

DDGS 市场

月度报告

(2024年3月)



Mysteel 农产品

编辑：谢秉军

电话：021-26090231

邮箱：xiebingjun@mysteel.com

DDGS 市场月度报告

(2024 年 3 月)

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 市场月度报告 | - 2 - |
| 本月核心观点..... | - 1 - |
| 第一章 本月 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 酒精企业月度开机变化 | - 3 - |
| 3.2 生猪市场月度行情分析 | - 5 - |
| 第四章 DDGS 企业代表区域利润..... | - 5 - |
| 第五章 关联产品分析 | - 7 - |
| 5.1 玉米市场月度行情分析 | - 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 - |

本月核心观点

3月国内 DDGS 价格先涨后稳，下游市场观望情绪渐浓，酒精企业成交情况逐渐转为平淡，月内酒精厂执行前期合同，下游用户按需派车提货。月下旬，下游观望情绪渐浓，酒精企业成交情况表现欠佳，部分酒精企业仍有一部分可执行合同，DDGS 报价相对稳定，贸易商小幅降价出货，下游采购积极性表现一般。目前酒精企业 DDGS 库存量相对较少，且个别酒精厂高位库存有所消化，短期内仍小幅支撑 DDGS 价格行情。

第一章 本月 DDGS 市场主要指标概述

表 1 DDGS 市场月度动态

单位：元/吨

| | 类别 | 2024 年 3 月 | 2024 年 2 月 | 涨跌值 |
|----|--|------------|------------|---------|
| 价格 | 黑龙江高脂均价 | 2097 | 1914 | 183 |
| | 河南高脂均价 | 2233 | 2041 | 192 |
| | 全国高脂均价 | 2216 | 2026 | 190 |
| 供应 | DDGS 月度产量 (万吨) | 58.196 | 53.859 | 4.337 |
| | 玉米酒精企业开机率 | 66.96% | 61.97% | 4.99% |
| 需求 | 3月下游用户按需采购，酒精企业执行前期合同，下游用户派车提货，部分酒精企业 DDGS 库存量下降。对于贸易商而言，月内下游用户提货积极性尚可，部分贸易商成交情况尚可。对于酒精企业而言，目前下游用户按需随用随采，部分酒精厂仍有一部分前期合同，且酒精厂 DDGS 库存量相对较少，短期内仍支撑 DDGS 价格，考虑到终端市场需求相对平淡，DDGS 现货价格涨至阶段性高点，下游采购积极性有所下降，外加豆粕现货价格近期呈现震荡下跌，一定程度利空后续 DDGS 价格。 | | | |
| 利 | 黑龙江月度利润日均值 | -109.23 | 57.28 | -166.50 |

| 类别 | | 2024年3月 | 2024年2月 | 涨跌值 |
|----|-----------|---------|---------|-------|
| 润 | 河南月度利润日均值 | -254.48 | -291.03 | 36.55 |

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

据 Mysteel 农产品统计，3 月份高脂 DDGS 均价参考 2216 元/吨，较 2 月份均价 2026 元/吨，上涨 190 元/吨，涨幅参考 9.38%。

3 月国内 DDGS 价格先涨后稳，DDGS 价格上涨企业，下游采购积极性较高，部分饲料企业适当补库。月初，DDGS 价格继续上涨，酒精企业成交情况较好，部分酒精厂执行近期合同，DDGS 库存量维持较低水平，下游用户按序派车提货，贸易商走货情况较好。

中旬前后，由于 DDGS 价格上涨期间，下游饲料企业刚需补货，后续以消化库存为主，采购积极性有所下降。月中酒精厂多执行前期合同，下游用户按需派车提货，市场心态逐渐回归观望，下游用户采购积极性有所降低，贸易商走货情况逐渐转为平淡，DDGS 价格呈现稳中调整走势，个别贸易商小幅降价出货，但月中豆粕现货价格

震荡调整，一定程度支撑酒精厂挺价心态。

3月下旬，饲料企业消化前期库存，酒精企业以执行合同为主，下游用户按需随用随采，部分贸易商降价出货，DDGS价格震荡调整。由于目前酒精企业DDGS库存量相对较少，且酒精厂仍有一部分可执行订单，酒精企业降价意愿不高，DDGS报价相对稳定。但下游采购积极性下降，贸易商走货情况表现欠佳，部分贸易商小幅降价出货，市场观望情绪浓厚，短期内DDGS市场价格维持稳中调整。

