

DDGS 市场

周度报告

(2024.2.1-2024.2.8)



Mysteel 农产品

编辑：谢秉军

电话：021-26090231

邮箱：xiebingjun@mysteel.com

DDGS 市场周度报告

(2024.2.1-2024.2.8)

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.....	- 7 -
第六章 玉米酒精企业心态解读	- 8 -
第七章 DDGS 后市影响因素分析.....	- 9 -
第八章 DDGS 市场预测	- 10 -

本周核心观点

本周酒精企业 DDGS 价格维持稳定，部分酒精企业执行前期合同，由于临近春节假期，部分酒精企业和贸易商已停止接单，下游饲料企业采购基本完成，市场交投情绪转为平淡。周内个别酒精厂装置停止投料，DDGS 产量逐渐减少，多数酒精企业春节期间装置维持正常生产，短期酒精厂开工率或呈现下降走势。目前下游采购减少，酒精企业执行前期合同，由于周内原粮玉米价格和普级、优级酒精价格维持稳定，一定程度上支撑短期 DDGS 价格。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

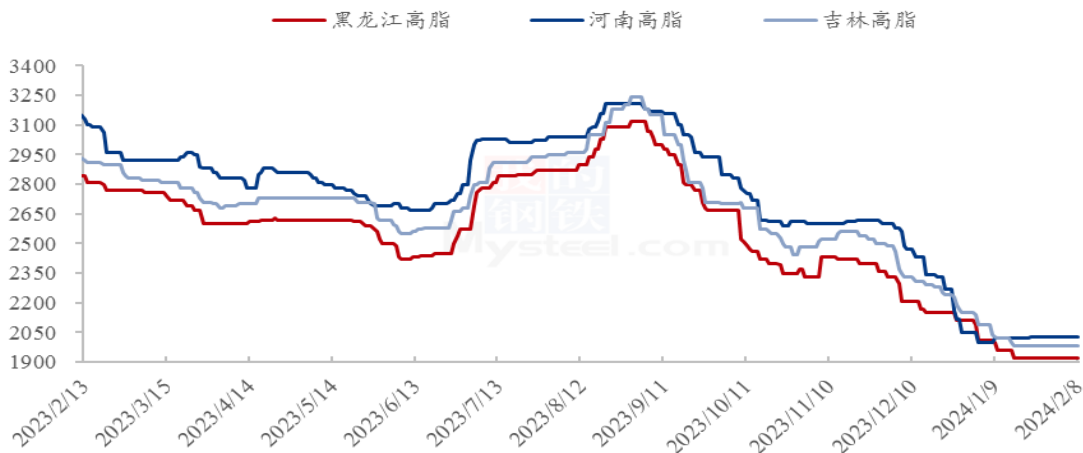
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨)	1920	1920	0
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2030	2030	0
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2020	2020	0
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	13.442	14.102	-0.660
	玉米酒精企业开机率	66.05%	69.30%	-3.25%
需求	周内下游用户提货积极性尚可，饲料企业按需派车提货，酒精企业执行前期合同，DDGS 价格稳定运行。对于贸易商而言，周内 DDGS 价格维持稳定，贸易商稳价发货，部分贸易商对后续市场行情持看稳心态。对于酒精企业而言，下游提货积极性尚可，部分酒精厂 DDGS 库存量有所下降，外加部分酒精厂节前承接一部分节后订单，小幅支撑 DDGS 价格。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	77.29	119.71	-42.43
	河南周度利润日均值 (元)	-203.00	-256.14	53.14

数据来源：钢联数据

第二章 DDGS 市场价格行情回顾

2023-2024年主产区高脂DDGS价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 2023-2024 年主产区高脂 DDGS 价格走势图

