

DDGS 市场

周度报告

(2023.2.23-2023.3.2)



Mysteel 农产品

编辑：谢秉军

电话：0533-7026971

邮箱：xiebingjun@mysteel.com

DDGS 市场周度报告

(2023.2.23-2023.3.2)

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 价格维持跌势，部分酒精企业报价降后趋稳，积极承接新单，下游用户多保持观望心态。近期进口大豆到港量减少，油厂开机率维持低位运行，现货价格连续回落，市场需求表现疲软，一般利空后续 DDGS 价格。周内 DDGS 现货供应量小幅增加，个别酒精企业库存量仍处于高位运行，黑龙江、吉林、河南、安徽部分酒精企业 DDGS 报价下调，饲料企业多逢低适量采购，贸易商大量囤货意愿欠佳。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

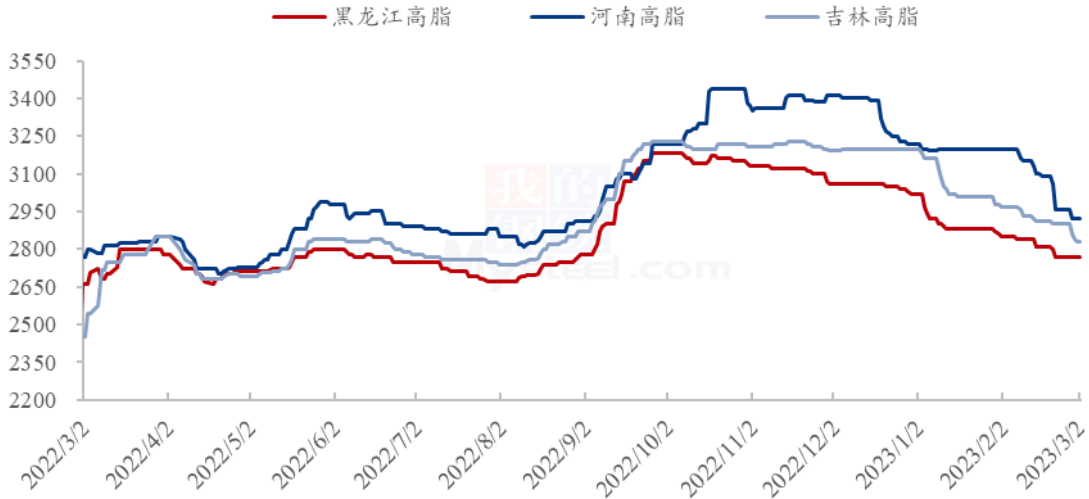
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2770	2791	-21
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2937	3030	-93
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2906	2952	-46
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	13.240	12.442	0.798
	玉米酒精企业开机率	65.29%	61.35	3.94%
需求	养殖端需求呈现弱势，饲料企业多保持观望，逢低采购意愿较浓。对贸易商而言，当前 DDGS 价格仍存在一定下行空间，多数对后续市场行情保持看空心态，询采较为谨慎。对东北产区而言，部分酒精企业降价接单，下游需求表现疲软，本地贸易商多按需随采随用，大量囤货意愿较弱。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	-171.86	-172.29	0.43
	河南周度利润日均值 (元)	-499.14	-330.14	-169.00

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 均价维持跌势，国内部分酒精企业 DDGS 报价先降后稳，下游用户询采积极性不佳，市场观望心态较浓。对于玉米酒精企业而言，酒精价格维持低位运行，DDGS 出厂报价继续回落。其中，东北、河南、安徽产区部分酒精企业降价承接新单，周内豆粕价格连续下跌，DDGS 价格承压下行；周内东北产区酒精企业 DDGS 报价涨跌不一，个别酒精企业维持抗价心态，其他酒精企业报价基本稳定。养殖端需求仍表现疲软态势，饲料企业多按需随采随用，适当补充库存为主。

黑龙江：鸿展四厂正常开机，高脂 DDGS 报价参考 3050 元/吨，较上周报价上调 50 元/吨，实签按量议价。持货商拉哈、巴彦现货零售价格参考 2830-2860 元/吨，桦南、集贤货源零售现款价格 2800-2820 元/吨。肇东中粮 DDGS 装置三线满产运行，高脂 DDGS 出厂报价 2750 元/吨，低脂 DDGS 出厂报价 2600 元/吨，持货商零售报价高脂参考 2750-2800 元/吨，低脂参考 2600 元/吨。宝清万里高脂 DDGS 暂未出价。