表 2 主产区 DDGS 月度均价涨跌表

单位：元/吨

| 产区 | 产品规格 | 2024年3月均价 | 2024年2月均价 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|-----|------|-----------|-----------|-----|-------|
| 黑龙江 | 玉米高脂 | 2097 | 1914 | 183 | 9.54% |
| 吉林 | 玉米高脂 | 2173 | 1980 | 193 | 9.76% |
| 河北 | 玉米低脂 | 2388 | 2290 | 98 | 4.27% |
| 河南 | 玉米高脂 | 2233 | 2041 | 192 | 9.38% |

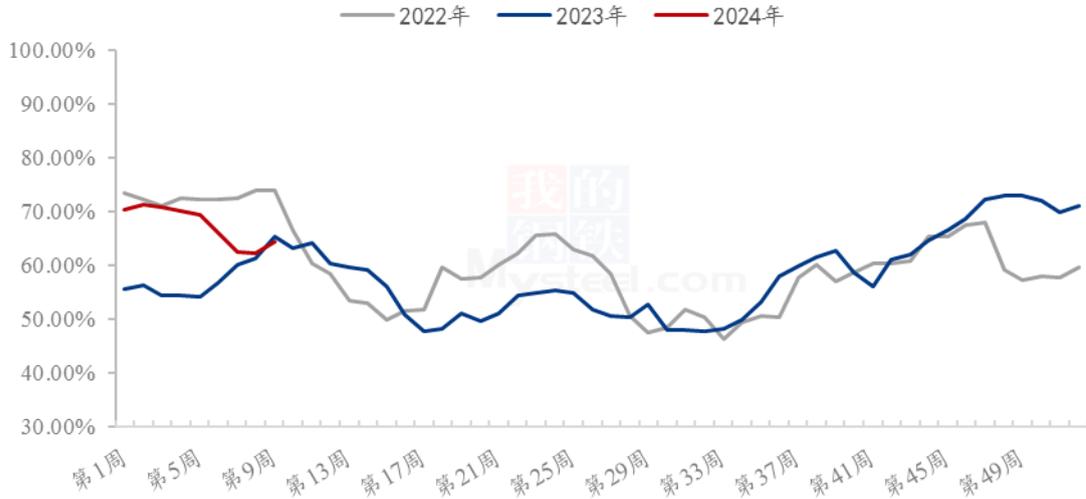
数据来源：钢联数据

第三章 DDGS 市场供需分析

3.1 酒精企业月度开机变化

根据 Mysteel 对全国 35 家玉米酒精样本企业的调查数据显示，3 月行业开机率较 2 月份上升 4.99%，DDGS 现货供应量在 58 万吨左右。

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 年酒精企业开机率走势图

据 Mysteel 数据统计，3 月 DDGS 行业开工率参考 66.96%，35 家玉米酒精样本企业 DDGS 月度产量共计 58.196 万吨。

3 月份黑龙江产区 DDGS 产量共计 25.610 万吨，较 2 月份产量 24.070 万吨，增加 1.540 万吨，增幅参考 6.398%。月内黑龙江鸿展四厂装置正常运行；肇东中粮小线开机，高脂 DDGS 已正常产出；万里润达装置产线检修，半产运行。

本月吉林产区 DDGS 产量参考 13.175 万吨，较 2 月度产量 12.325 万吨，增加 0.850 万吨，增加参考 6.897%。月内吉林燃料乙醇装置稳定运行，高脂 DDGS 正常产出；吉粮天裕装置维持稳定运行，高脂 DDGS 稳定产出；梅河口阜康装置满产运行。

3 月份河南产区 DDGS 产量共计 9.950 万吨，较 2 月份产量 7.290 万吨，增加 2.660 万吨，增幅参考 36.488%。月内华兴酒精厂大线开机，小线停止投料，周度 DDGS 产量增加；汉永（原鑫河阳）酒精厂装置三线运行，高脂 DDGS 产量增加。

