

DDGS 市场

周度报告

(2022.12.29-2023.1.5)



Mysteel 农产品

编辑：任园园

电话：0533-7027113

邮箱：renyuanyuan@mysteel.com

DDGS 市场周度报告

(2022.12.29-2023.1.5)

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 均价震荡下行，产区间新单成交未见集中增量，玉米酒精企业部分试探性下调报价，等待终端及贸易商询采，部分则加大降价幅度，及时签订周边用户新单。养殖端需求有限，春节前提货时间紧张，市场利空因素交织影响，下游用户谨慎观望大型酒精企业 DDGS 降价力度，从而展开逢低买入计划。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

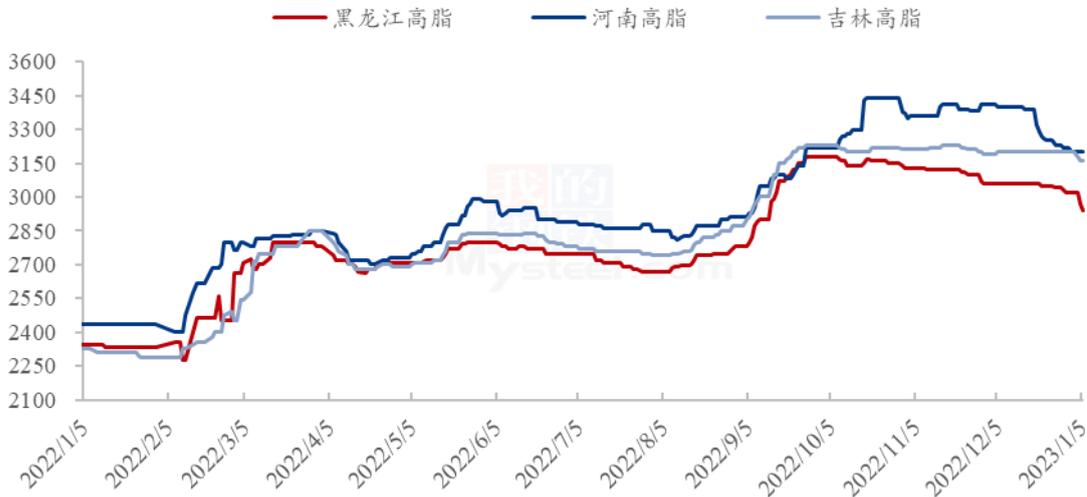
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨)	3011	3043	-32
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	3211	3237	-26
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	3156	3180	-24
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	11.271	11.151	--
	玉米酒精企业开机率	55.58%	59.60%	--
需求	春节前备货时间不足，下游用户等待 DDGS 价格高位回落，元旦假期过后，玉米酒精企业多数面临现货库存压力，周内先后下调 DDGS 出厂报价，试探终端饲企及贸易商签单意愿。伴随东北产区部分酒精企业降价幅度加大，部分饲企集团逢低采购，河南、河北及山东周边用户则就近逢低补货。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	133.43	219.29	-85.86
	河南月度利润日均值 (元)	-125.71	107.00	-232.71

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 均价承压下行，不同产区新单价格下跌节奏不一，市场观望氛围浓厚。元旦假期过后，豆粕连盘震荡运行，现货报价稳中下行，对其他蛋白类原料缺乏有效支撑，同时业内人士对 DDGS 现货价格看跌预期增强。

周初，东北产区大型酒精企业稳价观望，积极对接饲料企业及贸易商，等待下游用户主动报量询价，昨日起吉林、黑龙江、辽宁部分酒精企业灵活制定新价，下游用户逢低按需采购。河南产区孟州、新乡少数酒精企业 DDGS 报价下调 20-50 元/吨，部分企业则继续稳价执行合同。山东、河北、内蒙古自治区及四川等产区酒精企业报价随行就市下调 50-100 元/吨，周边用户按需适量签单。

黑龙江：鸿展拉哈、巴彦高脂 DDGS 最新报价 3100 元/吨，桦南、集贤两厂高脂 DDGS 报价 3070 元/吨，实际签单量大可商议。持货商拉哈、巴彦现货零售价格参考 2990-3000 元/吨，桦南、集贤货源零售现款价格 2970 元/吨。肇东中粮 DDGS 装置满产开工，高脂 DDGS 出厂报价 3000 元/吨，实单价格 2950 元/吨，低脂 DDGS 出厂报价 2900 元/吨，部分成交参考 2850 元/吨，量大仍有商谈空间。宝清万里保持限产开机，高脂 DDGS 出厂价格较上期下调 50 元/吨，经销商按计划派车提货，现款零售利润收窄，报价参考 2880-2900 元/吨。