吉林：四平新天龙高脂 DDGS 装置满产运行，新单报价较上期下调 80 元/吨，经销商现款零售价格 2860-2880 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，稳价接单。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 2950 元/吨，较上周下调 50 元/吨，经销商零售价格参考 2900-2920 元/吨；阜康低脂

DDGS 出厂报价 2750 元/吨，较上周下调 50 元/吨，持货商零售价格参考 2700-2720 元/吨。吉林燃料乙醇高脂 DDGS 装置正常运行，2 号色高脂 DDGS 价格 2780 元/吨，3 号色报价 2730 元/吨。

河南：本周孟州汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 报价 2900 元/吨，成交区间参考 2890-2900 元/吨；华兴高脂 DDGS 报价参考 3000 元/吨，厚源高脂 DDGS 报价 2950 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；新乡天冠装置开机，高脂 DDGS 出厂价格 2970 元/吨。

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 2700 元/吨，较上周报价稳定，贸易商现货零售价格参考 2670-2680 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	2770	2791	-21	灵活调价
吉林	玉米高脂	2866	2904	-39	降价接单
河北	玉米低脂	2650	2650	0	稳价供货
河南	玉米高脂	2937	3030	-93	继续回落

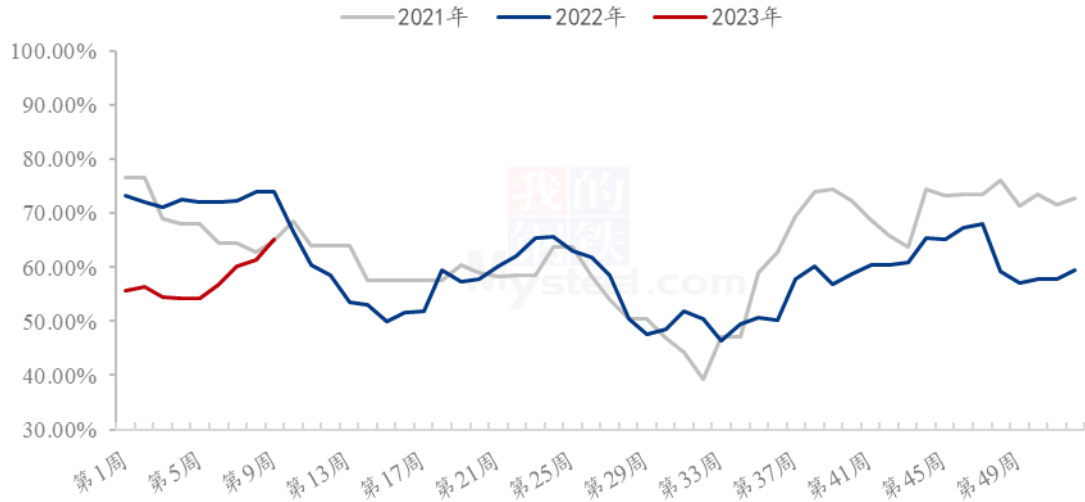
数据来源：钢联数据

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 行业开工率继续小幅提升，现货周度供应量有所增加。

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 行业开工率继续提升，现货周度供应量有所增加。本周开机率参考 65.29%，较上周开工率 61.35%，提升 3.94%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 13.240 万吨，较上周产量 12.442 万吨，增加 0.798 万吨，增幅参考 6.41%。

