

DDGS 市场

周度报告

(2023.11.9-2023.11.16)



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

(2023.11.9-2023.11.16)

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 价格稳中调整，下游用户多按需采购，部分酒精企业执行前期合同，走货情况较好。周内部分酒精厂装置开机，周度 DDGS 产量有所增加，下游走货情况尚可，酒精企业 DDGS 库存量相对稳定。目前终端市场需求表现一般，市场观望情绪较浓，近期原粮玉米价格震荡调整，部分酒精厂收粮玉米价格上涨，小幅支撑 DDGS 价格，且普级和优级酒精价格稳中偏弱，酒精厂利润情况呈现下降趋势，一定程度支撑酒精企业挺价心态。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

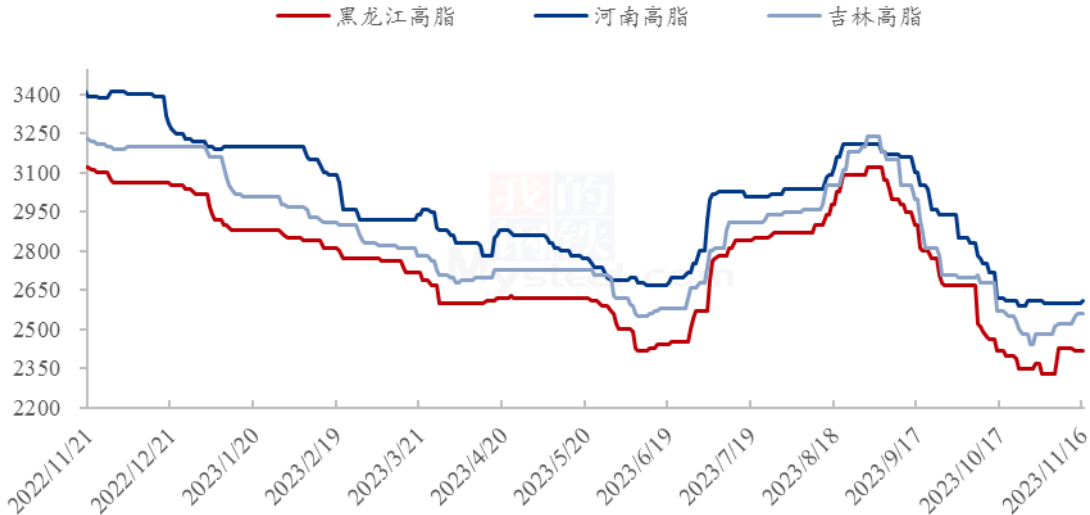
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2424	2373	51
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2601	2600	1
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2559	2524	35
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	13.944	13.509	0.435
	玉米酒精企业开机率	68.76%	66.61%	2.15%
需求	终端市场需求一般，由于下游饲料企业前期多保持随用随采节奏，近期采购积极性有所增加，酒精企业成交情况有所好转。对于贸易商而言，周内 DDGS 价格稳中上调，下游用户按需采购，目前 DDGS 价格降至低位，性价比优势逐渐增加，多数贸易商对后续市场价格持看稳心态。对于酒精企业而言，原粮玉米价格上涨，外加采购积极性增强，酒精企业挺价情绪浓厚，且个别酒精厂高位库存有所消化，一定程度利好 DDGS 价格行情。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	265.71	380.71	-115.00
	河南周度利润日均值 (元)	-203.29	-120.14	-83.14

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 价格稳中上调，周内黑龙江产区部分酒精企业执行前期合同，DDGS 库存量有所下降，个别酒精厂 DDGS 报价上调，下游用户按需采购。河南产区周内 DDGS 价格相对稳定，个别酒精企业 DDGS 品质情况相对稳定，DDGS 价格小幅上调。目前终端市场需求表现一般，部分贸易商走货情况与上周相比有所减缓，下游心态逐渐转向观望，但近期原粮玉米价格上涨，普级和优级酒精需求一般，酒精企业主产品普级乙醇价格下降，一定程度支撑 DDGS 价格行情。

黑龙江：目前鸿展四厂装置正常运行，高脂 DDGS 报价 2520-2590 元/吨，稳定，成交可议。持货商拉哈、巴彦现货零售价格参考 2410-2430 元/吨，桦南、集贤货源零售现款价格 2370-2380 元/吨。肇东中粮 DDGS 装置三线满产运行，高脂 DDGS 出厂报价未出，议价销售。万里润达高脂 DDGS 报价停报，持货商零售报价参考 2410-2430 元/吨。

