

DDGS 市场

周度报告

(2023.3.23-2023.3.30)



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

(2023.3.23-2023.3.30)

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.....	- 6 -
5.1 玉米市场周度行情分析.....	- 6 -
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 价格小幅回落，部分酒精企业降价承接新单，下游用户多保持观望心态，市场交投情绪较为平淡。近期豆粕期货主力合约止跌反弹，现货价格小幅上调，一定程度利好后续 DDGS 价格。周内 DDGS 供应量小幅减少，黑龙江、吉林产区个别酒精企业产量小幅回落，周度产量较上周有所减少。黑龙江、吉林产区部分酒精企业 DDGS 报价继续下跌，贸易商大量囤货意愿欠佳，外加前期豆粕期现货连续回落，下游市场观望情绪浓厚。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

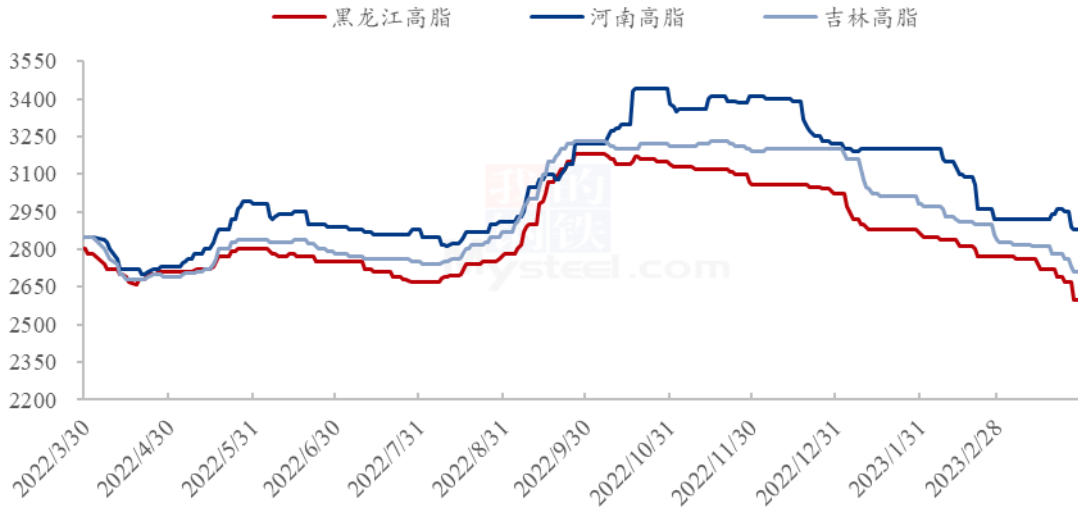
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2643	2711	-69
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2913	2937	-24
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2801	2857	-56
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	12.103	12.257	-0.154
	玉米酒精企业开机率	59.68	60.44	-0.76
需求	养殖端需求疲软，饲料企业询采较为谨慎；南方个别地区水产养殖陆续备货，但订单量较少。对于贸易商而言，近期豆粕期现货价格止跌反弹，部分用户仍保持观望心态，采购主要以刚需补货为主。对于东北地区而言，部分酒精企业库存量仍处于高位运行，且短期内养殖端需求利好支撑不足，下游市场走货表现一般。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	-203.14	-199.71	-3.43
	河南周度利润日均值 (元)	-532.14	-642.86	110.71

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 均价小幅回落，周内酒精企业 DDGS 报价下跌，下游市场观望情绪浓厚，饲料企业仍然以刚需补货为主。对于玉米酒精企业而言，个别产区普级、优级酒精价格小幅回落，原粮玉米继续下跌，DDGS 报价回落，个别地区酒精企业亏损情况出现一定好转。黑龙江、吉林、河南产区酒精企业报价下跌，目前豆粕现货价格止跌反弹，下游贸易商观望情绪较浓。目前养殖端需求表现一般，南方个别地区水产养殖陆续备货，终端需求略有回温。

