

DDGS 市场

周度报告

(2023.10.12-2023.10.19)



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

(2023.10.12-2023.10.19)

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 价格稳中偏弱，部分酒精企业 DDGS 价格相对稳定，下游市场观望情绪浓厚，饲料企业按需采购。由于近期豆粕现货价格上调，下游用户采购积极性稍有增加，部分酒精企业和贸易商 DDGS 走货表现尚可。周内部分酒精厂装置开机，个别酒精厂装置产量调整，周度 DDGS 现货供应量增加，一定程度利空 DDGS 价格行情，外加终端市场需求一般，下游用户按需随用随采，大单成交较少，短期内部分地区 DDGS 价格或仍有承压下行空间。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

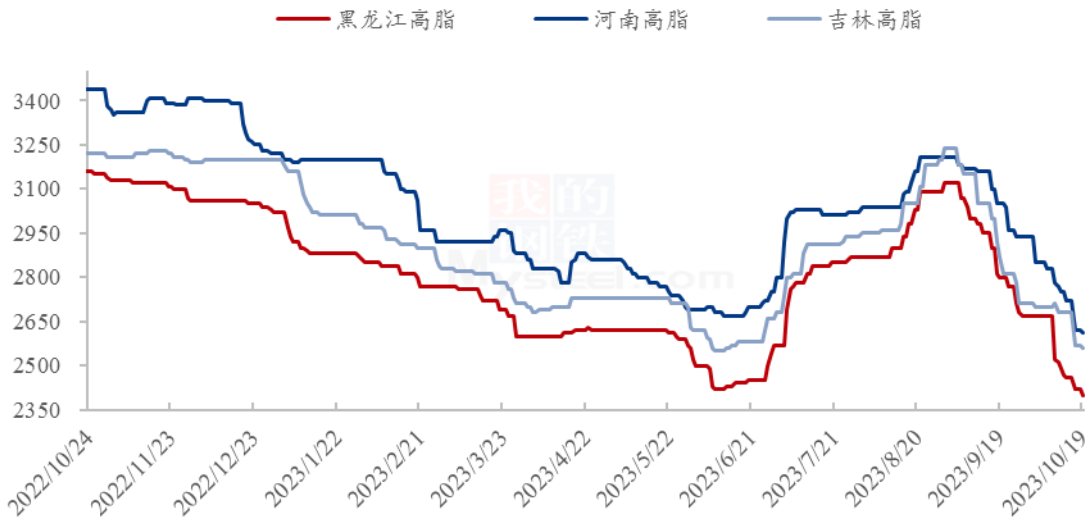
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2434	2571	-137
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2661	2791	-130
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2612	2731	-119
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	12.372	11.382	0.990
	玉米酒精企业开机率	61.00%	56.12%	4.88%
需求	养殖端需求表现一般，饲料企业按需采购，大单成交较少。对于贸易商而言，周内豆粕现货价格上涨，一定程度刺激下游用户采购积极性，部分贸易商走货情况略有回温，且部分酒精企业 DDGS 报价相对稳定，个别贸易商对短期市场行情持看稳心态。对于酒精企业而言，周内下游用户询采积极性有所增加，部分酒精企业 DDGS 价格降后趋稳，且 DDGS 库存量增幅减小，但部分酒精厂装置开机，周度 DDGS 产量增加，或小幅利空 DDGS 价格。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	118.86	209.71	-90.86
	河南周度利润日均值 (元)	-124.86	-235.43	110.57

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，部分酒精企业 DDGS 价格相对稳定，产区间 DDGS 价格跌幅不一，下游市场观望情绪较浓。周内部分酒精企业 DDGS 价格下跌，下游用户按需采购，由于近期豆粕现货价格上涨，一定程度刺激下游用户采购积极性，部分贸易商和酒精企业走货表现尚可，DDGS 库存量有所减小。黑龙江产区酒精企业 DDGS 报价涨跌不一，下游用户按需随用随采，部分酒精企业 DDGS 库存量继续累积。河南产区酒精企业周内降价接单，下游采购积极性略有增加，酒精厂 DDGS 增幅较小。

黑龙江：目前鸿展拉哈装置一期停机，桦南工厂装置检修，其他工厂装置正常运行，高脂 DDGS 报价 2540-2630 元/吨，成交一单一议，持货商拉哈、巴彦现货零售价格参考 2540-2560 元/吨，桦南货源零售现款价格 2450-2480 元/吨左右。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 报价停报，持货商零售报价参考 2390-2420 元/吨。

