

DDGS 市场

周度报告

(2024.3.29-2024.4.7)



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

(2024.3.29-2024.4.7)

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	- 7 -
5.1 玉米市场周度行情分析.....	- 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 -

本周核心观点

本周酒精企业 DDGS 价格稳中下调，下游饲料企业多消化前期库存，采购积极性相较上周有所减少。周内原粮玉米价格震荡调整、普级、优级酒精价格下跌，酒精企业 DDGS 价格稳中调整，酒精厂生产亏损情况有所增加，外加目前部分酒精企业 DDGS 库存量相对较少，且个别酒精厂库存量仍有所下降，短期内仍支撑 DDGS 价格行情，近期下游用户可主要关注酒精厂装置运行动态和原粮玉米价格走势。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

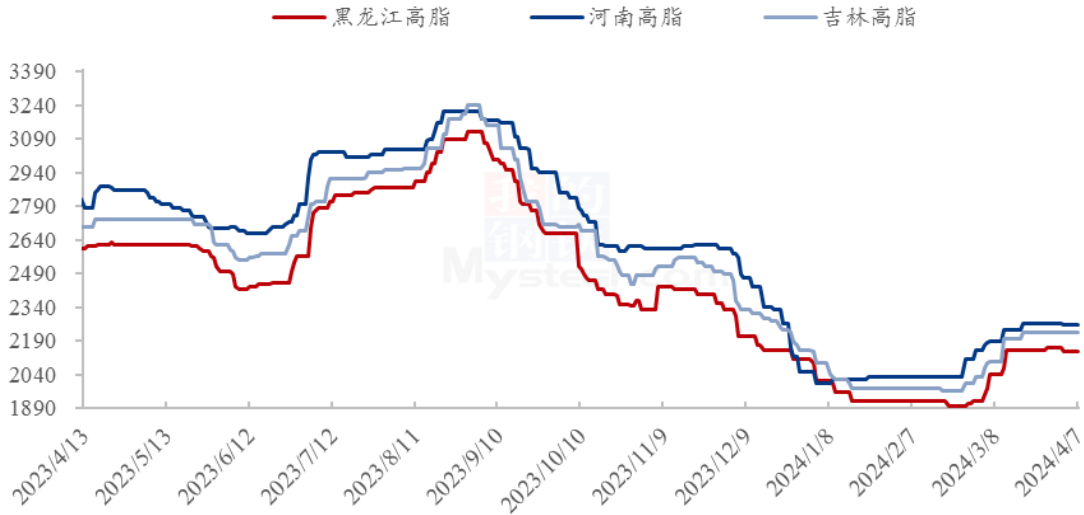
表 1 DDGS 市场周度动态

	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)	2245	2271	-26
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	13.587	13.097	0.490
	玉米酒精企业开机率	66.76%	64.36%	2.40%
需求	养殖端需求表现一般，下游用户多保持随用随采，酒精企业装置开工率震荡调整，下游采购积极性不高，市场供需博弈。由于部分饲料企业消化前期库存，采购多持观望心态，DDGS 贸易商走货表现欠佳，部分贸易商小幅降价出货。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	-189.20	-150.43	-38.77
	河南周度利润日均值 (元)	-253.40	-187.00	-66.40

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 价格小幅下调，部分酒精企业 DDGS 报价相对稳定，但下游采购积极性不高，个别酒精厂成交表现一般，对于玉米酒精企业而言，周内普级酒精价格偏弱运行，DDGS 价格降后暂稳，生产亏损压力逐渐增加。山东、河南产区酒精企业企业灵活降价接单，下游用户采购积极性相较上周有所减弱，酒精厂成交表现一般；东北产区个别酒精厂下调报价，部分酒精厂多执行前期合同，市场观望情绪较浓。由于目前下游采购多保持观望，贸易商走货表现一般，个别贸易商小幅降价接单，但目前酒精企业 DDGS 库存量相对较少，且个别酒精厂 DDGS 库存量仍有所减少，短期内仍支撑 DDGS 价格。

