

DDGS 市场

周度报告

(2023.12.14-2023.12.21)



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

(2023.12.14-2023.12.21)

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

本周酒精企业 DDGS 价格偏弱运行，部分酒精厂 DDGS 价格下跌，市场观望情绪浓厚，饲料企业多按需随用随采，大单成交较少。周内原粮玉米价格下跌，普级和优级酒精价格暂稳运行，酒精厂 DDGS 价格下行，部分酒精企业盈利情况有所增加。目前终端市场需求不足，下游多持观望心态，贸易商走货表现欠佳，部分贸易商降价出货，且酒精企业装置开工率较高，周度 DDGS 现货供应量较为充足，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

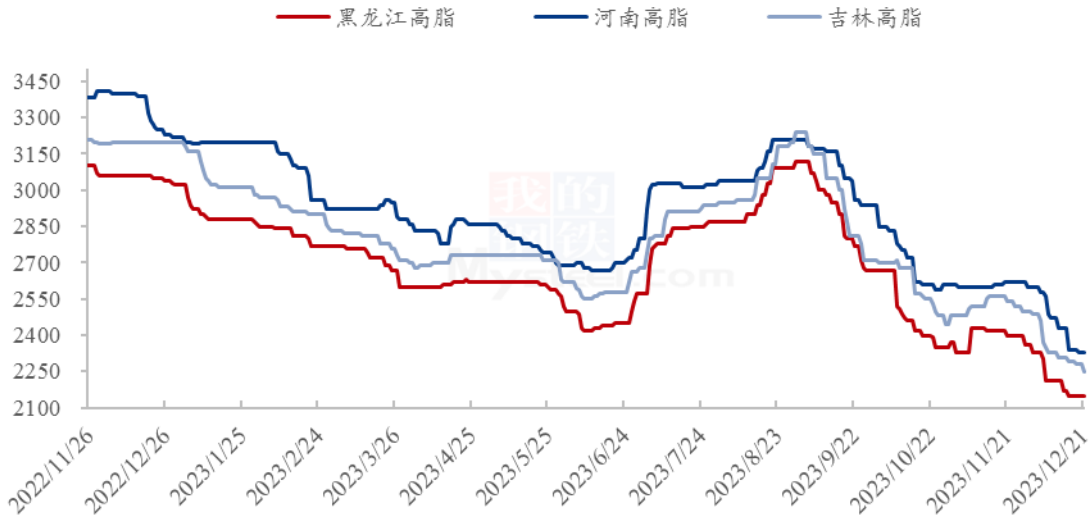
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2150	2199	-49
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2336	2447	-111
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2310	2360	-50
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	14.228	14.609	-0.381
	玉米酒精企业开机率	69.91%	72.04%	-2.13%
需求	养殖端需求欠佳，下游用户观望情绪浓厚，采购多按需随用随采，大单成交较少。对于贸易商而言，周内下游用户提货积极性一般，部分贸易商降价出货，下游观望情绪较浓，贸易商走货情况表现一般，部分贸易商对后续市场行情持看跌心态。对于酒精企业而言，周内酒精厂成交较为平淡，且酒精企业装置开工率较高，周度 DDGS 现货供应量相对充足，外加部分酒精厂 DDGS 库存量继续累积，仍一般利空 DDGS 价格。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	294.86	183.43	111.43
	河南周度利润日均值 (元)	13.29	45.43	-32.14

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 价格稳中偏弱，部分酒精企业 DDGS 价格下调，下游心态多保持观望，采购积极性不高，酒精企业成交较为平淡，个别酒精厂 DDGS 库存量有所累积。周内东北地区酒精厂降价接单，下游用户按需随用随采，部分贸易商降价出货，市场观望情绪浓厚，部分酒精企业 DDGS 库存量继续累积，且原粮玉米价格下跌，普级和优级酒精价格偏稳运行，小幅利空 DDGS 价格。河南产区酒精厂周内走货情况欠佳，个别酒精厂 DDGS 库存量上升，下游用户采购积极性不高。目前酒精企业 DDGS 价格降后暂稳，下游市场需求一般，且原粮玉米价格震荡偏弱，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 2050-2060 元/吨。

