

DDGS 市场

周度报告

(2023.2.2-2023.2.9)



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

(2023.2.2-2023.2.9)

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 均价再现小幅回落，玉米酒精企业先后下调新单报价，下游用户按需逢低采购。市场消息面缺乏指引，豆粕期现货价格震荡下探，2月美农供需报告数据中性，利好支撑预期落空，DDGS 市场再受利空拖累。周内玉米酒精企业整体开工率高位，DDGS 现货供应小幅增量，现货库存累增至高位，河南、山东、河北产区酒精企业率先降价接单，黑龙江及吉林产区随后下调报价。养殖端需求不旺，饲料企业执行春节前合同为主，部分逢低适量补货，贸易商可售余量十分有限，面对 DDGS 价格回落调整，鲜有集中囤货买入计划，部分保持对锁接单。

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)	2846	2867	-21
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	3187	3200	-13
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	3027	3058	-31
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	11.532	10.995	0.537
	玉米酒精企业开机率	56.87%	54.22%	2.65%
需求	养殖端需求有限，下游用户谨慎观望蛋白原料价格波动，其中周内豆粕期现货价格震荡下探，进一步利空 DDGS 市场。同时，玉米酒精企业整体开工率高位，DDGS 现货库存连续增量，业内人士对其看跌预期增强。周内，饲料企业按需采购，贸易商囤货仍显谨慎，新单现货报价薄利成交为主。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	-216.86	-249.57	32.71
	河南月度利润日均值 (元)	-249.29	-242.43	-6.86

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 均价延续小幅回落走势，不同产区玉米酒精企业下调报价节奏存在差异，现货交投氛围仍显平淡，市场观望氛围依旧浓厚。对于玉米酒精企业而言，普级酒精价格弱稳运行，DDGS 价格承压下调，生产亏损压力愈加突出。其中，山东、河南产区酒精企业灵活降价接单，周边用户及时按需采购；东北产区大型企业新价下跌幅度有限，部分企业继续保持观望。养殖需求恢复滞缓，因节前现货储备不足，下游用户节后存在补货刚需，同时对 DDGS 价格高位回落预期偏强，周内终端逢低适量采购，贸易商囤货买入相对谨慎。

黑龙江：鸿展四厂正常开机，国标品质高脂 DDGS 报价参考 2970 元/吨，低毒素品质报价 3000 元/吨，较上周报价下调 100 元/吨，实签按量议价。持货商拉哈、巴彦现货零售价格参考 2900-2930 元/吨，桦南、集贤货源零售现款价格 2870-2880 元/吨。肇东中粮 DDGS 装置三线满产运行，高脂 DDGS 出厂报价 2850 元/吨，低脂 DDGS 出厂报价 2750 元/吨，持货商零售报价高脂参考 2780-2800 元/吨，低脂参考 2650-2700 元/吨。宝清万里高脂 DDGS 日产量保持高位水平，合同价格与上周保持一致，经销商现货零售报价 2820-2840 元/吨。

吉林：四平新天龙高脂 DDGS 装置满产运行，新单价格较上期下调 40 元/吨，经销商现款零售价格 3000-3010 元/吨。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 2980 元/吨，3 号色价格参考 2960 元/吨，灵活定价接单。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 3150 元/吨，经销商零售价格参考 2960-3000 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 2900 元/吨，持货商零售价格参考 2680-2720 元/吨。吉林燃料乙醇高脂 DDGS 装置满产运行，2 号色高脂 DDGS 价格 2850 元/吨，3 号色报价 2800 元/吨，经销商出货情况暂不乐观。

河南：本周孟州汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 报价 3100 元/吨，较上周报价下调 100 元/吨，成交区间参考 3070-3100 元/吨；华兴、厚源两厂高脂 DDGS 报价由 3250-3300 元/吨下调至 3200 元/吨，部分成交参考 3150 元/吨，具体按量议价。新乡新兴生物高脂 DDGS 装置停车，复产计划未定；新乡天冠装置停车，关注后期高脂 DDGS 出货动态。

