

DDGS 市场

周度报告

(2023.3.9-2023.3.16)



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

(2023.3.9-2023.3.16)

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 价格跌幅收窄，部分酒精企业降价承接新单，饲料企业多保持观望心态，大单成交较少。近期豆粕期货主力合约收跌，现货价格连续回落，一定程度利空后期 DDGS 价格。周内 DDGS 供应量小幅增加，产区间酒精企业装置产量增减互现，个别酒精企业装置恢复开机，周产量较上周有所增加。黑龙江产区酒精企业 DDGS 报价继续回落，贸易商大量囤货意愿较差，且养殖端需求对 DDGS 价格支撑力度不足，市场整体观望情绪较浓。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

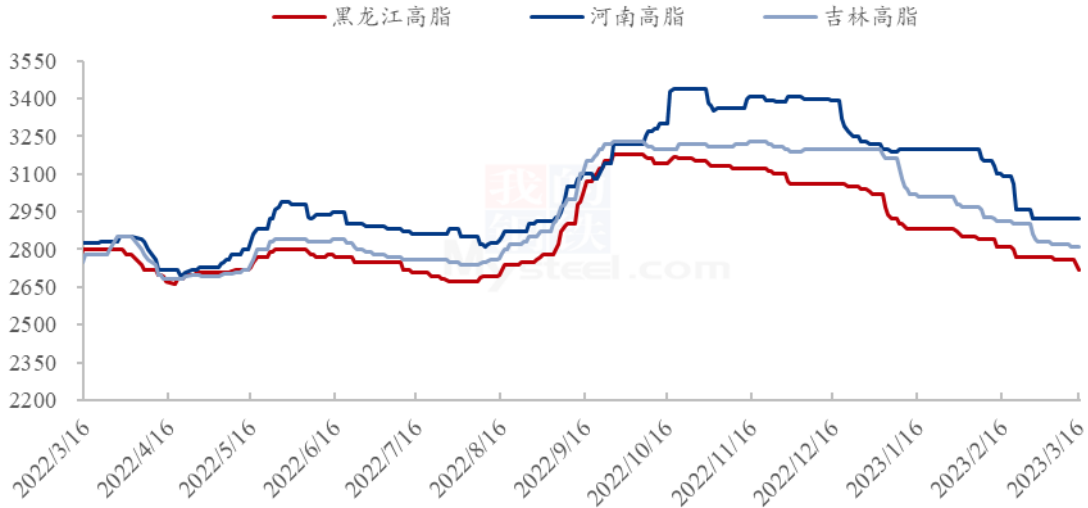
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2751	2766	-14
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2920	2920	0
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2829	2837	-8
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	13.035	12.817	0.218
	玉米酒精企业开机率	64.28%	63.20%	1.08%
需求	终端需求表现疲软，饲料企业主要以刚需补货为主，大单成交较少。对贸易商而言，部分受近期豆粕期现货价格连续回落影响，对后续市场行情心态较为悲观，市场观望情绪较浓。对于东北产区而言，周内部分酒精企业库存量仍继续累积，库存量消化存在压力，且个别酒精企业 DDGS 报价下调后走货情况仍较一般，下游用户询采较为谨慎。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	-175.71	-159.43	-16.29
	河南周度利润日均值 (元)	-593.86	-509.29	-84.57

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，周内部分酒精企业 DDGS 报价下调，下游市场需求表现欠佳，饲料企业多逢低适量采购。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，原料玉米价格增减不一，DDGS 价格小幅承压下行，酒精企业利润情况仍不理想。黑龙江、吉林产区部分酒精企业 DDGS 报价下调，积极承接新单，贸易商按需随用随采。养殖端需求仍处于疲软态势，南方水产养殖备货暂无明显增加，饲料企业主要以刚需补库为主，大单成交较少。