吉林：周内四平新天龙高脂 DDGS 装置开机，周内 DDGS 报价 2780 元/吨，持货商零售报价参考 2700-2750 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 2530 元/吨，3.0 号色报价 2500 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 2620 元/吨，较上周报价稳定，

经销商零售价格参考 2600-2620 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 2470 元/吨，持货商零售价格参考 2450-2470 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 2500 元/吨，成交区间参考 2490-2500 元/吨；华兴高脂 DDGS 报价参考 2650 元/吨，厚源高脂 DDGS 报价参考 2650 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 2700 元/吨；新乡天冠装置开机，关注高脂 DDGS 产品产出。

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	2434	2571	-137	价格下跌
吉林	玉米高脂	2616	2693	-77	价格下调
河北	玉米低脂	-	-	-	企业装置 停机检修
河南	玉米高脂	2661	2791	-130	报价下调

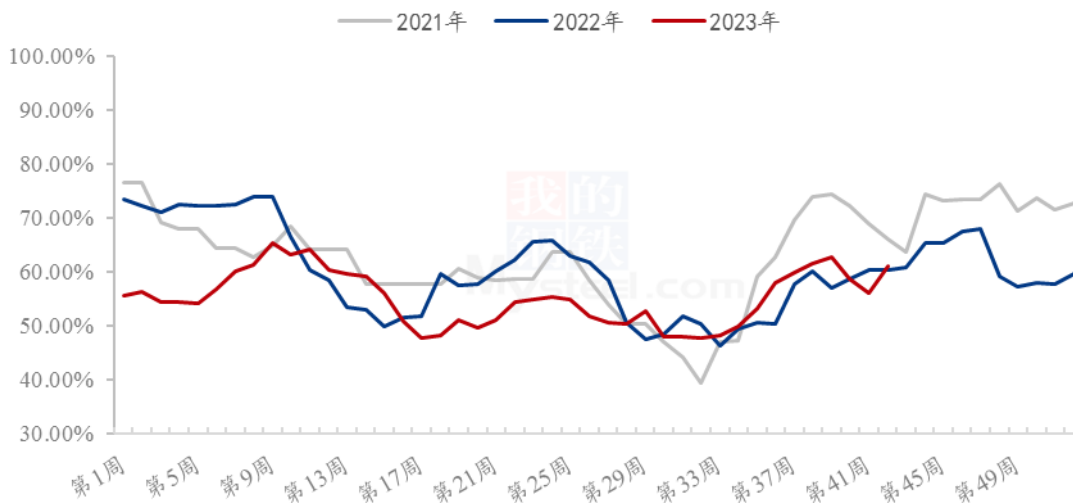
数据来源：钢联数据

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 61.00%，较上周开工率 56.12%，上升 4.88%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 12.372 万吨，较上周产量 11.382 万吨，增加 0.990 万吨，增幅参考 8.70%。

黑龙江拉哈鸿展装置一期检修，桦南鸿展装置检修，其他工厂装置正常运行；哈尔滨盛龙装置开机，低脂 DDGS 正常产出，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；四平新天龙装置满产运行；东丰华粮装置开机，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。河南产区华兴酒精厂大线和小线装置开机；南阳天冠装置开机，其他企业，如新兴生物、厚源等酒精企业装置正常运行。其他产区，如山东、安徽等地玉米酒精企业 DDGS 装置稳定运行，周度产量与上周基本一致。

