

DDGS 市场

周度报告

(2024.2.22-2024.2.29)



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

(2024.2.22-2024.2.29)

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

本周酒精企业 DDGS 价格上涨，部分酒精企业执行合同，DDGS 报价小幅上涨，个别酒精厂周内成交尚可。周内部分酒精厂装置开机，周度 DDGS 产量有所增加。目前下游市场需求有所好转，贸易商成交尚可，部分贸易商出货价格有所上调，下游用户提货积极性尚可。近期原粮玉米价格上涨，普级、优级酒精价格稳中偏弱，部分酒精企业生产利润亏损情况有所增加，一定程度支撑 DDGS 价格行情。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

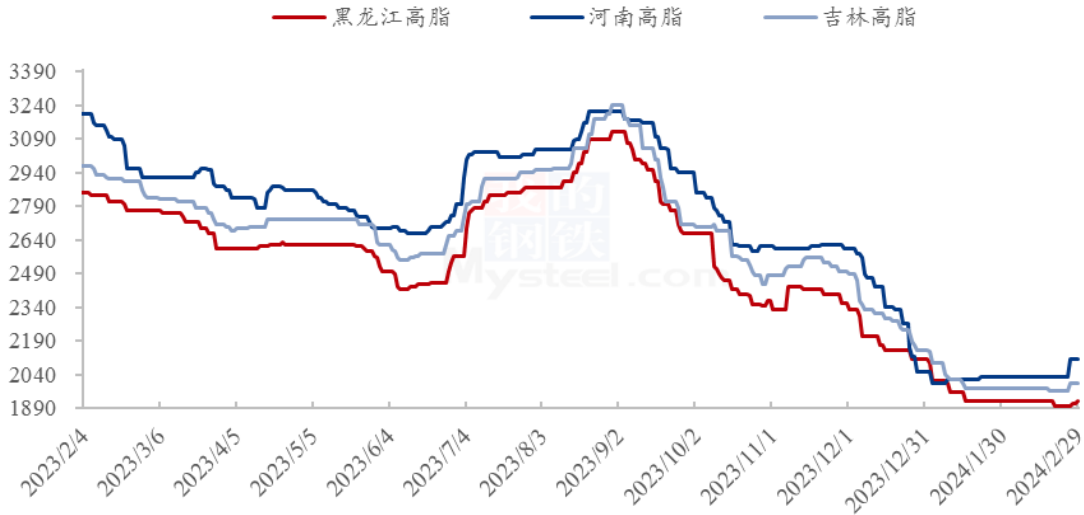
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨)	1906	1911	-6
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2076	2030	46
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2044	2020	24
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	13.117	12.657	0.460
	玉米酒精企业开机率	64.46%	62.19%	2.27%
需求	周内下游用户采购积极性增加，酒精企业成交较好，部分酒精企业执行合同，DDGS 报价上调。对于贸易商而言，周内成交情况较上周有所好转，下游用户提货积极性尚可，部分贸易商对于短期市场行情持看稳心态。对于酒精企业而言，下游用户提货积极性较高，部分酒精企业 DDGS 库存量有所消化，且部分酒精企业 DDGS 库存量处于较低水平，一定程度支撑 DDGS 价格。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	-2.43	84.57	-87.00
	河南周度利润日均值 (元)	-459.14	-311.57	-147.57

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 价格上涨，酒精企业 DDGS 报价上调，个别酒精厂周内成交情况较好，价格停报。周内下游用户采购积极性有所增加，酒精企业成交情况相较上周有所好转，部分酒精企业 DDGS 库存量有所消化。由于原粮玉米价格上涨，外加普级、优级酒精价格稳中偏弱，部分酒精企业生产利润情况或由盈利转为亏损，外加下游提货较为积极，一定程度上支撑 DDGS 价格行情。目前下游采购积极性尚可，个别酒精厂 DDGS 报价小幅上调，近期仍需关注下游采购节奏和原粮玉米价格走势。

黑龙江：目前鸿展四厂装置正常运行，高脂 DDGS 报价 1960-2130 元/吨，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 对外报价未出，限量签单，持货商零售报价参考 1950 元/吨左右。

