

# DDGS 市场

## 周度报告

( 2024.3.21-2024.3.28 )



### 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

( 2024.3.21-2024.3.28 )

## 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 价格震荡调整，下游饲料企业多按需随用随采，酒精厂多执行合同。周内原粮玉米价格震荡下调，普级、优级酒精价格稳中调整，酒精企业 DDGS 价格相对稳定，部分酒精厂生产亏损情况有所缓解。目前下游采购多持观望心态，贸易商走货表现欠佳，部分酒精企业成交情况一般，一定程度利空短期 DDGS 价格，但部分酒精企业 DDGS 库存量相对较少，短期内仍小幅支撑 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)	2153	2150	3
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2270	2260	10
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2267	2258	9
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	13.097	13.307	-0.210
	玉米酒精企业开机率	64.36%	65.39%	-1.03%
需求	周内下游用户按需随用随采，贸易商走货表现一般，酒精企业多执行前期合同，下游用户按需派车提货。对于贸易商而言，周内下游提货积极性有所减弱，贸易商走货情况表现欠佳，部分贸易商对短期市场行情持看弱心态。对于酒精企业而言，部分酒精厂仍有一部分前期合同，且酒精厂 DDGS 库存量有所下降，短期内仍支撑 DDGS 价格。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	-150.43	-153.00	2.57
	河南周度利润日均值 (元)	-187.00	-287.14	100.14

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 价格震荡调整，下游用户多消化库存，采购积极性有所减少。酒精企业执行前期合同，下游用户按需派车提货，近期部分酒精企业 DDGS 库存量有所下降，个别酒精厂 DDGS 库存量处于低位，短期内仍小幅支撑 DDGS 价格行情。目前普级酒精价格相对稳定，虽原粮玉米价格近期小幅下降，但部分酒精厂生产利润仍呈现亏损情况，酒精厂 DDGS 降价意愿不高，报价相对稳定。由于周内下游采购积极性欠佳，部分贸易商成交并不理想，个别贸易商小幅降价出货。

**黑龙江：**目前鸿展四厂装置正常运行，高脂 DDGS 报价 2130-2300 元/吨，稳定，以执行合同为主。持货商巴彦现货零售价格参考 2200-2210 元/吨左右。肇东中粮 DDGS 装置正常运行，高脂 DDGS 出厂报价未出，议价销售。万里润达高脂 DDGS 对外报价 2270 元/吨，持货商零售报价参考 2160-2170 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 2450 元/吨，经销商现款零售价格 2350 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 2200 元/吨，3.0 号色报价 2180 元/吨。博大生化装置保持停车，复产计划未定。周内天裕高脂 DDGS 出厂报价 2350 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 2200 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 2230 元/吨，与上周报价上调 30 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 2200-2250 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	2153	2150	3	报价上调
吉林	玉米高脂	2230	2220	10	报价上涨
河北	玉米高脂	2413	2420	-7	价格下跌
河南	玉米高脂	2270	2260	10	震荡调整