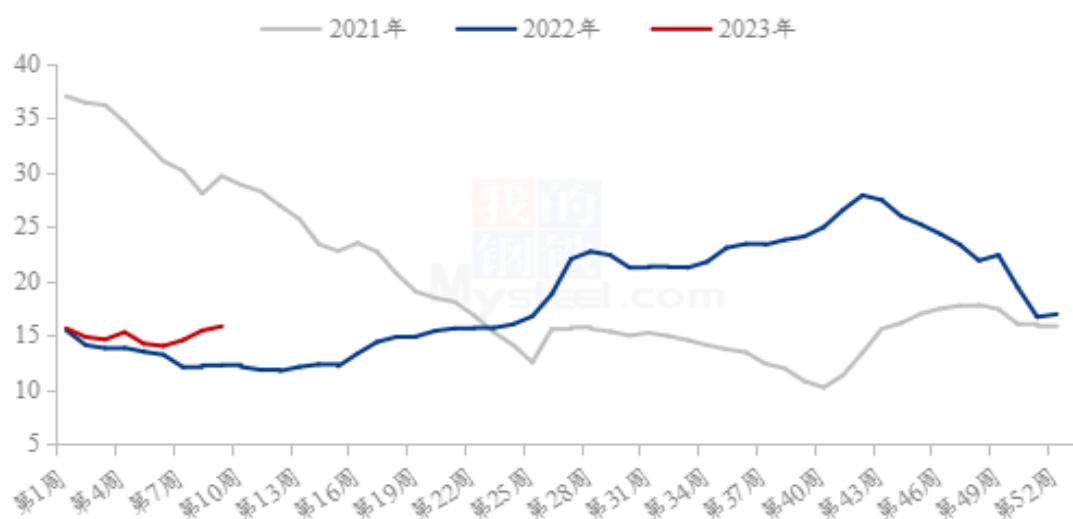
黑龙江鸿展四厂装置保持满产运行，高脂 DDGS 日产量相对稳定；其他企业，如肇东中粮，万利润达、哈尔滨盛龙等 DDGS 装置维持稳定运行。吉林产区吉林燃料乙醇 DDGS 装置满产运行，产量较上周有所增加，其他企业装置开机维持稳定。辽宁产区铁岭酒精厂上周恢复投料，目前 DDGS 装置产量已经恢复。通辽顺通原定 2 月中旬恢复开机，现计划已延迟，具体开工时间未定。河南产区孟州汉永酒精高脂 DDGS 产量保持稳定；华兴酒精装置维持大线运行；厚源工厂高脂 DDGS 装置正常开机，产量较上周小幅增加。河北产区承德避暑山庄装置停车检修，关注后续开工计划。安徽产区安徽中粮沫河口一厂昨日晚 DDGS 装置停车检修，关注后续投料恢复时间。其他产区，如四川和山东等地玉米酒精企业 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

本周生猪出栏均价为 15.82 元/公斤，较上周上涨 0.38 元/公斤，环比上涨 2.46%，同比上涨 28.93%。

本周猪价窄幅区间震荡，前期价格上行后，周度重心仍偏强运行。供应方面来看，正值月末月初，市场规模企业出栏节奏平缓，社会场多挺价走货，短期市场供应释放压力不大，不过月度计划仍稳中有增，猪源稳定且充裕。需求方面来看，市场淡季气氛有所消退，不过终端消费提升有限，需求仍处缓慢修复期，短期行情平稳过渡。整体来看，市场供需仍有博弈，近期价格震荡调整，二育入场相对谨慎，而供应端稳定增量，价格仍将承压，不过跌价后二育入场或将增多支撑猪价，预期下周行情震荡、猪价窄幅调整。

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	-171.86	-172.29	0.43	原粮玉米价格小降
吉林	-390.71	-331.57	-59.14	副产品新单回落
河南	-499.14	-330.14	-169.00	副产品价格下降
河北	289.00	289.00	0.00	原粮玉米价格稳定

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-171.86元，较上周单吨理论利润均值-172.29元，亏损减少0.43元。周内原粮玉米价格由2622元/吨降至2609元/吨，普级酒精价格稳定于6375元/吨，DDGS价格区间参考2770元/吨，综合测算下来，周内当地企业生产亏损情况有所好转。

吉林：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-390.71元，与上周单吨理论利润均值-331.57元相比，亏损增加59.14元。周内玉米价格区间参考2718-2725元/吨，普级酒精价格稳定于6500元/吨，DDGS价格则由2900元/吨下调至2830元/吨，当地酒精企业理论利润亏损小幅增加。