黑龙江：鸿展四厂正常开机，高脂 DDGS 报价参考 2900 元/吨，较上周报价下调 150 元/吨，实签按量议价。持货商拉哈、巴彦现货零售价格参考 2800-2830 元/吨，桦南、集贤货源零售现款价格 2750-2780 元/吨。肇东中粮 DDGS 装置三线满产运行，高脂 DDGS 出厂报价 2700 元/吨，低脂 DDGS 出厂报价 2600 元/吨，持货商零售报价高脂参考 2650 元/吨左右，低脂参考 2550 元/吨。宝清万里润达高脂 DDGS 暂未出价，持货商零售报价参考 2680 元/吨。

吉林：四平新天龙高脂 DDGS 装置满产运行，高脂 DDGS 报价较上期稳定，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

2900 元/吨，经销商零售价格参考 2830-2850 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 2700 元/吨，持货商零售价格参考 2630-2650 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 2730 元/吨，较上期报价稳定。

河南：本周孟州汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 报价 2870 元/吨，成交区间参考 2850-2870 元/吨；华兴高脂 DDGS 报价参考 2950 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 2950 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，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	2751	2766	-14	灵活调价
吉林	玉米高脂	2814	2824	-10	降价接单
河北	玉米低脂	2650	2650	0	稳价供货
河南	玉米高脂	2920	2920	0	成交较好

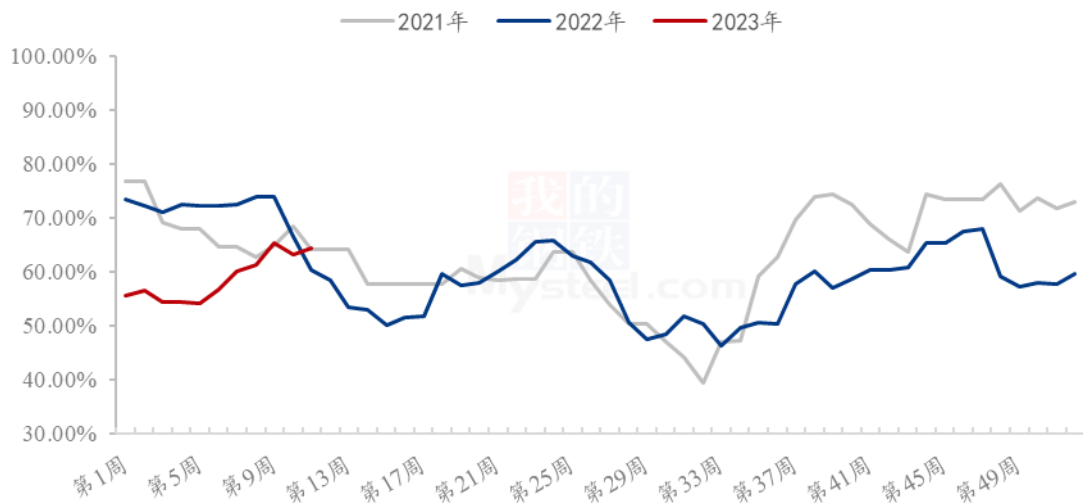
数据来源：钢联数据

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 行业开工率小幅提升，现货周度供应量有所增加。本周开机率参考 64.28%，较上周开工率 63.20%，增加 1.08%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 13.035 万吨，较上周产量 12.817 万吨，增加 0.218 万吨，增幅参考 1.70%。

黑龙江鸿展四厂装置正常开机，产量有小幅下调；鸡东和海伦国投酒精企业装置开机负荷提高，产量较上周有所增加；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。吉林产区吉林燃料乙醇 DDGS 装置维持满产运行，其他企业装置开机稳定运行。辽宁产区铁岭国投酒精厂装置正常运行，产量较上周小幅增加。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；漯河天冠装置开机运行。四川银山鸿展装置产量回调，周供应量小幅减少。其他产区，如安徽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。