本周高脂 DDGS 价格稳定运行，酒精企业维持正常生产，个别酒精厂装置停产，周度 DDGS 产量有所减少，由于临近春节假期，酒精企业陆续放假，贸易商暂停接单，下游备货基本结束，部分酒精厂暂停报价，个别酒精厂虽节前仍可接单，但节后供货。目前下游交投情绪平淡，且受物流运输情况影响，下游采购基本完成，且酒精厂陆续放假，部分酒精厂节前暂停发货。考虑到春节后各酒精企业和贸易商开工时间不同，部分贸易商节后开工较早，价格或有小幅调整，预计短期 DDGS 价格以稳中调整为主。

黑龙江：目前鸿展四厂装置正常运行，高脂 DDGS 报价稳定，议价销售。肇东中粮 DDGS 装置正常运行，高脂 DDGS 出厂报价停报，议价销售。万里润达高脂 DDGS 报价未出。

吉林：周内四平新天龙高脂 DDGS 装置开机，周内 DDGS 报价停报。辽源巨峰生化装置停机，高脂 DDGS 暂未报价。东丰华粮装置开机，2.5 号色报价 2000 元/吨，3.0 号色报价 1980 元/吨。博大生化装置保持停车，复产计划未定。天裕高脂 DDGS 出厂报价停报；阜康低脂 DDGS 出厂报价 1870 元/吨。吉林燃料乙醇高脂 DDGS 装置正常运行，2 号色高脂 DDGS 报价 1950 元/吨，与上周报价稳定。目前下游备货基本完成，临近春节酒精企业陆续放假，贸易商暂停接单。

河南：本周孟州汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 报价 2050 元/吨，成交区间参

考 2000-2050 元/吨；华兴高脂 DDGS 报价 2100 元/吨。厂家节前报价稳定，个别酒精厂春节期间装置停产，价格停报。

河北：本周承德避暑山庄饲料有限责任公司装置停止投料，关注后续开机计划。

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	1920	1920	0	价格稳定
吉林	玉米高脂	1980	1980	0	价格稳定
河北	玉米高脂	2290	2290	0	报价稳定
河南	玉米高脂	2030	2030	0	报价稳定

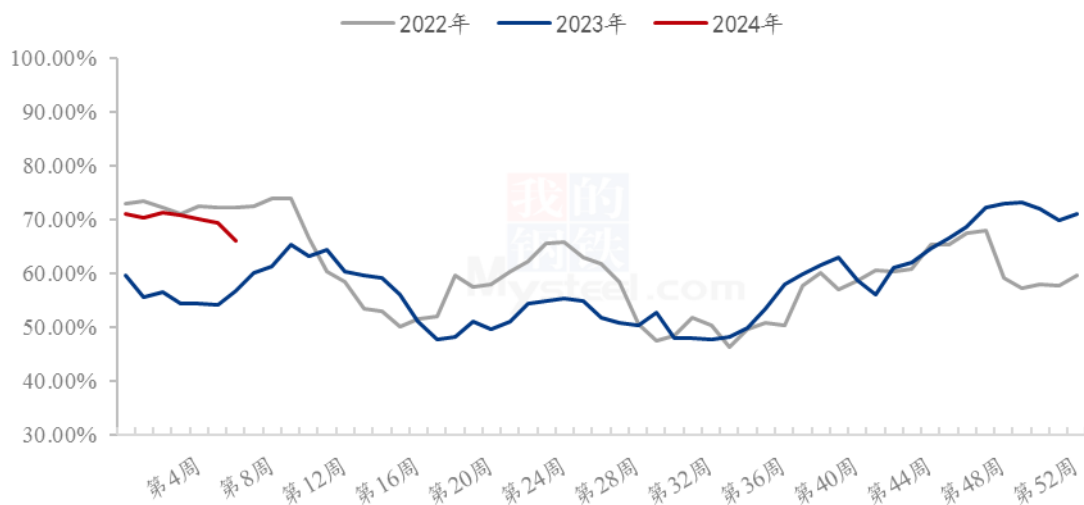
数据来源：钢联数据

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，现货周度供应量有所减少。

2022-2024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 2022-2024 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 行业开工率下降，周度 DDGS 产量减少。本周开机率参考 66.05%，较上周开工率 69.30%，下降 3.25%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 13.442 万吨，较上周产量 14.102 万吨，减少 0.660 万吨，降幅参考 4.68%。