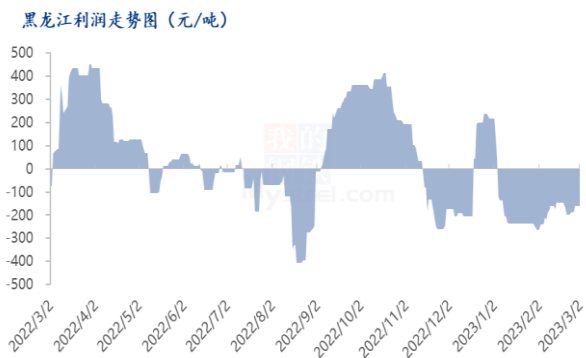


图4 黑龙江利润走势图

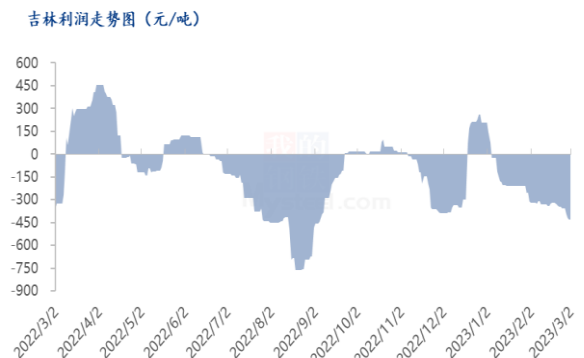


图5 吉林利润走势图

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-499.14元，较上周单吨理论利润均值-330.14元比较，亏损增加-169.00元。原粮玉米价格参考2930-2933元/吨，普级酒精价格稳定于6700元/吨，DDGS价格则由2960元/吨降至2920元/吨。综合测算下来，当地酒精企业亏损空间继续扩大。

河北：本周承德避暑山庄装置开始停车检修，主产品普级酒精价格稳定于7100元/度，低脂DDGS价格2650-2700元/吨，玉米挂牌收购价格参考2710-2760元/吨，当地酒精企业周度盈利情况基本稳定。

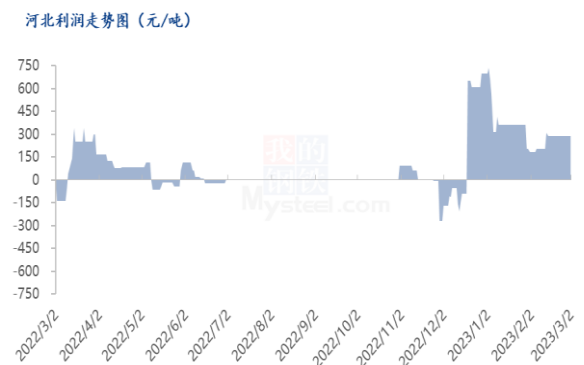
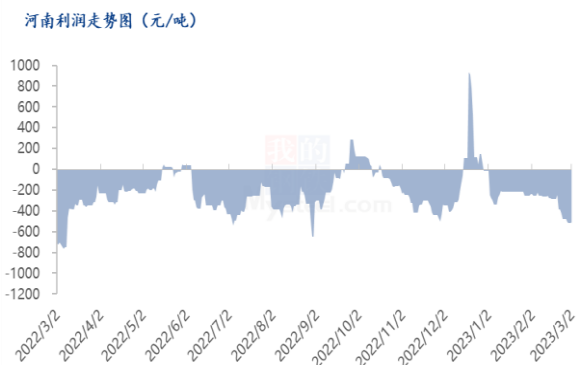