黑龙江：目前鸿展四厂装置正常运行，高脂 DDGS 报价 2160-2330 元/吨，稳定，以执行合同为主。持货商巴彦现货零售价格参考 2180 元/吨左右；持货商拉哈现货零售价格参考 2050 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 对外报价未出，持货商零售报价参考 2070-2100 元/吨。

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 2280-2300 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 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 2320 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 2170 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，与上周报价稳定。

河南：本周孟州汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 报价 2150 元/吨，成交区间参考 2150-2200 元/吨；华兴高脂 DDGS 报价 2250 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	2148	2153	-5	报价下调
吉林	玉米高脂	2230	2230	0	报价上涨
河北	玉米高脂	2380	2413	-33	价格下跌
河南	玉米高脂	2264	2270	-6	震荡调整

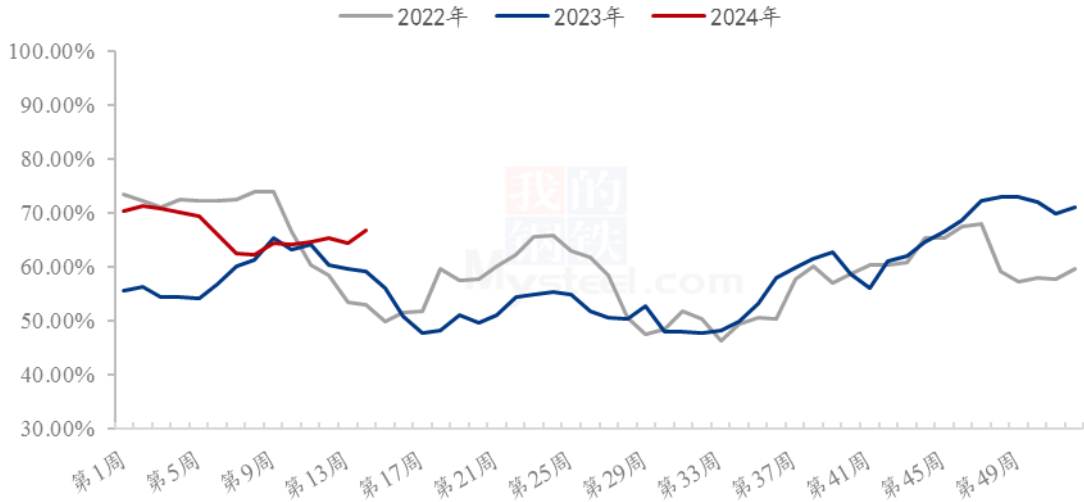
数据来源：钢联数据

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



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，个别酒精厂装置恢复运行。本周开机率参考 66.76%，较上周开工率 64.36%，上升 2.40%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 13.587 万吨，较上周产量 13.097 万吨，上升 0.490 万吨，增幅参考 3.74%。

黑龙江鸿展四厂装置稳定运行；海伦国投装置稳定运行，其他企业，如盛龙实业、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。