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 2750 元/吨，较上周报价下调 100 元/吨，贸易商现货零售价格参考 2720-2730 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	节前周均价	涨跌	备注
黑龙江	玉米高脂	2846	2867	-21	降价接单
吉林	玉米高脂	2963	2990	-27	下调报价
河北	玉米低脂	2743	2829	-86	大幅降价
河南	玉米高脂	3187	3200	-13	灵活降价

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 行业开工率再现小幅提升，现货周度供应量增加有限。

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

本周开机率参考 56.87%，较上周开工率 54.22%，提升 2.65%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 11.532 万吨，较上周产量 10.995 万吨，增加 0.537 万吨，增幅参考 4.88%。

黑龙江、吉林、内蒙古自治区、河北及山东等产区玉米酒精企业装置运行相对稳定，DDGS 产量供应与上周持平。辽宁产区国投铁岭高脂 DDGS 装置产量减半运行，周内产量明显减少。河南产区孟州汉永酒精、华兴两厂装置正常开工，高脂 DDGS 产量保持稳定；厚源工厂高脂 DDGS 装置临时停车两天，周初陆续恢复开工，周内现货供应较上周明显减少。安徽中粮沫河口一厂高脂 DDGS 正常出货，周度产量保持稳定，当地现货供应呈现明显增加。四川银山鸿展一、二线装置高脂 DDGS 出货，周内日产量参考 600 吨，周度供应较上周明显提升。建议关注河南华兴大小线装置调整转换计划。

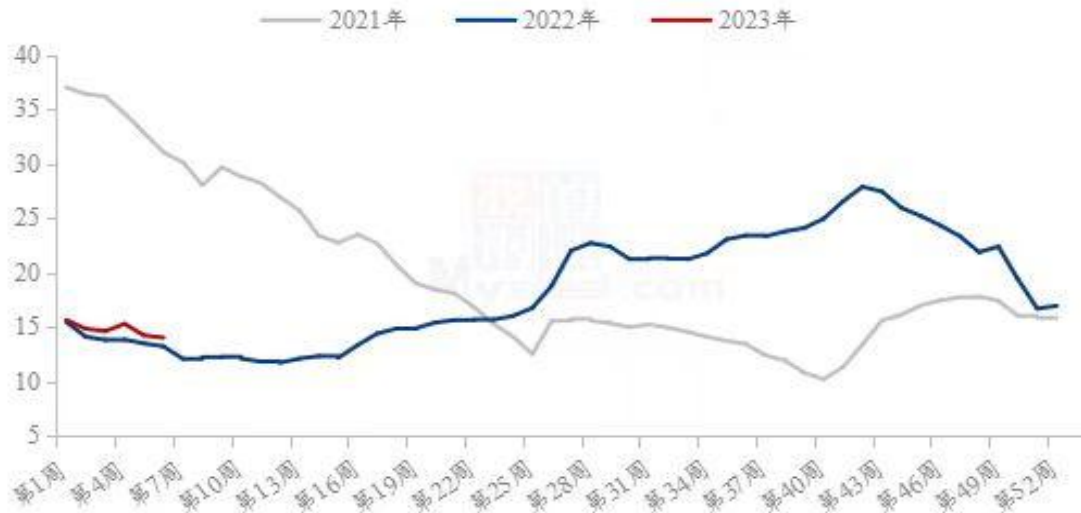
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 14.02 元/公斤，较上周下跌 0.21 元/公斤，环比下跌 1.48%，同比上涨 6.05%。

本周猪价先涨后跌，节后成交逐渐走弱，周度重心偏弱下行。供应方面来看，规模企业年后快速恢复出栏，月度计划稳中有增，出栏仍将承压；元宵后社会场陆续恢复出栏，年前大猪仍有部分余量，市场猪源稳定且充裕。需求方面来看，

虽元宵节前备货短暂支撑，且政策面消息适度提振情绪，但节后消费回归疲态，需求边际下滑态势难挡。整体来看，短期市场供强需弱下猪价弱势下行，不过收储消息放出等待执行，情绪或有一定支撑，预计价格区间震荡、行情仍偏弱运行。

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	节前周利润均值	涨跌	备注
黑龙江	-216.86	-249.57	32.71	原粮玉米小跌
吉林	-318.29	-252.14	-66.15	副产降价成交