吉林：周内四平新天龙高脂 DDGS 装置开机，周内 DDGS 报价 2100 元/吨。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 2050 元/吨，3.0 号色报价 2030 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 出厂报价停报。吉林燃料乙醇高脂 DDGS 装置正常运行，2 号色高脂 DDGS 报价 1920 元/吨，与上周报价上调 50 元/吨。

河南：本周孟州汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 报价 2100 元/吨，成交区间参考 2100-2150 元/吨；华兴高脂 DDGS 报价 2200 元/吨，厚源高脂 DDGS 报价参考 2200

元/吨，具体按量议价。新乡新兴生物高脂 DDGS 报价参考 2150 元/吨。

河北：本周承德避暑山庄饲料有限责任公司装置维持停机，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	1906	1911	-6	灵活调价
吉林	玉米高脂	1987	1973	14	报价上涨
河北	玉米高脂	2290	2290	0	报价稳定
河南	玉米高脂	2076	2030	46	报价上涨

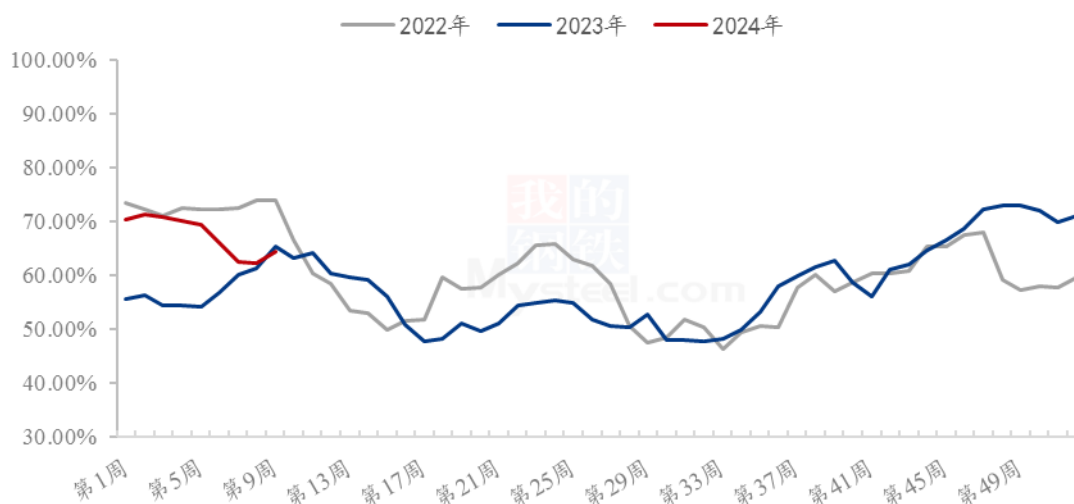
数据来源：钢联数据

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 行业开工率小幅上升，现货周度供应量有所增加。

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 行业开工率上升，周度 DDGS 产量增加。本周开机率参考 64.46%，较上周开工率 62.19%，上升 2.27%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 13.117 万吨，较上周产量 12.657 万吨，增加 0.460 万吨，增幅参考 3.63%。