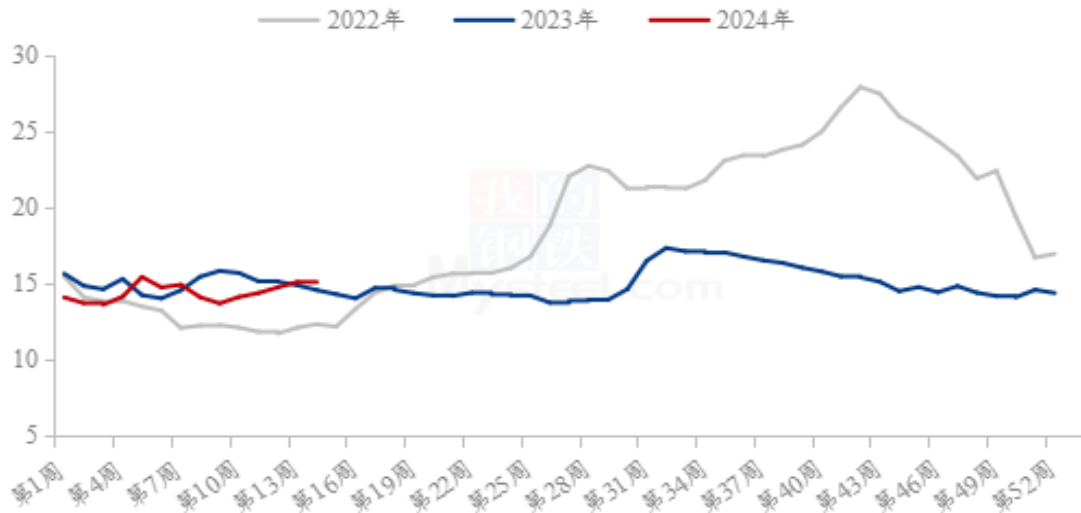
3.2 生猪市场周度行情分析

本周全国生猪出栏均价在 15.14 元/公斤，较上周上涨 0.05 元/公斤，环比上涨 0.33%，同比上涨 3.98%。

本周猪价窄幅震荡，期间涨跌互现，周度重心稍显偏强。供应方面来看，月初企业出栏节奏平缓，社会猪源虽相较有限，不过前期压栏或有走货预期，供应端释放压力仍存。需求方面来看，清明节前备货短暂支撑，且成交量未有明显好转，加之冻品

库存压力延续，消费端整体表现仍较一般。整体来看，市场供需博弈延续，养殖端出栏节奏或有提升，而消费表现稍显低迷，仔猪行情涨势已有趋缓，二育入场仍观望以待，短期行情区间震荡、猪价重心或弱稳盘整。

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	-189.20	-150.43	-38.77	普级酒精价格下调
吉林	-212.80	-216.71	3.91	原料玉米价格下调
河南	-253.40	-187.00	-66.40	普级酒精价格下调
河北	-172.50	-17.50	-155.00	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-189.20元，较上周单吨理论利润均值-150.43元，亏损幅度增加38.77元。周内原粮玉米价格由2196吨下跌至2176元/吨，普级酒精价格由5700元/吨下跌至5570元/吨，DDGS价格区间参考2050-2180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-212.80元，与上周单吨理论利润均值-216.71元相比，亏损幅度减少3.91元。周内原粮玉米价格由2256元/吨增加至2257元/吨，普级酒精价格由5900元/吨下跌至5800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。

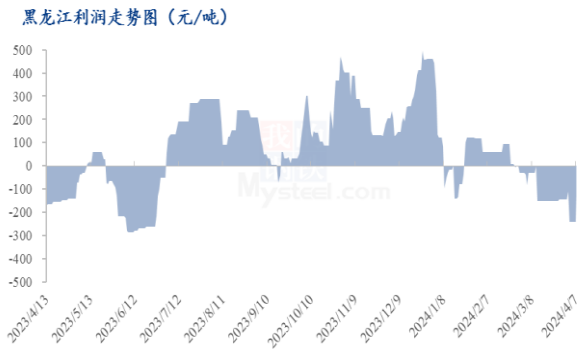


图4 黑龙江利润走势图

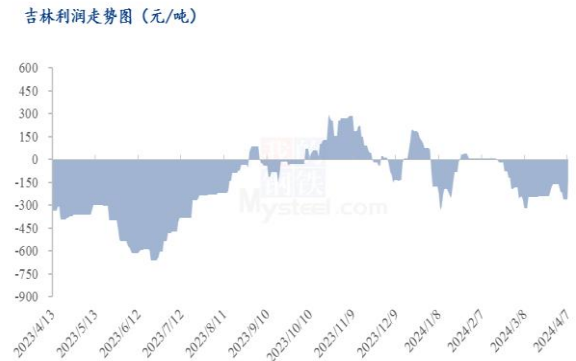


图5 吉林利润走势图

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-253.40元，较上周单吨理论利润均值-187.00元比较，亏损幅度增加66.40元。原粮玉米价格由2380元/吨降至2360元/吨，普级酒精价格下跌，价格区间参考5750-5800元/吨，DDGS价格区间参考2260-2270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。