吉林：周内四平新天龙高脂 DDGS 装置开机，周内 DDGS 报价 2380 元/吨，持货商零售报价参考 2350-2360 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 2250 元/吨，持货商零售价格参考 2250-2270 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 2150 元/吨，持货商零售价格参考 2150-

2170 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 2190 元/吨，与上周报价下调 70 元/吨。

河南：本周孟州汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 报价 2300 元/吨，成交区间参考 2250-2300 元/吨；华兴高脂 DDGS 报价 2400 元/吨，厚源高脂 DDGS 报价 2400 元/吨。

河北：本周承德避暑山庄饲料有限责任公司装置停止投料，关注后续开机计划，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	2150	2199	-49	价格下跌
吉林	玉米高脂	2280	2319	-39	价格下跌
河北	玉米低脂	2550	2550	0	价格稳定
河南	玉米高脂	2336	2447	-111	价格下跌

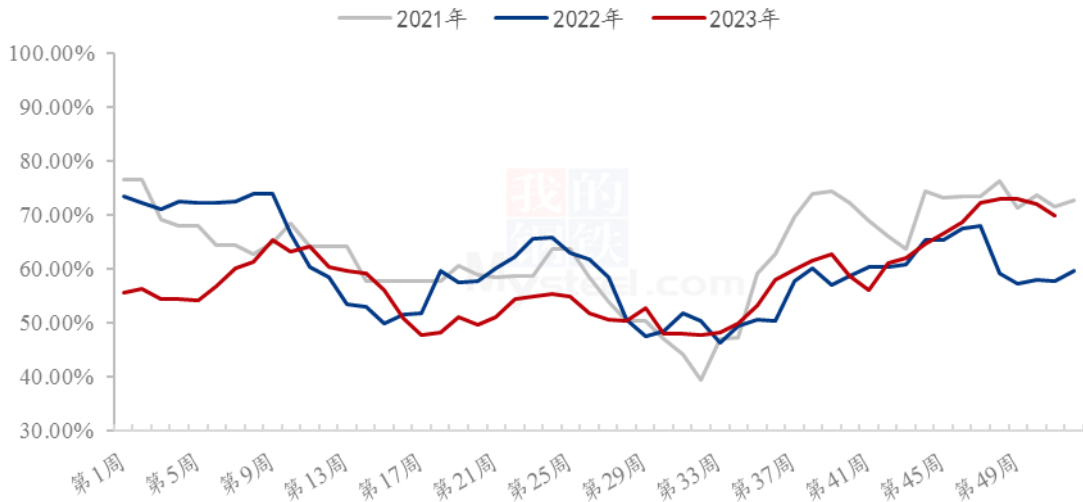
数据来源：钢联数据

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 行业开工率小幅下降，现货周度供应量有所减少。

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 行业开工率小幅下降，周度 DDGS 产量增加。本周开机率参考 69.91%，较上周开工率 71.79%，下降 1.88%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 14.228 万吨，较上周产量 14.609 万吨，减少 0.381 万吨，降幅参考 2.61%。

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。其他企业，如万里润达、哈尔滨盛龙等酒精厂装置正常运行。吉林新天龙装置正常运行；梅河口阜康装置稳定运行，低脂 DDGS 稳定产出。其他企业，如吉林燃料乙醇、吉粮天裕装置正常开机。河北产区承德避暑山庄停止投料，周度 DDGS 产量下降。河南产区汉永（原鑫河阳）和厚源酒精厂装置短暂调整，周度 DDGS 产量有所减少，目前装置生产已恢复，产量稳定。其他企业，如华兴、新兴生物等酒精企业装置正常开机。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。