黑龙江：鸿展四厂正常开机，高脂 DDGS 报价参考 2900 元/吨，较上周报价稳定，实签一单一议。持货商拉哈、巴彦现货零售价格参考 2720-2730 元/吨，桦南、集贤货源零售现款价格 2670-2680 元/吨。肇东中粮 DDGS 装置三线满产运行，高脂 DDGS 出厂报价 2650 元/吨，低脂 DDGS 出厂报价 2500 元/吨，持货商零售报价高脂参考 2580-2600 元/吨左右，低脂参考 2480-2500 元/吨。宝清万里润达高脂 DDGS 暂未报价，持货商零售报价参考 2560-2580 元/吨。

吉林：四平新天龙高脂 DDGS 装置满产运行，高脂 DDGS 报价较上周下调 100 元/吨，经销商现款零售价格 2770-2780 元/吨左右。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 2700 元/吨，经销商零售价格参考 2630-2650 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 2500 元/吨，持货商零售价格参考 2430-2450 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 2650 元/吨，较上周报价下调 80 元/吨。

河南：本周孟州汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 报价 2850 元/吨，成交区间参考 2840-2850 元/吨；华兴高脂 DDGS 报价参考 2900-2950 元/吨，厚源高脂 DDGS 报价 2900 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 出厂报价 2900 元/吨。

河北：本周德避暑山庄饲料有限责任公司装置停机检修，下游用户正常派车提货。贸易商现货零售价格参考 2580-2680 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	2643	2711	-69	报价下调
吉林	玉米高脂	2737	2793	-56	降价接单
河北	玉米低脂	—	—	—	停机检修
河南	玉米高脂	2913	2937	-24	灵活降价

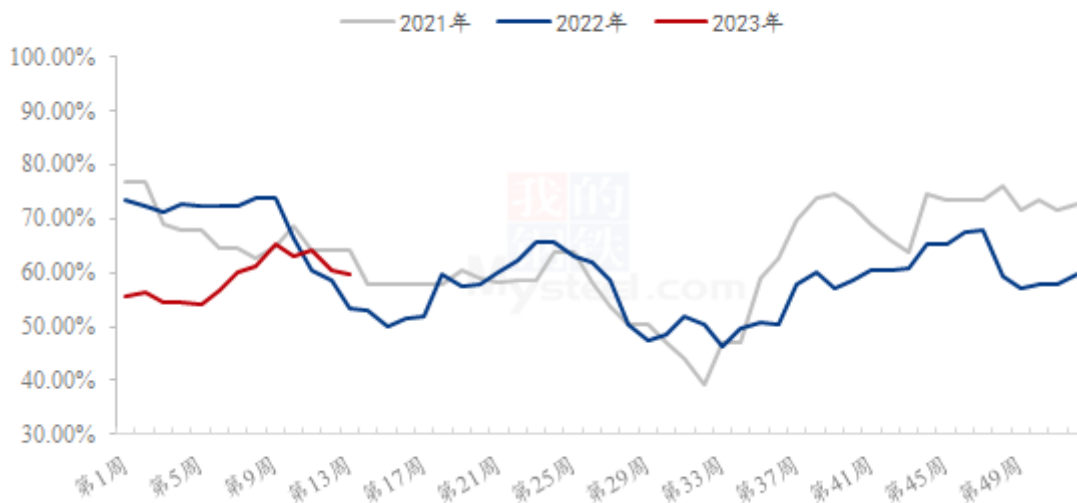
数据来源：钢联数据

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 行业开工率下降，现货周度供应量继续回落。

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 行业开工率继续回落，现货周度供应量。本周开机率参考 59.68%，较上周开工率 60.44%，降低 0.76%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 12.103 万吨，较上周产量 12.257 万吨，减少 0.154 万吨，降幅参考 1.26%。

