

DDGS 市场

周度报告

(2023.2.9-2023.2.16)



Mysteel 农产品

编辑：任圆圆、谢秉军

电话：0533-7027113

邮箱：renyuanyuan@mysteel.com

0533-7026971

xiebingjun@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

DDGS 市场周度报告

(2023.2.9-2023.2.16)

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 均价继续回落，玉米酒精企业部分 DDGS 出厂报价降后趋稳，积极承接新单，下游用户按需随采随用。近期南美天气以及巴西大豆收获进度偏慢，豆粕期现货价格震荡下跌，弱势利空后续 DDGS 价格。周内 DDGS 现货供应量小幅增加，企业现货库存仍处于高位水平，黑龙江、吉林、河南产区酒精企业部分先后降价接单。养殖端需求表现疲软，市场观望情绪浓厚，饲料企业询价谨慎，贸易商暂无大量囤货计划。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

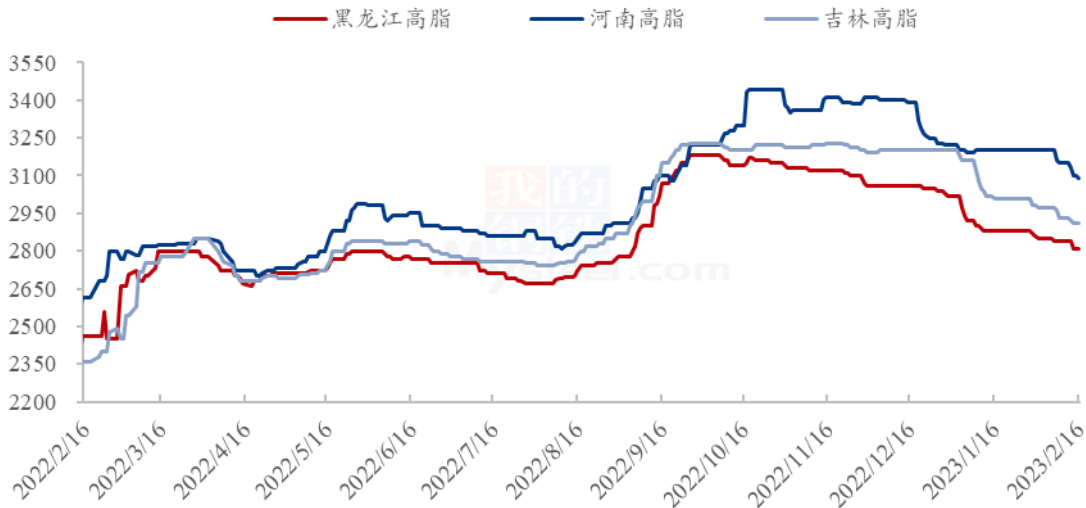
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2827	2846	-19
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	3124	3187	-63
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2998	3027	-29
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	12.202	11.532	0.67
	玉米酒精企业开机率	60.17%	56.87%	3.30%
需求	养殖端需求表现欠佳，部分饲料企业认为当前 DDGS 产品性价比未达预期，对主要产区 DDGS 出厂报价存在看跌观点。对贸易商而言，多数保持随用随买节奏，囤货询采谨慎观望。对河南产区而言，部分酒精企业主动降价，随着两湖区域水产养殖备货启动，当地酒精企业 DDGS 成交有所好转。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	-155.57	-216.86	61.29
	河南周度利润日均值 (元)	-270.86	-249.29	-21.57

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 均价继续小幅回落，本周国内部分酒精企业 DDGS 报价降后趋稳，市场交投情绪欠佳，下游用户观望情绪浓厚。对于玉米酒精企业而言，酒精价格基本稳定，DDGS 出厂报价灵活下调。其中，东北、吉林、河南产区部分酒精企业降价积极承接新单，下游用户以按需采购为主；东北产区大型企业新价小幅回落，部分企业报价基本稳定。养殖端需求表现一般，市场观望情绪较浓，饲料企业询价谨慎，大单成交较少。