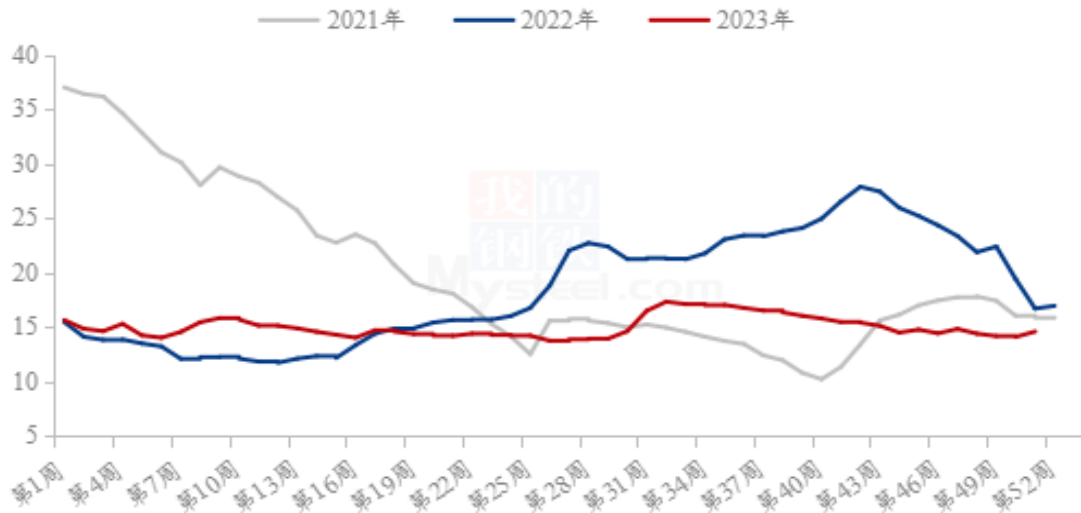
3.2 生猪市场周度行情分析

本周全国生猪出栏均价在 14.58 元/公斤，较上周上涨 0.49 元/公斤，环比上涨 3.48%，同比下跌 12.64%。

本周猪价区间涨跌，近日有所回落，周度重心上行明显。供应方面来看，前期受猪病影响区域情况逐渐平稳，出栏压力有所释放；且价格持续低位，市场挺价偏强、压栏增重操作仍存，短期供应端释放压力稍有缓解。需求方面来看，气温骤降后需求

适度跟进，屠企宰量明显提升；但需求延续性稍显不足，涨价后养户认卖而成交走弱，行情提振收效有限。整体来看，供应端仍有存量，短期释放压力略有缓解，需求适度跟进，但行情支撑相对有限，供需博弈下猪价走势偏强震荡盘整。

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	294.86	183.43	111.43	原粮玉米价格下跌
吉林	82.71	-120.86	203.57	原粮玉米价格下跌
河南	13.29	45.43	-32.14	DDGS 价格下调
河北	291.25	291.25	0.00	酒精企业装置停机

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 294.86 元，较上周单吨理论利润均值 183.43 元，盈利幅度增加 111.43 元。周内原粮玉米价格从 2267 元/吨下跌至 2215 元/吨，普级酒精价格稳定于 6300 元/吨，DDGS 价格由 2170 元/吨下跌至 2150 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 82.71 元, 与上周单吨理论利润均值-120.86 元相比, 亏损幅度减少 203.57 元。周内原粮玉米价格从 2400 元/吨下跌至 2310 元/吨, 普级酒精价格稳定于 6400 元/吨, DDGS 价格 2250 元/吨, 较上周价格下调 60 元/吨, 综合测算下来, 当地酒精企业理论亏损情况有所减少。