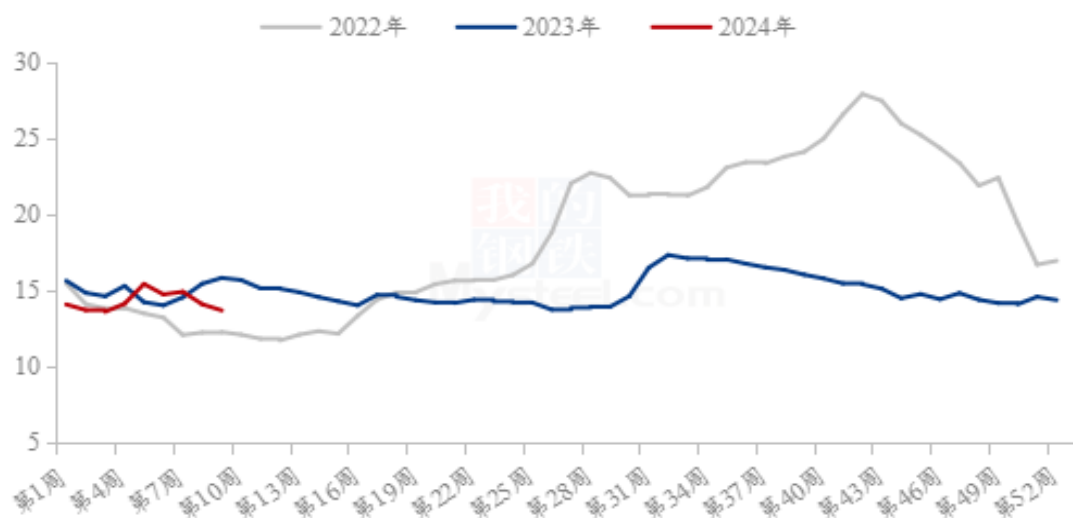
黑龙江鸿展四厂装置正常运行；肇东中粮装置稳定运行，高脂 DDGS 正常产出；其他企业，如海伦国投、哈尔滨盛龙等酒精厂装置正常运行。吉林燃料乙醇装置正常运行；其他企业，如东丰华粮、新天龙裕等酒精厂正常运行。河北产区承德避暑山庄装置停机检修。河南产区中鑫新能源（原南阳天冠）装置投入料调整，装置产出由高脂 DDGS 转为玉米和小麦混合酒糟；汉永（原鑫河阳）装置双线开工，周度 DDGS 产量上升；其他酒精厂，如华兴、厚源等装置运行稳定。四川产区银山鸿展装置双线开工，周度 DDGS 产量相较停机前有所减少，目前高脂 DDGS 已正常产出。其他产区，如山东、吉林等地玉米酒精企业 DDGS 装置稳定运行，周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 13.69 元/公斤，较上周下跌 0.40 元/公斤，环比下跌 2.84%，同比下跌 13.46%。

本周猪价震荡回调，但前期跌幅明显而近日涨幅不大，周度重心仍显弱势。供应方面来看，月底企业出栏节奏相对平缓，业内对后市预期向好，养户惜售挺价情绪偏强，市场贸易流通量较有限，短期供应释放压力不大。需求方面来看，虽节后需求惯性回落，不过元宵及开学短暂支撑，且部分市场二育支撑情绪偏强，市场接单走货情况尚可，但对猪价上行助推较有限。整体来看，市场供需表现调整有限，而月初出栏节奏平缓、情绪端或依旧坚挺，短期猪价走势或震荡偏强运行。

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	-2.43	84.57	-87.00	原粮玉米价格上涨
吉林	-123.14	-10.43	-112.71	原粮玉米价格上涨
河南	-459.14	-311.57	-147.57	原粮玉米价格上涨
河北	-26.00	-26.00	0.00	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-2.43元，较上周单吨理论利润均值84.57元，盈利幅度减少87.00元。周内原粮玉米价格由2078元/吨上涨至2120元/吨，普级酒精价格稳定于5800元/吨，DDGS价格由1900涨至1920元/吨，综合测算下来，周内当地企业生产盈利情况有所下降。

吉林：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-123.14元，与上周单吨理论利润均值-10.43元相比，亏损幅度增加112.71元。周内原粮玉米价格由2165元/吨上涨至2232元/吨，普级酒精价格稳定于6000元/吨，DDGS价格2000元/吨，较上周价格上涨