图 6 河南利润走势图

图 7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

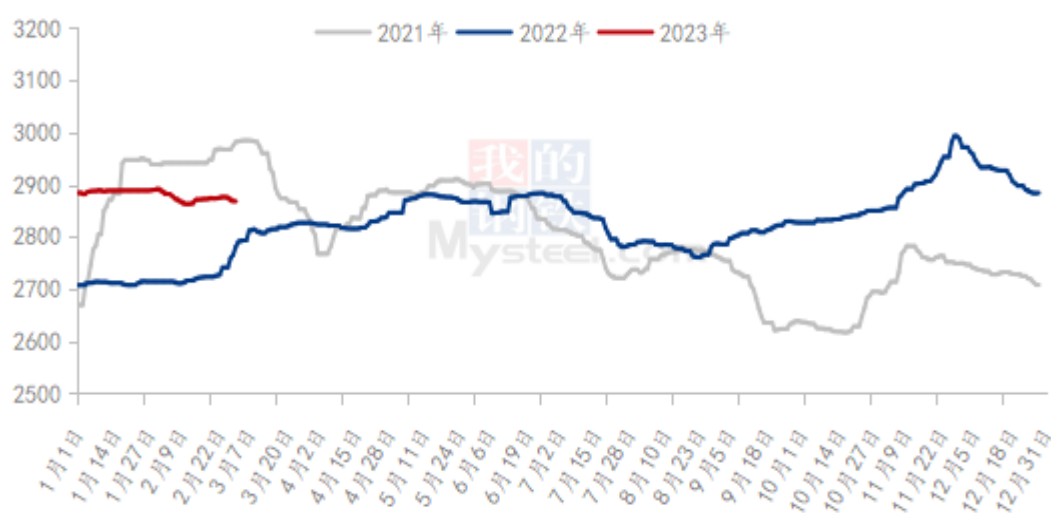
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米均价 2872 元/吨，价格偏弱运行。

东北地区玉米价格偏弱运行，部分烘干塔有给农户付款压力，近期售粮较为积极，增加市场供应。需求方面，主要依靠发北港和地区内深加工、养殖企业，铁路发运到销区价格相对偏高，产区站台发运量有限。增储收购力度不强，多为对市场气氛的提振。本周大型收购主体继续控制成本收购，到货量一般但收购意向较低，本周连续下调收购价格，深加工潮粮库存多收购至安全线，收购重心向干粮转移。本周华北地区玉米价格继续维持区间内窄幅调整的局面。供应来看，本地农户售粮节奏保持平稳，局部地区有东北货源补充。需求来看，下游深加工企业看量调价，保持低库存策略，饲料企业按需采购，控制收购量。销区饲料企业观望情绪强，滚动补库为主，市场有议价空间。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

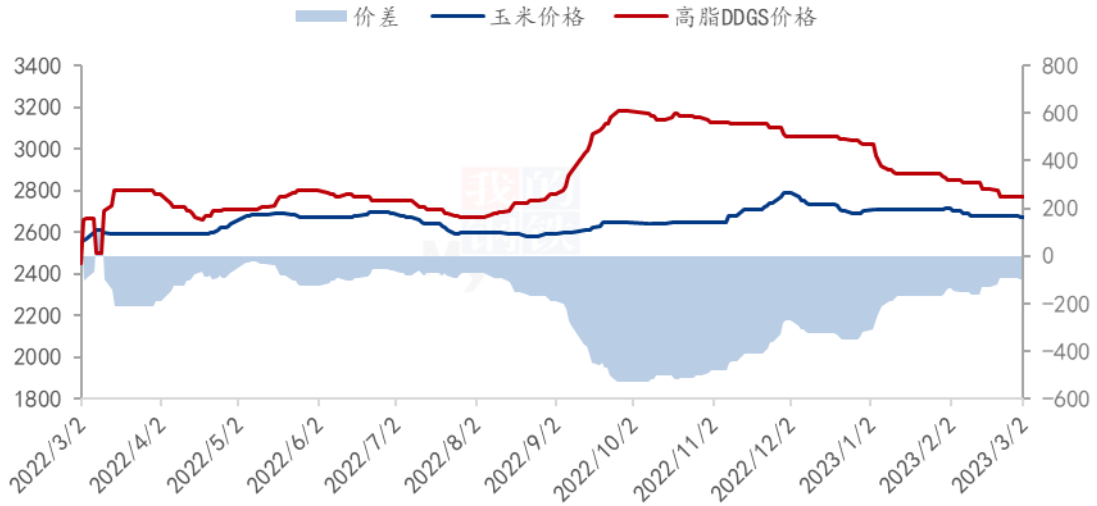


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2023 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