黑龙江：鸿展四厂正常开机，高脂 DDGS 报价参考 2930 元/吨，较上周报价下调 40-70 元/吨，实签按量议价。持货商拉哈、巴彦现货零售价格参考 2830-2870 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 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 2700 元/吨。宝清万里高脂 DDGS 日产量保持高位水平，合同价格与上周下调 50 元/吨，经销商现货零售报价 2770-2780 元/吨。

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 30 元/吨，经销商现款零售价格 2980-3000 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，稳价承接订单。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 3000 元/吨，较上周下调 150 元/吨，经销商零售价格参考 2950-2970 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 2800 元/吨，较上周下调 100 元/吨，持货商零售价格参考 2680-2700 元/吨。吉林燃料乙醇高脂 DDGS 装置运行不稳定，2 号色高脂 DDGS 价格 2850 元/吨，3 号色报价 2800 元/吨，经销商等待通知恢复提货。

河南：本周孟州汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 报价 3050 元/吨，较上周报价下调 50 元/吨，成交区间参考 3030-3050 元/吨；华兴高脂 DDGS 报价参考 3150 元/吨，厚源高脂 DDGS 报价由 3200 下调至 3100 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 3130 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，较上周报价下调 50 元/吨，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	2827	2846	-19	降价出货
吉林	玉米高脂	2920	2963	-43	新单回落
河北	玉米低脂	2671	2743	-71	继续下跌
河南	玉米高脂	3124	3187	-63	灵活降价

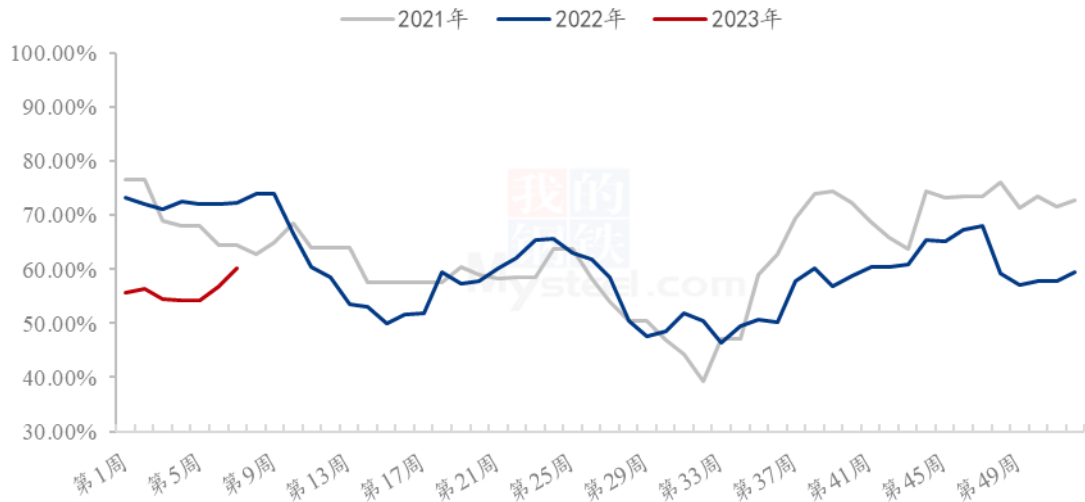
数据来源：钢联数据

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

本周开机率参考 60.17%，较上周开工率 56.87%，提升 3.30%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 12.202 万吨，较上周产量 11.532 万吨，增加 0.670 万吨，增幅参考 5.81%。

黑龙江产区鸿展四厂高脂 DDGS 日产量较上周均有小幅提升调整，周内保持满产运行状态；其他企业，如肇东中粮、万里润达、哈尔滨盛龙等 DDGS 装置保持稳定运行。吉林产区吉林燃料乙醇高脂 DDGS 装置运行不稳，周度产量有所减少，其他企业均保持稳定开工。内蒙古自治区瑞阳化工 DDGS 装置于上周末临时停车检修，本周二已经恢复正常出货；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、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 装置恢复正常出货，周度产量较上周明显增加。四川银山鸿展第三条生产线于 2 月 9 日恢复投料，上周末开始出货，周初三线满产运行，DDGS 周度产量较上周小幅增加。其他产区，如辽宁、河北、山东及安徽等地玉米酒精企业 DDGS 装置稳定运行，周度产量与上周一致。