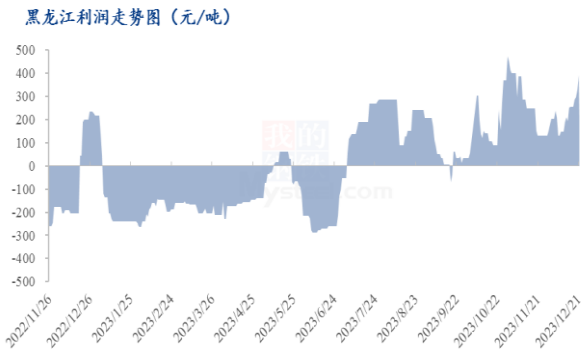


图 4 黑龙江利润走势图

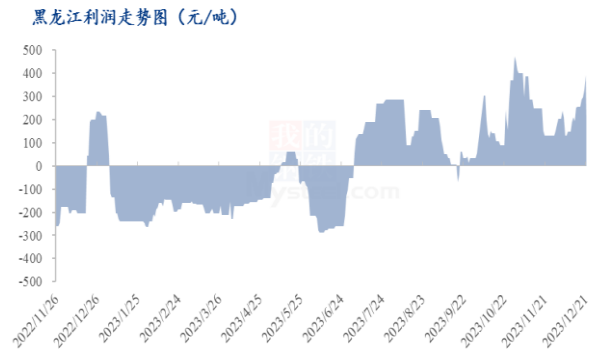


图 5 吉林利润走势图

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 13.29 元, 较上周单吨理论利润均值 45.43 元比较, 盈利幅度减少 32.14 元。原粮玉米价格由 2577 元/吨下降至 2510 元/吨, 普级酒精价格稳定于 6550 元/吨, DDGS 价格由 2430 元/吨下跌至 2330 元/吨。综合测算下来, 当地酒精企业盈利情况有所下降。

河北: 本周承德避暑山庄装置停止投料, 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, 当地酒精企业周度利润情况稳定。

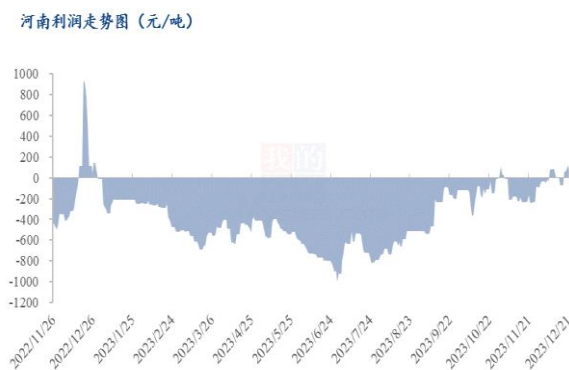


图 6 河南利润走势图

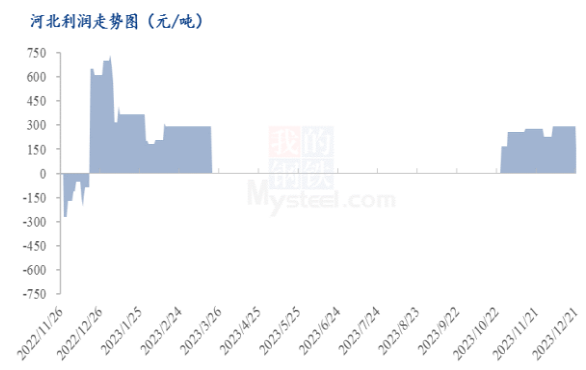


图 7 河北利润走势图

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 2544 元/吨，较上周下跌 44 元/吨，跌幅 1.7%。

本周全国玉米价格加速下跌，市场看空心态加剧。东北产区玉米上量有所增加，但市场收购谨慎，贸易商订单较少，多数玉米流向当地深加工企业，深加工收购价格下调频率加快周累计跌幅接近 100 元/吨。华北周初受天气影响，企业门前到车减少，企业价格连续上调，本地粮逢高出货，加之东北粮阶段性流入，深加工到车量迅速攀升，价格重回弱势。销区饲料养殖需求低迷，南方进口谷物到港仍然集中，饲料企业采购节奏放缓，维持最低安全库存滚动补库。预计下周玉米价格仍然维持弱势，目前东北玉米价格多数已经低于农民种植成本，关注基层售粮情绪变化。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

