

# DDGS 市场

## 周度报告

( 2024.3.7-2024.3.14 )



### 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

( 2024.3.7-2024.3.14 )

## 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，饲料企业按需采购，酒精厂多执行近期合同。周内原粮玉米价格上涨。普级、优级酒精价格稳中偏弱，酒精厂 DDGS 价格上涨，部分酒精企业生产亏损情况或有所缓解。由于近期 DDGS 价格上涨速度较快，下游用户采购积极性有所减弱，个别酒精企业成交情况相较上周有所减少，但目前部分酒精厂 DDGS 库存量相对较少，且个别酒精厂高位库存有所消化，短期内或小幅支撑 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)	2091	1967	124
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2219	2169	50
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2205	2115	90
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	13.157	13.057	0.100
	玉米酒精企业开机率	64.65%	64.16%	0.49%
需求	周内下游用户按序派车提货，酒精企业多执行前期合同，DDGS 价格有所上涨，饲料企业多按需采购。对于贸易商而言，周内 DDGS 价格上涨，部分贸易商出货价先涨后稳，下游观望情绪渐浓，个别贸易商走货情况较上周有所减少。对于酒精企业而言，周内下游用户派车提货，部分酒精厂 DDGS 库存量相对较少，个别酒精厂高位库存有所消化，小幅支撑近期 DDGS 价格。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	-78.86	-39.71	-39.14
	河南周度利润日均值 (元)	-231.14	-337.29	106.14

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（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

本周高脂 DDGS 价格上涨，酒精企业成交情况较好，下游用户按序排队提货。周内下游提货积极性尚可，由于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有所下降，一定程度上支撑酒精企业挺价心态。周内下游饲料企业派车提货，部分酒精厂 DDGS 库存量有所降低，个别酒精厂高位库存有所消化，或小幅利好短期 DDGS 价格。目前下游用户按需采购，近期 DDGS 价格上涨速度较快，下游观望情绪渐浓，酒精企业多执行前期合同。

**黑龙江：**目前鸿展四厂装置正常运行，高脂 DDGS 报价未出，议价销售。持货商巴彦现货零售价格参考 2180-2200 元/吨。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，持货商零售报价参考 2060-2070 元/吨左右。

**吉林：**周内四平新天龙高脂 DDGS 装置开机，周内 DDGS 报价暂停，经销商现款零售价格 2300 元/吨左右。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，经销商零售价格参考 2250-2300 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价停报，持货商零售价格参考 2100-2150 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 2150 元/吨，与上周报价

上调 150 元/吨。

**河南：** 本周孟州汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 报价 2250 元/吨，成交区间参考 2240-2250 元/吨；华兴高脂 DDGS 报价 2350 元/吨，厚源高脂 DDGS 报价参考 2300 元/吨，具体按量议价。新乡新兴生物高脂 DDGS 报价参考 2400 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	2091	1967	124	报价上涨
吉林	玉米高脂	2157	2064	93	报价上涨
河北	玉米高脂	2399	2321	77	价格上调
河南	玉米高脂	2219	2169	50	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，DDGS 现货供应量有所增加。

