

DDGS 市场

周度报告

(2023.3.30-2023.4.6)



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

(2023.3.30-2023.4.6)

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 价格继续下行，周内产区间酒精企业 DDGS 报价涨跌不一，部分酒精企业继续降价走货，下游饲料企业补库订单略有增加。近期豆粕期货主力合约上行，现货跟随期货价格上调，一定程度利好后期 DDGS 价格。周内 DDGS 供应量较上周小幅回落，黑龙江个别酒精企业装置停机检修，河南产区酒精企业装置运行，DDGS 正常产出。周内河南产区酒精企业 DDGS 价格继续回落，贸易商积极降价承接新单，下游市场交投情绪较为平淡，DDGS 走货情况表现欠佳。

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)	2600	2643	-43
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2846	2913	-67
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2755	2801	-46
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	11.985	12.103	-0.120
	玉米酒精企业开机率	59.09	59.68%	-0.59%
需求	养殖端需求表现一般，受豆粕期、现货上涨影响，部分饲料企业补库订单有所增加。对贸易商而言，近期替代品豆粕现货价格反弹，多数对后续行情信心好转，部分贸易商对南方水产养殖备货需求保持观望心态。对东北产区而言，周内酒精企业库存量仍维持高位运行，部分酒精企业降价接单，下游市场走货情况有所好转。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	-203.14	-203.14	0.00
	河南周度利润日均值 (元)	-438.57	-532.14	93.57

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 均价小幅下跌，周内产区间酒精企业 DDGS 价格涨跌不一，部分酒精企业继续降价接单，饲料企业多保持刚需补库，下游市场走货情况略有好转。对于玉米酒精企业而言，部分产区普及、优级酒精价格小幅回落，原粮玉米价格继续下跌，DDGS 价格呈现降后趋稳，周内酒精企业亏损情况略有好转。黑龙江、吉林、河南部分酒精企业 DDGS 价格继续下调，贸易商采货积极性略有增加。目前养殖端需求仍表现一般，下游贸易商多逢低适量采购。

黑龙江：鸿展四厂正常开机，高脂 DDGS 报价参考 2750 元/吨，较上周报价下调 150 元/吨，实签一单一议。持货商拉哈、巴彦现货零售价格参考 2660-2680 元/吨，桦南、集贤货源零售现款价格 2630-2640 元/吨。肇东中粮 DDGS 装置三线满产运行，高脂 DDGS 出厂报价 2600 元/吨，低脂 DDGS 出厂报价 2500 元/吨，持货商零售报价高脂参考 2560-2580 元/吨，低脂参考 2460-2480 元/吨。宝清万里润达高脂 DDGS 暂未报价，持货商零售报价参考 2600 元/吨左右。

吉林：四平新天龙高脂 DDGS 装置维持满产运行，高脂 DDGS 报价 2800 元/吨，经销商现款零售价格 2710-2730 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

2750 元/吨，经销商零售价格参考 2660-2680 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 2550 元/吨，持货商零售价格参考 2460-2480 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 2600 元/吨，较上周报价下调 50 元/吨。

河南：本周孟州汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 报价 2800 元/吨，成交区间参考 2750-2800 元/吨；华兴高脂 DDGS 报价参考 2850 元/吨，厚源高脂 DDGS 报价 2840 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 2850 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。

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	2600	2643	-43	灵活调价
吉林	玉米高脂	2693	2737	-44	降价接单
河北	玉米低脂	-	-	-	企业装置停机检修
河南	玉米高脂	2846	2913	-67	降价走货