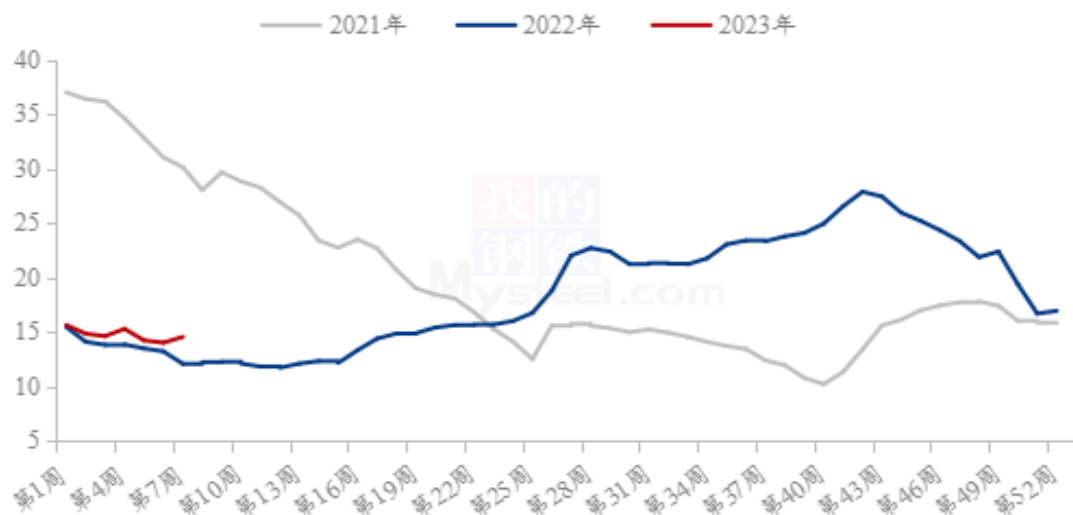
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 14.55 元/公斤，较上周上涨 0.53 元/公斤，环比上涨 3.78%，同比上涨 20.45%。

本周猪价偏强上行，近日收涨趋稳，部分高价微降，周度重心仍上行明显。供应

方面来看，规模企业出栏略有控量，月度计划进度偏缓，社会场大多在抗价惜售，近期整体出栏量有限。需求方面来看，年后需求边际下滑，市场成交表现走弱，不过多地天气转好后需求适度回调，而二次育肥已有入场动态，且政策面消息提振业内信心。整体来看，短期市场供需博弈，情绪引导下养殖端挺价，但需求环境仍偏弱，且后续企业出栏或有释放，预期猪价或将偏弱，仍呈现区间震荡。

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	-155.57	-216.86	61.29	原粮玉米价格小降
吉林	-332.43	-318.29	-14.14	副产品新单小降
河南	-270.86	-249.29	-21.57	副产品价格下跌
河北	255.71	193.93	61.78	原粮玉米价格下跌

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-155.57元，较上周单吨理论利润均值-216.86元，亏损减少61.29元。周内原粮玉米价格由2635元/吨小降至2617元/

吨，普级酒精价格稳定于 6375 元/吨，DDGS 价格区间参考 2810-2840 元/吨，综合测算下来，周内当地企业生产亏损幅度小幅收窄。

吉林：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-332.43 元，与上周单吨理论利润均值-318.29 元相比，亏损增加 14.14 元。周内玉米价格区间参考 2715-2722 元/吨，普级酒精价格稳定于 6500 元/吨，DDGS 价格则由 2920 元/吨下调至 2910 元/吨，当地酒精企业理论利润亏损增幅收窄。