**2022-2024年玉米酒精样本企业开机率走势图**

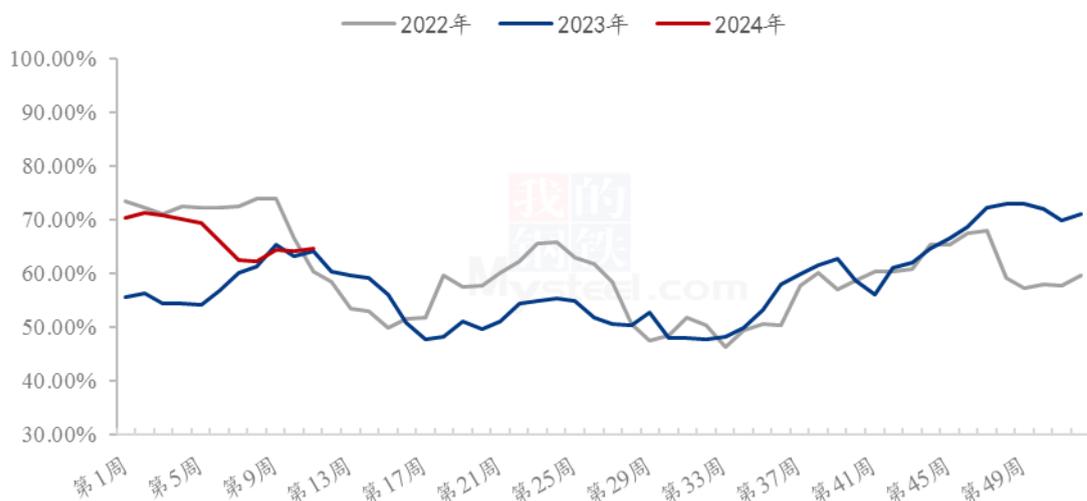


图 2 2022-2024 年玉米酒精样本企业开机率走势图

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 行业开工率震荡调整，部分酒精企业装置产线调整。本周开机率参考 64.65%，较上周开工率 64.16%，上升 0.49%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 13.157 万吨，较上周产量 13.057 万吨，增加 0.100 万吨，增幅参考 0.77%。

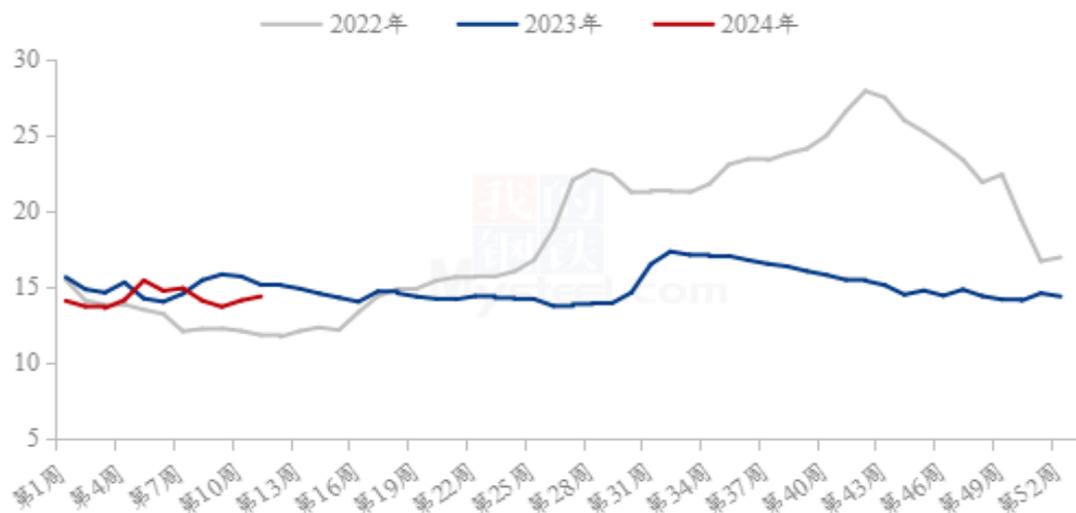
黑龙江鸿展四厂装置稳定运行；肇东中粮装置小线开机，高脂 DDGS 已正常产出；其他企业，如海伦国投、肇东中粮等酒精厂装置正常运行。吉林燃料乙醇装置正常运行；其他企业，如东丰华粮、新天龙裕等酒精厂正常运行。河北产区承德避暑山庄装置停机检修，关注后续投料计划。河南产区汉永（原鑫河阳）装置三线开工，周度 DDGS 产量增加；华兴装置大线运行小线停机，周度 DDGS 产量震荡调整；其他酒精厂，如新兴生物、厚源等装置运行稳定。安徽产区沫河口中粮二期装置稳定运行，一起装置投入料调整。其他产区，如山东、吉林等地玉米酒精企业 DDGS 装置稳定运行，周度产量与上周基本一致。

### 3.2 生猪市场周度行情分析

本周全国生猪出栏均价在 14.37 元/公斤，较上周上涨 0.26 元/公斤，环比上涨 1.84%，同比下跌 5.09%。

本周猪价区间震荡，近日涨后回调，周度重心仍偏强。供应方面来看，企业出栏节奏稳定，月度计划完成良好，社会场节奏动态调整、惜售压栏仍存，短期供应释放压力尚可，猪源流通平稳。需求方面来看，标肥价差对行情有所支撑，不过采购订单有限，冻品库存压力掣肘入库操作，且白条鲜销表现不佳，屠企宰量维持低位，需求表现难有支撑。整体来看，供需博弈延续，猪源暂无集中上量预期，消费或仍延续低迷态势，情绪无实质利好引导，短期猪价行情或延续区间震荡。