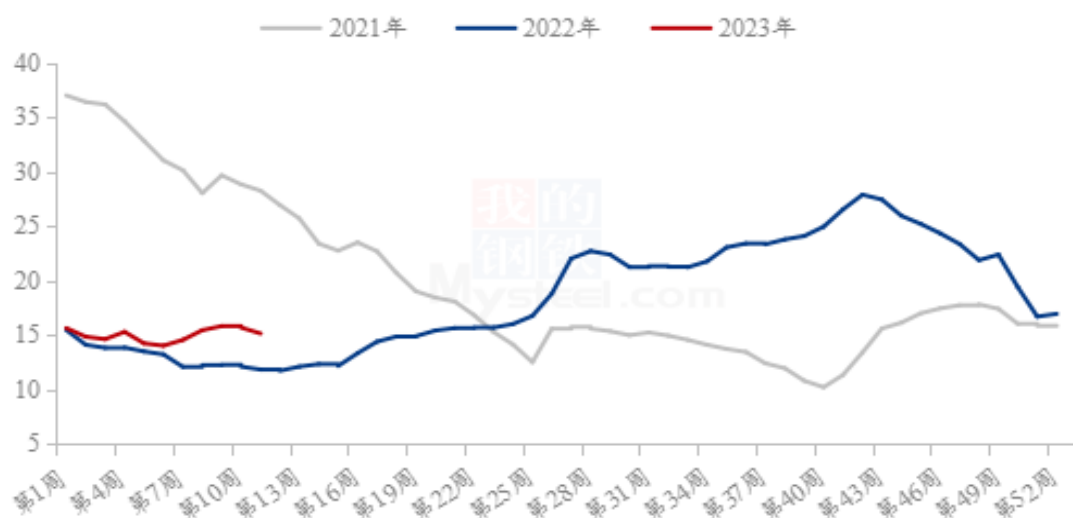
3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价为 15.14 元/公斤，较上周下跌 0.54 元/公斤，环比下跌 3.44%，同比上涨 27.98%。

本周猪价弱势下行，近日略有回升，但周度重心下行明显。供应方面来看，规模

企业出栏较月初稳定增量，月度计划正常节奏进行中；疫情影响担忧加重，社会场出栏积极性提升，整体猪源流通有所增加。需求方面来看，二育入场较前期相对谨慎，而终端需求提升不足，市场消费仍待修复，行情偏弱盘整。整体来看，市场供需仍有博弈，受消息面影响养户信心受挫，价格走势偏弱；近日虽有止跌回升调整，但整体来看需求端暂无明显好转，下周行情窄幅震荡、猪价企稳盘整。

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	-175.71	-159.43	-16.29	DDGS 价格下调
吉林	-362.00	-377.00	15.00	原粮玉米价格小降
河南	-593.86	-509.29	-84.57	乙醇价格下跌
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-175.71 元，较上周单吨理论利润均值-159.43 元，亏损增加 16.29 元。周内原粮玉米价格稳定于 2609 元/吨，普级酒

精价格稳定于 6375 元/吨，DDGS 价格区间参考 2720-2770 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-362.00 元，与上周单吨理论利润均值-377.00 元相比，亏损减少 15.00 元。周内玉米价格区间参考 2700-2697 元/吨，普级酒精价格稳定于 6500 元/吨，DDGS 价格则由 2820 元/吨下调至 2810 元/吨，当地酒精企业理论利润亏损小幅减少。

