGS 市场

周度报告

(2023.9.14-2023.9.21)



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

(2023.9.14-2023.9.21)

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 价格下跌运行，酒精企业走货表现一般，DDGS 报价继续下调，下游市场观望情绪浓厚，饲料企业按需随用随采，大单成交较少。本周酒精企业装置开机率小幅上升，部分酒精厂装置产量已恢复至停机前水平，周度 DDGS 产量有所增加，且部分酒精企业后续计划开机，DDGS 现货供应量预期继续增加。目前市场心态多保持观望，下游贸易商大量囤货意愿较差，部分贸易商继续维持降价走货；周内下游市场整体接货积极性不高，部分酒精企业 DDGS 库存量继续累积，个别酒精厂 DDGS 库存量高位运行，且消化存在压力。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

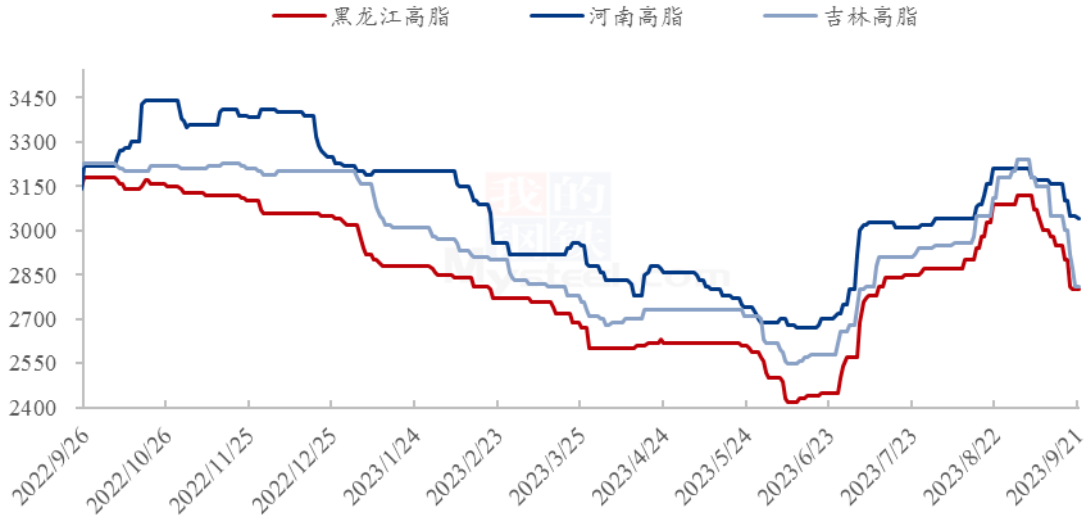
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2851	2980	-129
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	3079	3164	-86
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2977	3110	-133
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	12.462	12.132	0.330
	玉米酒精企业开机率	61.45%	59.82%	1.63%
需求	养殖端需求表现一般，市场观望情绪浓厚，饲料企业按需随用随采，大单成交较少。对于贸易商而言，周内下游接货积极性不高，市场需求疲软，部分贸易商降价走货，看跌心态较浓。对于酒精企业而言，周内下游走货表现欠佳，部分酒精企业 DDGS 库存量继续累积，且个别酒精厂装置计划开机，一定程度利空后续 DDGS 价格。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	3.43	32.00	-28.57
	河南周度利润日均值 (元)	-153.86	-330.29	176.43

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 均价继续下跌，下游贸易商走货表现欠佳，部分贸易商继续降价走货。对于玉米酒精企业而言，普级、优级酒精价格上涨，原粮玉米价格震荡下跌，DDGS 价格下跌运行，部分酒精企业亏损情况有所缓解。周内黑龙江、吉林产区酒精厂 DDGS 报价继续下调，下游市场观望情绪浓厚，饲料企业按需随用随采，大单成交较少。目前养殖端需求表现一般，周内 DDGS 价格降幅较快，下游贸易商大量囤货意愿欠佳。