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	-78.86	-39.71	-39.14	原粮玉米价格上涨
吉林	-278.86	-223.57	-55.29	原粮玉米价格上涨
河南	-231.14	-337.29	106.14	DDGS 价格上涨
河北	18.75	-23.04	41.79	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-78.86元，较上周单吨理论利润均值-39.71元，亏损幅度增加39.14元。周内原粮玉米价格由2122涨至2196元，普级酒精价格稳定于5700元/吨，DDGS价格由2040涨至2150元/吨，综合测算下来，周内当地企业生产亏损情况有所增加。

**吉林：**本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-223.57元，与上周单吨理论利润均值-123.14元相比，亏损幅度增加55.29元。周内原粮玉米价格由2253元/吨上涨至2276元/吨，普级酒精价格稳定于5900元/吨，DDGS价格2200元/吨，较上周价格上涨

涨 100 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-231.14 元，较上周单吨理论利润均值-337.29 元比较，亏损幅度减少 106.14 元。原粮玉米价格由 2440 元/吨降至 2430 元/吨，普级酒精价格由 6150 元/吨降至 6000 元/吨，DDGS 价格由 2190 元/吨上涨至 2240 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。

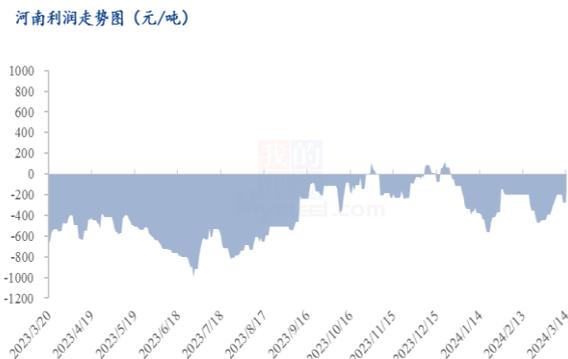


图 6 河南利润走势图

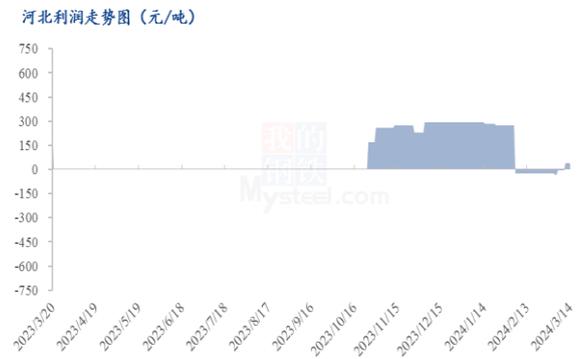


图 7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

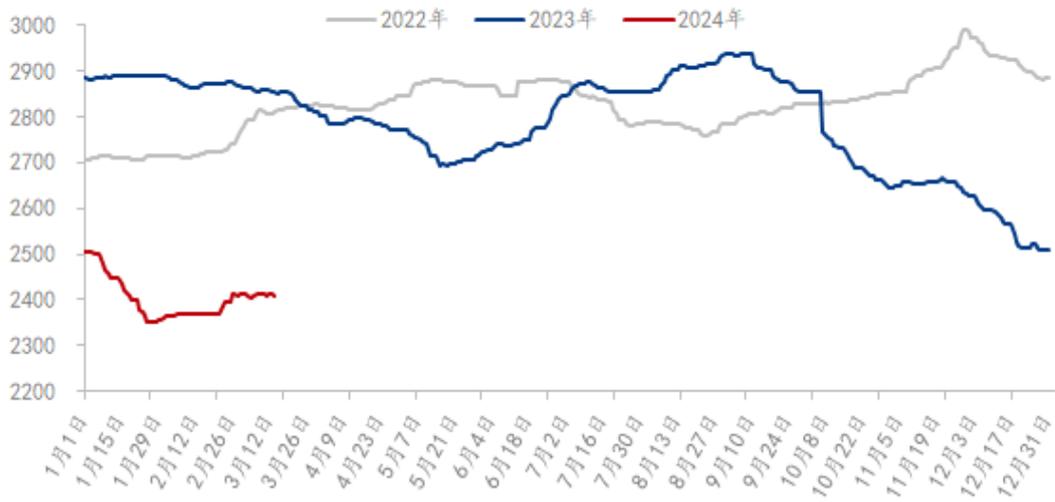
## 第五章 关联产品分析

### 5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米市场震荡运行，周均价 2410 元/吨，较上周上涨 1 元/吨。

本周东北地区地趴粮售粮收尾，供应收紧，但收购主体较多，烘干塔及贸易商建库意愿较高，对玉米价格有提振作用。华北地区运行相对平稳，购销活动平缓，贸易商随收随走，市场供应氛围较为宽松。南方销区玉米价格震荡运行，东部沿海价格变动频繁但幅度不大，西南地区价格平稳。市场多孔因素博弈，预计下周玉米价格震荡偏强运行。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