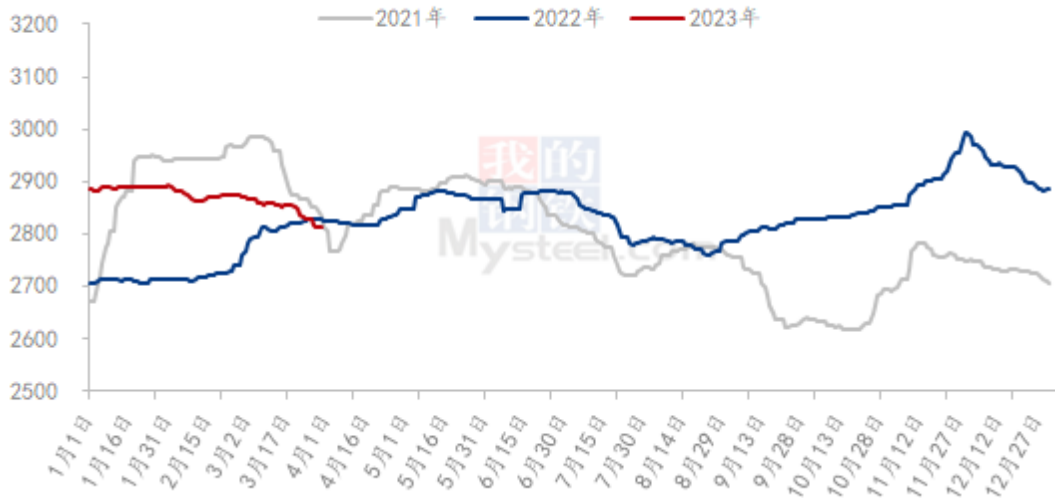
黑龙江鸿展四厂装置开机，DDGS 稳定产出；国投酒精企业装置正常运行，产量较上周有所回落；其他企业，如肇东中粮、万里润达、哈尔滨盛龙等 DDGS 装置维持稳定运行。吉林产区东丰华粮酒精企业装置开机，产量较上周有所减少；其他企业，如新天龙、吉粮天裕、阜康装置维持正常运行。其他产区，如河南、四川、安徽、山东等地玉米酒精企业 DDGS 装置产量稳定，周度产量与上周基本一致。

3.2 生猪市场周度行情分析

本周全国玉米均价 2820 元/吨，较上周下跌 27 元/吨，跌幅 0.95%。

全国玉米市场弱态运行，利空因素较多，市场交易不活跃。东北市场交易主体收购积极性不高，深加工企业压价收购，基层不认卖，上量减少，并且中储粮开秤收购玉米对市场价格有一定支撑作用，市场价格有止跌企稳的迹象。华北仍旧受小麦跌价带动，贸易商玉米出货积极性较高，深加工门前到货量高位，企业压价收购，价格重心继续下移。销区玉米市场偏弱运行，部分饲料企业开始采用小麦进行替代，叠加有前期进口粮到货，内贸玉米需求较低，压迫玉米价格下行。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）



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	-203.14	-199.71	-3.43	DDGS 价格回落
吉林	-388.14	-380.00	-8.14	DDGS 价格下降
河南	-532.14	-642.86	110.71	原粮玉米价格下跌
河北	—	—	—	企业装置停机检修

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-203.14元，较上周单吨理论利润均值-199.71元，亏损增加3.43元。周内原粮玉米价格由2600元/吨回落至2576元/吨，普级酒精价格稳定于6375元/吨，DDGS价格区间参考2600-2690元/吨，综合测算下来，周内当地企业生产亏损情况小幅增加。

吉林：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-388.14元，与上周单吨理论利润均值-380.00元相比，亏损增加8.14元。周内玉米价格区间参考2680-2697元/吨，普级酒精价格稳定于6500元/吨，DDGS价格则由2780元/吨下调至2710元/吨，当地酒