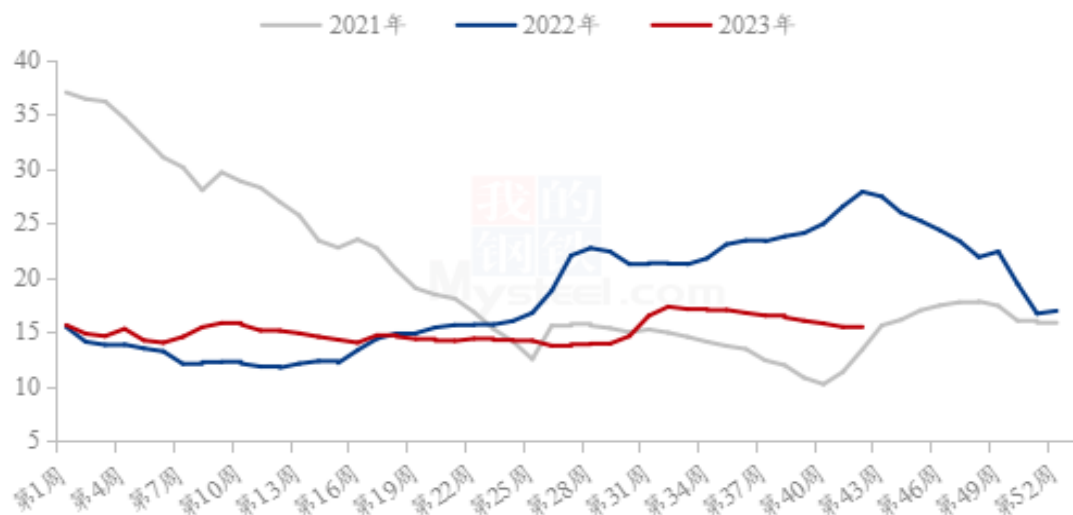
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价在 15.40 元/公斤，较上周下跌 0.06 元/公斤，环比下跌 0.39%，同比下跌 44.74%。

本周猪价震荡走强，但价格运行区间偏低，周度重心继续小幅下移。供应方面来看，因上周行情下挫幅度较大，本周初规模场试探性缩量抬价以期止跌、止损，养殖户亦积极配合，压栏惜售情况增多，刺激行情小幅走高的同时，二次育肥积极性也稳步提升，周中市场看涨情绪明显升温，养殖端出栏量延续减少而二次育肥市场交投火

热，供给压力或转移、或减轻，阶段性支撑行情走强，但周三后二次育肥市场基本饱和、看涨情绪降温，供给压力再次回归；需求方面来看，本周需求端变化不大，屠企量价偏稳、白条行情依旧不瘟不火，消费预期边际短期仍难有向好支撑。整体来看，下周供给强压将继续释放但二次育肥提振将明显不及本周，需求疲态短期难有明显改变，市场供强需弱态势延续，猪价或低位偏弱运行。

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	118.86	209.71	-90.86	DDGS 价格下跌
吉林	74.71	37.71	37.00	原粮玉米价格下调
河南	-124.86	-235.43	110.57	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 118.86 元，较上周单吨理论利润均值 209.71 元，盈利幅度减少 90.86 元。周内原粮玉米价格稳定于 2474 元/吨，普

级酒精价格区间参考 6550-6600 元/吨，DDGS 价格由 2470 元/吨下跌至 2400 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 74.71 元，与上周单吨理论利润均值 37.71 元相比，盈利幅度增加 37.00 元。周内玉米价格区间参考 2510-2568 元/吨，普级酒精价格区间参考 6650-6700 元/吨，DDGS 价格 2560 元/吨，较上周价格下跌 120 元/吨，综合测算下来，当地酒精企业理论盈利幅度有所增加。

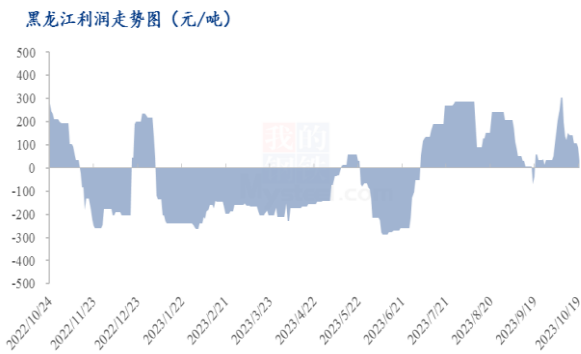


图 4 黑龙江利润走势图

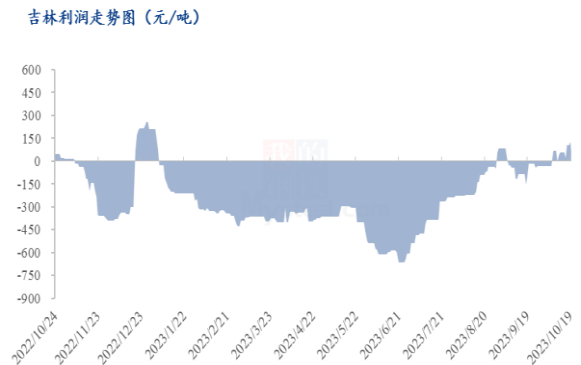


图 5 吉林利润走势图

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-124.86 元，较上周单吨理论利润均值-235.43 元比较，亏损幅度减少 110.57 元。原粮玉米价格区间参考 2743-2770 元/吨，普级酒精价格由 6700 元/吨上涨至 6800 元/吨，DDGS 价格由 2750 元/吨下降至 2610 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。