黑龙江：目前鸿展四厂正常开机，高脂 DDGS 报价 2860-2950 元/吨，与上周报价下调 100 元/吨左右，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。万里润达高脂 DDGS 价格停报，持货商零售报价参考 2700-2720 元/吨。

吉林：周内四平新天龙高脂 DDGS 装置开机，周内 DDGS 报价停报，持货商零售报价参考 2820-2870 元/吨。辽源巨峰生化装置停机，高脂 DDGS 暂未报价。东丰华粮装置停机检修，2.5 号色报价 2900 元/吨，3.0 号色报价 2870 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 2820 元/吨，较上周下调 280 元/吨，经销商零售价格参考 2780-2820 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 2720 元/吨，持货商零售价格参考 2700-2720 元/吨。吉林燃料乙醇高脂 DDGS 装置正常开机，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 2850 元/吨，成交区间参考 2840-2850 元/吨；华兴高脂 DDGS 报价参考 3100 元/吨，厚源高脂 DDGS 报价参考 3100 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 3100 元/吨；新乡天冠装置停机，关注后续投料恢复计划。

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	2851	2980	-129	报价下跌
吉林	玉米高脂	2923	3093	-170	报价下调
河北	玉米低脂	-	-	-	企业装置 停机检修
河南	玉米高脂	3079	3164	-86	报价下调

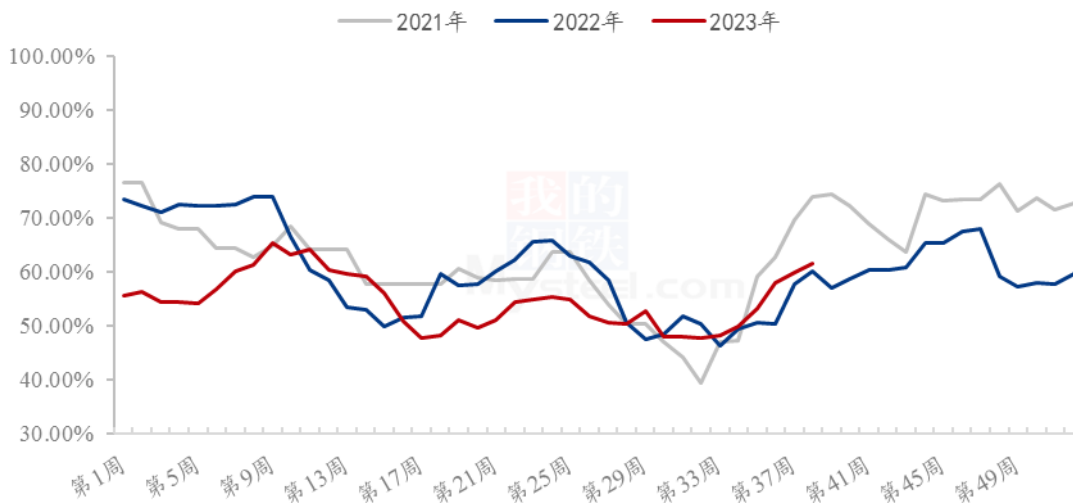
数据来源：钢联数据

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，部分酒精企业装置产量恢复至停机前水平，现货供应量增加。本周开机率参考 61.45%，较上周开工率 59.82%，增加 1.63%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 12.462 万吨，较上周产量 12.132 万吨，增加 0.330 万吨，增幅参考 2.72%。

黑龙江鸿展四厂装置正常运行，高脂 DDGS 正常产出；哈尔滨盛龙装置维持停机检修；肇东中粮酒精装置产量恢复；其他企业，如万里润达、海伦国投等酒精厂 DDGS 装置正常运行。吉林产区梅河口阜康装置正常运行；四平新天龙装置正常运行，高脂 DDGS 正常产出。其他企业，如吉粮天裕、吉林燃料乙醇等酒精厂装置正常运行。河南产区个别酒精厂装置产量增加；四川产区酒精厂装置产量恢复，周度 DDGS 产量增加。其他产区，如安徽、山东等地玉米酒精企业 DDGS 装置稳定运行，周度产量与上周基本一致。