精企业理论利润亏损继续增加。

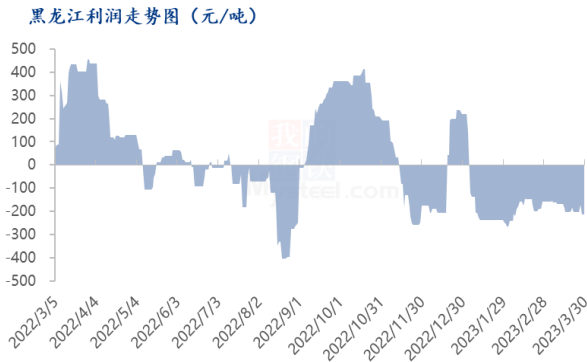


图 4 黑龙江利润走势图

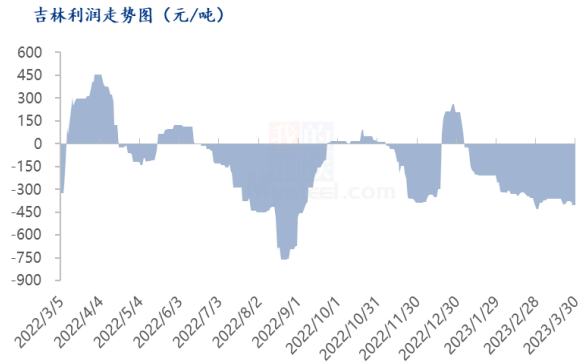


图 5 吉林利润走势图

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-532.14元，较上周单吨理论利润均值-642.86元比较，亏损减少110.71元。原粮玉米价格参考2847-2895元/吨，普级酒精价格参考6470-6490元/吨，DDGS价格则由2960元/吨下跌至2880元/吨。综合测算下来，当地酒精企业亏损情况有所好转。