吉林：周内四平新天龙高脂 DDGS 装置开机，周内 DDGS 报价 2720 元/吨，持货商零售报价参考 2680-2700 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 2510 元/吨，3.0 号色报价 2480 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 2670 元/吨，持货商零售价格参考 2630-2650 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 2550 元/吨，持货商零售价格参考

2500-2550 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，上涨 70 元/吨。

河南：本周孟州汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 报价 2400 元/吨，成交区间参考 2380-2400 元/吨；华兴高脂 DDGS 报价未出，厚源装置停机检修。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	2424	2373	51	价格上涨
吉林	玉米高脂	2541	2501	40	价格上涨
河北	玉米低脂	2591	2580	11	价格上涨
河南	玉米高脂	2601	2600	1	报价调整

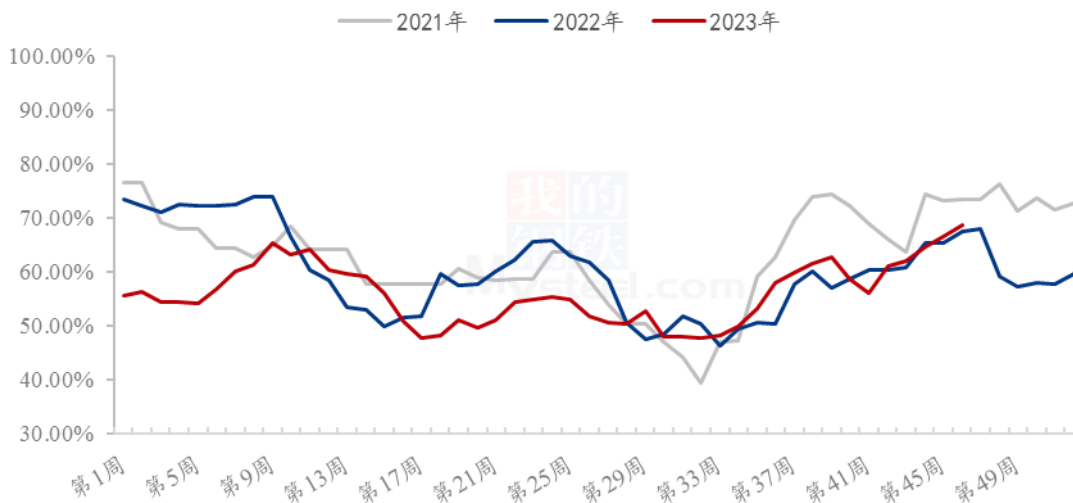
数据来源：钢联数据

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 68.76%，较上周开工率 66.61%，上升 2.15%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 13.944 万吨，较上周产量 13.509 万吨，增加 0.435 万吨，增幅参考 3.22%。

黑龙江鸿展四厂装置正常运行，高脂 DDGS 正常产出；肇东中粮装置运行稳定。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。河南产区厚源装置开机，关注高脂 DDGS 产出；华兴装置短暂调整。其他企业，如新兴生物、汉永等酒精企业装置正常运行。安徽产区沫河口中粮一期和二期装置开机，满产运行。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。