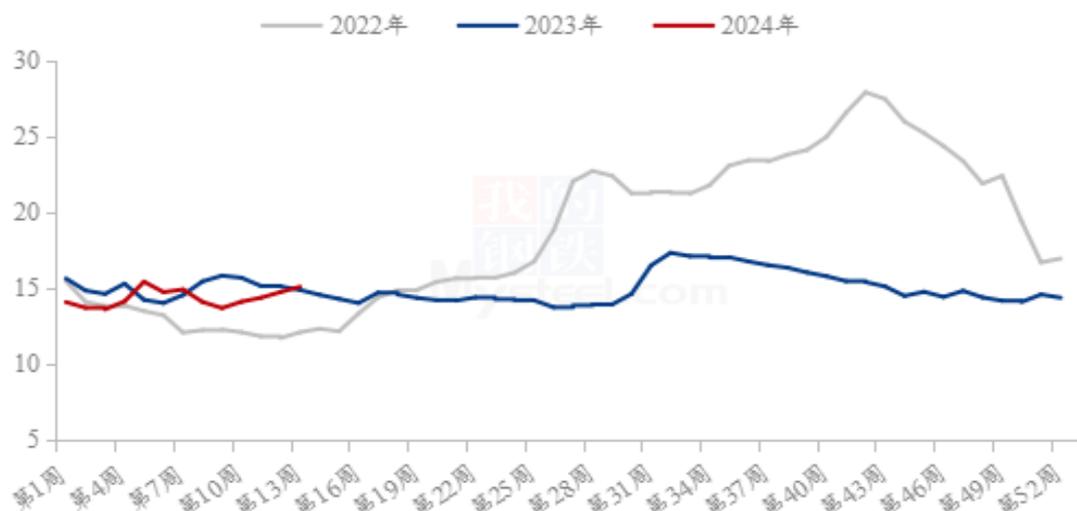
河北产区石家庄力源装置停车，复产计划未定；承德避暑山庄月内装置停机检修，关注后续投料恢复计划。月内四川产区鸿展工厂酒精装置稳定运行，目前高脂 DDGS 日产量参考 750 吨左右。

3.2 生猪市场月度行情分析

本月全国生猪出栏均价为 14.59 元/公斤，较上月上涨 0.18 元/公斤，环比上涨 1.25%，同比下跌 4.20%。

本月猪价震荡上行，期间区间涨跌，中下旬连续推涨，月度重心偏强。供应方面来看，虽企业计划有所增加，但月出栏天数同增，日均增量有限；而社会猪源较少，市场多有压栏增重，供应释放压力暂缓。需求方面来看，年后消费淡季，冻品高库存掣肘猪价上行，不过二育及仔猪补栏支撑情绪，且标肥价差较大利好调运，市场流通表现尚可。整体来看，市场供需博弈延续，社会猪源较少、压栏叠加二育等多重因素烘托猪价上行，不过需求仍较低迷，供应集中释放或对猪价有所抑制，但计划量增幅或有限，消费或有节假日短暂支撑，预期行情将区间震荡、猪价重心或仍偏强。

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 企业代表区域利润

表 3 主要产区酒精企业月度利润涨跌表

单位：元/吨

| 产区 | 2024年3月利润日均值 | 2024年2月利润日均值 | 涨跌 |
|-----|--------------|--------------|---------|
| 黑龙江 | -109.23 | 57.28 | -166.50 |
| 吉林 | -233.19 | -28.10 | -205.09 |
| 河北 | -5.89 | 15.34 | -21.23 |
| 河南 | -254.48 | -291.03 | 36.55 |

数据来源：钢联数据

黑龙江：3月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-109.23元，与2024年2月单吨理论利润均值57.28元，盈利减少166.50元。原粮玉米价格由2120元/吨上涨至2196元/吨，普级酒精价格区间参考5700-5800元/吨，DDGS价格先涨后稳，月内价格区间参考1920-2160元/吨，月内该产区盈利情况有所减少。

吉林：3月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-233.19元，较2024年2月份单吨理论利润均值-28.10元，亏损增加205.09元。月内吉林产区玉米价格先涨后跌，价格区间参考2237-2283元/吨，普级酒精价格由6000元/吨下跌至5900元/吨，DDGS价格由2030元/吨上涨至2230元/吨，月内企业生产亏损幅度有所增加。