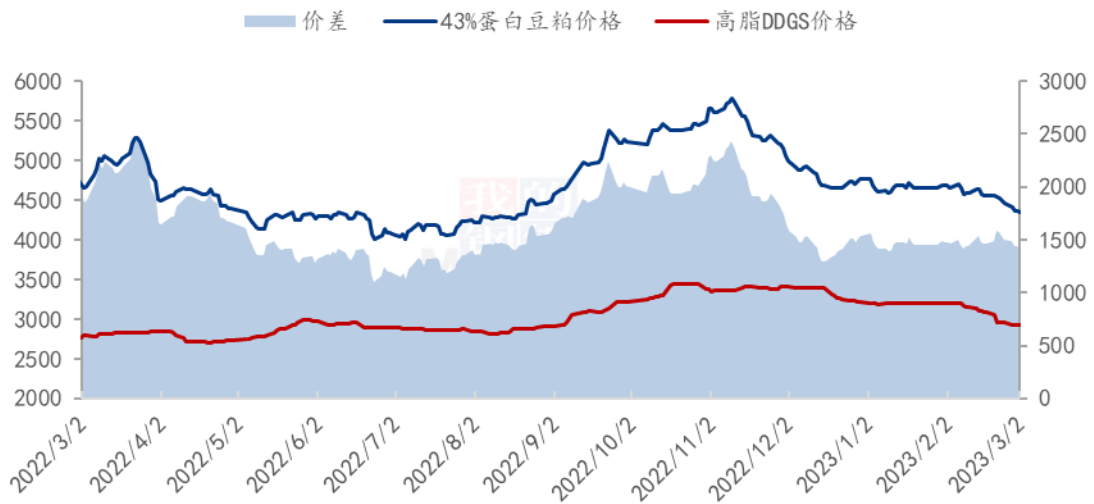
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

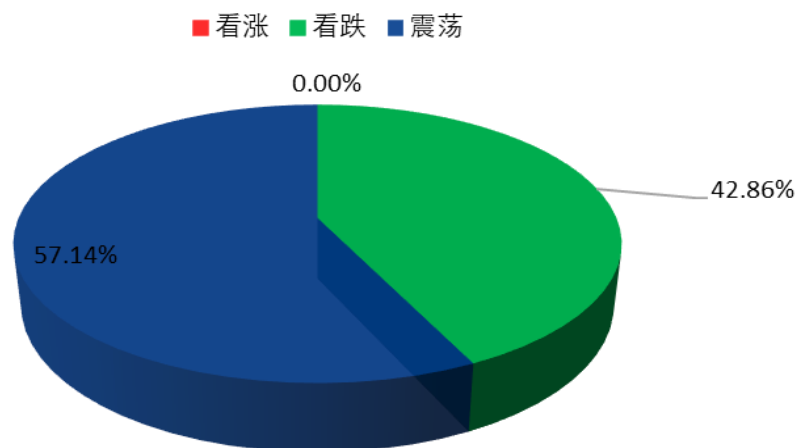


数据来源：钢联数据

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

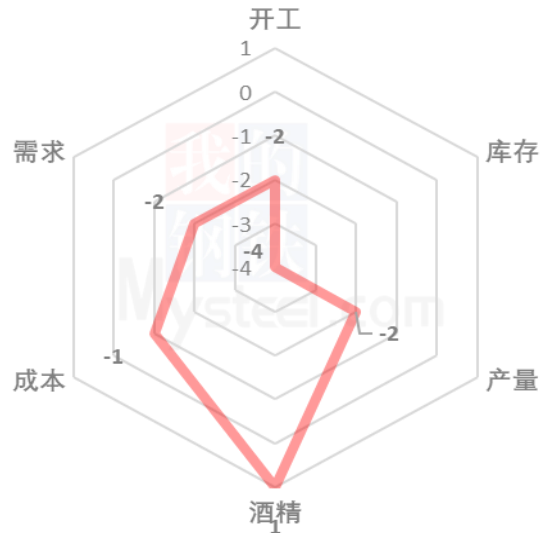
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。周内酒精企业装置正常开机，个别企业 DDGS 库存仍处于高位运行。目前养殖端需求表现欠佳，且近期 DDGS 价格连续下跌，贸易商大量囤货意愿较弱。因此，暂无企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，15 持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。部分酒精企业装置目前已恢复至满产状态，个别酒精企业库存仍有待消化，且近期豆粕价格连续回落，一般利空后期 DDGS 价格。饲料企业多保持观望心态，询采较为谨慎。综上所述，部分厂家认为下周 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，20 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。周内部分酒精企业 DDGS 报价继续下调，饲料企业逢低采购意愿增加，下游市场走货有所好转。南方个别地区水产养殖陆续备货，市场需求或有所好转，且部分酒精企业 DDGS 走货尚可，主动降价意愿较弱。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: 开工率小幅提升, 小幅利空后市; **库存:** 库存继续增加, 明显利空后市