河北：本周承德避暑山庄装置停机检修，关注后续投料恢复计划。

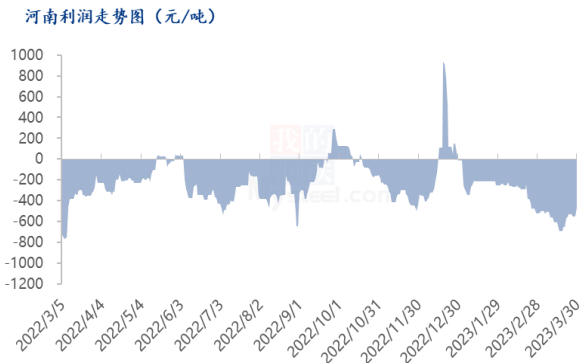


图 6 河南利润走势图

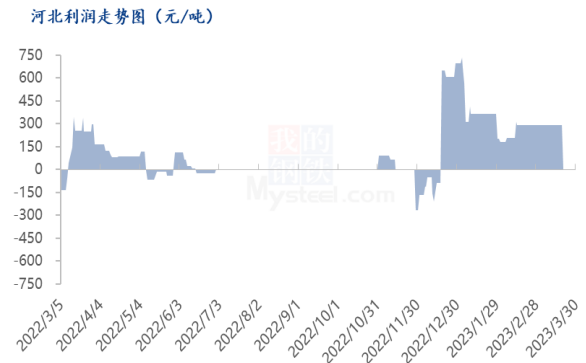


图 7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

第五章 关联产品分析

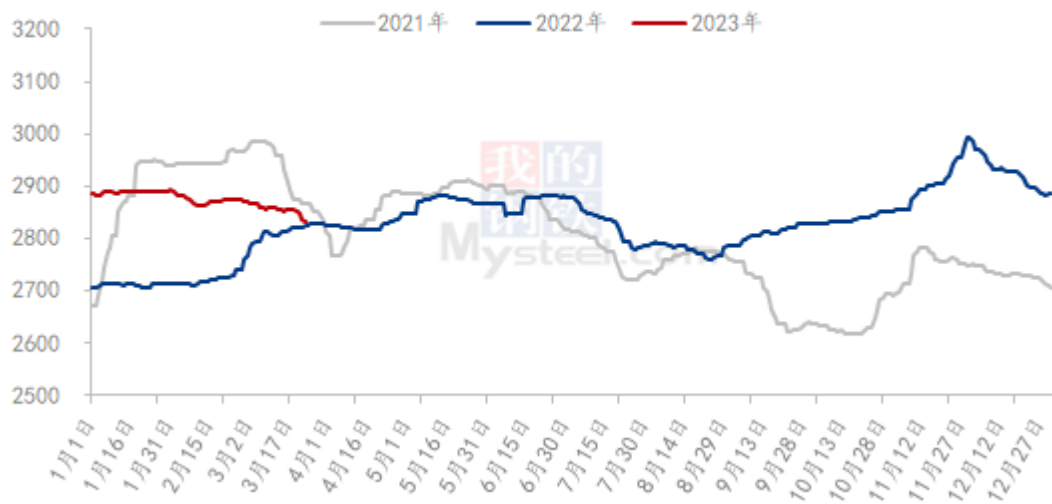
5.1 玉米市场周度行情分析

全国玉米周均价2847元/吨，较上周均价下跌9元/吨。

玉米市场整体呈现弱势运行，看空氛围浓厚，交易清淡。东北地趴粮销售逐渐收

尾，部分烘干塔前期存放潮粮转为出货了结，部分小幅亏损，供应端仍显充足。深加工企业潮粮库存基本建立完毕，收购意向一般，本周收购价格多数下调10-48元/吨。小麦价格快速下跌，引发华北贸易商恐慌心理，玉米出货意愿增强，华北深加工到货量增加明显，局部地区有东北货源补充，深加工企业玉米价格普遍下调。基层贸易商收购量一般，短期看空心态较为明显。部分饲料企业开始入市收购小麦。销区饲料企业采购积极性不高，港口现货成交差。北港价格持续下跌，成本面支撑不足，受期货宽幅下跌影响，市场看空情绪浓厚。贸易商报价与实际成交价格有一定价差。预计短期产区及销区玉米市场购销平淡，价格偏弱运行。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

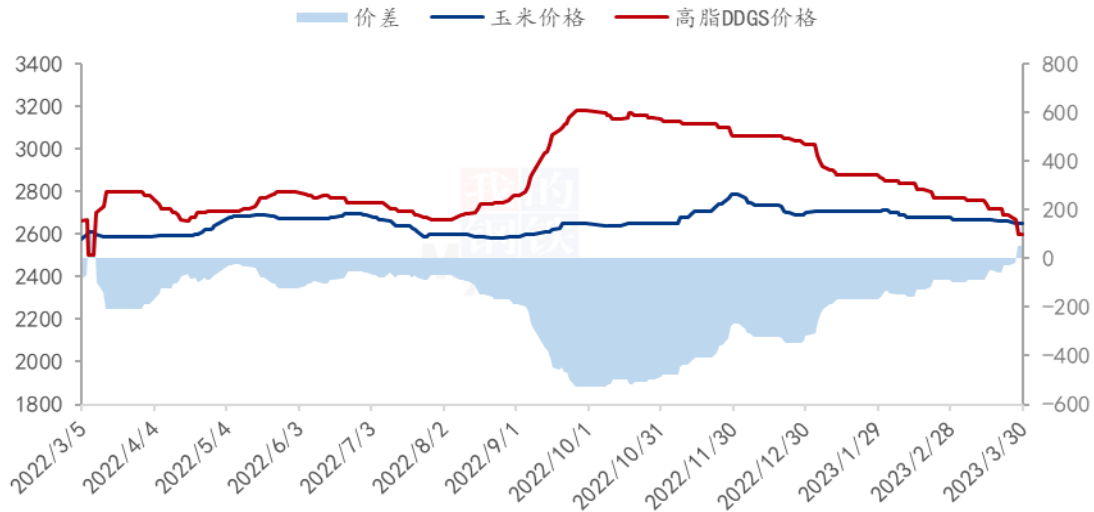


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2023 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