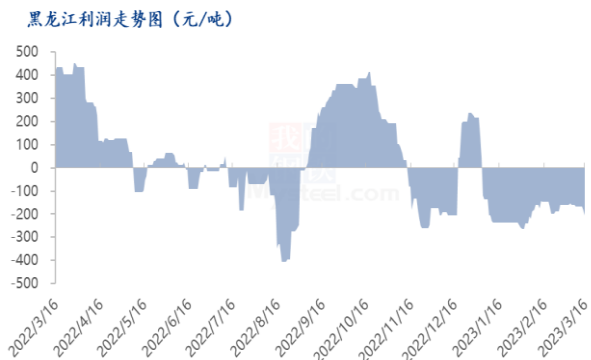


图 4 黑龙江利润走势图

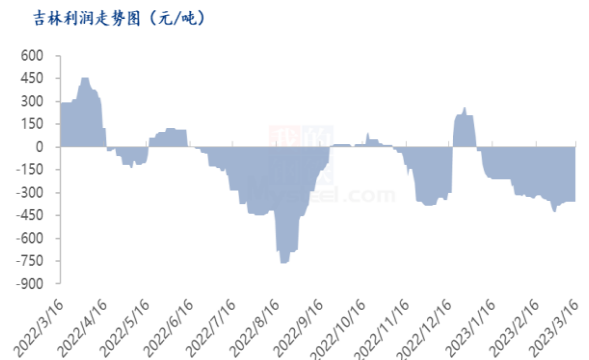


图 5 吉林利润走势图

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-593.86 元，较上周单吨理论利润均值-509.29 元比较，亏损增加 84.57 元。原粮玉米价格参考 2913-2923 元/吨，普级酒精价格由 6600 元/吨回落至 6500 元/吨，DDGS 价格稳定于 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停机检修，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。

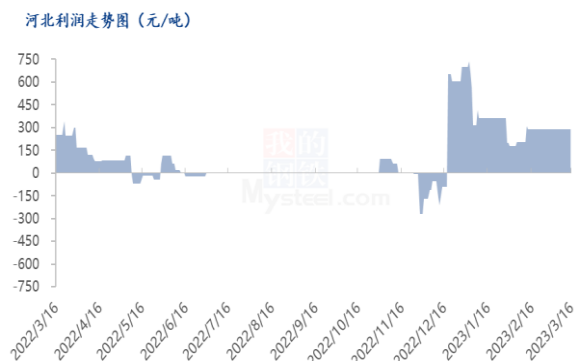


图 6 河南利润走势图

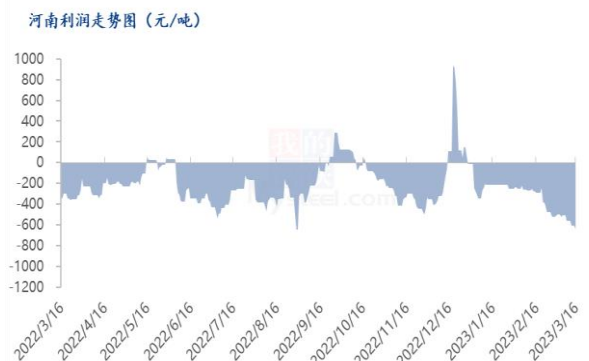


图 7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

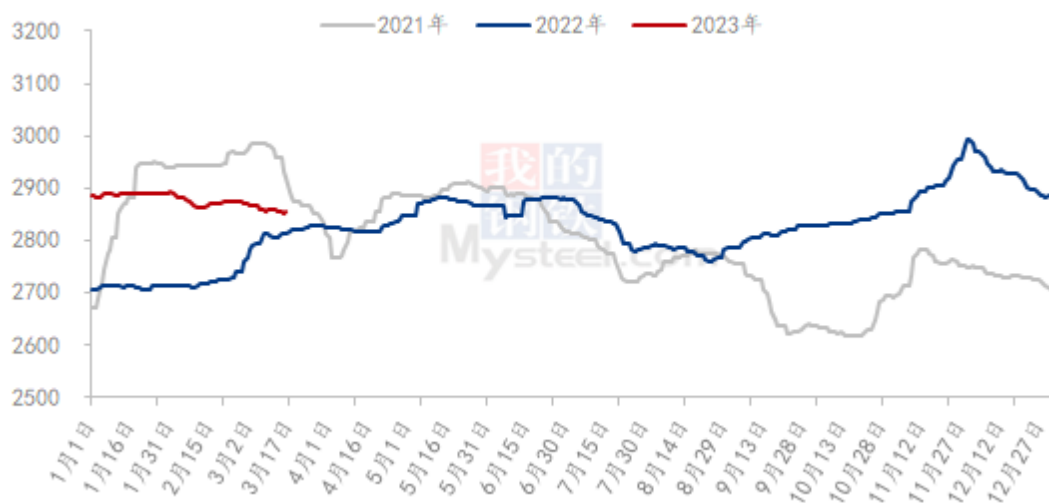
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