吉林：四平新天龙高脂 DDGS 于今日恢复满产出货，经销商现款零售价格 3270-

3280 元/吨，厂家主供前期合同，计划中旬定价接单。辽源巨峰生化装置保持停车，高脂 DDGS 售罄停报。东丰华粮高脂 DDGS 正常出货，2.5 号色报价 3200 元/吨，3 号色价格参考 3180 元/吨，企业库存有所累增，周边用户按需采购。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 3250 元/吨，部分成交参考 3150-3200 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 2950 元/吨，部分现货零售价格参考 2800-2850 元/吨。吉林燃料乙醇装置于 1 月 3 日恢复满产运行，高脂 DDGS 日产量达到 1600 吨左右，2 号色高脂 DDGS 价格 3050 元/吨，较上周报价下调 120 元/吨，经销商出货情况欠佳，部分平价出售。

河南：本周孟州汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 报价 3130 元/吨，较上周报价下调 20 元/吨，实际签单存在 20-50 元/吨商谈空间；华兴、厚源两厂高脂 DDGS 报价 3250-3300 元/吨，实单按量议价。新乡新兴生物、新乡天冠装置正常开机，高脂 DDGS 报价 3250 元/吨，下游按需适量采购。

河北：本周德避暑山庄饲料有限责任公司装置正常开工，3 号色低脂 DDGS 出厂报价参考 2900 元/吨，较上周报价下调 50 元/吨，贸易商现货零售价格参考 2870-2880 元/吨。

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	3001	3043	-41	降价出货
吉林	玉米高脂	3186	3200	-14	部分下调
河北	玉米低脂	2879	2900	-21	降价出货
河南	玉米高脂	3211	3237	-26	稳中小跌

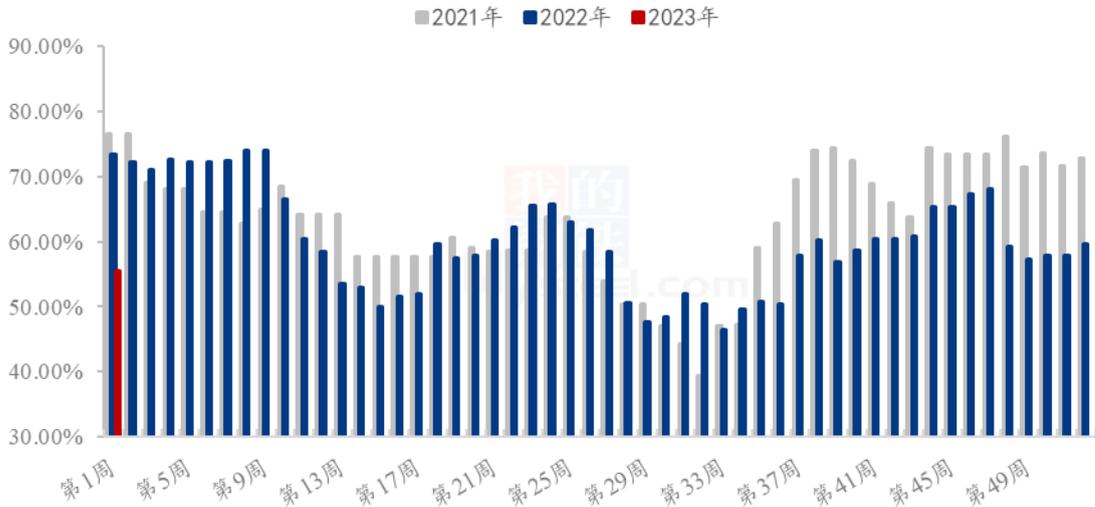
数据来源：钢联数据

第三章 DDGS 市场供需分析

3.1 玉米酒精企业周度开机变化

2023 年 1 月起，Mysteel 农产品对全国 35 家玉米酒精样本企业 DDGS 产能进行调整与更新，本周开工率及周度产量暂不与 2022 年最后一期数据进行对比。

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 行业开工率参考 55.58%，样本企业 DDGS 周度生产总量参考 11.271 万吨。