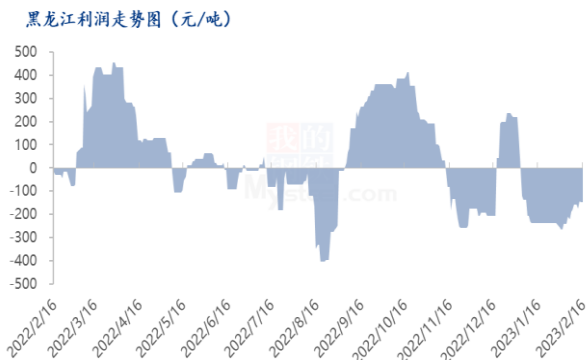


图 4 黑龙江利润走势图

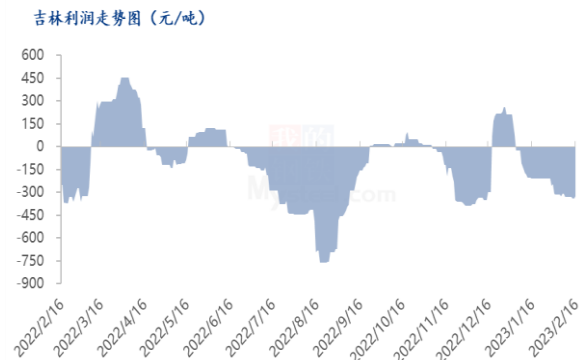


图 5 吉林利润走势图

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-270.86 元，较上周单吨理论利润均值-249.29 元比较，亏损增加 21.57 元。原粮玉米价格参考 2917-2923 元/吨，普级酒精价格由 6650 元/吨上调至 6700 元/吨，DDGS 价格则由 3150 元/吨降至 3090 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正常开工，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有所好转。