全国玉米周均价 2856 元/吨，较上周均价下跌 5 元/吨。

本周东北地区玉米价格稳中偏弱运行，基层地趴粮逐渐见底，目前市场收购主体仍然谨慎，收购建库意愿较低，主要以消化库存为主。地区内市场上量节奏逐渐放缓。港口玉米库存上升速度放缓。本周华北地区玉米价格趋稳运行，局部窄幅调整。基层流通情况尚可，市场供需气氛平缓，短期难有明显变化。销区饲料企业观望情绪强，采购意愿不高，港口走货较前期偏弱。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

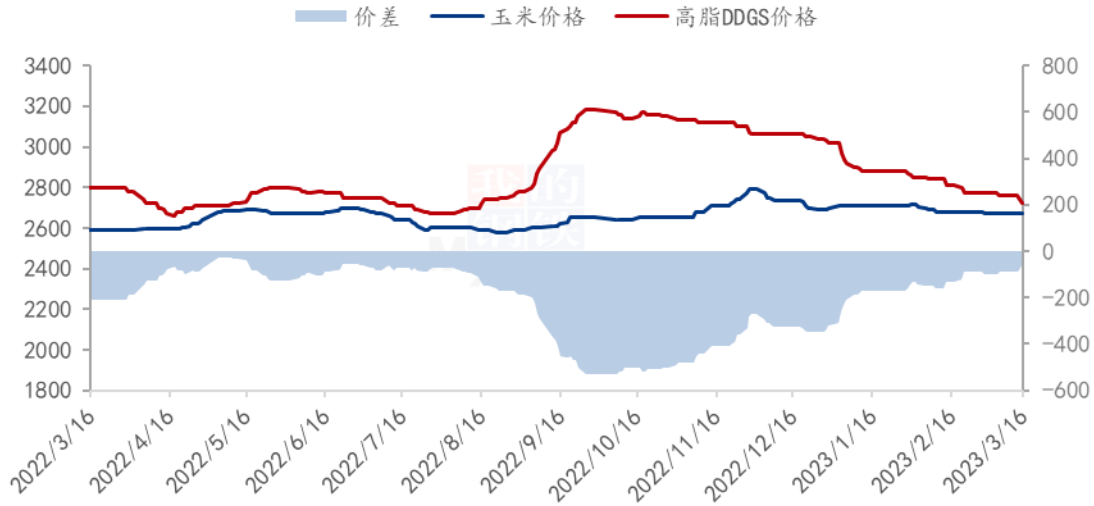


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2023 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