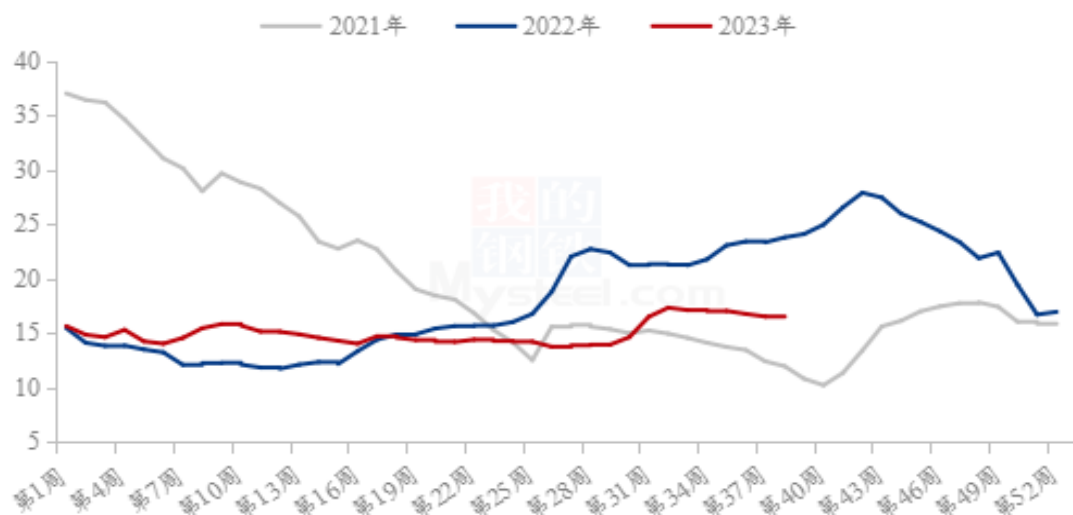
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价在 16.34 元/公斤，较上周下跌 0.17 元/公斤，环比下跌 1.03%，同比下跌 31.26%。

本周猪价震荡下行，行情偏弱盘整，周度重心小跌。供应方面来看，企业出栏进度整体偏慢，下旬或有增量，且节前社会场出栏积极性尚可，体重稳中有增，二育入场相对谨慎，供应较充足。需求方面来看，双节备货行情或有短暂提振，终端采购将有提升，但前期库存消化仍待，终端销售压力不减，需求推涨动力或有限。整体来

看，当前市场供需仍处阶段性博弈，二育等因素暂无刺激，需求无明显增量下拉涨空间相对有限，预计节前行情偏强、猪价窄幅震荡或有小涨。

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	3.43	32.00	-28.57	DDGS 价格下跌
吉林	-76.29	-75.57	-0.71	DDGS 价格下跌
河南	-153.86	-330.29	176.43	普级酒精价格上涨
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 3.43 元，较上周单吨理论利润均值 32.00 元，盈利幅度减少 28.57 元。周内原粮玉米价格区间参考 2600-2620 元/吨，普级酒精价格由 6350 元/吨上涨至 6600 元/吨，DDGS 价格由 2950 元/吨下跌至 2800 元/吨，综合测算下来，周内当地企业生产利润情况有所下降。

吉林: 本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-76.29元, 与上周单吨理论利润均值-75.57元相比, 亏损幅度增加0.71元。周内玉米价格区间参考2648-2660元/吨, 普级酒精价格由6450元/吨上涨至6700元/吨, DDGS价格2810元/吨, 较上周价格下跌240元/吨, 综合测算下来, 当地酒精企业理论亏损幅度有所增加。