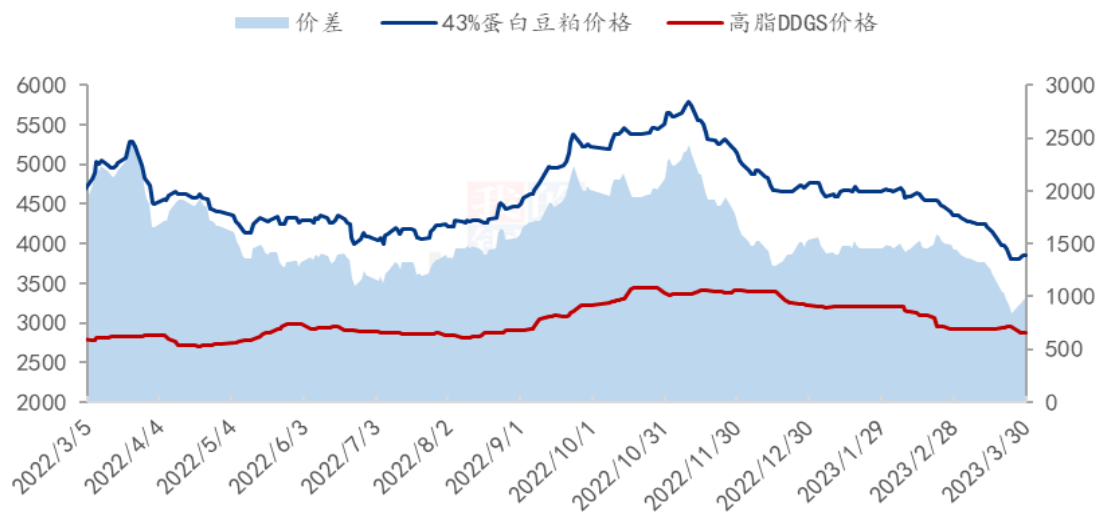
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

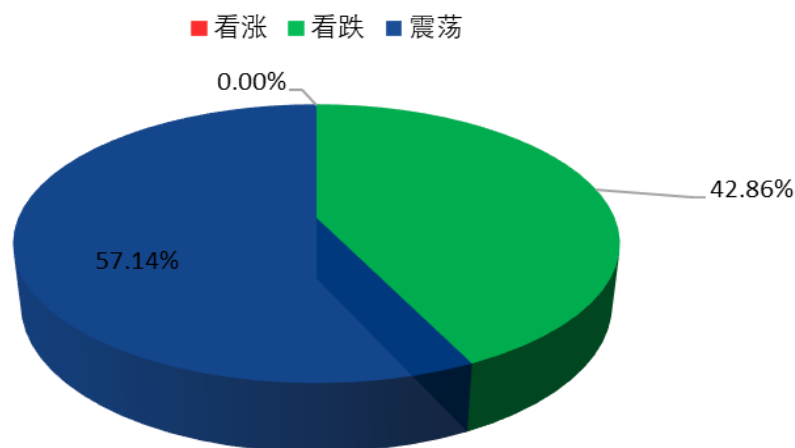


数据来源：钢联数据

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

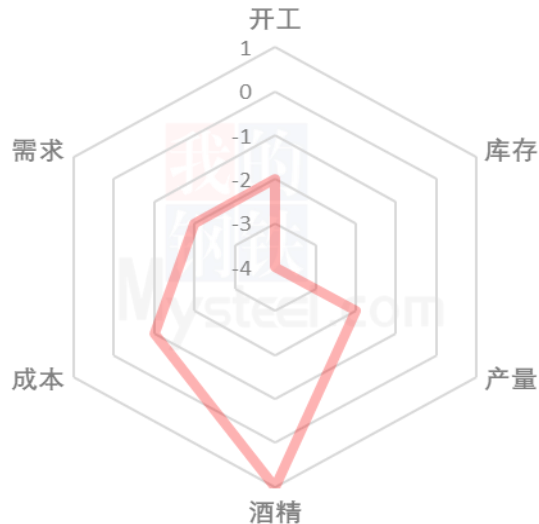
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。目前养殖端需求利好支撑不足，部分产区酒精企业库存量仍处于高位运行，且前期豆粕价格连续回落，下游用户观望情绪浓厚。因此，暂无企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，15 家持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。周内部分酒精企业报价继续下跌，下游市场交投情绪较为平淡，部分酒精企业库存消化存在一定压力，外加当前终端需求对 DDGS 价格支撑不足，部分贸易商对后续市场行情存在观望心态。综上所述，部分厂家认为下周 DDGS 价格仍有一定下行空间。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，20 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。周内河南产区酒精企业 DDGS 报价下调，下游市场走货尚可，贸易商降价接单。近期豆粕其现货价格止跌反弹，一定程度利好短期 DDGS 价格。外加南方个别地区水产养殖陆续备货，部分产区酒精企业和贸易商水产订单小幅增量。因此，部分企业认为下周 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: 开工率小幅下降, 小幅利空后市; **库存:** 库存继续增加, 明显利空后市