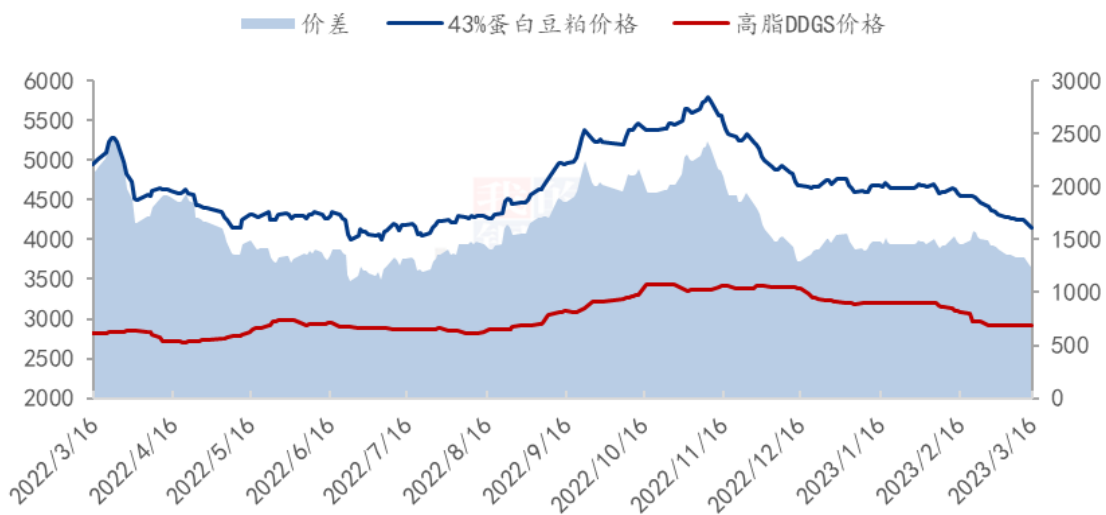
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

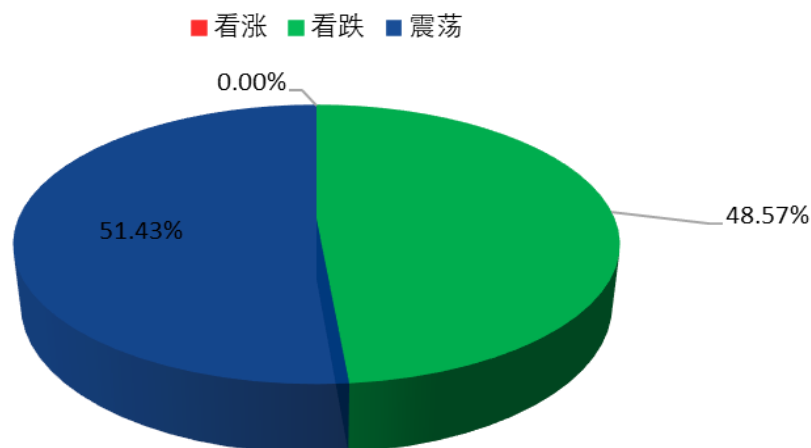


数据来源：钢联数据

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

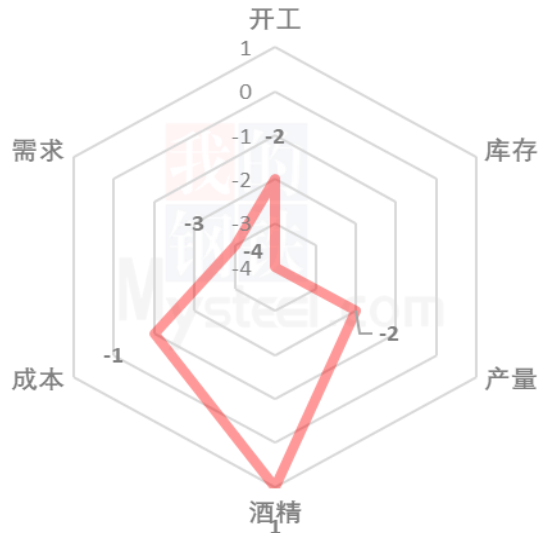
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。目前终端需求表现欠佳，贸易商对后市行情观望情绪较浓，且豆粕期现货价格连续回落，DDGS 价格仍有一定的承压下行空间。因此，暂无企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，17 家持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。周内部分酒精企业装置满产运行，个别产区酒精企业库存量仍继续累积，养殖端需求疲软，饲料企业主要以刚需补库为主，且豆粕现货价格连续回落，一定程度利空后续 DDGS 价格，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，18 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 价格稳定运行，下游贸易商采货积极性尚可，南方个别地区水产养殖陆续备货，后续市场需求或有可能改善。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: 开工率小幅增加, 一般利空后市; **库存:** 库存小幅增加, 明显利空后市