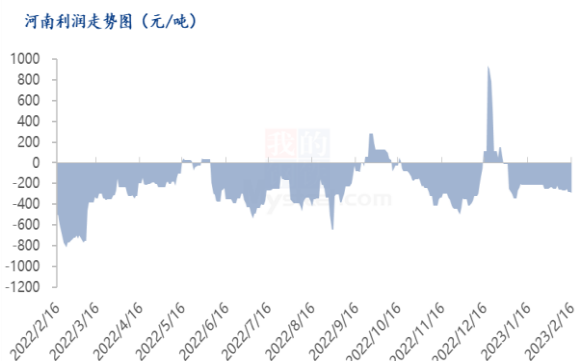


图 6 河南利润走势图

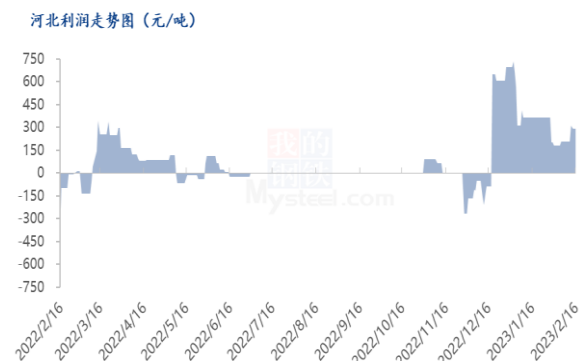


图 7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

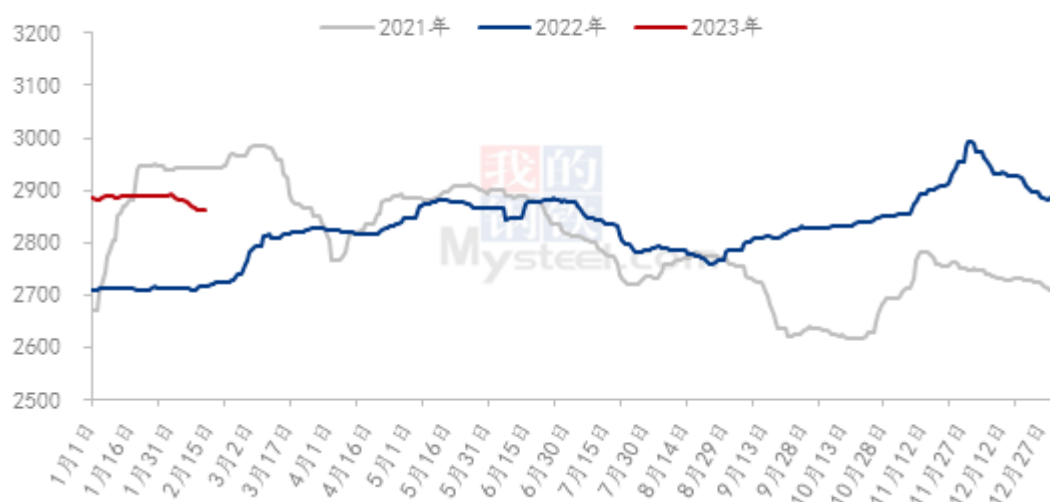
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周玉米周度均价为 2866 元/吨，较上周均价跌 10 元/吨。

东北地区产区农户售粮节奏放缓，叠加收购主体增加，玉米价格先跌后稳，港口收购价格上涨。华北地区玉米价格先涨后跌。经过前期价格持续下跌，上周深加工到货量维持低位，企业提价促收，周初到货量迅速提升，企业价格再次下调。随着干粮增加，饲料企业采购量普遍较好，本周库存继续回升。华中地区因北港涨价和期货表现强势，销区粮商心态好转，报价跟随上涨。南方沿海及内陆销区玉米先跌后涨，饲料企业滚动补库，部分进口玉米签单到货，饲料企业采购心态较为宽松。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

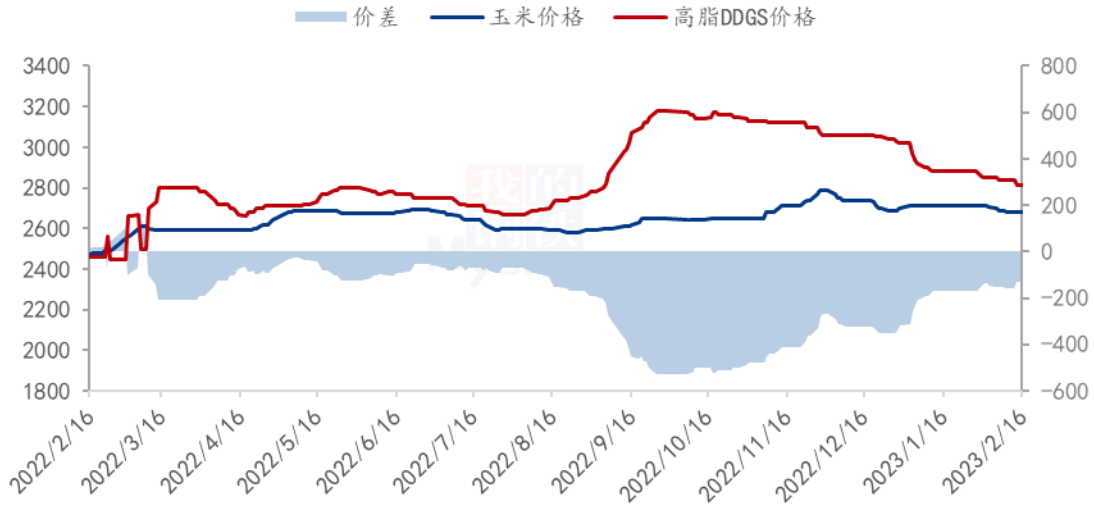


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2023 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