产量: 供应量小幅增加, 小幅利空后市; **酒精:** 价格相对稳定, 弱势利好后市

成本: 原粮涨跌不一, 弱势利空价格; **需求:** 终端需求疲软, 小幅利空后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率小幅提升, 现货供应量继续增加, 黑龙江多数酒精企业装置维持满产运行, 河北、安徽个别酒精企业装置停车检修, 预计下周 DDGS 产量供应或偏稳定, 同时个别酒精企业现货库存量仍处于高位运行。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 均价仍有一定的下行空间, 现货跌幅区间参考 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

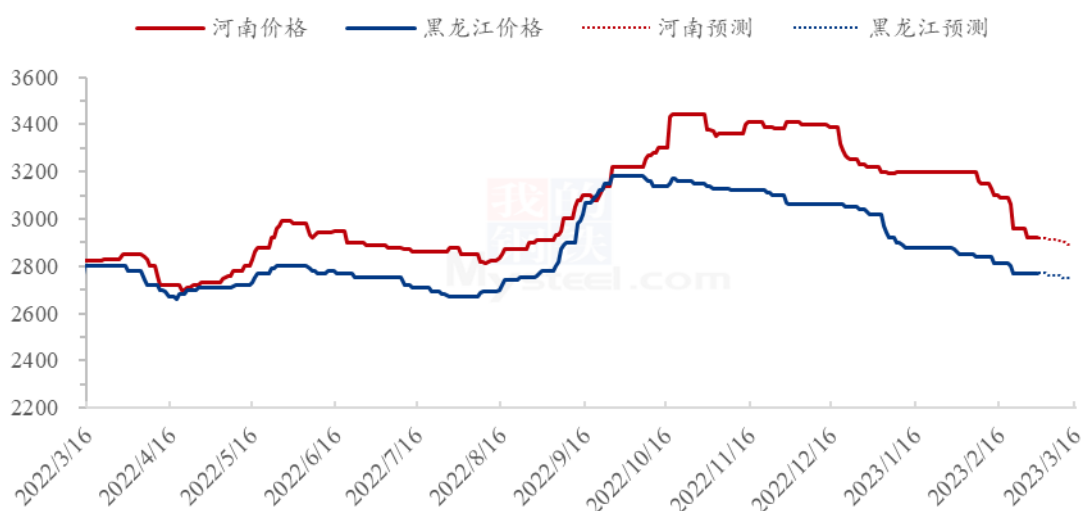
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第八章 DDGS 市场预测

从供应角度分析，吉林产区吉林燃料乙醇高脂 DDGS 装置满产运行，周都产量较上周增加。辽宁产区铁岭国投酒精厂装置恢复投料后已恢复正常产出，本周产量较上周有所增加。河南汉永酒精厂 DDGS 装置维持大线运行，厚源酒精厂装置正常运行。黑龙江鸿展四厂装置开机满产运行。Mysteel 预计下周 DDGS 产量可达到 13.3 万吨左右

养殖端需求呈现疲软态势，下游用户多保持观望心态，饲料企业多逢低采购，适当补充库存为主。东北贸易商大量采购较为谨慎，多数按需随采随用。

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

本周普级、优级酒精价格相对稳定，原粮玉米挂牌价格涨跌不一，DDGS 价格较

上周继续回落，部分产区酒精企业亏损压力增加。目前 DDGS 现货供应量充足，下游市场需求不足，饲料企业多按需随采随用，多数酒精厂装置维持满产运行，库存量有所累积，且部分酒精企业库存量仍处于高位运行。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 均价继续小幅回落，具体跌幅参考 30-50 元/吨。

资讯编辑：谢秉军 0533-7026971

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100