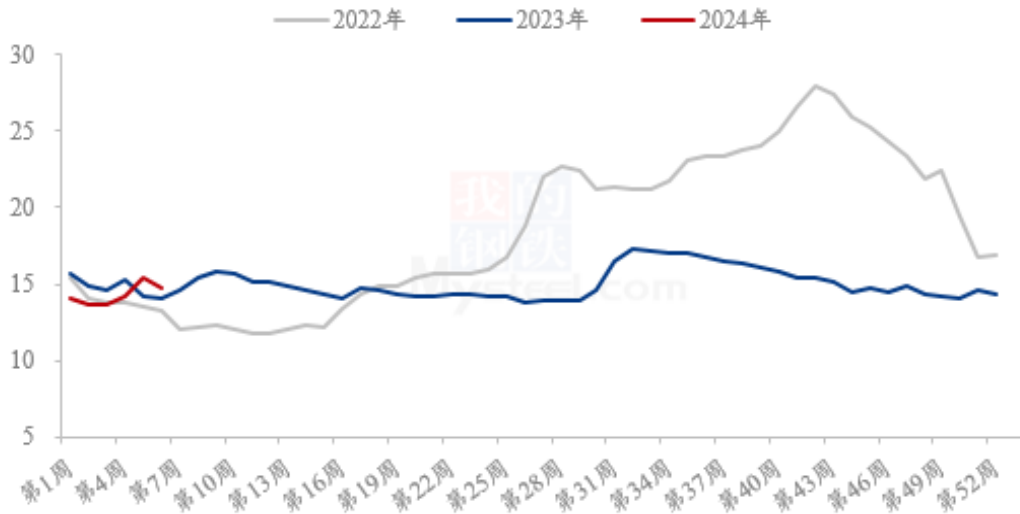
黑龙江鸿展四厂装置正常运行；肇东中粮装置正常运行，高脂 DDGS 正常产出。其他企业，如海伦国投、哈尔滨盛龙等酒精厂装置正常运行。吉林燃料乙醇装置正常运行；梅河口阜康装置正常运行，低脂 DDGS 正常产出。其他企业，如东丰华粮、吉粮天裕等酒精厂正常运行。河北产区承德避暑山庄装置停机检修。河南产区华兴装置小线运行；汉永装置运行稳定，其他酒精厂，如新兴生物等装置正常运行。四川产区银山鸿展于 2 月 3 日开始停止投料，预计 2 月 19 号恢复生产，关注节后投料计划。其他产区，如山东、安徽等地玉米酒精企业 DDGS 装置稳定运行，周度产量与上周基本一致。

3.2 生猪市场周度行情分析

本周全国生猪出栏均价在 14.74 元/公斤，较上周下跌 0.68 元/公斤，环比下跌 4.41%，同比上涨 5.14%。

本周猪价震荡下行，前期涨幅较大，近期有所回调，周度重心弱势下行。供应方面来看，部分省份受前期猪病影响供应阶段性偏紧，叠加天气影响，市场猪源流通略有受限，不过养户认卖积极性尚可，供应表现平稳。需求方面来看，备货接近尾声，屠企宰量有所减少，且前期囤货较为充足，而贸易流通有所限制，需求余量不足。整体来看，价格前期涨幅较大，虽部分地区供应阶段性偏紧，但年底收关阶段需求逐渐减量，且猪企屠企陆续进入假期，短期价格涨跌调整有限，行情走势平稳过渡。

全国外三元生猪出栏均价周度走势图（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	77.29	119.71	-42.43	原粮玉米价格上涨
吉林	8.00	20.86	-12.86	原粮玉米价格上涨
河南	-203.00	-256.14	53.14	优级酒精价格上涨
河北	102.46	273.75	-171.29	酒精企业装置停机