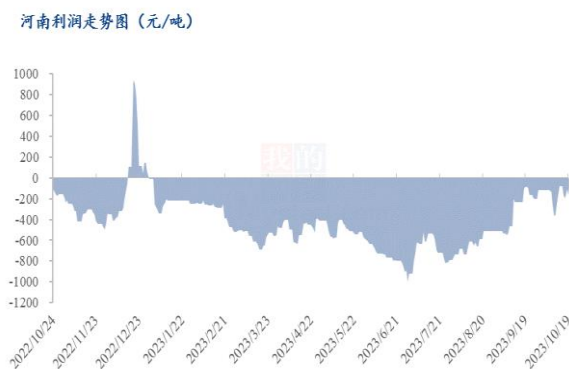


图 6 河南利润走势图

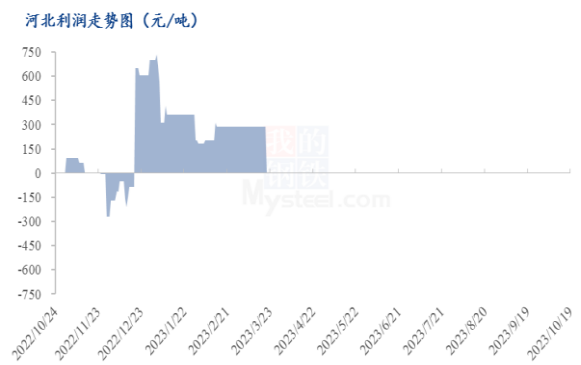


图 7 河北利润走势图

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10月19日，全国玉米均价为2719元/吨，周环比下跌32元，跌幅1.16%。

本周全国玉米市场价格继续弱态运行。东北气温较高，储存条件有限，粮户出售积极性高，基层上量有所增加，但下游接货态度一般，企业按需采购。华北新玉米继续大量上市，叠加近期天气良好，上量增多，企业收购价格继续下探。销区玉米市场受产地价格大跌及期货盘面明显走弱影响，贸易商报价低迷，下游饲料企业采购心态疲软，以满足刚需为主。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

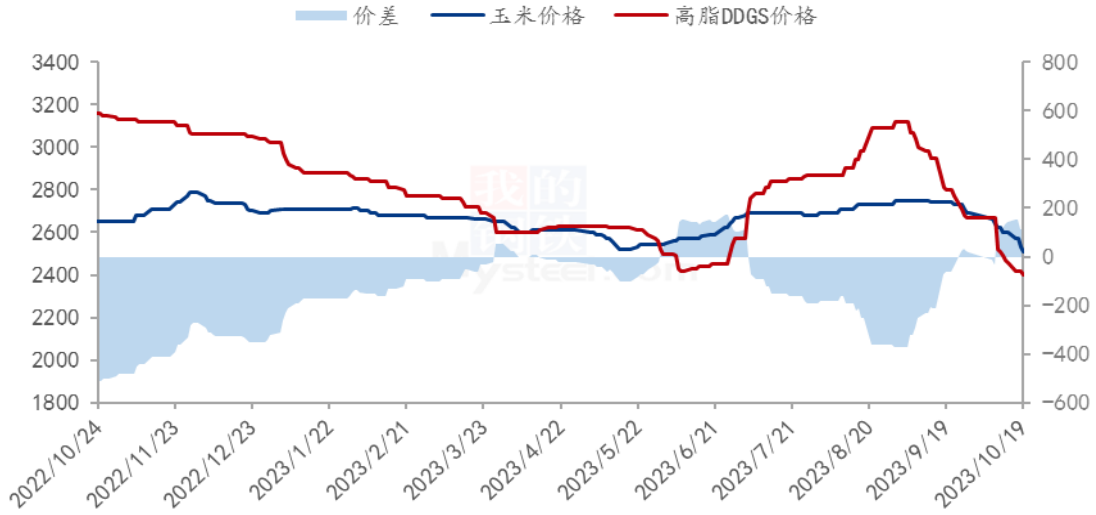


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2023 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