图4 黑龙江利润走势图

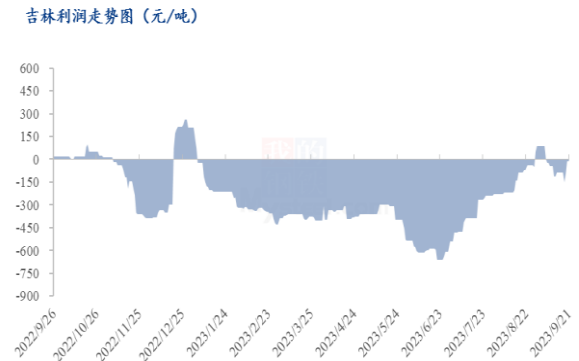


图5 吉林利润走势图

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-153.86元, 较上周单吨理论利润均值-330.29元比较, 亏损幅度减少176.43元。原粮玉米价格由2940元/吨下跌至2910元/吨, 普级酒精价格由6740元/吨上涨至6920元/吨, DDGS价格由3160元/吨下降至3050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。

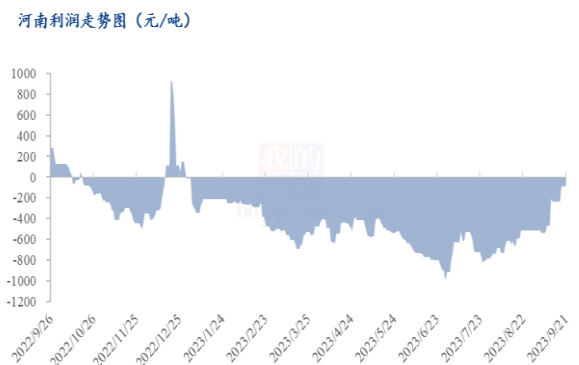


图6 河南利润走势图

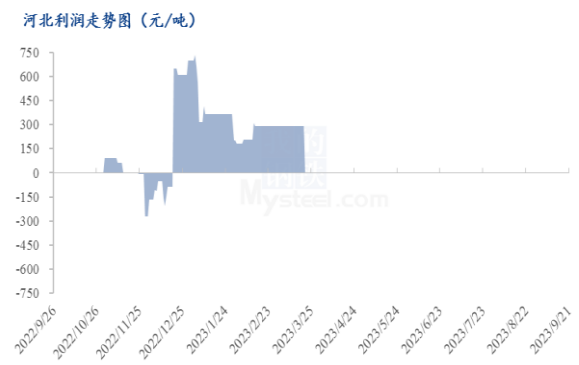


图7 河北利润走势图

数据来源: 钢联数据

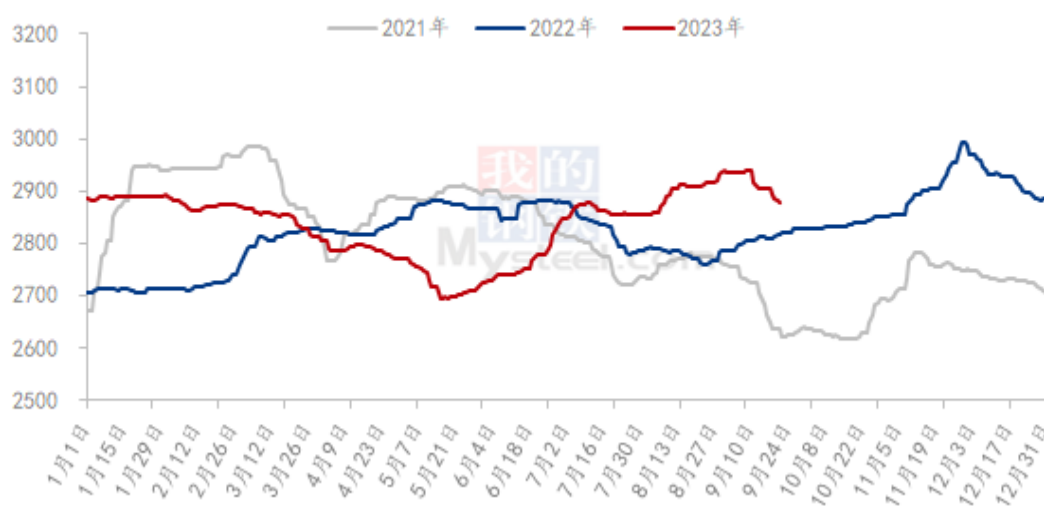
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