涨 30 元/吨，综合测算下来，当地酒精企业理论亏损情况有所增加。

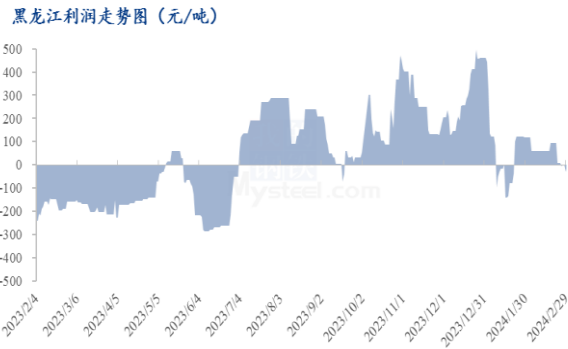


图 4 黑龙江利润走势图

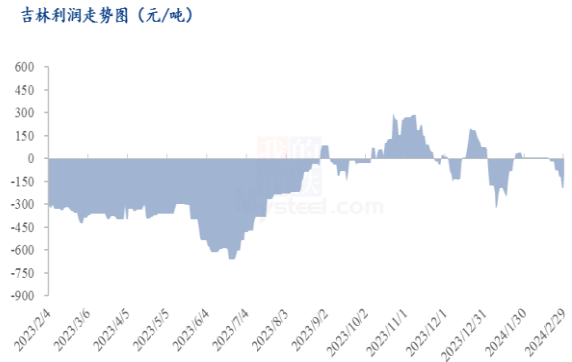


图 5 吉林利润走势图

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-459.14 元，较上周单吨理论利润均值-311.57 元比较，亏损幅度增加 147.57 元。原粮玉米价格由 2430 元/吨上涨至 2450 元/吨，普级酒精价格由 6050 元/吨降至 6000 元/吨，DDGS 价格由 2030 元/吨上涨至 2120 元/吨。综合测算下来，当地酒精企业亏损情况有所增加。

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。

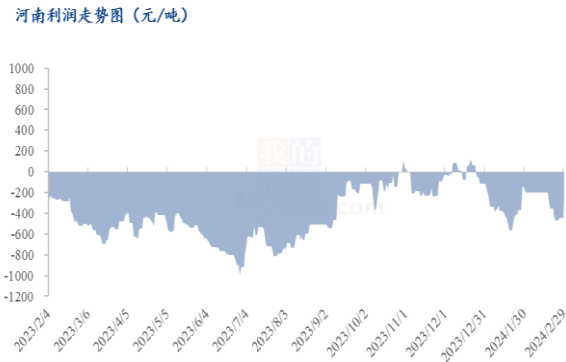


图 6 河南利润走势图

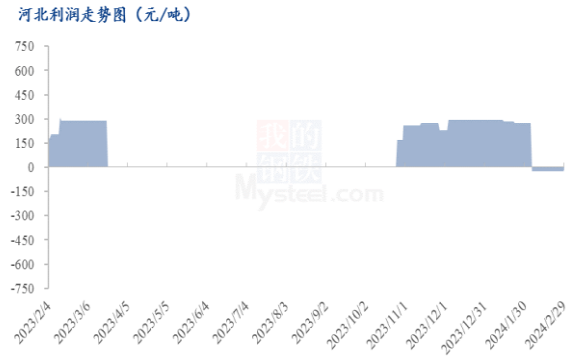


图 7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

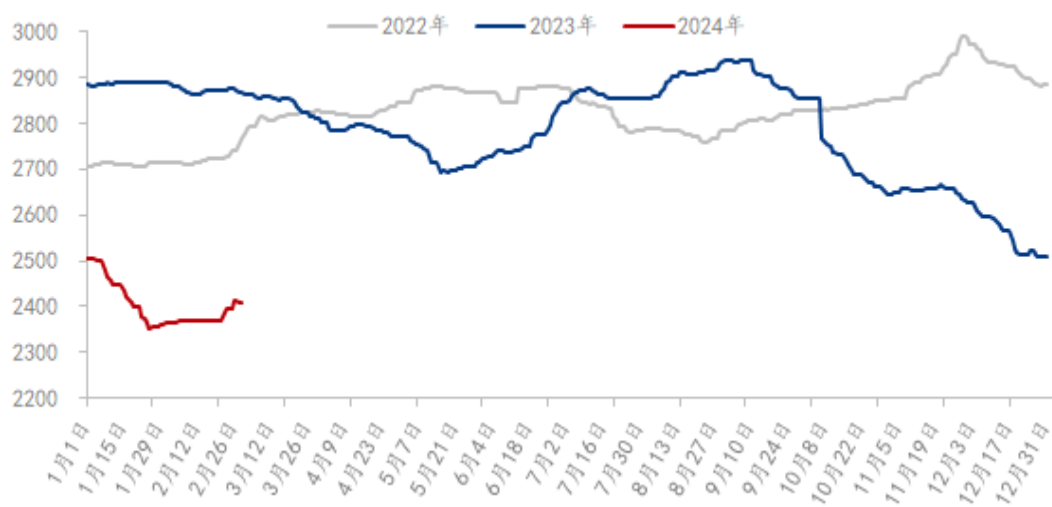
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米周度均价为 2403 元/吨，较上周上涨 34 元/吨。