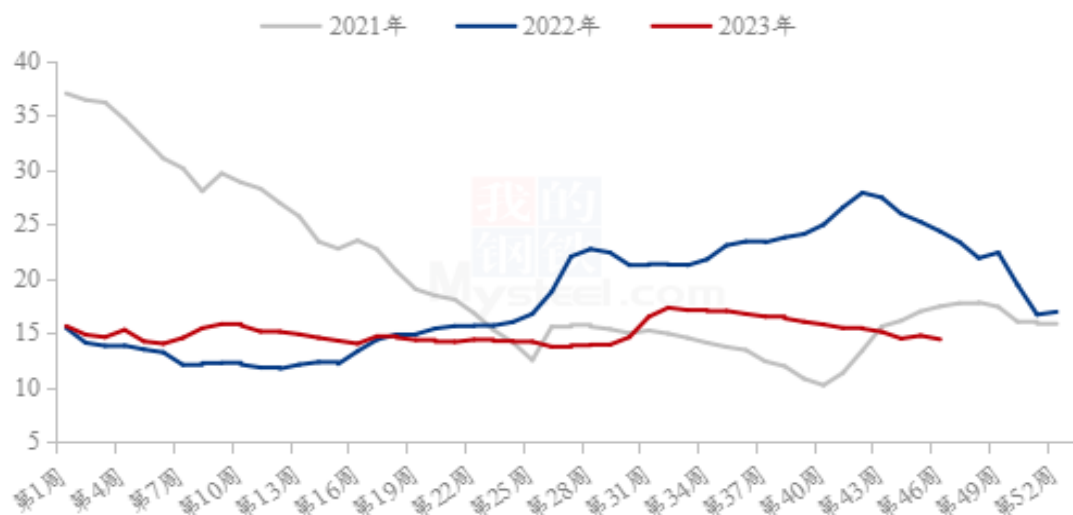
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价在 14.42 元/公斤，较上周下跌 0.34 元/公斤，环比下跌 2.30%，同比下跌 40.73%。

本周猪价震荡上行，但前期价格跌幅明显，周度重心弱势下调。供应方面来看，集团场本月计划量压力不小，而当前完成进度整体偏慢，中旬开始出栏积极性有所提升；虽散户略有惜售挺价，但市场猪源供应仍较充足。需求方面来看，天气逐渐转冷，腌腊动态及调运贸易消息增多，屠企宰量订单有所增加，大猪需求行情向好，对

猪价有所支撑。整体来看，市场猪源仍较充裕，不过需求季节性反弹预期仍在，且养殖户压栏惜售操作普遍，短期行情震荡偏强运行，但出栏增量预期或对涨幅有所限制。

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	265.71	380.71	-115.00	普级酒精价格下跌
吉林	185.86	279.00	-93.14	普级酒精价格下跌
河南	-203.29	-120.14	-83.14	原粮玉米价格上涨
河北	267.50	257.50	10.00	DDGS 价格上调

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 265.71 元，较上周单吨理论利润均值 380.71 元，盈利幅度下降 115.00 元。周内原粮玉米价格参考 2333-2343 元/吨，普级酒精价格由 6500 元/吨下降至 6300 元/吨，DDGS 价格由 2430 元/吨小落至 2420 元/吨，综合测算下来，周内当地企业生产利润情况有所减少。

吉林：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考 185.86 元，与上周单吨理论利润均值 279.00 元相比，盈利幅度下降 93.14 元。周内玉米价格区间参考 2410-2435 元/吨，普级酒精价格由 6550 元/吨下跌至 6450 元/吨，DDGS 价格 2560 元/吨，较上周价格上调 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。

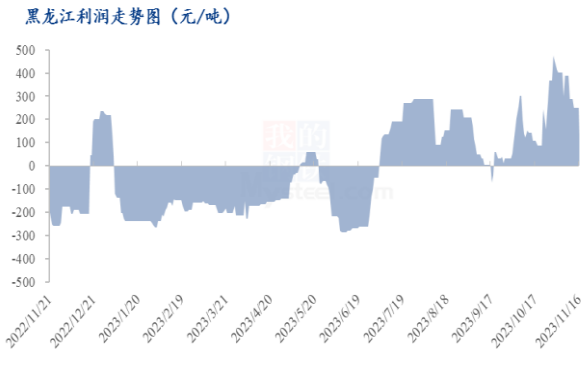


图 4 黑龙江利润走势图

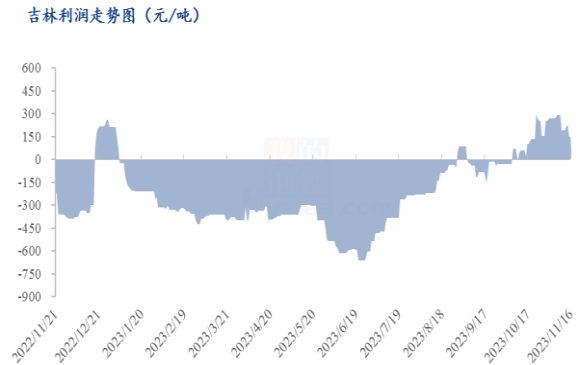


图 5 吉林利润走势图

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 -203.29 元，较上周单吨理论利润均值 -120.14 元比较，亏损幅度增加 83.14 元。原粮玉米价格区间参考 2707-2727 元/吨，普级酒精价格稳定于 6600 元/吨，DDGS 价格稳定于 2600 元/吨。综合测算下来，当地酒精企业亏损情况小幅增加。