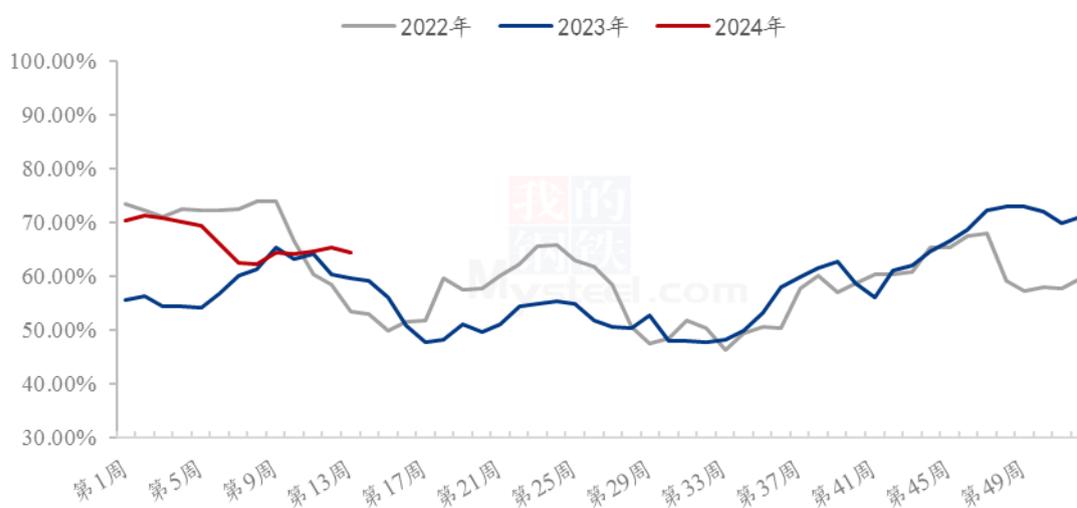
数据来源：钢联数据

## 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 行业开工率下降，DDGS 现货供应量有所减少。

**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，个别酒精厂上周装置检修，周度 DDGS 产量有所减少。本周开机率参考 64.36%，较上周开工率 65.39%，下降 1.03%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 13.097 万吨，较上周产量 13.307 万吨，减少 0.210 万吨，降幅参考 1.58%。

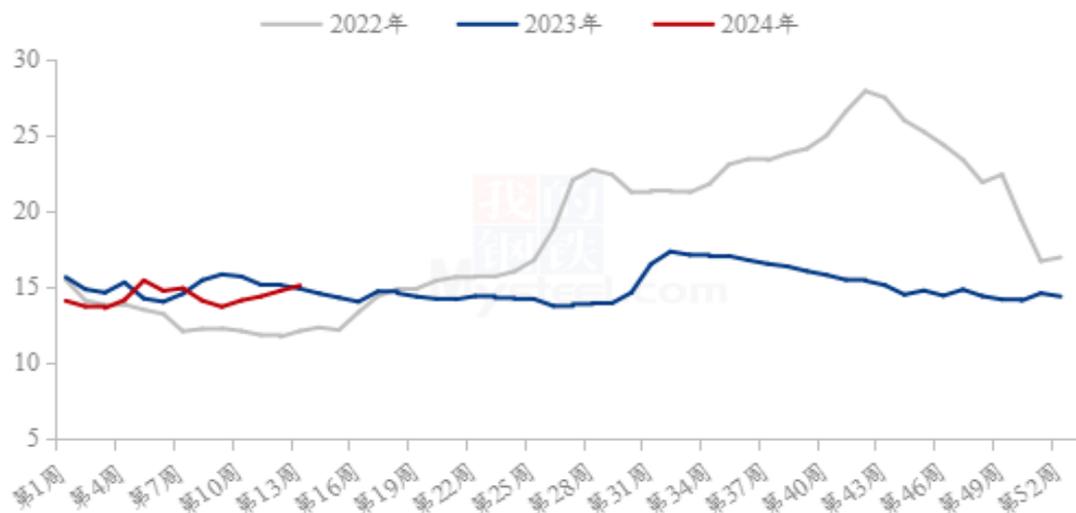
黑龙江鸿展四厂装置稳定运行；万里润达装置半产运行，关注后续产品产出；其他企业，如海伦国投、肇东中粮等酒精厂装置正常运行。吉林燃料乙醇装置正常运行；其他企业，如东丰华粮、新天龙裕等酒精厂正常运行。河北产区承德避暑山庄装置停机检修，关注后续投料计划。河南产区汉永（原鑫河阳）装置稳定运行；华兴装置大线运行；其他酒精厂，如新兴生物、厚源等装置运行稳定。安徽产区沫河口中粮二期装置稳定运行。其他产区，如山东、四川等地玉米酒精企业 DDGS 装置稳定运行，周度产量与上周基本一致。