本周玉米价格震荡上行，东北产地贸易商出货积极，北方港口玉米集港量急速增加，同时节后终端采购意愿不足，贸易商压价收购，之后贸易商态度谨慎，仅维持小规模购销，建库意愿降低。深加工仍有收购需求，部分深加工企业提价收购，逐渐向市场价格靠拢。华北地区降雪影响减弱，市场供需维持动态平衡，价格维持震荡运行。销区玉米市场先涨后跌，产区价格涨幅较大，销区到货成本增加，贸易商报价涨幅明显，随后北港集港量有所增加，报价下沉，价格上涨趋势暂停，价格维持震荡调整。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

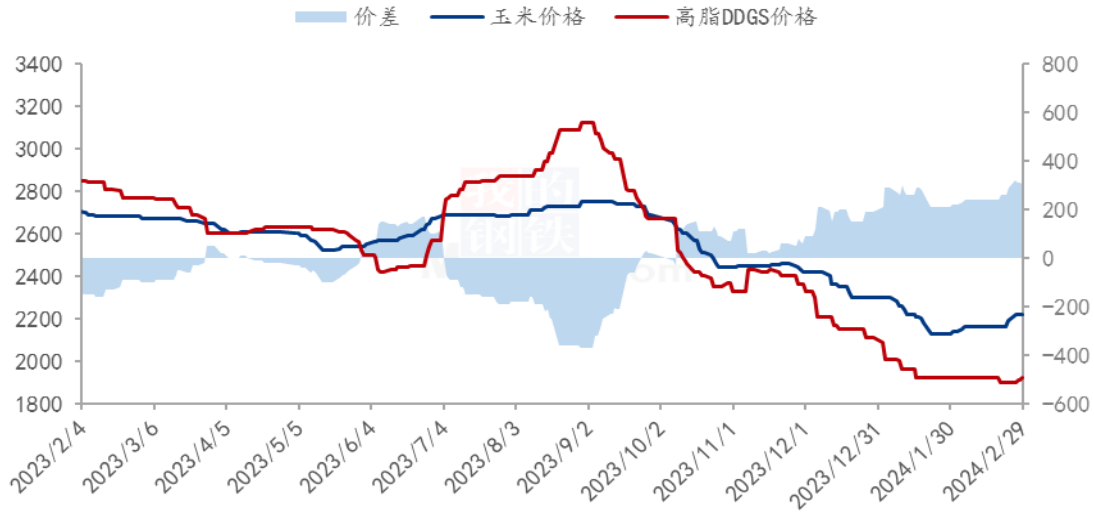


数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

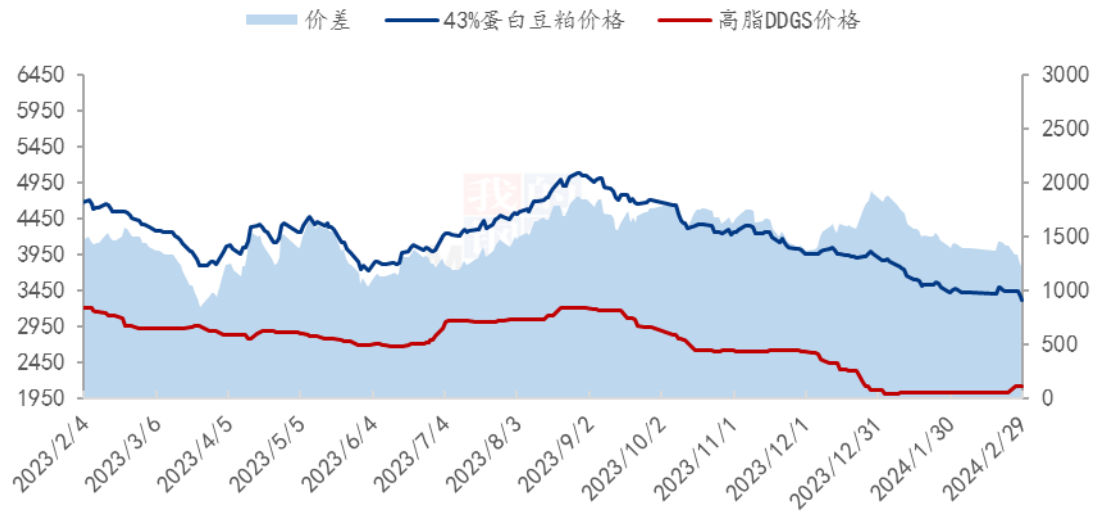
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

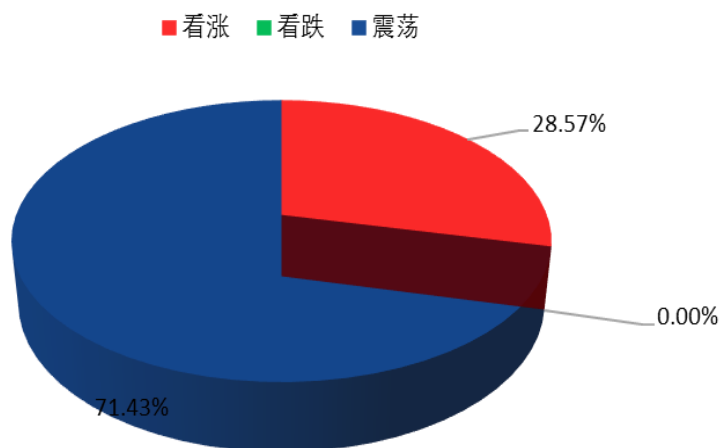


数据来源：钢联数据

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

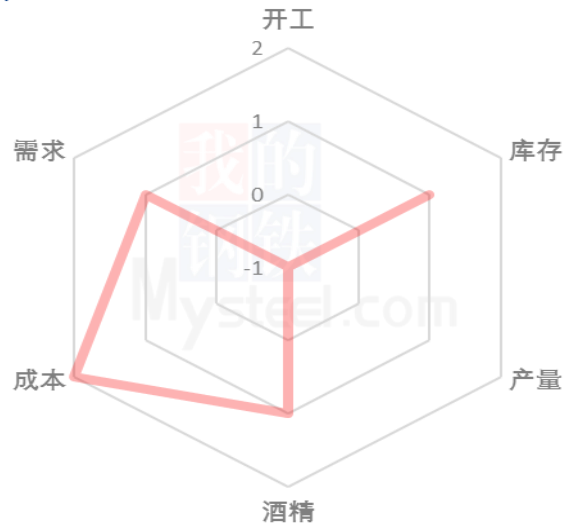
看涨：在 35 家接受调研的企业中，10 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。目前下游提货积极性尚可，部分酒精企业成交情况较好，部分贸易商涨价出货，且原粮玉米价格上涨，外加普级、优级酒精价格稳中偏弱，一定程度支撑 DDGS 价格。因此，部分企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

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。饲料企业刚需补货，酒精企业成交情况较好，贸易商出货价格上涨，下游提货积极性尚可，且部分酒精厂生产利润有所减少，或小幅支撑 DDGS 价格。综上所述，暂无厂家认为下周 DDGS 价格仍有一定下行空间。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，25 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。周内多数酒精企业 DDGS 报价先涨后稳，部分酒精厂持观望心态，报价相对稳定，由于近期原粮玉米价格上涨，普级、优级酒精价格稳中偏弱，一定程度支撑 DDGS 价格。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: 开工率上升, 弱势利空后市; **库存:** 库存量下降, 弱势利好后市