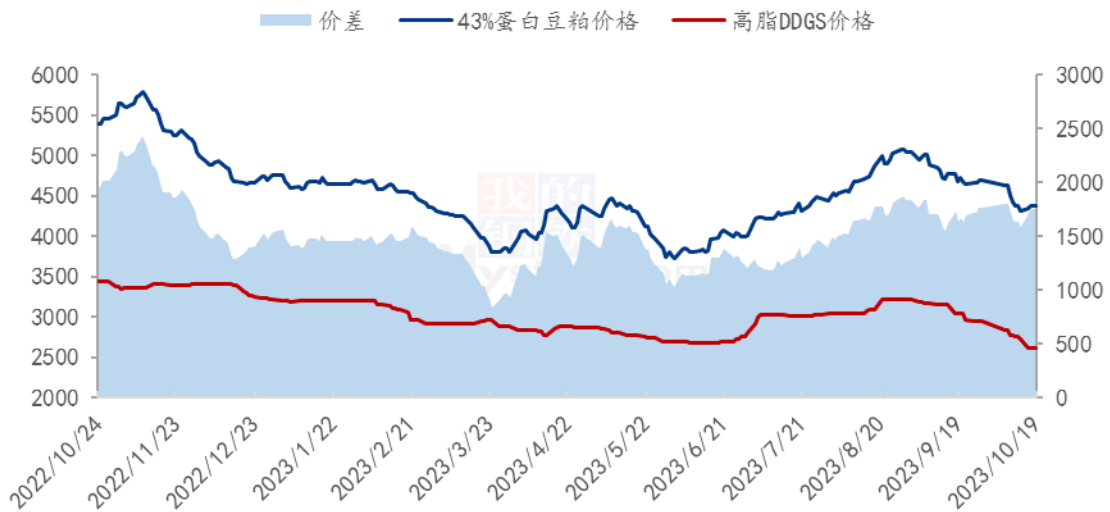
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

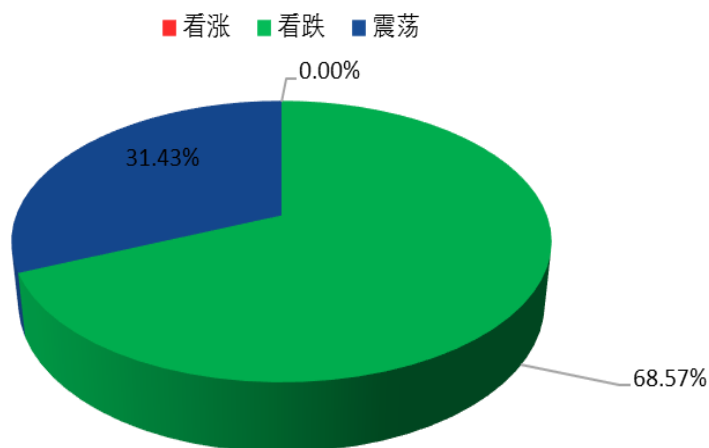


数据来源：钢联数据

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

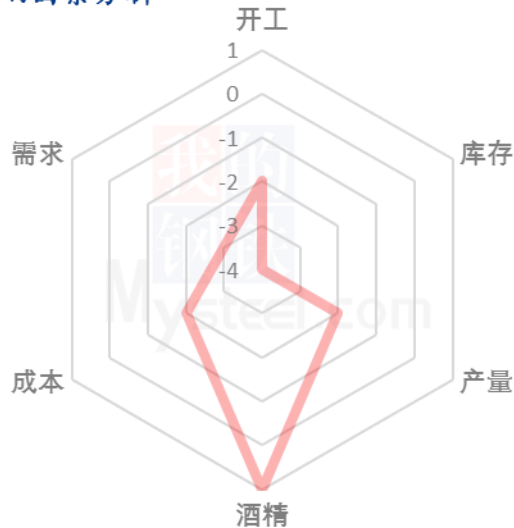
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。目前市场观望情绪浓厚，终端市场需求一般，下游用户按需采购，大单成交较少，外加部分酒精厂装置开机，周度 DDGS 现货供应量增加，一定程度或利空 DDGS 价格行情。因此，暂无企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，24 家持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。周内下游用户多保持随用随采节奏，大单成交较少，且酒精企业装置开机，周度 DDGS 产量增加，外加原粮玉米价格偏弱，或小幅利空 DDGS 价格。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，11 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。周内豆粕现货价格上涨，下游用户采购情绪有所增加，部分酒精企业和贸易商走货表现尚可，DDGS 报价相对稳定。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, 小幅利空后市; **库存:** 库存量继续累积, 明显利空后市