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 77.29 元，较上周单吨理论利润均值 119.71 元，盈利幅度减少 42.43 元。周内原粮玉米价格由 2070 元/吨小涨至 2089 元/吨，普级酒精价格稳定于 5800 元/吨，DDGS 价格稳定于 1920 元/吨，综合测算下来，周内当地企业生产盈利情况有所减少。

吉林：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考 8.00 元，与上周单吨理论利润均值 20.86 元相比，盈利幅度减少 12.86 元。周内原粮玉米价格稳定于 2158 元/吨，普级酒精价格稳定于 6000 元/吨，DDGS 价格 1980 元/吨，较上周价格稳定，综合测算下

来，当地酒精企业理论盈利情况有所减少。

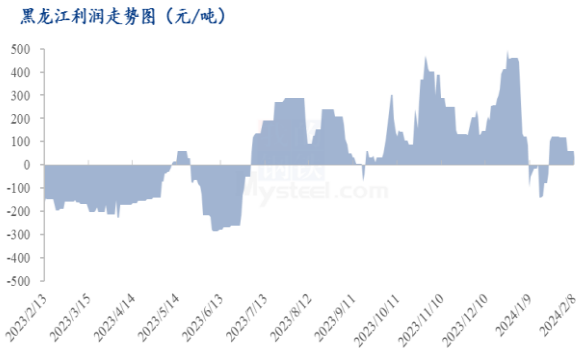


图 4 黑龙江利润走势图

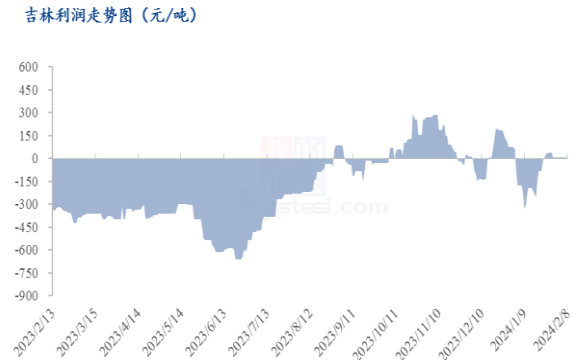


图 5 吉林利润走势图

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-203.00元，较上周单吨理论利润均值-256.14元比较，亏损幅度减少53.14元。原粮玉米价格由2390元/吨小涨至2410元/吨，普级酒精价格由6200元/吨小降至6190元/吨，DDGS价格稳定于2030元/吨。综合测算下来，当地酒精企业亏损情况有所减少。