产量: 供应量窄幅回落, 小幅利空后市; **酒精:** 价格涨跌不一, 弱势利好后市

成本: 原粮继续下跌, 弱势利空价格; **需求:** 终端需求一般, 小幅利空后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率回落, 现货供应量小幅减少, 黑龙江、吉林和辽宁产区个别酒精企业装置产量下调, 周度产量较上周小幅减少。预计下周 DDGS 产量供应基本稳定, 同时个别酒精企业现货库存量高位运行, 库存消化存在一定压力。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 均价仍有一定下行空间, 现货跌幅区间参考 50-70 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

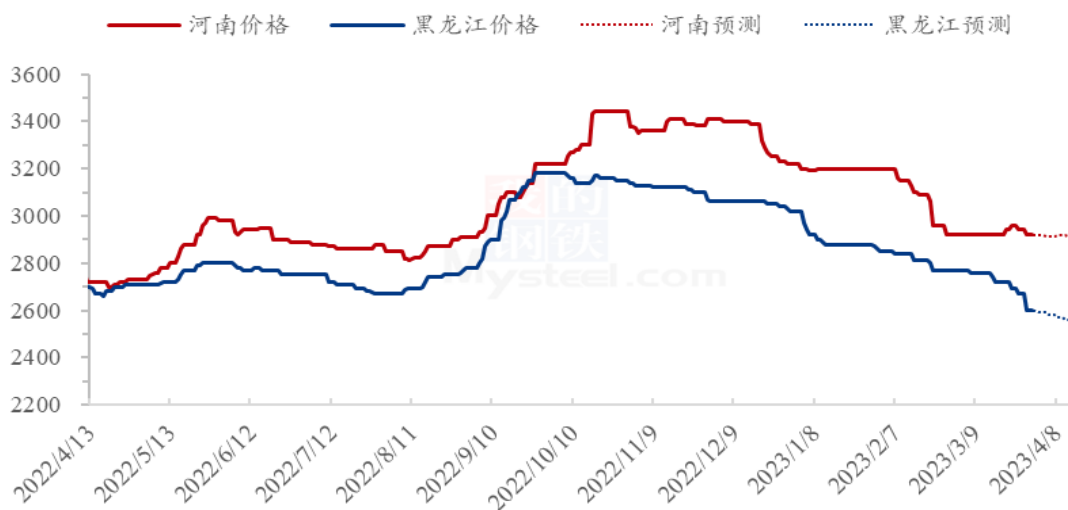
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第八章 DDGS 市场预测

从供应角度分析，东北地区部分酒精企业库存量仍处于高位，库存消化存在压力。黑龙江、吉林、辽宁产区部分酒精企业装置产量小幅回落，周度总产量较上周有所减少；其他酒精企业装置产量基本稳定。河南产区河阳、厚源、华兴装置开机，DDGS 正常产出，。Mysteel 预计下周 DDGS 产量维持在 12 万吨左右。

目前养殖端需求表现一般，下游用户多保持观望心态，贸易商大量囤货意愿较差。对于东北产区而言，周内酒精企业 DDGS 报价继续下调，饲料企业主要以刚需补货为主，大单成交较少。对于河南产区而言，部分酒精企业 DDGS 价格灵活下调，下游贸易商积极承接新单，外加南方个别地区水产养殖陆续备货，部分贸易商水产订单略有增加。

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、优级酒精价格小幅回落，原粮玉米挂牌价格继续下跌，DDGS 价格较上周小幅下调，部分酒精企业亏损情况略有好转。目前 DDGS 现货供应量充足，东北地区部分酒精企业装置产量小幅下调，部分酒精企业库存量消化存在压力，下游贸易商多保持观望心态，大单成交较少。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 均价仍有一定下行空间，具体跌幅参考 50-70 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