产量: 供应量增加, 小幅利空后市; **酒精:** 酒精价格稳定, 弱势利好后市

成本: 原粮价格下跌, 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 现货供应量增加, 部分酒精企业装置开机, 个别酒精厂装置产线调整, 周度 DDGS 产量增加。目前终端市场需求一般, 下游用户按需采购, 大单成交较少, 且市场观望情绪较浓, 部分酒精企业 DDGS 库存量继续增加。周内原粮玉米价格下跌, 酒精企业 DDGS 价格稳中偏弱, 普级及优级酒精价格相对稳定, 部分酒精企业盈利情况有所增加。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格或稳中调整, 调整幅度区间参考 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

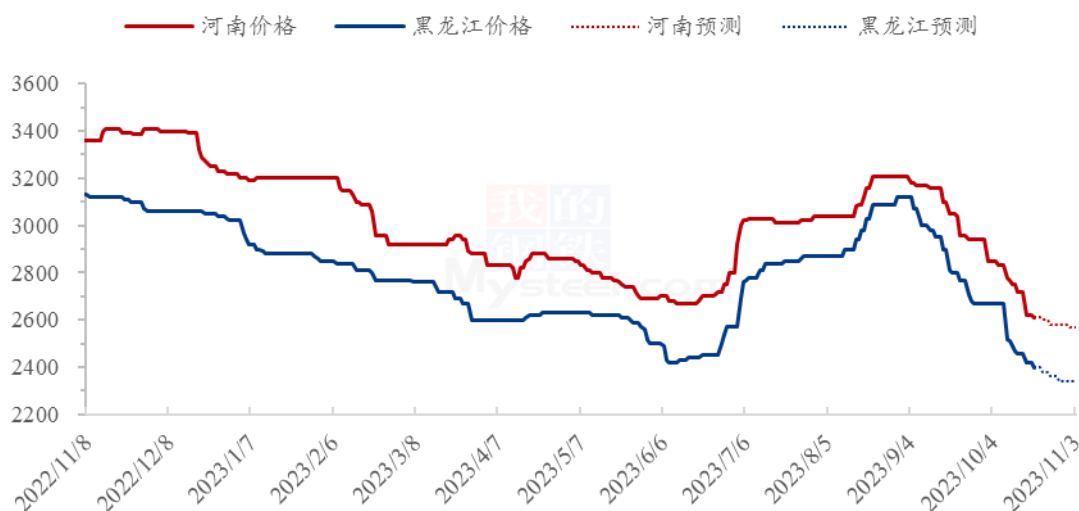
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第八章 DDGS 市场预测

从供应角度分析，周内部分酒精厂装置开机，个别酒精厂装置产线调整，周度 DDGS 产量有所增加。进入 10 月，普级和优级酒精价格逐渐进入消费旺季，原粮玉米价格偏弱，部分酒精企业仍需关注后续开机计划。目前酒精企业装置运行稳定，Mysteel 预计下周 DDGS 产量或在 12.5 万吨左右。

目前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。由于近期豆粕现货价格上涨，或小幅刺激下游用户采购积极性，部分饲料企业刚需采购，酒精企业成交量略有增加，部分酒精厂 DDGS 价格降后趋稳。

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、优级酒精价格相对稳定，原粮玉米价格偏弱，酒精企业

DDGS 价格降后趋稳，部分酒精企业亏损情况有所改善，个别酒精厂盈利小幅增加。周内下游用户按需采购，大单成交较少，但近期豆粕现货价格上涨，或小幅刺激下游用户采购积极性，部分酒精企业和贸易商走货表现尚可，DDGS 报价相对稳定。目前终端市场需求表现一般，市场观望情绪较浓，且部分酒精企业装置开机，DDGS 现货供应量有所增加。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格或稳中调整，调整幅度区间参考 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