河北：本周承德避暑山庄装置维持停机，周内DDGS暂未产出，关注后续投料计划。

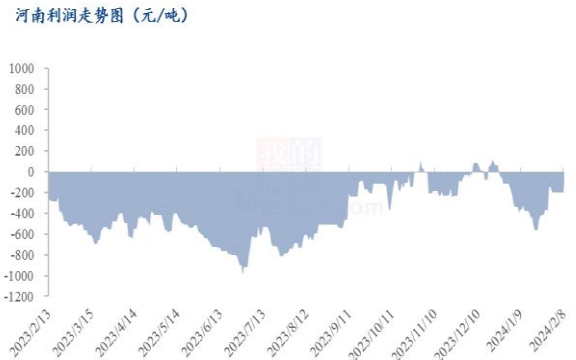


图 6 河南利润走势图

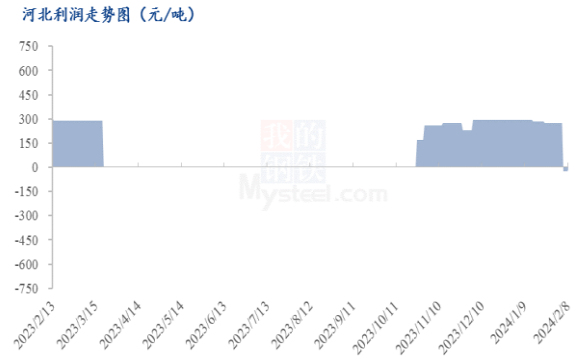


图 7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

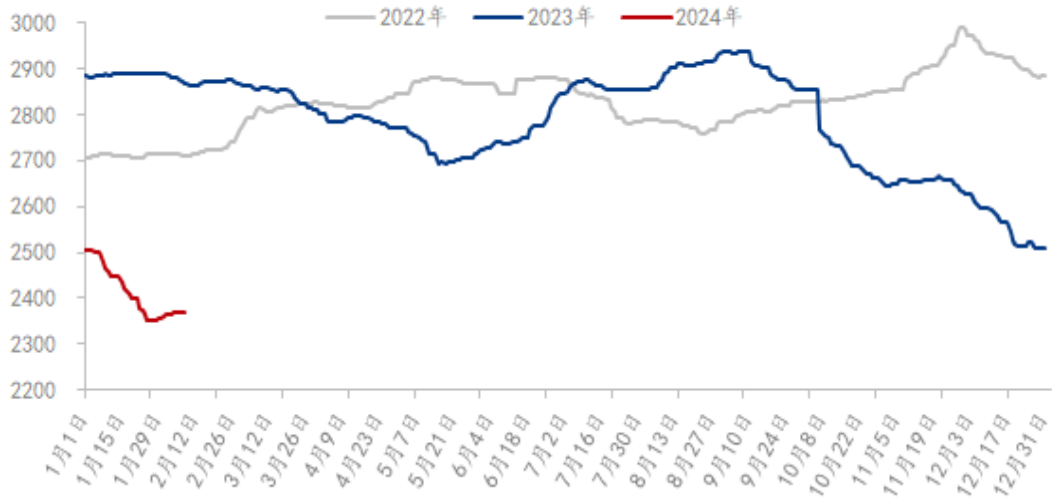
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周玉米价格整体维持稳定。

春节临近，基层购销逐渐转淡，农历小年之后，下游深加工企业陆续发布停收公告，玉米价格整体维持稳定，个别企业价格窄幅调整，主流价格保持稳定。下游企业节前备货已经完成，刚性采购为主。关注春节之后农户售粮恢复快慢、贸易商建仓以及下游企业补库需求。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 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）