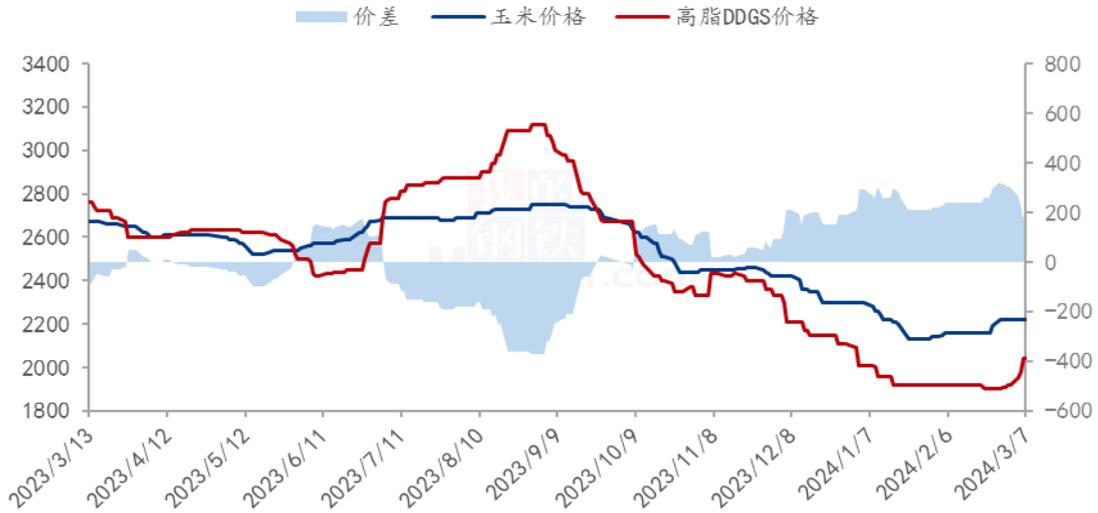


数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国玉米均价走势

## 5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

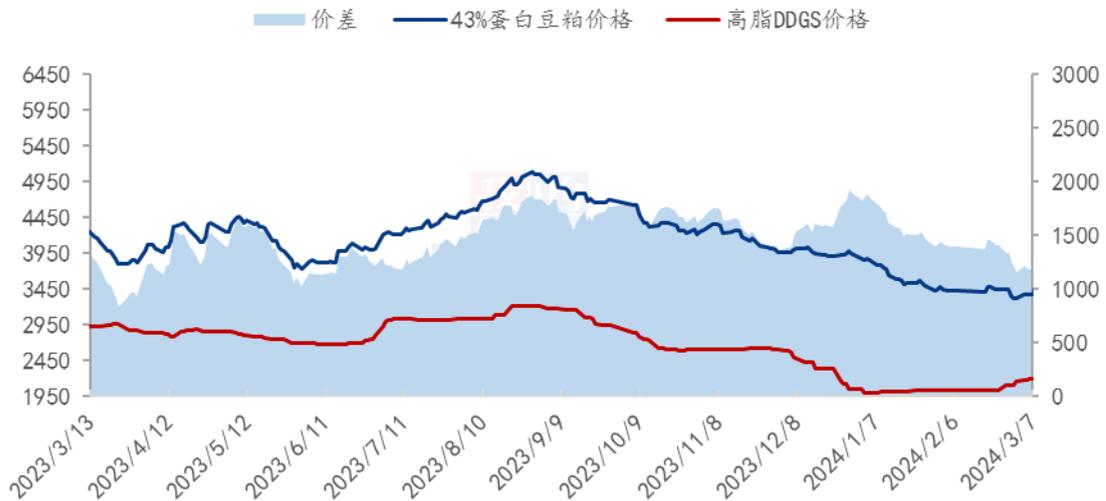
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