产量: 供应量增加, 弱势利空后市; **酒精:** 酒精价格稳中偏弱, 弱势利好后市

成本: 原粮价格上涨, 小幅利好价格; **需求:** 下游需求尚可, 小幅利好后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率小幅上升, DDGS 现货供应量增加, 各产区酒精厂装置开工率涨跌不一。部分酒精厂装置开工, 高脂 DDGS 已正常产出, 个别酒精厂装置投入料调整, DDGS 产量减少。周内下游市场需求尚可, 酒精企业成交情况较好, 下游用户派车提货, 部分酒精企业 DDGS 库存量有所减少。由于原粮玉米价格上涨, 外加普级、优级酒精价格稳中偏弱, 或小幅支撑 DDGS 价格。

Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格偏稳运行, 个别地区 DDGS 价格或有小幅上涨空间。

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

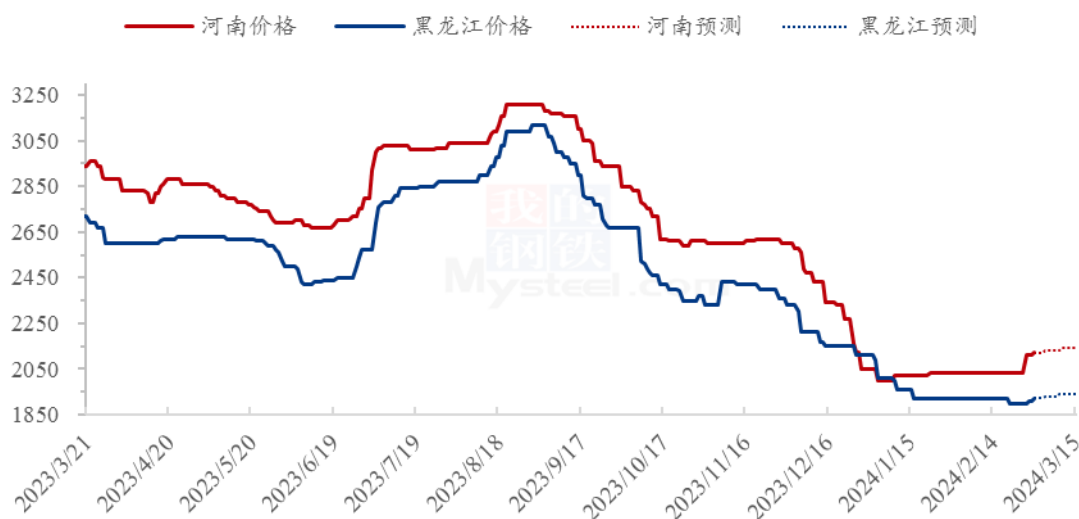
1	弱势利好	-1	弱势利空
<p>注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。</p>			

第八章 DDGS 市场预测

从供应角度分析，周内部分酒精企业装置开机，周度 DDGS 产量有所增加。由于原粮玉米价格上涨，外机普级、优级酒精价格稳中偏弱，个别酒精企业装置仍处于停机状态，且个别酒精厂计划停机检修，预计后期酒精企业装置开工率呈现震荡调整。Mysteel 预计下周 DDGS 产量或维持在 13.5 万吨左右。

目前下游市场需求尚可，酒精企业成交有所好转，下游提货较为积极，部分酒精企业 DDGS 库存量有所下降。周内饲料企业刚需补货，部分贸易商成交情况相较上周有所好转，且部分酒精企业 DDGS 库存量相对较少，考虑到目前养殖端需求预期不高，外加豆粕现货价格震荡下跌，一定程度利空 DDGS 价格。

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、优级酒精价格稳中偏弱，原粮玉米价格上涨，酒精企业生产亏损情况有所增加，个别酒精厂生产利润或由盈利转为亏损。下游市场需求尚可，酒精企业成交较好，个别酒精厂执行合同，暂停报价。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格偏稳运行，个别地区 DDGS 价格或有小幅上涨空间。

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