### 3.2 生猪市场周度行情分析

本周全国生猪出栏均价在 15.09 元/公斤，较上周上涨 0.35 元/公斤，环比上涨 2.37%，同比上涨 1.41%。

本周猪价区间涨跌，前期连续上涨，虽近日已有回落，周度重心偏强延续。供应方面来看，月末企业出栏节奏偏缓，社会猪源较为有限，市场推涨情绪较浓，供应端暂无释放压力。需求方面来看，标肥价差有所收窄，且冻品库存高位掣肘涨价行情延续，不过仔猪行情及二育动态稍有支撑，消费端整体表现仍较一般。整体来看，市场供需调整有限，月度轮换之际企业出栏节奏相对平缓，清明节或有短暂备货支撑，近日猪价回调或将趋稳，短期猪价区间震荡、行情或仍显偏强。

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	-150.43	-153.00	2.57	DDGS 价格上调
吉林	-216.71	-244.57	27.86	原粮玉米价格下调
河南	-187.00	-287.14	100.14	原粮玉米价格下调
河北	-17.50	16.07	-33.57	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-150.43 元，较上周单吨理论利润均值-153.00 元，亏损幅度减少 2.57 元。周内原粮玉米价格稳定于 2196 元/吨，普级酒精价格稳定于 5700 元/吨，DDGS 价格区间参考 2150-2160 元/吨，综合测算下来，周内当地企业生产亏损情况有所减少。

**吉林：** 本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-216.71 元，与上周单吨理论利润均值-244.57 元相比，亏损幅度减少 27.86 元。周内原粮玉米价格由 2283 元/吨下跌至 2256 元/吨，普级酒精价格稳定于 5900 元/吨，DDGS 价格 2230 元/吨，较上周价格稳

定，综合测算下来，当地酒精企业理论亏损情况有所减少。

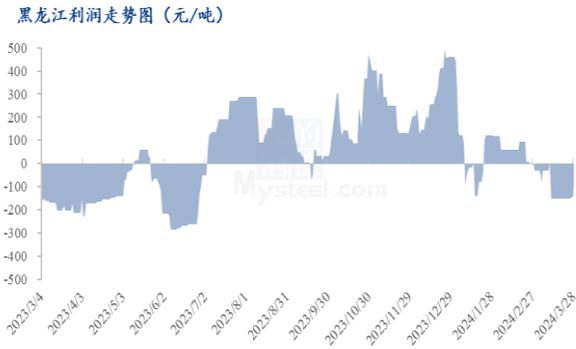


图 4 黑龙江利润走势图

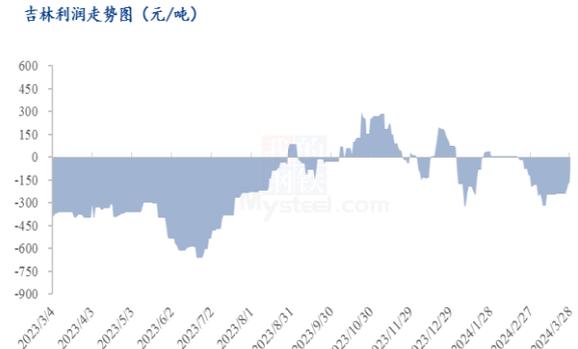


图 5 吉林利润走势图

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-187.00元，较上周单吨理论利润均值-287.14元比较，亏损幅度减少100.14元。原粮玉米价格由2415元/吨降至2380元/吨，普级酒精价格先涨后跌，价格区间参考5900-6000元/吨，DDGS价格区间参考2240-2270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。