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 6900 元/度，高脂 DDGS 价格稳定于 2600 元/吨，玉米挂牌收购价格参考 2590 元/吨，当地酒精企业周度盈利情况有所增加。

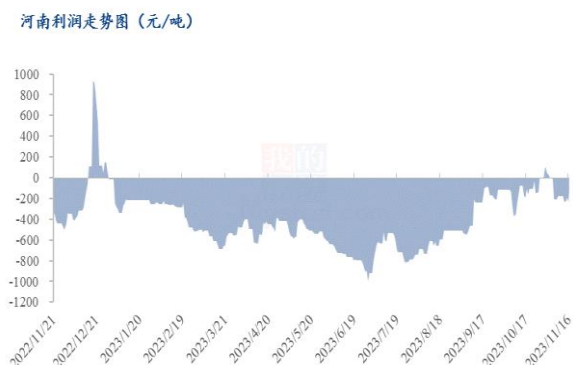


图 6 河南利润走势图

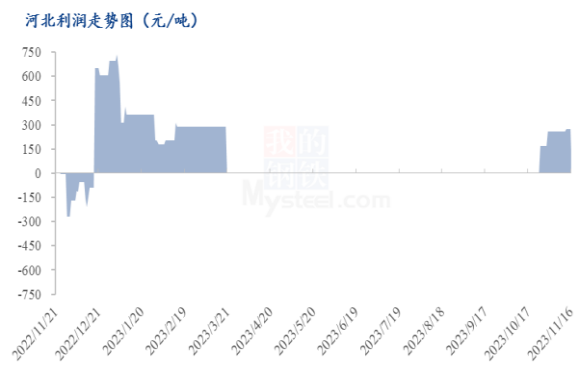


图 7 河北利润走势图

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

本周东北市场玉米价格稳中偏强运行，产地气温下降，基层农户售粮节奏放缓，部分深加工企业继续提价刺激到货。

港口装船需求较为集中，购销恢复后，港口到货量恢复偏慢，玉米价格整体受需求支撑。华北玉米价格维持区间内震荡调整，基层购销活跃度较低，贸易商普遍对后市上涨缺乏足够的信心，建库意愿不强。深加工企业看量调价，饲料企业适当补库，刚性采购为主。销区玉米价格受产区上涨影响，到货成本增加，但下游需求偏弱，贸易商多高报低走，实际成交价格区间稳定。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

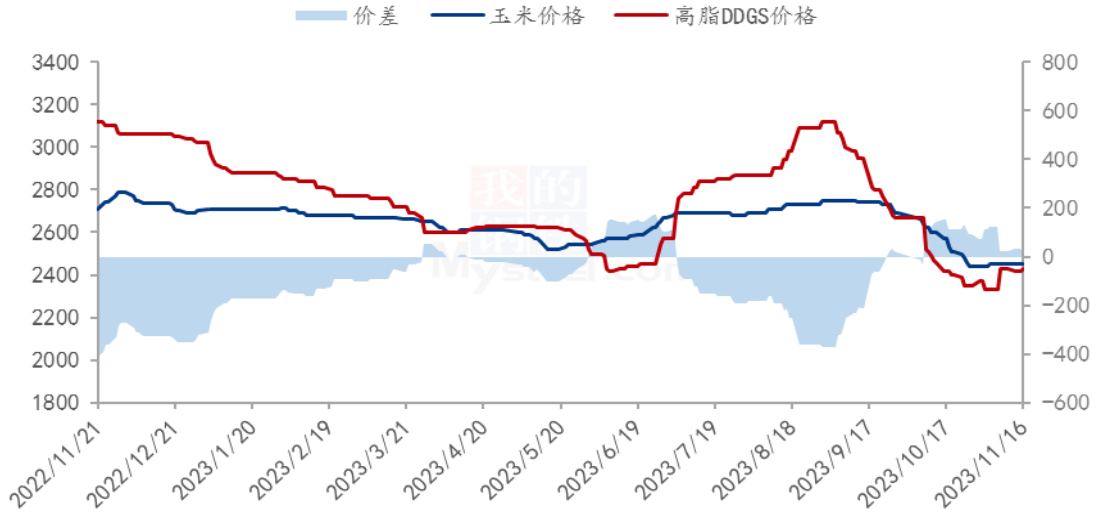


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2023 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