黑龙江利润走势图（元/吨）

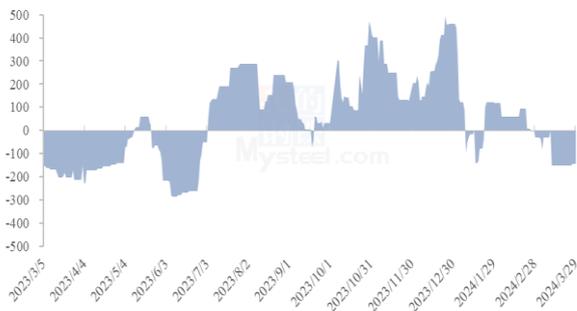


图4 黑龙江利润走势图

吉林利润走势图（元/吨）

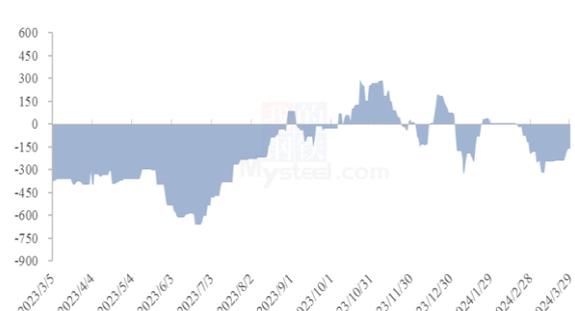


图5 吉林利润走势图

数据来源：钢联数据

河南：3月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-254.48元/吨，较2月份单吨酒精理论利润均值-291.03元，亏损减少36.55元。月内原粮玉米挂牌收购价格由2450元/吨下跌至2380元/吨，普级酒精价格先涨后落，价格区间参考5900-6150元/吨，DDGS现货价格区间参考2150-2270元/吨，月内企业生产亏损压力有所缓解。

河北：河北两家玉米酒精企业装置处于停机，关注后续投料恢复计划。

河南利润走势图 (元/吨)

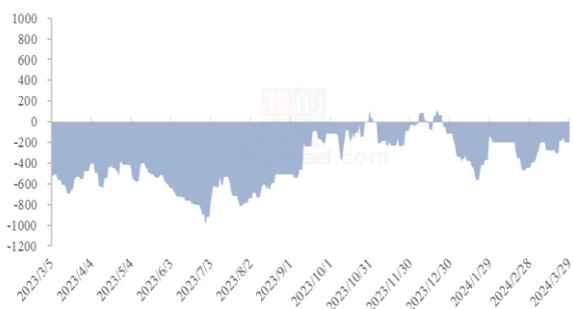


图 6 河南利润走势图

河北利润走势图 (元/吨)

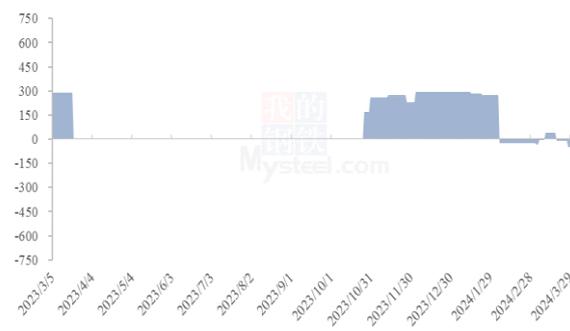


图 7 河北利润走势图

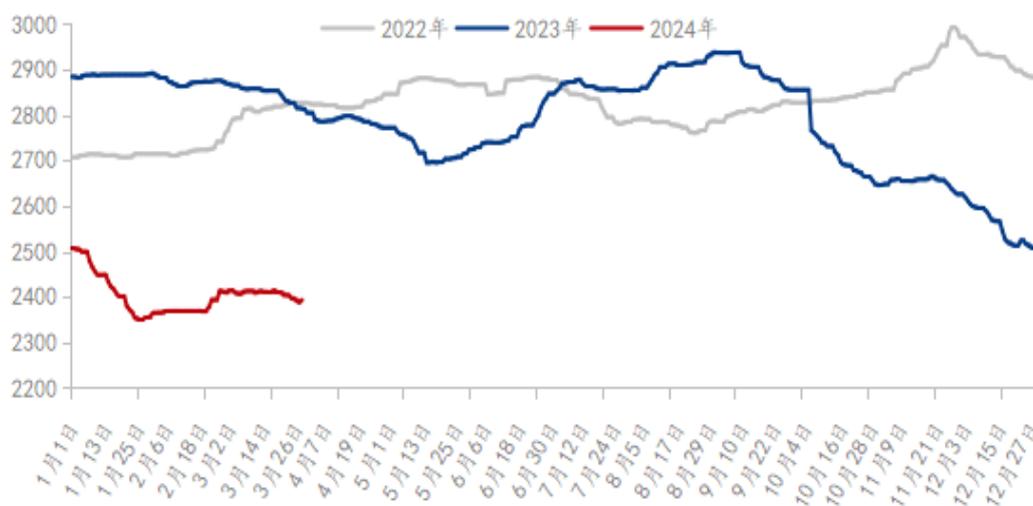
数据来源：钢联数据

第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场月度行情分析

3月国内玉米价格稳中偏弱运行。东北地区月初气温逐渐升高，农户售粮积极性提升，基层上量加快，但市场收购主体增加，缓解了供应压力，价格以稳为主，月下旬下游养殖需求疲软，深加工压价收购，价格小幅下跌。华北玉米价格整体盘整趋弱，深加工企业根据门前到货量调整收购价格，天气变化对价格有影响，但整体重心下移。销区市场受糙米以及进口谷物替代影响，下游饲料企业对内贸玉米需求不振，刚需采购为主。