截至9月21日，全国玉米均价为2893元/吨，周环比下跌0.96%。

本周东北地区玉米价格偏弱运行，新粮上市，市场内收购主体有限，供应宽松，拖累价格走低。华北玉米价格快速下跌，新玉米上市地区增加，加上前期贸易商存储的春玉米出库意愿增加，新季玉米集中供应市场，深加工企业玉米收购价格快速下调。销区高粱、大麦、进口玉米集中到货，港口库存大幅增加，且产区新粮上市，饲料企业控制采购节奏，贸易商促进走货降价销售，玉米价格偏弱运行。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

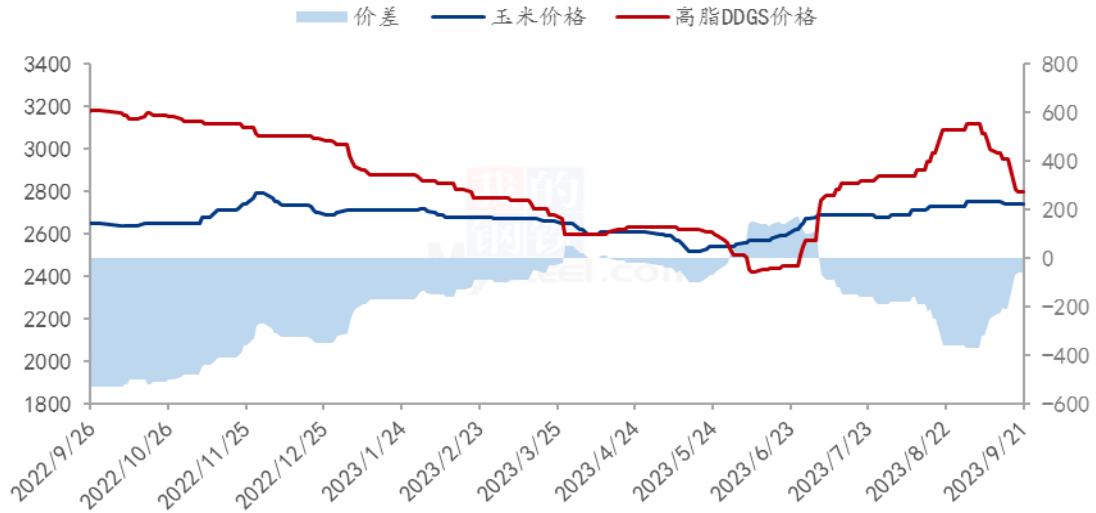


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2023 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

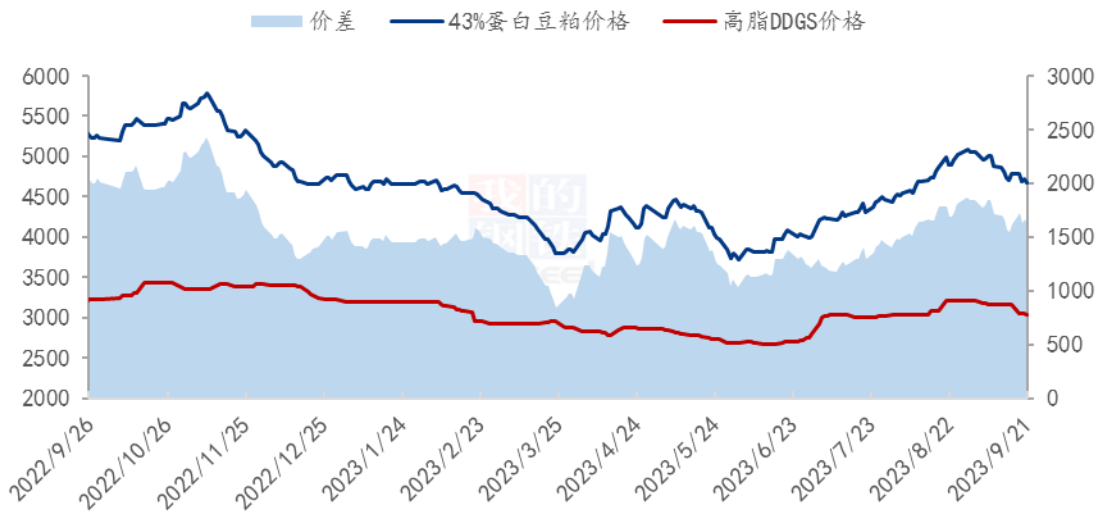
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