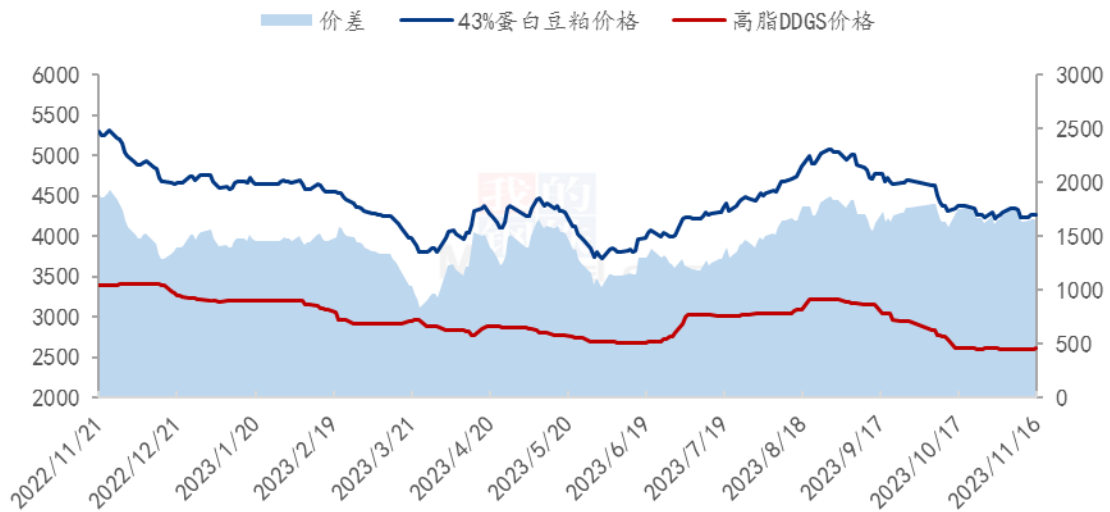
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

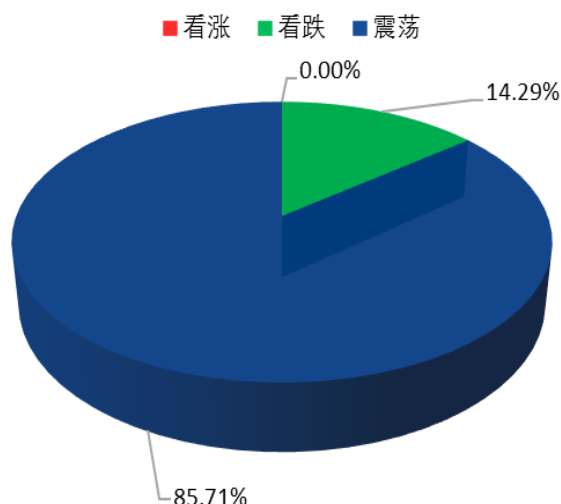


数据来源：钢联数据

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

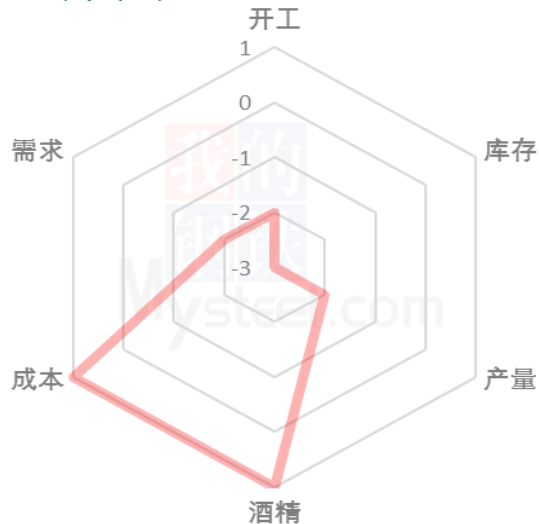
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。周内个别酒精企业 DDGS 价格稳中上调，部分酒精企业执行前期合同，酒精厂 DDGS 库存量有所减少，由于目前下游市场需求预期欠佳，饲料企业多按需采购。因此，暂无企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，5 家持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。目前终端市场需求表现一般，周内下游用户采购积极性与上周相比有所减少，部分贸易商走货情况欠佳，外加个别酒精厂 DDGS 库存量仍处高位。综上所述，个别厂家认为下周 DDGS 价格仍有一定下行空间。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，30 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。周内酒精企业挺价情绪较浓，个别酒精厂 DDGS 报价上调，由于原粮玉米价格震荡调整，普级和优级酒精价格偏弱运行，酒精企业生产利润有所下降，一定程度支撑 DDGS 价格。因此，多数企业认为下周 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:** 库存量仍处高位, 一般利空后市