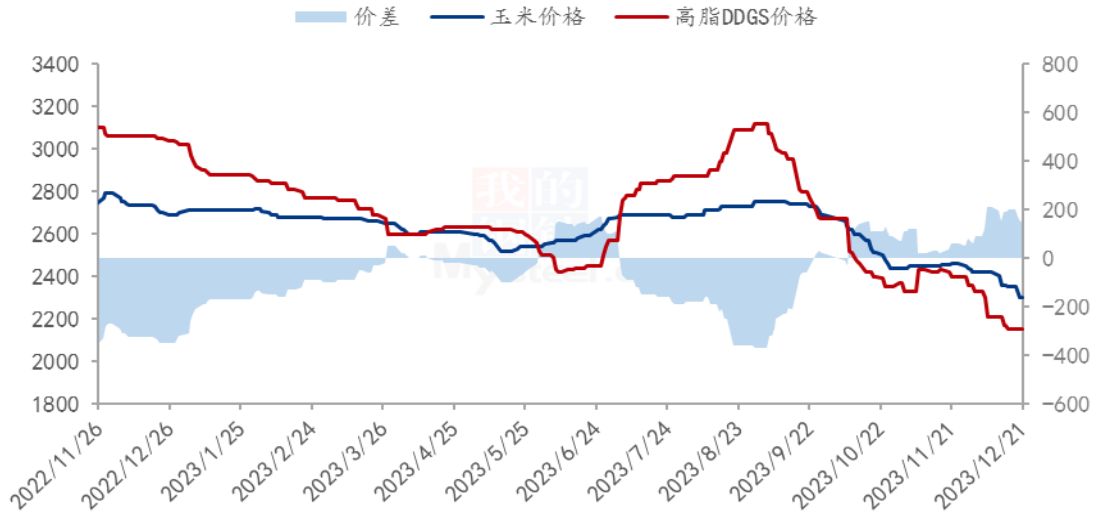


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2023 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

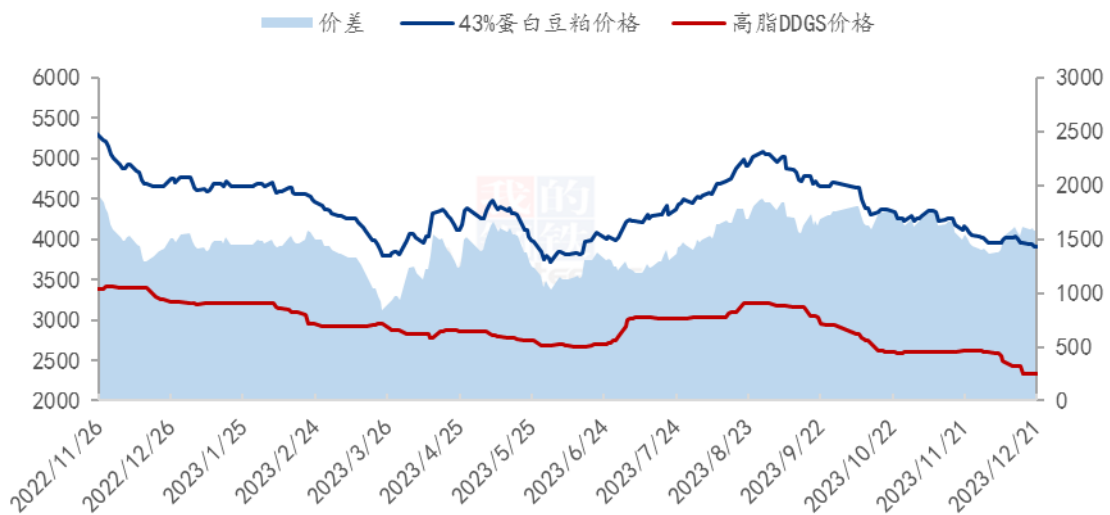
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