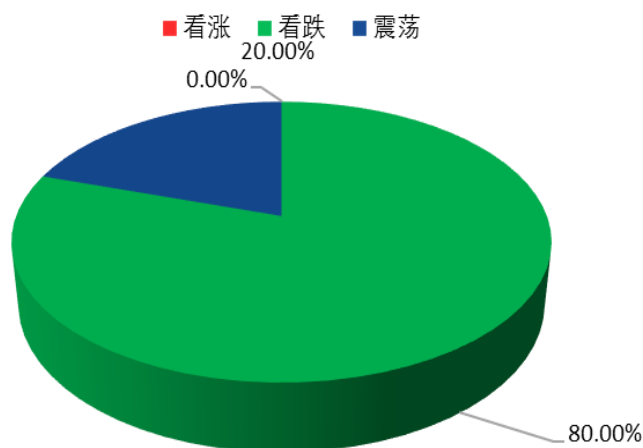


数据来源：钢联数据

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

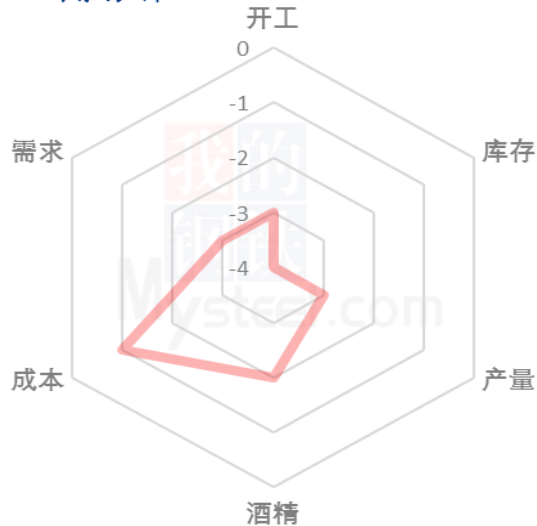
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。目前下游市场观望情绪浓厚，饲料企业按需随用随采，大单成交较少，且酒精企业周内装置开机率上升，周度 DDGS 现货供应继续增加，一定程度利空 DDGS 价格行情。因此，暂无企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，28 家持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。周内酒精企业走货表现一般，部分酒精厂 DDGS 库存量继续累积，且下游市场观望情绪浓厚，饲料企业按需随用随采。目前市场缺乏利好因素支撑，下游贸易商降价走货，且酒精企业装置开机率上升，周度 DDGS 产量继续增加，一定程度利空 DDGS 价格行情。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，7 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。周内个别酒精企业降价走货，下游用户接货积极性尚可，且个别企业库存量较少。因此，个别企业认为下周 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:** 库存量继续累积, 明显利空后市