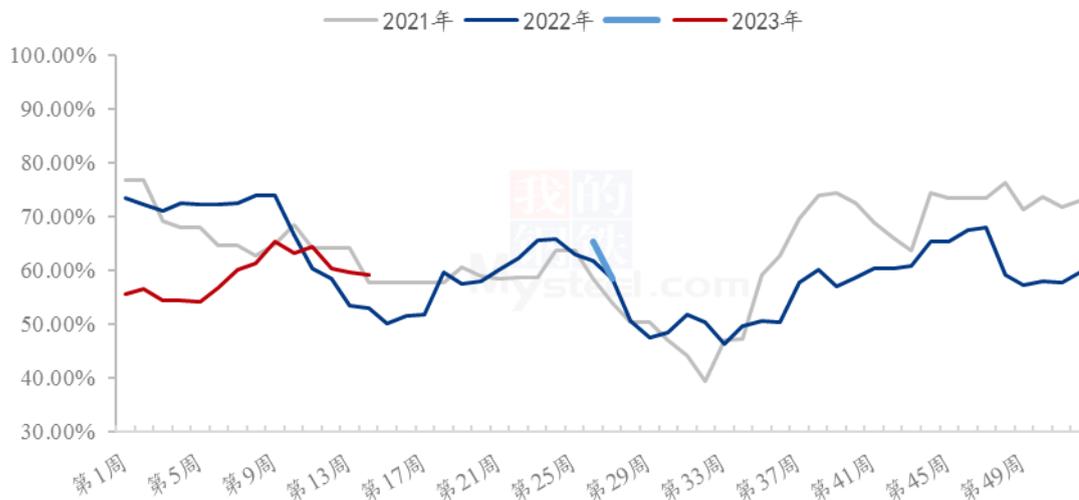
数据来源：钢联数据

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 行业开工率小幅下降，现货周度供应量减少。

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 行业开工率继续下调，现货周度供应量小幅减少。本周开机率参考 59.09%，较上周开工率 59.68%，降低 0.59%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 11.983 万吨，较上周产量 12.103 万吨，减少 0.120 万吨，降幅参考 0.99%。

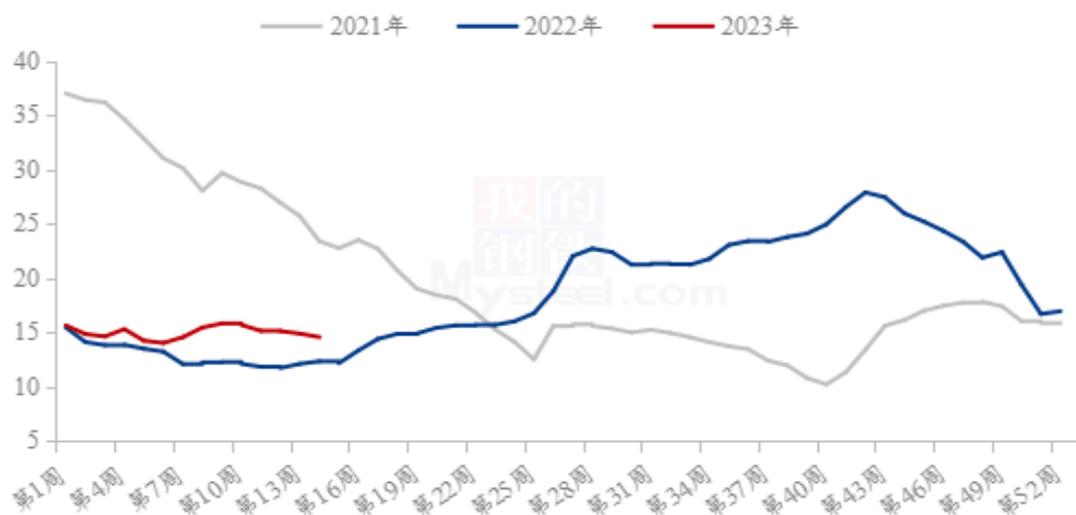
黑龙江鸿展四厂装置正常开机，DDGS 产量保持稳定；黑龙江国投酒精企业装置停机检修，周度产量较上周有所回落；其他企业，如肇东中粮、万里润达、哈尔滨盛龙等 DDGS 装置维持稳定运行。河南产区酒精企业装置正常运行，周度产量较上周维持稳定。其他产区，如吉林、四川、安徽、山东等地玉米酒精企业 DDGS 装置产量稳定，周度产量与上周基本一致。