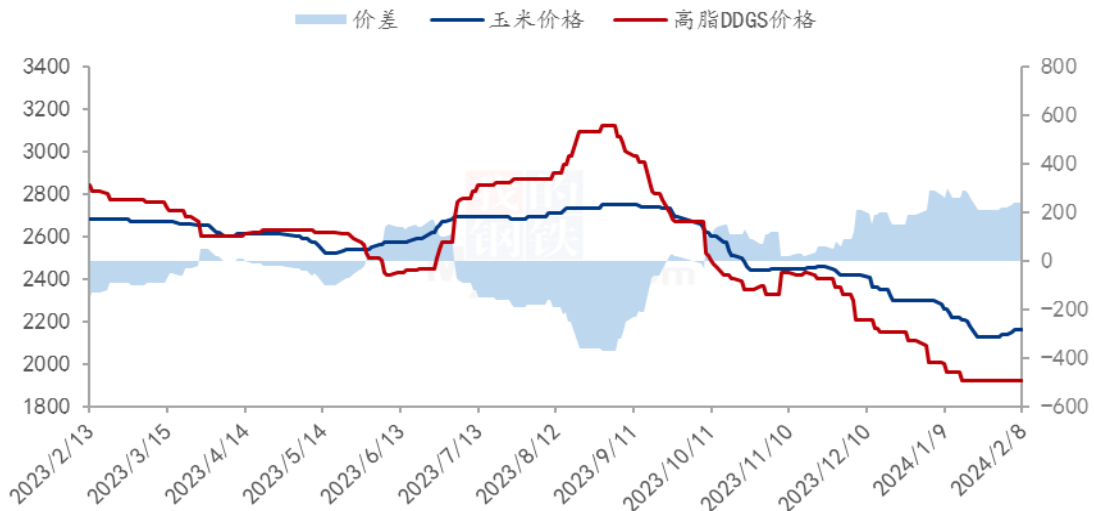
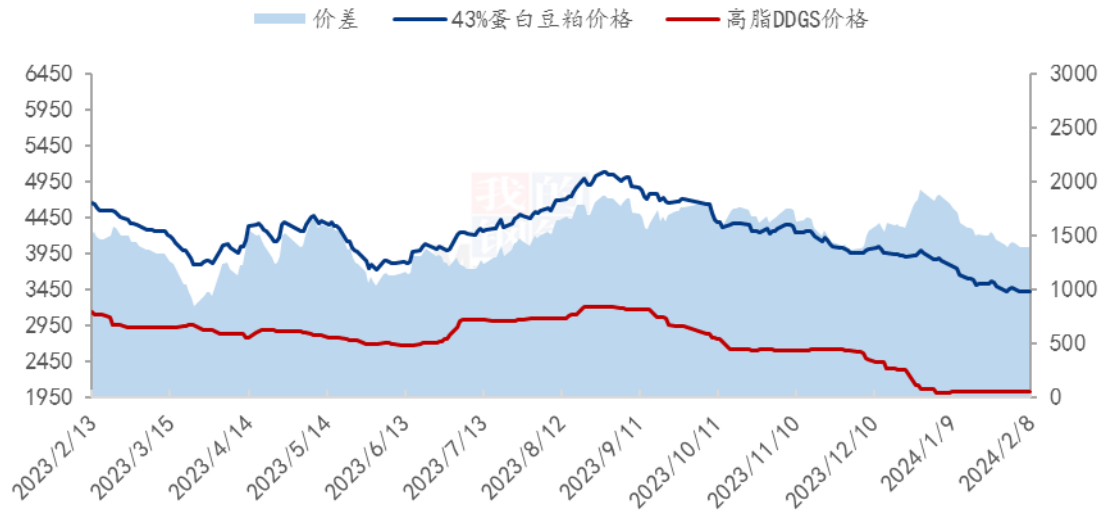


图 9 黑龙江高脂 DDGS 与玉米价差

河南高脂DDGS与43%蛋白豆粕价差（元/吨）

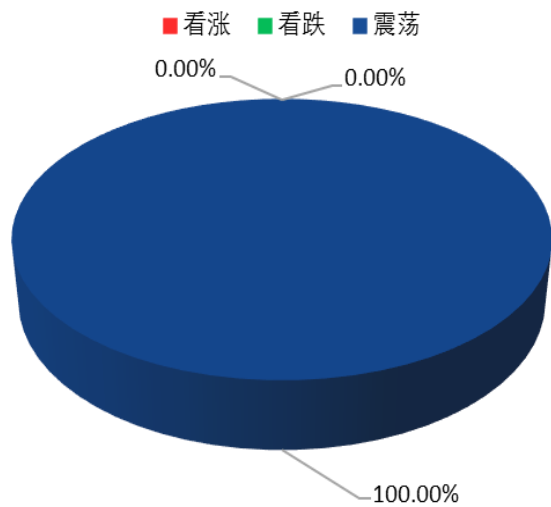


数据来源：钢联数据

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。临近春节假期，下游备货基本完成，部分酒精企业停报停签，个别酒精厂装置停机，DDGS 市场价格稳定，且受物流情况影响，酒精厂发货较少。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，0 家持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。临近春节假期，酒精企业 DDGS 报价稳定，且下游备货基本完成，外加部分酒精厂节前暂停接单，个别酒精厂装置停产。综上所述，暂无厂家认为下周 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，35 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。临近春节假期，个别酒精厂节前仍在执行合同，但出货量相比前期有所减少，下游采购基本结束，市场交投情绪较为平淡，DDGS 价格维持稳定。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：开工率下降，弱势利好后市； **库存：**库存量维持高位，明显利空后市