2022-2024年全国玉米均价走势 (元/吨)

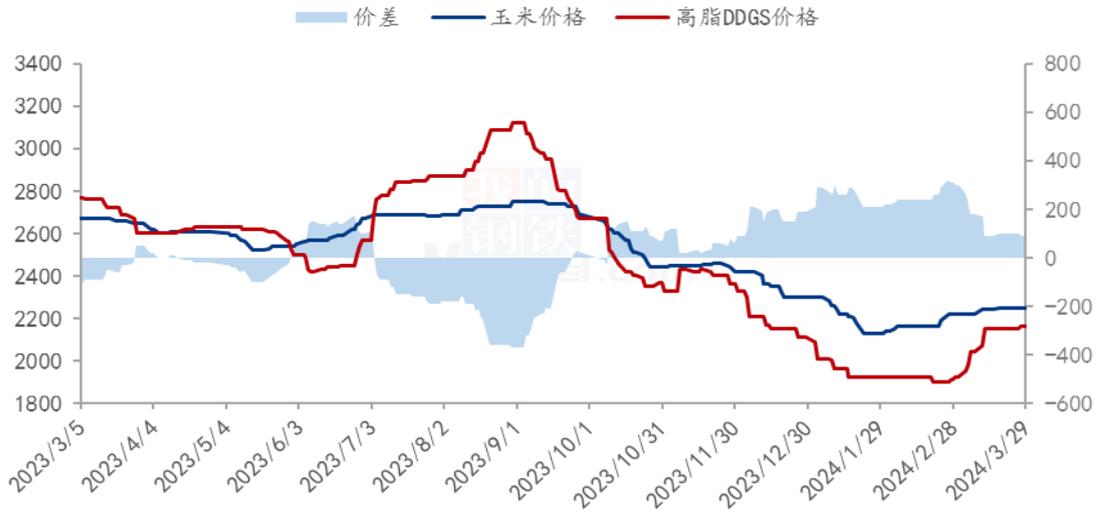


数据来源：钢联数据

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）

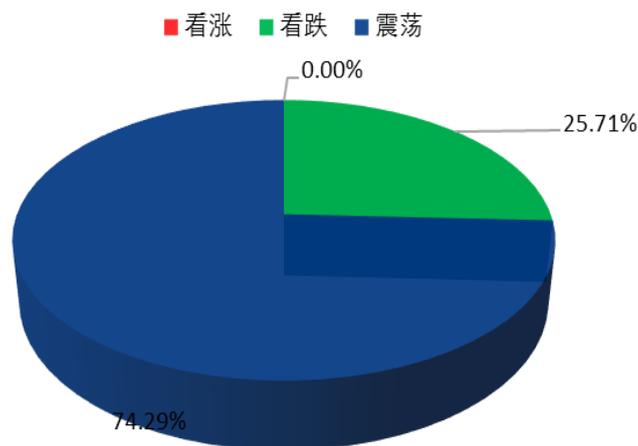


数据来源：钢联数据

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

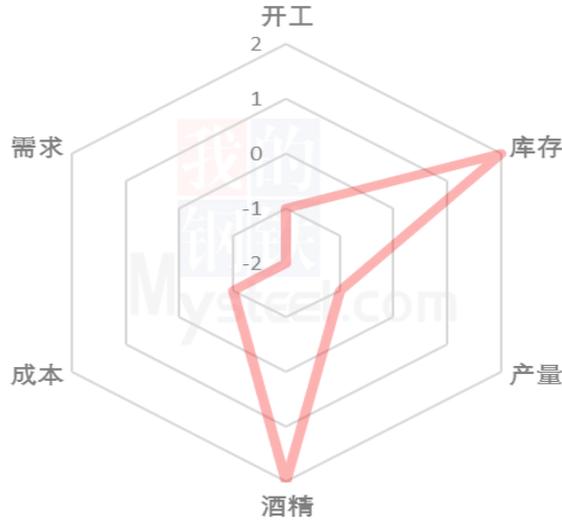
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为 4 月 DDGS 价格存在上涨空间。3 月末下游采购逐渐回归观望，酒精企业多执行前期合同，且部分酒精厂可执行合同预计可发货到 4 月初。目前下游用户按需随用随采，部分贸易商降价出货，短期内或小幅利空 DDGS 价格。因此部分厂家认为 2024 年 4 月 DDGS 价格或有小幅上涨空间。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，9 家持有 4 月 DDGS 价格将存在承压下行表现的观点。目前下游用户按需随用随采，部分饲料企业多消化前期库存，采购积极性有所减少，贸易商走货表现一般，部分酒精企业成交情况欠佳。因此，部分企业认为 4 月 DDGS 价格或有一定下行空间。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，26 家表明 4 月 DDGS 价格震荡运行。目前酒精企业多执行前期合同，下游用户按需派车提货，由于目前普级、优级酒精价格稳中偏弱，部分酒精企业生产利润情况呈现亏损，且个别酒精厂 DDGS 库存量有所消化，短期内或小幅支撑 DDGS 价格。因此，多数企业认为 4 月 DDGS 价格维持震荡运行。

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: 月度开工率增加, 弱势利空后市; **库存:** 现货库存有所消化, 小幅利好后市

产量: 月度供应量增加, 弱势利空后市; **酒精:** 价格震荡调整, 小幅利好后市

成本: 原粮玉米价格下降, 弱势利空价格; **需求:** 下游需求一般, 小幅利空后市