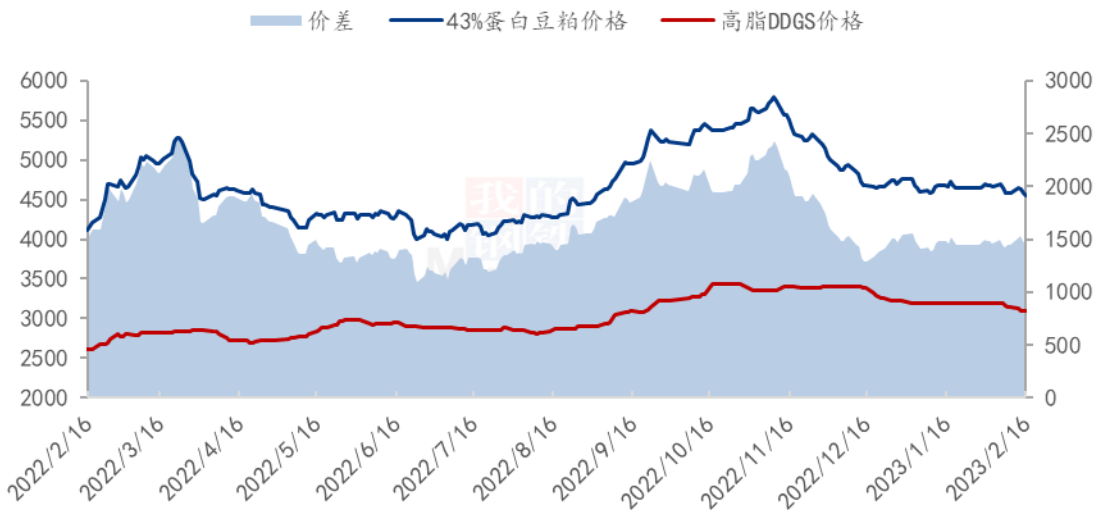
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

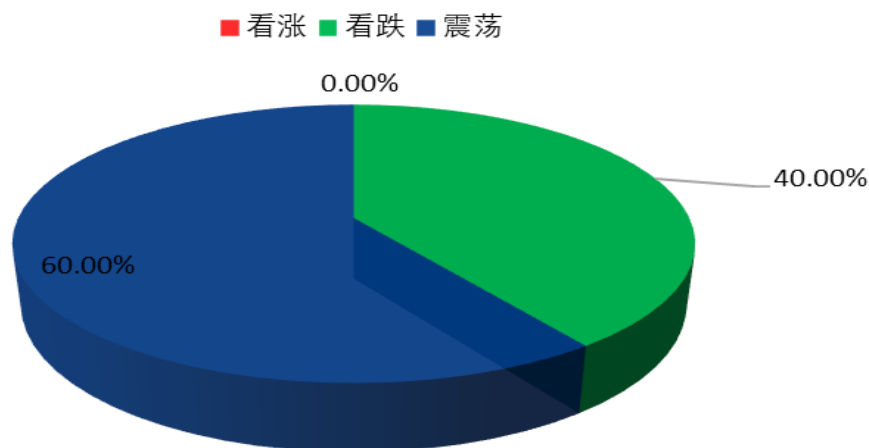


数据来源：钢联数据

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

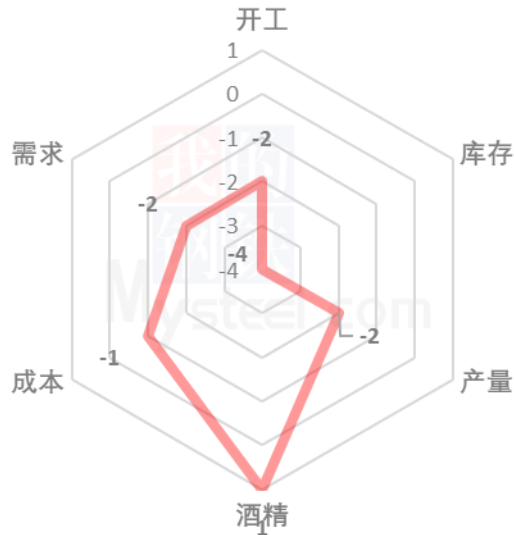
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。周内国内部分酒精企业恢复生产，部分企业 DDGS 库存仍处于高位，库存压力较大。目前养殖端需求平淡，生猪市场需求提振动力不足，部分饲料企业认为当前 DDGS 产品性价比不达预期，出厂价格仍有一定下行空间，因此，暂无企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，14 持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。周内部分部分酒精企业装置达到满载开机，后续市场供应量会有小幅增加，部分酒精企业 DDGS 库存仍处于高位水平，市场交投情绪一般。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，21 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。周内部分酒精企业率先降价，DDGS 新单成交增量，下游用户逢低适量采购。以河南产区为例，两湖水产养殖备货启动，相关饲料企业展开备货，当地酒精企业 DDGS 报价先降后稳，DDGS 新单成交相应好转。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: 供应小幅增量, 小幅利空后市; **酒精:** 价格相对稳定, 弱势利好后市