产量：供应量减少，弱势利好后市； **酒精：**酒精价格震荡调整，弱势利好后市

成本：原粮价格稳定，弱势利好价格； **需求：**市场交投情绪平淡，弱势利空后市

总结：本周 DDGS 行业开工率下降，周度 DDGS 产量有所减少，个别酒精企业装置停止投料，DDGS 产量逐渐减少。目前临近春节假期，下游采购基本结束，DDGS 价格维持稳定，周内原粮玉米价格稳定，普级、优级酒精价格平稳，酒精企业 DDGS 价格和上周持平，酒精厂生产利润趋于稳定。由于春节前，部分酒精企业承接节后订单，下游采购积极性尚可，部分酒精厂节后预期库存压力不高，或小幅支撑 DDGS 价格。目前市场交投情绪平淡，部分酒精企业暂停接单，个别酒精厂装置停产。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格稳定运行。

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

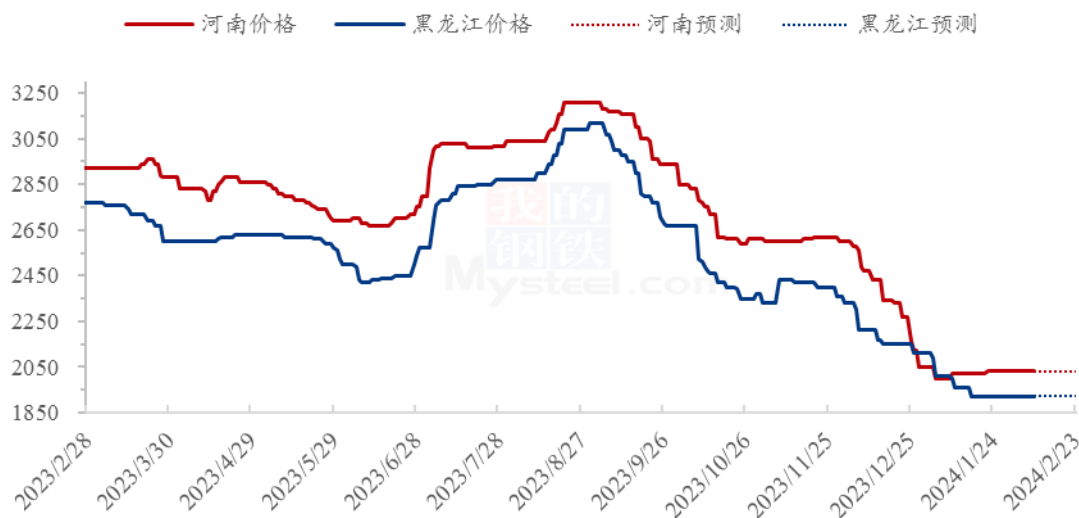
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第八章 DDGS 市场预测

从供应角度分析，春节前个别酒精厂装置停产，周度 DDGS 产量下降，多数酒精厂春节期间维持正常生产，个别酒精厂产量或有限产情况。目前酒精企业装置开工率下降，Mysteel 预计下周 DDGS 产量或维持在 13.0 万吨左右。

目前下游采购基本结束，个别酒精厂执行前期合同，贸易商排队提货，临近春节，部分贸易商已停止接单，部分酒精厂停报停签，个别酒精厂虽节前仍在执行合同，但受物流情况影响，发货量相比之前有所减少。

2023-2024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 2023-2024 年主要产区 DDGS 价格走势及预测图

本周普级、优级酒精价格稳中调整，酒精企业 DDGS 价格维持稳定，原粮玉米价格稳定运行，酒精企业生产利润趋于稳定。酒精企业执行前期合同，由于临近春节假期，下游采购基本结束，部分贸易商和酒精厂暂停接单，个别酒精厂装置停产。目前市场交投情绪平淡，个别酒精厂执行前期合同，但发货量相比前期有所减少。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格稳定运行。

资讯编辑：谢秉军 021-26090231

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100