河南	-249.29	-242.43	-6.86	副产品价格回落
河北	190.45	265.00	-74.55	副产品跌幅扩大

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-216.86元，较上周单吨理论利润均值-249.57元，亏损减少32.71元。周内原粮玉米价格由2660元/吨小降至2630元/吨，普级酒精价格稳定于6375元/吨，DDGS价格区间参考2840-2850元/吨，综合测算下来，周内当地企业生产亏损幅度略有收窄。

吉林：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-318.29元，与上周单吨理论利润均值-252.14元相比，亏损增加66.15元。周内玉米价格区间参考2720-2730元/吨，普级酒精价格稳定于6500元/吨，DDGS价格则由2970元/吨下调至2930元/吨，当地酒精企业理论利润亏损幅度进一步扩大。



图4 黑龙江利润走势图

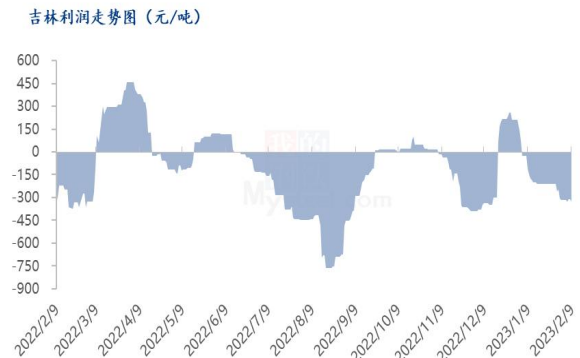


图5 吉林利润走势图

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-249.29元，较上周单吨理论利润均值-242.43元比较，亏损增加6.86元。原粮玉米价格参考2917元/吨，普级酒精价格稳定于6650元/吨，DDGS价格则由3200元/吨降至3150元/吨。综合测算下来，当地酒精企业亏损空间略有扩大。

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区间7100-7150元/度，低脂DDGS价格2700-2750元/吨，玉米挂牌收购价格参考2760-2790元/吨，当地酒精企业周度盈利能力明显下降。

河南利润走势图 (元/吨)

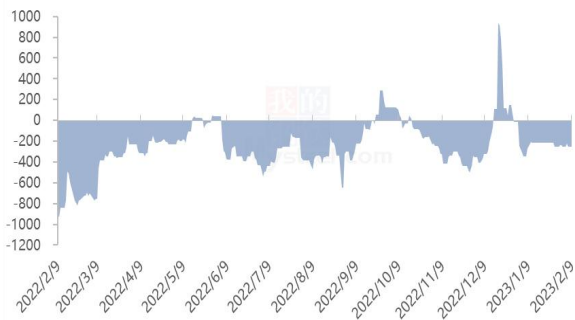


图 6 河南利润走势图

河北利润走势图 (元/吨)

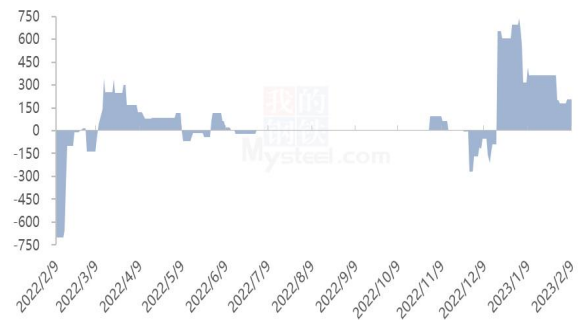


图 7 河北利润走势图

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

本周玉米周度均价为 2876 元/吨，较上周均价跌 13 元/吨。

东北地区玉米价格偏弱运行，节后市场购销逐步恢复，基层上量增加，供应相对宽松，港口及深加工企业到货增加。华北地区玉米价格先跌后稳，企业到货量可以满足生产需要，采购心态比较宽松。华中地区玉米价格购销平淡，价格稳中趋弱，长江沿线基本无到船，成交清淡。销区玉米市场弱态运行，进口玉米库存较高，挤压内贸玉米市场，叠加北港平仓持续下跌，销区港口报价随之持续下跌。

2021-2023年全国玉米均价走势 (元/吨)