产量: 供应量有所提高, 小幅利空后市; **酒精:** 价格小幅回落, 弱势利好后市

成本: 原粮震荡调整, 弱势利空价格; **需求:** 终端需求疲软, 一般利空后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率小幅增加, 现货供应量有所提高, 黑龙江多数酒精企业装置维持满产运行, 个别酒精企业装置负荷提升, 河南产区个别酒精厂装置恢复开机。预计下周 DDGS 产量供应小幅提升, 同时个别酒精企业现货库存量仍继续累积, 库存消化存在压力。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 50-100 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

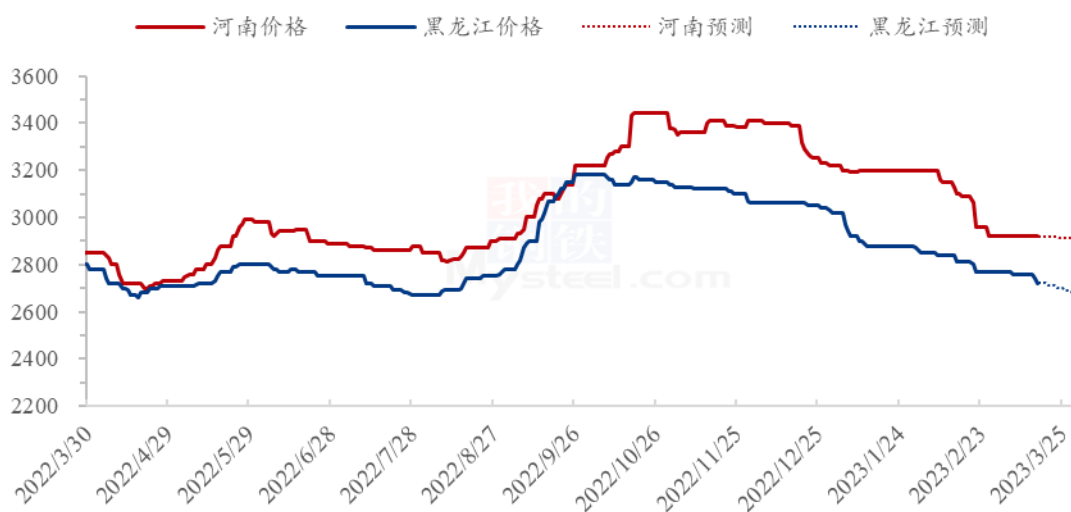
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第八章 DDGS 市场预测

从供应角度分析，黑龙江酒精企业装置产量增减互现，周度产量较上周小幅回落。吉林产区燃料乙醇装置满产运行，高脂 DDGS 正常产出。辽宁产区铁岭国投酒精厂装置负荷提升，产量较上周小幅增加。河南漯河天冠酒精厂装置恢复开机，关注后续产量恢复情况，其他企业装置正常运行，产量稳定。Mysteel 预计下周 DDGS 产量维持在 13 万吨左右。

养殖端需求疲软，饲料企业多以刚需补货为主，大单成交较少。对于东北地区而言，贸易商多保持观望，且豆粕价格连续回落，多数对后续市场行情心态较为悲观。对于河南产区而言，DDGS 价格稳定运行，贸易商积极承接新单，下游市场走货情况较好。

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、优级酒精价格窄幅下跌，原粮玉米挂牌价格震荡调整，DDGS 价格较上周跌幅收窄，部分酒精企业亏损情况仍在扩大。目前 DDGS 现货供应量充足，饲料企业多按需适量采购，市场观望情绪较浓。东北地区部分酒精企业装置开机负荷提升，周产量较上周有所增加。个别酒精企业库存量仍继续累积，库存消化存在一定压力，关注后续酒精企业库存缓解情况。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 均价仍有一定下行空间，具体跌幅参考 50-100 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