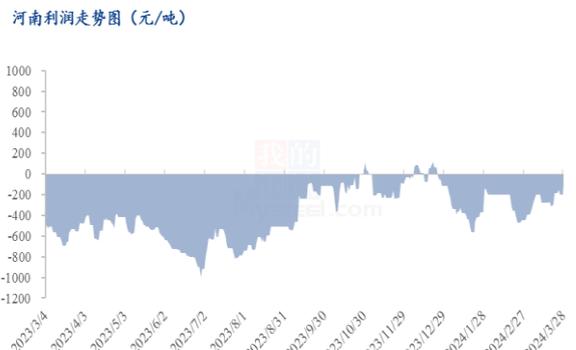


图 6 河南利润走势图

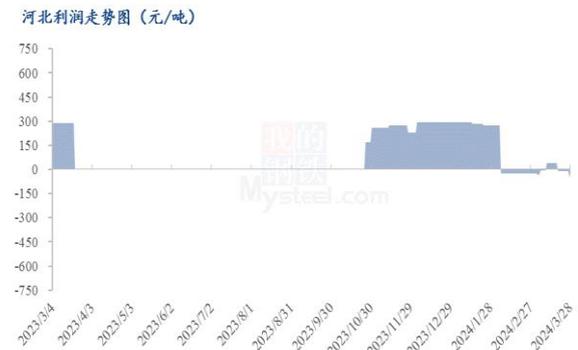


图 7 河北利润走势图

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

本周东北玉米价格稳中偏弱。地趴粮销售基本结束，自然干粮陆续上市。

需求方面，烘干塔收购量较前期减少，贸易商继续建库意向不高，部分贸易商为降低囤粮风险，出货积极性提高。华北地区玉米市场价格先涨后跌。周初阴雨天气影响流通，下游企业门前到货车辆减少，部分企业提高收购价。随着天气好转，企业按量调价，报价转为弱势。销区玉米市场价格偏弱运行。受糙米以及进口谷物影响，销区下游饲料企业对内贸玉米需求偏弱，港口报价持续下坠，创近两年来的历史低价。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