产量: 供应量增加, 一般利空后市; **酒精:** 酒精价格上涨, 小幅利空后市

成本: 原粮价格震荡偏弱, 弱势利空价格; **需求:** 终端需求不足, 一般利空后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率继续上升, DDGS 现货供应量继续增加。下游市场观望情绪浓厚, 饲料企业按需随用随采, 酒精企业走货表现一般, 酒精厂 DDGS 库存量继续累积, 个别酒精厂 DDGS 库存量高位运行, 且消化存在压力。周内普级、优级酒精价格上涨, 原粮玉米价格震荡偏弱, DDGS 价格下调, 个别酒精厂 DDGS 亏损幅度有所减小。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格维持下跌运行, 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	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

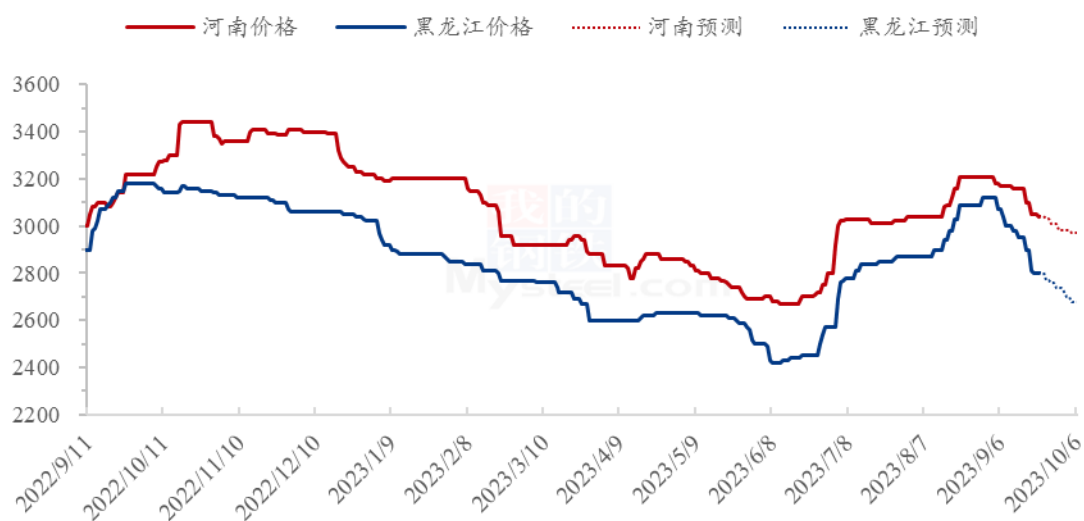
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第八章 DDGS 市场预测

从供应角度分析，本周酒精企业装置开机率小幅上升，周度 DDGS 现货供应量有所增加，部分酒精企业装置计划开机，后期 DDGS 周度产量预期继续上升。周内下游市场 DDGS 走货表现一般，酒精企业成交情况欠佳，部分酒精厂 DDGS 库存量有所增加，个别酒精厂 DDGS 库存量高位运行，且消化存在压力。随着时间进入 10 月，酒精厂装置开机率预期继续增加，Mysteel 预计下周 DDGS 产量维持在 12.5 万吨左右。

目前养殖端需求表现不足，饲料企业按需随用随采，大单成交较少。周内下游市场心态多保持观望，贸易商走货表现较差，部分贸易商维持降价走货，且下游用户接货积极性一般，部分酒精企业 DDGS 库存量继续累积，一定程度利空后期 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、优级酒精价格上涨，原粮玉米价格稳中偏弱，酒精企业 DDGS 报价下跌运行，部分酒精企业利润情况有所下降，个别酒精厂亏损幅度有所改善。周内下游用户心态多保持观望，采购多按需随用随采，大单成交较少。部分酒精企业装置开机率上升，周度 DDGS 现货供应增加，但周内下游用户接货积极性不高，酒精企业 DDGS 走货情况较差，部分酒精企业 DDGS 库存量有所累积，个别酒精厂库存量高位运行，消化存在压力。目前养殖端需求不足，下游市场观望情绪浓厚，部分贸易商降价走货，市场缺乏利好因素支撑。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格下跌运行，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