本周黑龙江产区 DDGS 供应量与上周数据一致，鸿展四厂、肇东中粮、盛龙、海伦国投等酒精企业 DDGS 装置正常开机，宝清万里润达装置限产运行，建议关注 1 月中旬恢复满产动态。吉林产区 DDGS 周度供应量较上周微增，主因吉林燃料乙醇 DDGS 日产量于 1 月 3 日起恢复至满产出货状态，其他工厂如四平新天龙、天裕、阜康及东丰华粮周内正常开工；此外还需关注 1 月上旬四平新天龙高脂 DDGS 日产量恢复满产调整。其他产区，如内蒙古自治区、河南、河北、山东及四川产区酒精企业均保持正常开工，DDGS 周度供应相对稳定。

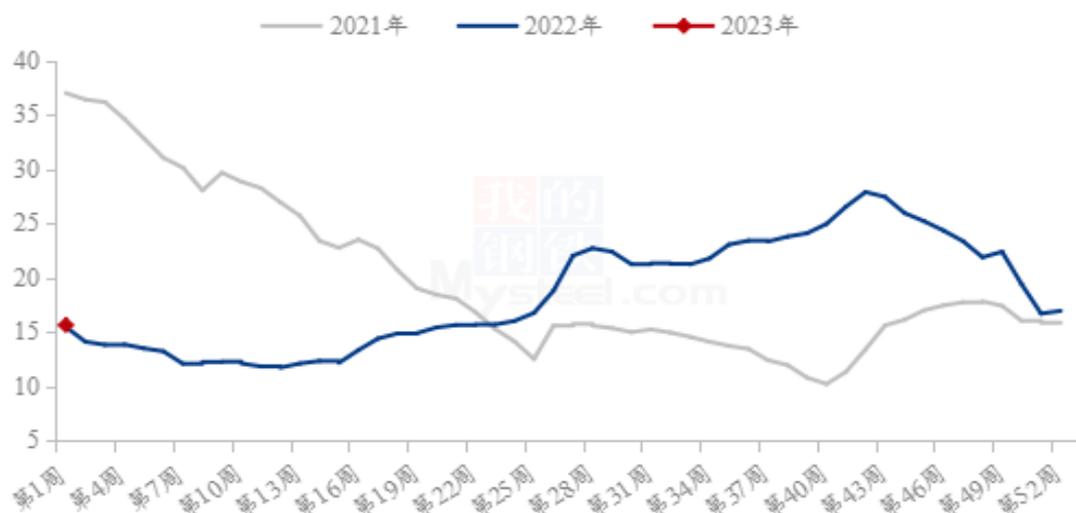
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 15.63 元/公斤，较上周下跌 1.31 元/公斤，环比下跌 7.73%，同比上涨 1.17%。

本周猪价跌势明显，虽元旦节前略有支撑，但整体延续性不足，月度重心下移明显。供应方面来看，规模企业 1 月出栏压力不减，整体节奏稳定；年关将至，社会场出栏较为积极但成交一般，资金流承压多降价出栏，市场猪源供应相对充足。需求方面来看，社会面新冠病毒影响延续，需求整体表现同比缩减明显，终端采购意愿跟进难以持续，成交表现欠佳。整体来看，市场供应端稳定但下游消化能力不足，年关需

求难以有效支撑，短期行情弱勢运行，虽年前局部或有反弹，但猪价走势仍偏弱震荡为主。

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	133.43	219.29	-85.86	主副产品齐跌
吉林	147.14	229.29	-82.14	主产品跌幅扩大
河南	-125.71	107.00	-232.71	主产品加速下跌
河北	679.02	620.36	58.66	主产品高价支撑

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 133.43 元，较上周单吨理论利润均值 219.29 元，盈利减少 85.86 元。周内原粮玉米价格参考 2655-2600 元/吨，普级酒精价格由 6650 元/吨降至 6400 元/吨，DDGS 价格 3030 元/吨连跌至 2940 元/吨，综合测算下来，周内当地企业生产盈利空间不断收窄。

吉林：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考 147.14 元，与上周单吨理论利润均值 229.29 元相比，盈利减少 82.14 元。周内玉米价格区间参考 2740 元/吨，普级酒精价格由 6850 元/吨降至 6650 元/吨，DDGS 价格则由 3200 元/吨下调至 3160 元/吨，当地酒精企业理论盈利空间明显缩减。