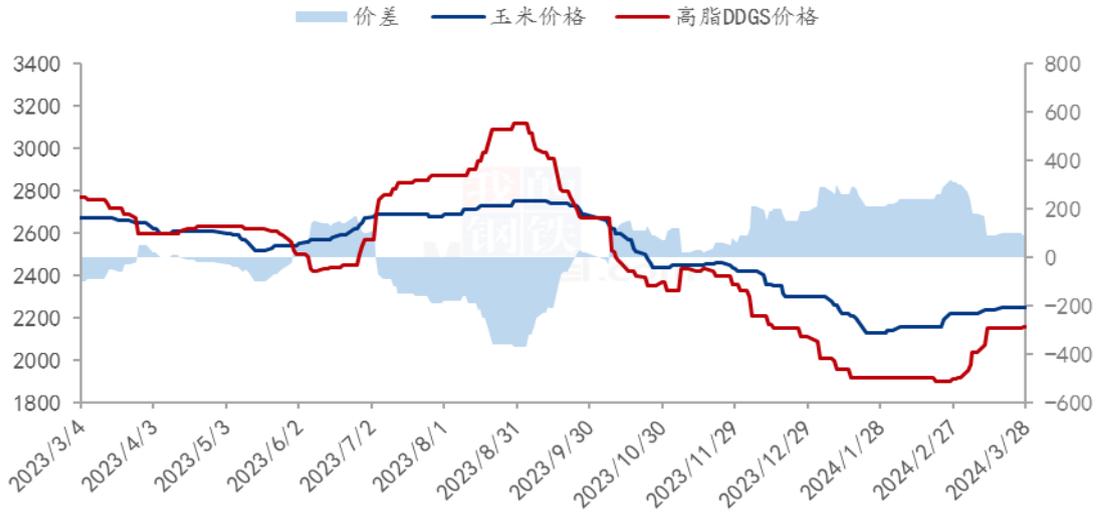


数据来源：钢联数据

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）

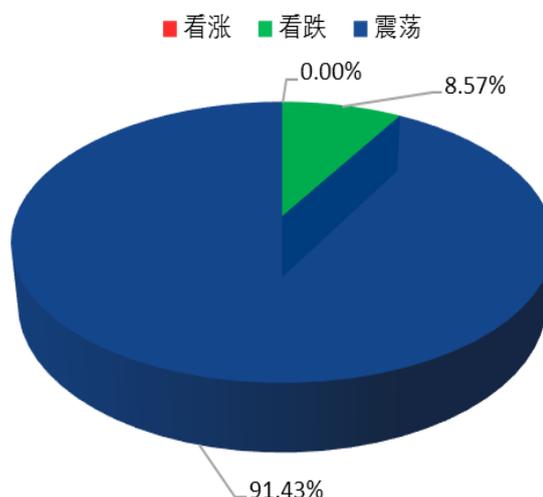


数据来源：钢联数据

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

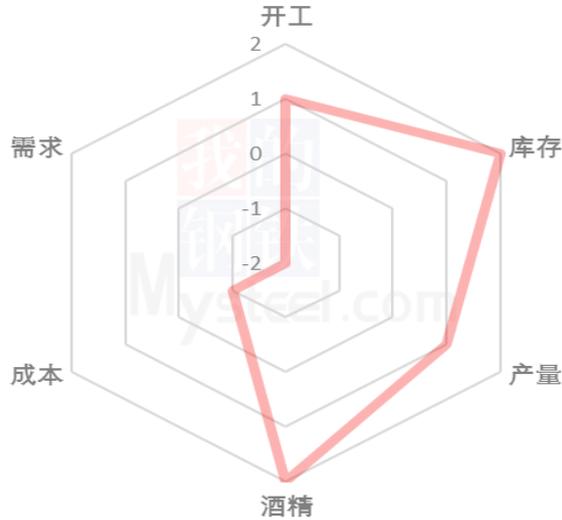
**看涨：**在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。目前下游用户多消化前期库存，采购积极性有所减弱，部分酒精企业执行前期合同，DDGS 报价相对稳定。由于目前豆粕现货价格震荡下跌，下游用户采购心态回归观望，酒精厂成交情况表现一般。因此，暂无企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

**看跌：**在 35 家接受调研的企业中，3 家持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。周内下游用户观望情绪较浓，部分贸易商走货情况表现欠佳，个别贸易商降价出货，下游用户按需随用随采。综上所述，个别厂家认为下周 DDGS 价格仍有一定下行空间。

**震荡：**在 35 家接受调研的企业中，32 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。周内多数酒精厂报价相对稳定，由于酒精企业仍有一部分可执行合同，且部分酒精厂 DDGS 库存量相对较少，短期内仍支撑 DDGS 价格，但下游采购积极性有所减弱，部分贸易商走货表现一般。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:** 库存量下降, 小幅利好后市

**产量:** 供应量减少, 弱势利好后市; **酒精:** 酒精价格稳定, 小幅利好后市

**成本:** 原粮价格震荡下调, 弱势利空价格; **需求:** 下游随用随采, 小幅利空后市

**总结:** 本周 DDGS 行业开工率下降, 周度 DDGS 现货供应量减少, 个别酒精企业装置停机检修, 周度 DDGS 产量有所下降。目前下游用户多消化前期订单, 采购积极性有所减弱, 部分贸易商走货表现欠佳, 酒精企业执行前期合同, 下游用户按需派车提货, 由于部分酒精企业 DDGS 库存量相对较少。近期原粮玉米价格震荡下调, 普级、优级酒精价格稳中调整, 酒精企业 DDGS 价格稳定, 部分酒精厂生产亏损情况有所缓解, 但整体仍呈现亏损状态, 短期内仍支撑 DDGS 价格行情。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格震荡调整, 价格调整区间参考 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
<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，部分酒精厂执行前期合同，酒精企业 DDGS 库存量呈现下降走势。周内酒精企业装置开工率震荡调整，个别酒精厂装置产线检修，周度 DDGS 产量有所下降，考虑到目前酒精企业生产利润情况并不理想，后续酒精厂装置开工率或会有调整。Mysteel 预计下周 DDGS 产量或维持在 13.5 万吨左右。

目前下游用户按需随用随采，贸易商走货表现一般，酒精企业多执行前期合同，下游用户按需采购。周内酒精厂 DDGS 库存量降幅有所放缓，部分酒精企业成交情况表现一般，下游用户观望情绪较浓，采购积极性有所下降，且前期 DDGS 价格上涨期间，部分下游用户适当补库，近期下游饲料企业多消化前期订单。

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

本周原粮玉米价格震荡下调，普级、优级酒精价格稳中调整，酒精企业 DDGS 价格震荡调整，部分酒精企业生产亏损情况有所缓解。周内下游用户采购心态回归观望，采购多随用随采，贸易商走货表现欠佳。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格震荡调整，价格调整区间参考 30-50 元/吨。

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