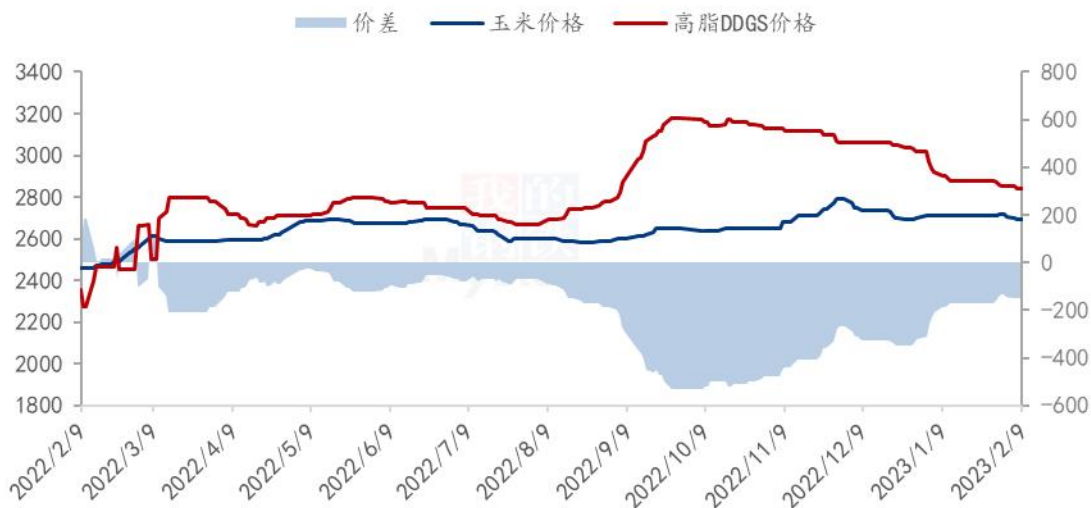


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2023 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

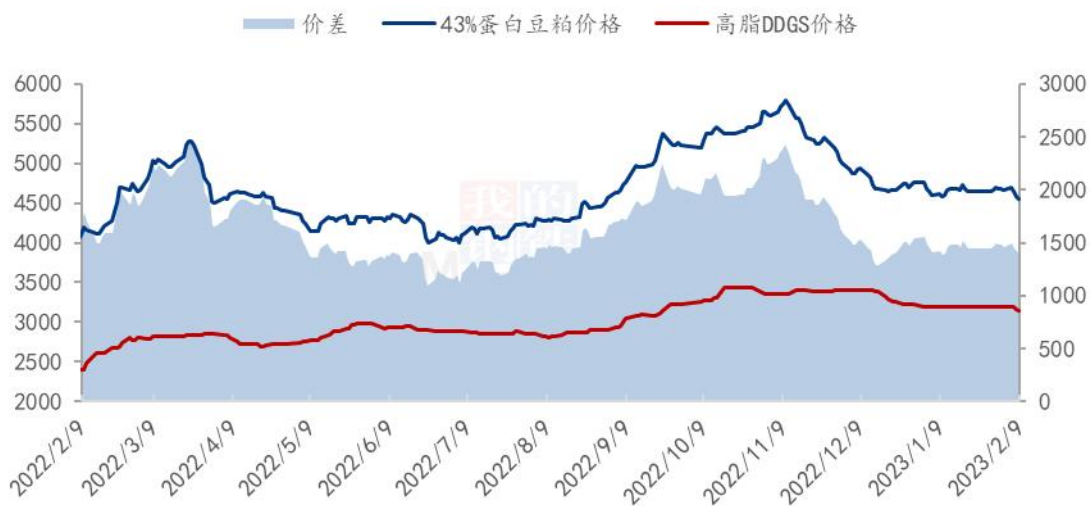
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