图 4 黑龙江利润走势图

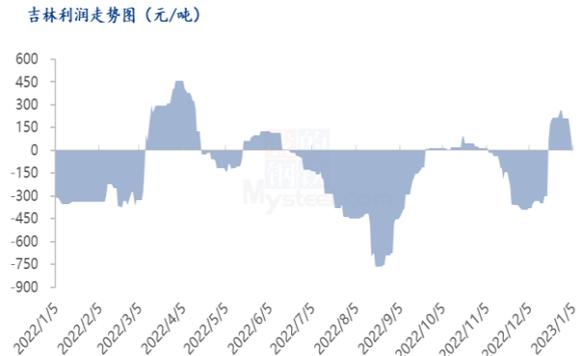


图 5 吉林利润走势图

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 -125.71 元，较上周单吨理论利润均值 107.00 元，亏损增加 232.71 元。原粮玉米价格 2943 元/吨，普级酒精价格由 7075 元/吨降至 6645 元/吨，DDGS 价格由 3200 元/吨降至 3200 元/吨。综合测算下来，当地酒精企业由盈利转向亏损。

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暂稳于 7650 元/吨，低脂 DDGS 价格 2850-2900 元/吨，玉米挂牌收购价格小降调整，即由 2840 元/吨降至 2810 元/吨，当地酒精企业周度盈利空间相对可观。伴随主产品普级酒精价格下跌调整，预计下周当地企业盈利能力将大大减弱。

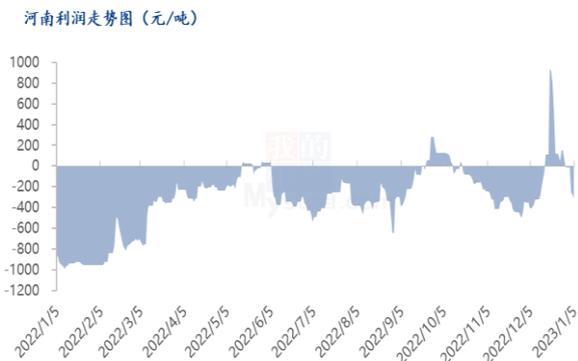


图 6 河南利润走势图

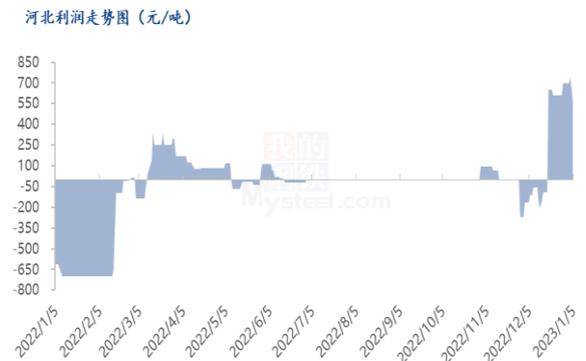


图 7 河北利润走势图

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

本周全国玉米市场价格主流稳定，局部小幅上涨。

东北地区基层农户售粮意愿不高，渠道库存保持低位，贸易商仍以随收随走为主，市场供应端压力减弱，部分有收购需求企业小幅提价吸引到货。截至1月4日，哈尔滨市场玉米价格2710元/吨，较上周上涨10元/吨；长春市场玉米价格2740元/吨，较上周持平。华北地区玉米价格先跌后稳。节前农户售粮节奏相对平均，由于担心节后价格继续下跌，贸易商出货积极性尚可，深加工企业到货量本周初维持高位，压价收购，随着价格下跌，到货量减少，价格逐渐止跌企稳。销区玉米市场整体先稳后涨。周初下游企业节前备货工作基本完成，采购热情低，市场成交清淡，贸易商走货以合同为主，现货交易较少；后期受期货上涨、北港集港量较低导致收购成本增加等影响，南方港口贸易商报价信心增强，南港报价走强。