总结: 3 月份 DDGS 行业开工率上升, 周度 DDGS 产量有所增加, 月内部分酒精企业装置开机, 个别酒精厂装置检修, 周度 DDGS 产量呈现震荡调整。月内原粮玉米价格先涨后跌, 酒精企业普级、优级酒精价格稳中偏弱, DDGS 价格先涨后稳, 部分酒精企业生产亏损情况有所缓解, 个别酒精厂生产亏损情况继续增加。目前下游市场观望情绪较浓, 饲料企业采购积极性有所下降, 贸易商走货表现一般, 部分贸易商降价出货, 小幅利空 DDGS 价格。酒精厂多执行前期合同, 下游用户按需派车提货, 部分酒精厂 DDGS 库存量有所消化, 短期内仍支撑 DDGS 价格行情。Mysteel 农产品预计, 4 月中旬前 DDGS 均价或震荡调整, 调整区间参考 30-50 元/吨, 中旬之后下游主要关注酒精企业装置运行情况和替代品豆粕现货价格。

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

从供应端来看，3月份酒精企业装置开工率小幅上升，月下旬个别酒精企业月内装置短暂检修，周度 DDGS 产量有所减少。月内黑龙江产区鸿展四厂装置稳定运行；万里润达装置产线检修，半产运行。吉林产区梅河口阜康装置满产运行；吉粮天裕装置稳定运行；新天龙装置稳定运行。河南产区汉永（原鑫河阳）酒精厂下旬装置三线运行，周度 DDGS 产量增加；华兴酒精厂装置大线运行，周度 DDGS 产量增加。四川产区银山鸿展酒精厂装置开机，周度 DDGS 产量稳定。目前酒精企业装置开工率震荡调整，预计4月份 DDGS 周度产量或小幅下降。

从需求层面来看，3月末下游采购心态回归观望，饲料企业多消化前期采购订单，酒精企业执行合同，贸易商成交情况表现欠佳，部分贸易商小幅降价出货。月内下游用户按需随用随采，酒精企业多执行前期合同，下游用户按需派车提货，部分酒精厂 DDGS 库存量有所下降，但月下旬，市场观望情绪较浓，酒精厂 DDGS 库存量降幅有所放缓。

2023-2024年主要产区DDGS价格走势及预测图（元/吨）



图 12 2023-2024 年主要产区 DDGS 价格走势及预测图

综合目前多重因素分析，原粮玉米价格震荡下调，酒精厂普级、优级酒精价格震荡调整，DDGS 价格先涨后稳，部分酒精厂亏损情况有所缓解。考虑到目前下游用户多消化前期库存，采购积极性有所下降，但酒精企业生产利润情况并不理想，酒精厂降价意愿不高。Mysteel 农产品预计，4 月中旬前 DDGS 均价或震荡调整，调整区间参考 30-50 元/吨，中旬之后下游主要关注酒精企业装置运行情况和替代品豆粕现货价格。

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