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

成本: 原粮价格震荡调整, 小幅利好价格; **需求:** 终端需求一般, 小幅利空后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率上升, 部分酒精企业装置开机, 周度 DDGS 产量继续增加。周内原粮玉米价格震荡调整, 个别地区酒精企业收粮玉米价格上涨, 酒精厂挺价心态较浓, 且部分酒精企业执行前期合同, DDGS 库存量有所下降。目前养殖端市场需求一般, 饲料企业观望心态较浓, 部分贸易商走货情况与上周相比有所减缓, 且个别酒精企业 DDGS 库存量处于高位, 仍有待消化。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格偏稳运行。

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

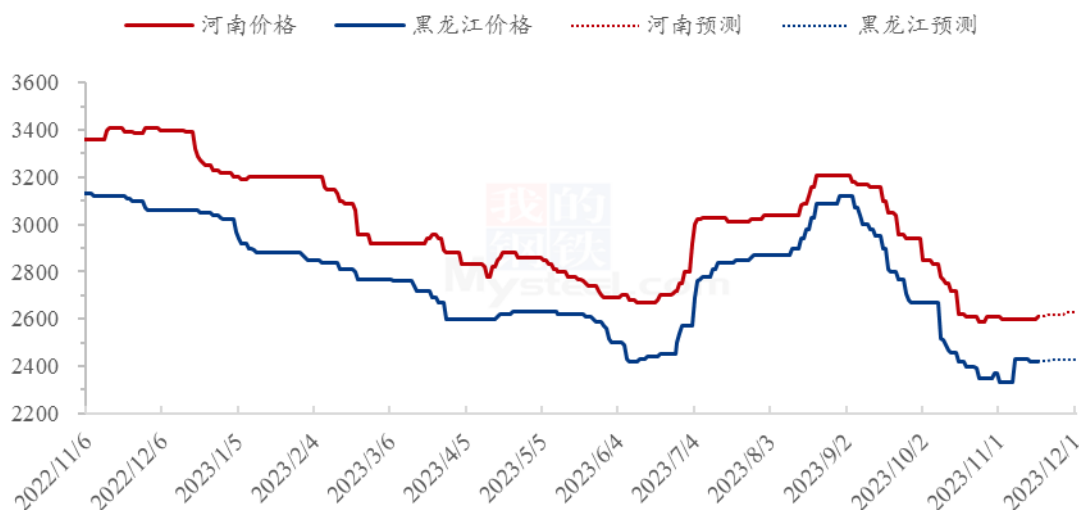
1	弱势利好	-1	弱势利空
<p>注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。</p>			

第八章 DDGS 市场预测

从供应角度分析，本周部分酒精企业装置开机，DDGS 现货供应量增加，短期内酒精厂装置维持稳定运行，周度 DDGS 产量预期涨后趋稳。Mysteel 预计下周 DDGS 产量在 13.8-14.0 万吨。

本周下游市场需求表现一般，下游用户多保持按需采购，部分酒精企业执行前期合同，走货情况较好，个别酒精厂 DDGS 库存量有所消化，一定程度支撑酒精企业挺价心态。

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，原粮玉米价格震荡调整，个别酒精厂收粮玉米价格上涨，外加 DDGS 价格偏稳运行，酒精企业亏损情况有所增加。周内

下游用户多按需采购，酒精企业成交情况尚可，部分贸易商走货情况相比上周有所减少。周内部分酒精厂多执行前期合同，个别酒精企业高位 DDGS 库存有所消化，外加原粮玉米价格震荡调整，小幅支撑酒精企业挺价心态。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格偏稳运行。

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