3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价在 14.56 元/公斤，较上周下跌 0.32 元/公斤，环比下跌 2.15%，同比上涨 18.09%。

本周猪价窄幅震荡，期间有涨有跌，但周度价格重心偏弱下行。供应方面来看，规模企业大多完成上月进度，部分存在超卖现象，4 月份出栏计划整体微降，社会场前期存栏尚有余量，仍需时间消化，猪源较为充裕。需求方面来看，虽清明节前备货略有支撑，屠企宰量短暂提升，但消费端暂无实质性回暖，情绪快速消退，白条批发市场表现不尽如人意，价格行情承压小跌。整体来看，市场供强需弱局面仍将延续，近期价格延续偏弱，7 元保卫战或将上演，深跌空间较为有限，行情走势偏弱震荡。

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	-203.14	-203.14	0.00	原粮玉米价格下跌
吉林	-377.43	-388.14	10.71	原粮玉米价格回落
河南	-438.57	-532.14	93.57	原粮玉米价格下行
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-203.14元，亏损幅度较上周保持一致。周内原粮玉米价格由2576元/吨回落至2538元/吨，普级酒精价格由6375元/吨下跌至6300元/吨，DDGS价格稳定于2600元/吨，综合测算下来，周内当地企业生产亏损情况维持稳定。

吉林：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-377.43元，与上周单吨理论利润均值-388.14元相比，亏损减少10.71元。周内玉米价格区间参考2593-2680元/吨，普级酒精价格由6500元/吨下跌至6325元/吨，DDGS价格由2710元/吨下调至2680元/

吨，当地酒精企业理论利润亏损小幅减少。



图 4 黑龙江利润走势图

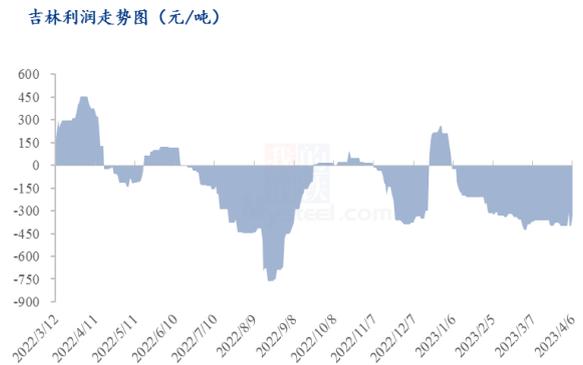


图 5 吉林利润走势图

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-438.57元，较上周单吨理论利润均值-532.14元比较，亏损减少93.57元。原粮玉米价格参考2800-2847元/吨，普级酒精价格稳定于6450元/吨，DDGS价格则由2880元/吨下跌至2830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。