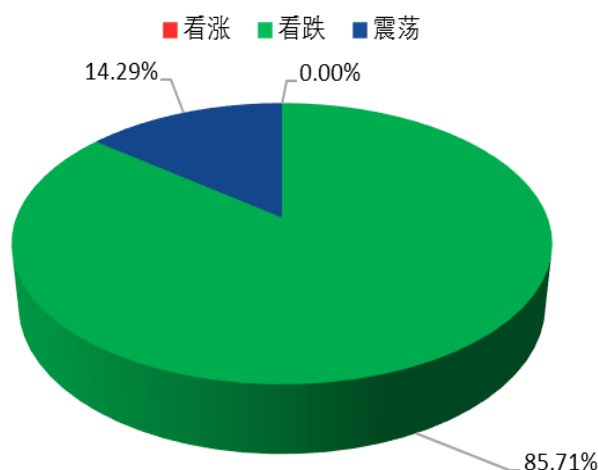


数据来源：钢联数据

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

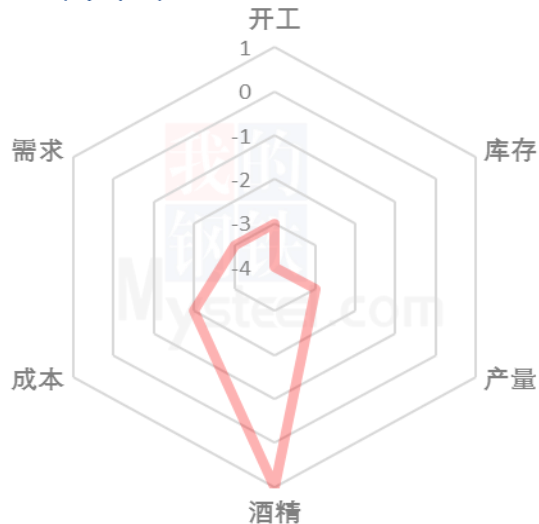
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。周内下游用户观望情绪浓厚，酒精企业成交平淡，且原粮玉米价格下跌，外加普级和优级酒精价格稳定，叠加目前酒精厂装置开工率相对较高，周度 DDGS 现货供应量较为充足。因此，暂无企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，30 家持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。目前终端市场需求不足，下游饲料企业多按需随用随采，大单成交较少，部分酒精企业 DDGS 库存量有所累积，且贸易商走货平淡，部分贸易商降价出货，一定程度利空 DDGS 价格。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，5 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。周内个别酒精企业 DDGS 报价相对稳定，企业多执行前期合同，下游用户按需采购，且酒精厂 DDGS 库存量不高，酒精企业对后续市场行情持观望心态。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 行业开工率小幅下降, 个别酒精厂装置调整, 周度 DDGS 产量有所减少。周内原粮玉米价格下跌, 普级和优级酒精价格暂稳运行, 酒精企业 DDGS 价格下跌, 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扩大。目前终端市场需求不足, 下游用户多按需随用随采, 酒精企业成交平淡, 部分酒精企业 DDGS 库存量有所累积, 个别酒精厂高位库存仍有待消化。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

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，周内个别酒精厂装置短暂调整，周度 DDGS 产量有所减少，且原粮玉米价格下跌，或小幅支撑酒精企业生产情况。目前酒精企业装置恢复稳定运行，DDGS 现货供应量相对充足，Mysteel 预计下周 DDGS 产量在 14.6 万吨左右。

本周终端市场需求不足，下游用户多保持观望心态，饲料企业按需随用随采，大单成交较少，且下游贸易商走货表现欠佳，部分贸易商降价出货，外加酒精企业成交较为平淡，部分酒精企业 DDGS 库存量有所累积。

2022-2024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、优级酒精价格暂稳运行，原粮玉米价格震荡下跌，地区间玉米价格降幅有所差异，酒精企业 DDGS 价格下行，部分酒精企业盈利情况有所增加，

个别酒精厂盈利有所减少。目前下游市场需求不足，饲料企业多按需随用随采，酒精企业成交较为平淡，部分酒精厂 DDGS 库存量有所累积，外加贸易商走货情况欠佳，部分贸易商降价出货，一定程度利空 DDGS 价格。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