成本: 原粮继续回落, 弱势利空价格; **需求:** 终端需求不佳, 小幅利空后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率小幅提升, 现货供应量相应增加, 黑龙江少数酒精企业调整至满产运行, 吉林产区个别企业产出不稳定, 伴随部分酒精企业恢复正常生产, 预计下周 DDGS 产量供应呈现小幅增加, 同时现货高位库存量有待消化。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 均价承压小跌, 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

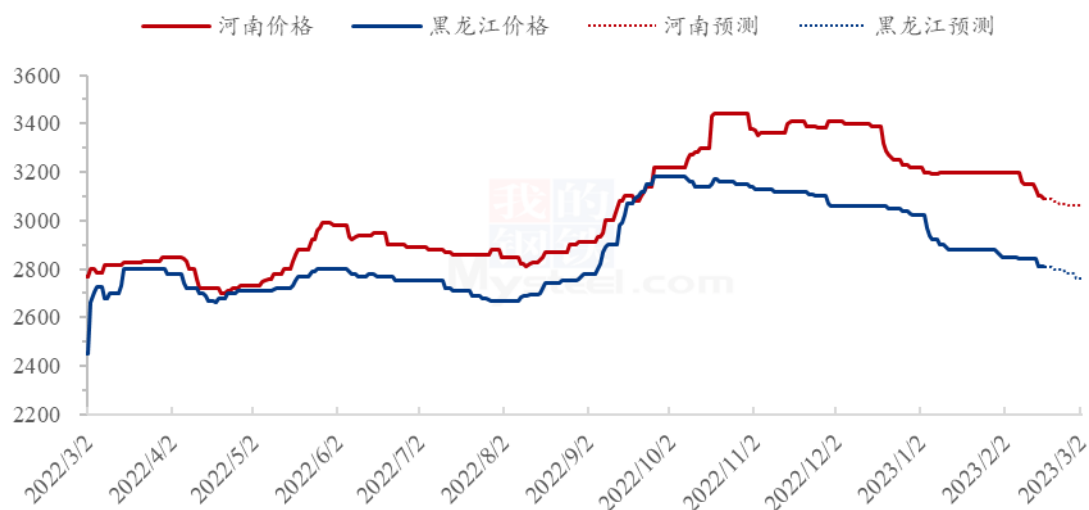
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

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 装置运行不稳，周度产量有所减少，建议关注下周产量供应恢复动态。内蒙古瑞阳化工装置短暂停车后，高脂 DDGS 产量现已恢复，下周将保持稳定供应。四川银山鸿展本周初恢复满产运行，下周 DDGS 产量供应将有所增加。黑龙江鸿展四厂装置开机均达到满产状态，预计高脂 DDGS 现货供应量将保持高位。Mysteel 预计下周 DDGS 产量可达到 12.4 万吨左右。

养殖端需求表现平淡，下游用户以按需采购为主，市场观望情绪较浓，饲料企业询价谨慎，大单成交较少，贸易商可收现货余量有限，多数保持随采随用，部分逢低适量补货。

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、优级酒精价格保持稳定运行，原粮玉米挂牌价格稳中小跌调整，DDGS 价格跌幅较上周有所扩大，局部产区酒精企业仍处于生产亏损状态。现阶段，DDGS 现货供应充足，多厂库存量高位且等待消化。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 均价仍存在回落空间，具体跌幅参考 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