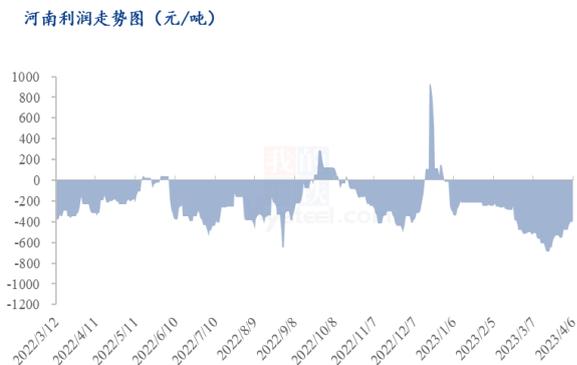


图 6 河南利润走势图

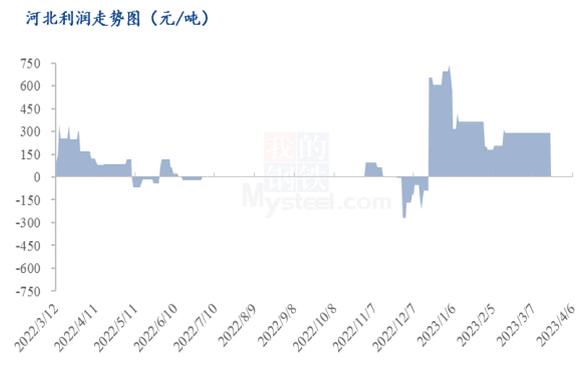


图 7 河北利润走势图

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2794元/吨，较上周下跌26元/吨，跌幅0.92%。

全国玉米价格继续弱势运行，产区贸易业者心态悲观，后期新小麦上市、巴西进

口等利空消息多，多意向近期变现离场，供应仍显充足。而下游加工方产品库存高位，终端需求欠佳，加之买涨不买跌的心理，采购谨慎，市场供应宽松。周末随着小麦价格企稳反弹，玉米市场悲观气氛有所缓解，产区报价趋稳，下游逢低少量签单补库，另外东北及华北出现大范围降水，影响粮点装车量和运输，也对短期价格形成支撑。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