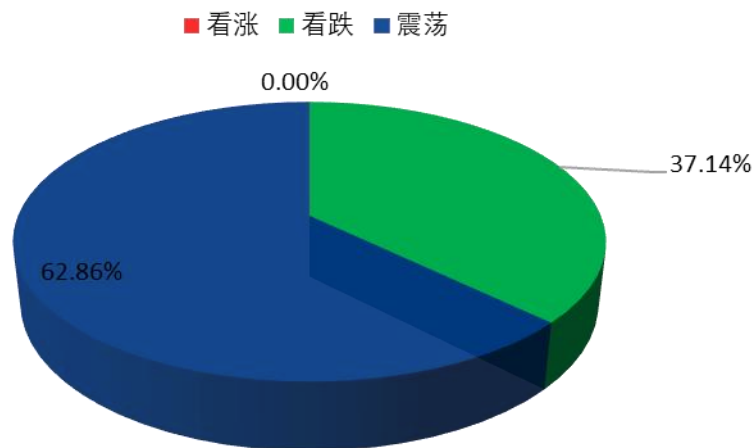


数据来源：钢联数据

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

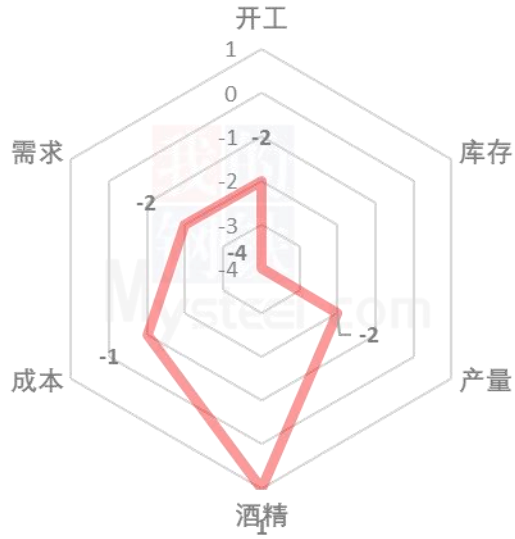
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。豆粕期现货价格震荡运行，2 月美农供需报告数据中性，市场缺乏炒作题材，业内人士对 DDGS 关注点回归至供需两端。玉米酒精企业整体开工率高位，2 月下旬 DDGS 现货供应仍有增量趋势。养殖需求表现清淡，下游用户按需逢低补货为主，DDGS 鲜有大单成交。因此，暂无企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，13 持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。不同产区酒精企业 DDGS 报价下调节奏不一，且多数厂家此次跌幅空间有限，下游继续保持谨慎观望，新单成交相对有限。综上所述，部分厂家认为下周 DDGS 价格将迎来小跌调整。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，22 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。周内玉米酒精企业部分灵活降价接单，DDGS 新单成交呈现明显地域性差异，下游更加关注到货成本变动。因主产品酒精价格支撑力度不足，酒精企业生产亏损压力暂难缓解，副产品 DDGS 价格先跌后稳，同时因春节前合同尚未执行完毕，多厂流露对其挺价意愿。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：开工率保持高位，小幅利空后市； **库存：**库存不断累增，明显利空后市

产量：供应稳中小增，小幅利空后市； **酒精：**价格弱稳表现，弱勢利好后市

成本：原粮稳中小落，弱勢利空价格； **需求：**终端需求平淡，小幅利空后市

总结：本周 DDGS 行业开工率小幅提升，现货供应增量有限，伴随部分酒精企业开工，预计下周 DDGS 产量供应继续增量，同时现货库存压力难见缓解。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 均价小落调整，现货跌幅区间参考 30-50 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	弱勢利好	-1	弱勢利空

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，四川银山鸿展第三条生产线已经投料，预计周末期间出货，下周高脂 DDGS 日产量将达到满产状态。安徽中粮沫河口一期投料加工玉米，高脂 DDGS 日产量参考 750 吨，同时因宿州中粮原粮调整，周内不再生产玉米酒糟，建议关注下周混合型原料酒糟的产出动态。辽宁铁岭高脂 DDGS 装置保持半产运行，2 月份供应量将明显减少。

从需求面来看，养殖端需求恢复滞缓，下游用户保持随用随买节奏，DDGS 价格回落幅度不同，饲料企业密切关注到货成本实际降幅，贸易商对大单囤货仍保持谨慎观望心态。

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 12 2022-2023 年主要产区 DDGS 价格走势及预测图

本周普级、优级酒精价格相对稳定，燃料乙醇价格上涨对部分酒精企业利润支撑存在利好，原粮玉米价格稳中小跌调整，DDGS 价格跌幅不一。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 均价将呈现小跌整理，产区间跌幅参考 30-50 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