2020-2023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）

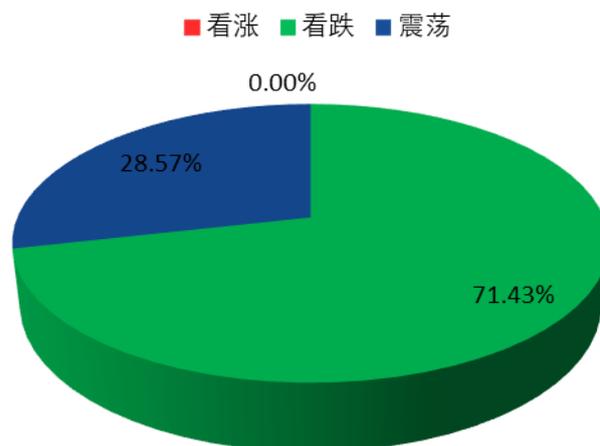


数据来源：钢联数据

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

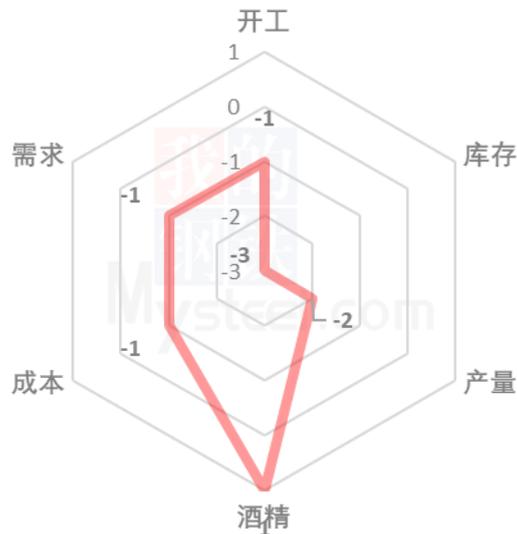
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。市场利空因素相互交织，DDGS 现货交投清淡，尽管周内部分酒精企业先后下调报价，因春节备货时间十分有限，下游用户多数逢低适量采购，终端饲企签单体量远不及往年同期水平。因此暂无厂家认为下周 DDGS 价格将迎来小涨。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，25 持有下周 DDGS 价格将继续下跌调整。周内豆粕现货价格小涨后加速回落，其他蛋白原料难寻利好支撑，业内人士对 DDGS 新单看跌预期增强。主要产区酒精企业对 DDGS 报价下调节奏及幅度均有差异，终端饲企及贸易商继续等待低价出现。因此，多数企业认为下周 DDGS 价格仍存回落空间。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，10 家表明下周 DDGS 价格弱势震荡运行。2022 年 12 月下旬至今，不同产区酒精企业灵活下调 DDGS 报价，积极承接下游新单。伴随春节假期临近，汽运物流车辆难寻，且海运集装箱费用上涨，下游用户对年前 DDGS 备货心态各异，周边用户逢低采购，远距离客户则谨慎观望。其中河南、山东、河北等地酒精企业率先连续下调报价，目前集中供应下游订单。因此，部分企业认为下周 DDGS 价格波动空间相对有限。

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: 开工水平相对高位, 弱势利空后市; **库存:** 库存量显著增量, 一般利空后市

产量: 供应量小增, 小幅利空后市; **酒精:** 价格承压下行, 弱势利好后市

成本: 原粮稳中小跌, 弱势利空价格; **需求:** 节前逢低备货, 弱势利空后市

总结: 2023年1月起, 玉米酒精样本企业 DDGS 产能数据调整, 本周 DDGS 开工率数据暂不与上周比较, 现货供应呈现小幅增加, 建议关注吉林、黑龙江少数酒精企业装置复产动态以及春节前主要产区酒精企业开停机计划。养殖需求疲弱, DDGS 价格承压下行, 下游逢低适量采购, 产区间新单成交等待放量。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 均价继续下行, 跌幅参考 30-100 元/吨不等。

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，吉林燃料乙醇高脂 DDGS 装置于 1 月 3 日恢复满产运行，四平新天龙高脂 DDGS 于 1 月 5 日恢复满产，当地现货供应将于下周明显增量。黑龙江宝清万里高脂 DDGS 装置计划 1 月中旬恢复至满产出货，届时日产量可达 1500-1600 吨。国投生物能源鸡东有限公司正常开工，高脂 DDGS 日产量参考 600 吨左右。

从需求面来看，春节前运力紧张问题突出，下游普遍反馈提货时间紧俏，伴随主产区酒精企业先后下调 DDGS 报价，饲料企业部分逢低采购，贸易商零星按需补货，暂无大量签单现象，市场观望氛围浓厚不减。

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 12 2022-2023 年主要产区 DDGS 价格走势及预测图

2022 年 12 月末起，消毒酒精需求量基本告一段落，河南、吉林、黑龙江产区普

级、优级酒精价格连续下调，当地主力企业盈利水平不断下降，叠加副产品 DDGS 价格回落影响，部分产区再次陷入亏损现状。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 均价呈现下跌走势，新单跌幅区间参考 30-100 元/吨。

资讯编辑：任园园 0533-7027113

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100