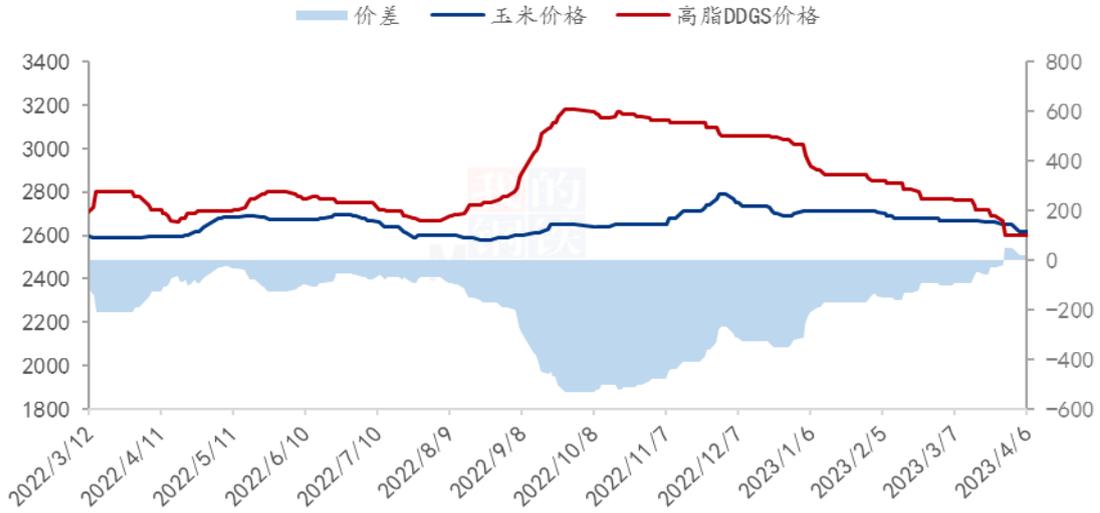


数据来源：钢联数据

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）

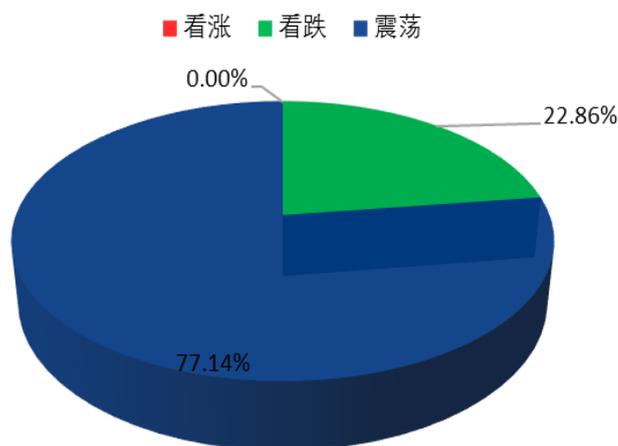


数据来源：钢联数据

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

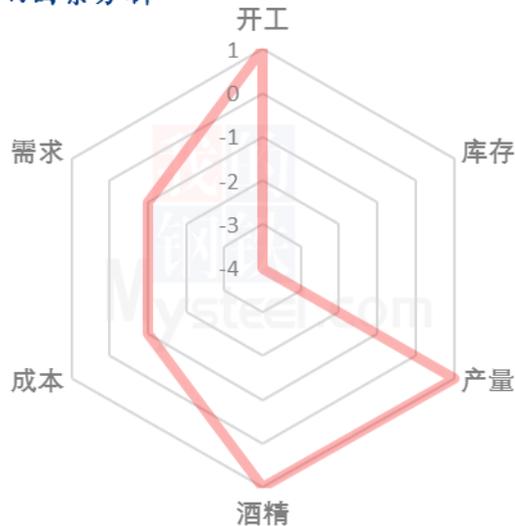
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。目前养殖端需求仍表现一般，下游用户主要以刚需补库为主，市场观望情绪较浓，且产区间酒精企业 DDGS 走货情况表现不一，部分酒精企业 DDGS 价格试探性上调后，走货仍较一般。因此，暂无企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，8 家持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。周内部分酒精企业 DDGS 价格继续下跌，下游市场观望情绪浓厚，个别酒精企业库存量仍有待消化，且养殖端需求暂无明显利好支撑，饲料企业采购主要以刚需补库为主，大单成交较少。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，27 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。周内原粮玉米价格持续回落，替代品豆粕期货价格上涨，现货价格跟随期货价格上调，个别饲料企业受豆粕期现货行情影响，补库订单略有增加，且南方个别地区水产养殖陆续备货，终端需求预期向好。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: 开工率小幅回落, 小幅利好后市; **库存:** 库存继续增加, 明显利空后市

产量: 供应量继续减少, 小幅利好后市; **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, 一般利空后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率继续回落, 现货供应量小幅减少, 黑龙江个别酒精企业装置停机检修, 周度产量较上周有所减少; 河南产区酒精企业装置维持正常运行。预计下周 DDGS 产量供应继续回落, 且部分酒精企业现货库存量有待消化, Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 均价或偏稳运行, 个别酒精企业报价仍有一定下行空间, 具体跌幅参考 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，黑龙江部分酒精企业装置停机检修，周度产量较上周小幅减少，部分酒精企业 DDGS 库存量仍处于高位运行，关注后续库存消化情况；吉林产区个别酒精企业装置产量下降，DDGS 产量有所回落。河南产区酒精企业装置维持满产运行，高脂 DDGS 正常产出。Mysteel 预计下周 DDGS 产量维持在 10.5 万吨左右。

养殖端需求表现一般，下游用户多逢低适量采购，饲料企业主要以刚需补货为主，大单成交较少。对于东北产区而言，市场交投积极性有所好转，且豆粕期、现货价格上涨一定程度利好后续 DDGS 价格。对于河南产区而言，部分酒精企业 DDGS 价格下调后走货情况表现一般，饲料企业询采积极性表现欠佳，但南方个别地区水产养殖备货，外加近期豆粕现货价格上调，DDGS 价格预计偏稳运行。

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、优级酒精价格小幅下调，原粮玉米挂牌价格继续下跌，DDGS 价格较上周小幅回落，个别酒精企业亏损情况有所缓解。目前 DDGS 现货供应量较为充足，饲料企业主要以刚需补库为主。东北产区部分酒精企业装置停机检修，周度产量较上周小幅减少。部分酒精企业库存量仍有待消化，关注后续酒精企业库存缓解情况。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 均价或偏稳运行，个别酒精企业报价仍有一定下行空间，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