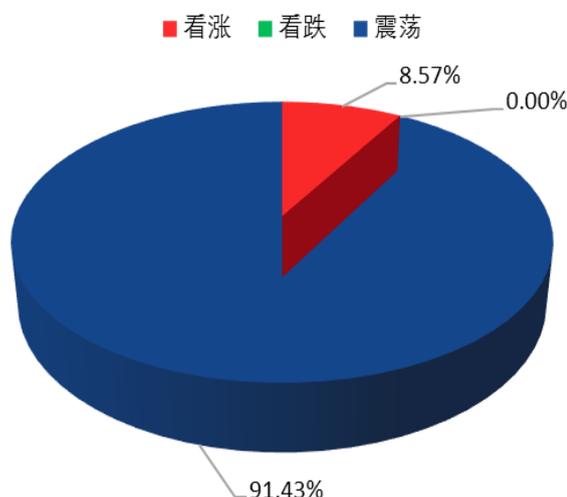


数据来源：钢联数据

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

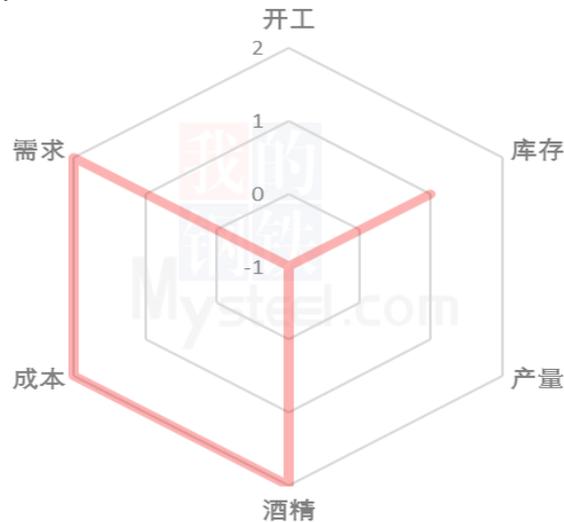
**看涨：**在 35 家接受调研的企业中，3 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。目前下游提货积极性尚可，部分酒精企业成交情况较好，酒精厂多执行前期合同，下游用户按序派车提货。因此，个别企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

**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。周内下游提货积极性尚可，由于近期 DDGS 价格上涨速度较快，部分酒精企业周内价格上涨后下游采购积极性有所降低，市场观望情绪渐浓，但酒精企业多执行前期合同，外加部分酒精厂 DDGS 库存量有所消化。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，32 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。周内酒精企业成交情况尚可，近期原粮玉米价格上涨，外加普级、优级酒精价格稳中偏弱，或小幅支撑 DDGS 价格，外加酒精厂多执行前期合同，部分酒精企业 DDGS 库存量维持低位。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:** 开工率增加, 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, 小幅利好后市

**成本:** 原粮价格上涨, 小幅利好价格; **需求:** 下游提货积极性尚可, 小幅利好后市

**总结:** 本周 DDGS 行业开工率小幅上升, 周度 DDGS 产量有所增加, 周内部分酒精企业装置恢复运行, DDGS 现货供应量增加, 个别酒精厂装置投入料已调整, DDGS 产量下降, 整体开工率呈现震荡调整走势。近期原粮玉米价格上涨, 普级、优级酒精价格稳中偏弱, 酒精企业 DDGS 价格上涨, 部分酒精厂生产利润有所下降, 个别酒精厂生产亏损情况有所缓解。周内下游提货积极性尚可, 部分酒精企业 DDGS 库存量维持较低水平, 个别酒精厂高位库存有所消化, 或小幅支撑短期 DDGS 价格。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格偏稳运行。

### 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
<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，周内酒精企业装置开工率呈现震荡调整，周度开工率小幅增加，周度 DDGS 产量上升，部分酒精企业装置恢复运行，个别酒精厂装置投入料有所调整，预计短期内 DDGS 产量或仍有一定增加预期。Mysteel 预计下周 DDGS 产量或维持在 12.7 万吨左右。

目前下游用户提货积极性尚可，酒精企业多执行近期合同，下游用户按序派车提货。周内酒精厂成交情况尚可，个别酒精企业 DDGS 价格上涨后成交较上周有所减少，近期 DDGS 价格涨速较快，下游用户观望情绪渐浓，采购积极性有所降低。对于酒精企业而言，目前酒精厂仍有一部分前期合同，且部分酒精厂 DDGS 库存量相对较少，或小幅支撑近期 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

本周原粮玉米价格上涨，普级、优级酒精价格稳中偏弱，酒精企业 DDGS 价格上涨，部分酒精企业生产利润情况呈现亏损情况，个别酒精厂生产亏损情况有所缓解。周内下游用户提货积极性尚可，酒精企业多执行前期合同，部分酒精厂 DDGS 库存量有所消化，或小幅支撑近期 DDGS 价格。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格偏稳运行。

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