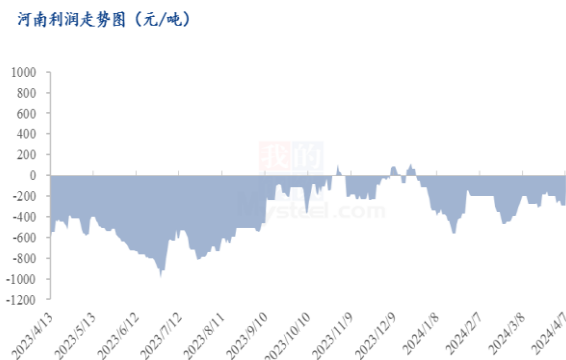


图6 河南利润走势图

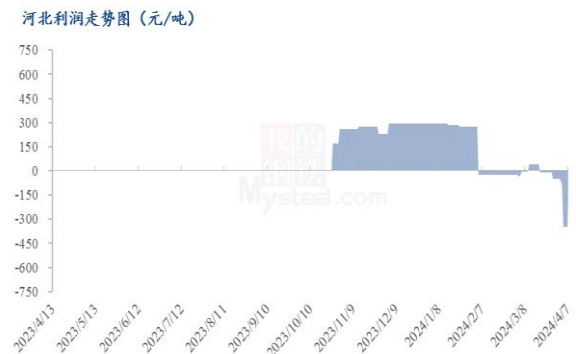


图7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

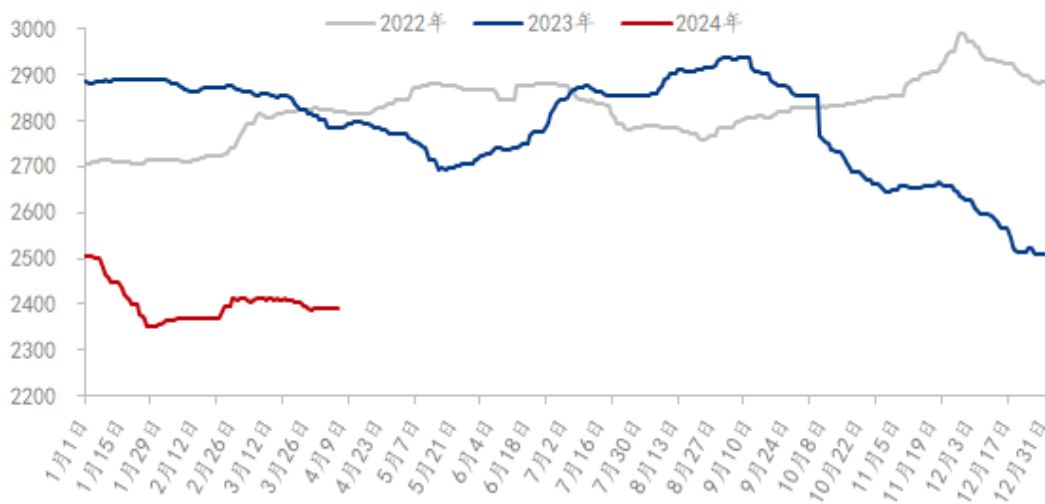
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米价格整体稳定，局部调整，其中东北和销区市场偏强，华北地区偏弱，整体变化幅度有限。

东北基层潮粮进一步减少，自然干粮逐渐上市，近期市场利好消息较多，地区内贸易商建仓意向较高，部分地区出现抢收干粮情况。华北地区玉米价格稳中偏弱，价格继续在底部震荡运行。随着余粮逐步减少，渠道库存水平增加，基层购销活跃度较前期有所下降，贸易商采取随收随走的策略，下游企业按需采购为主，供需达到动态平衡。销区市场受期货及利好消息面提振，港口贸易商挺价，报价走强，但下游企业需求未见明显转好，港口走货以订单为主，销区内陆地区玉米价格较为平稳，交易以东北粮为主。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

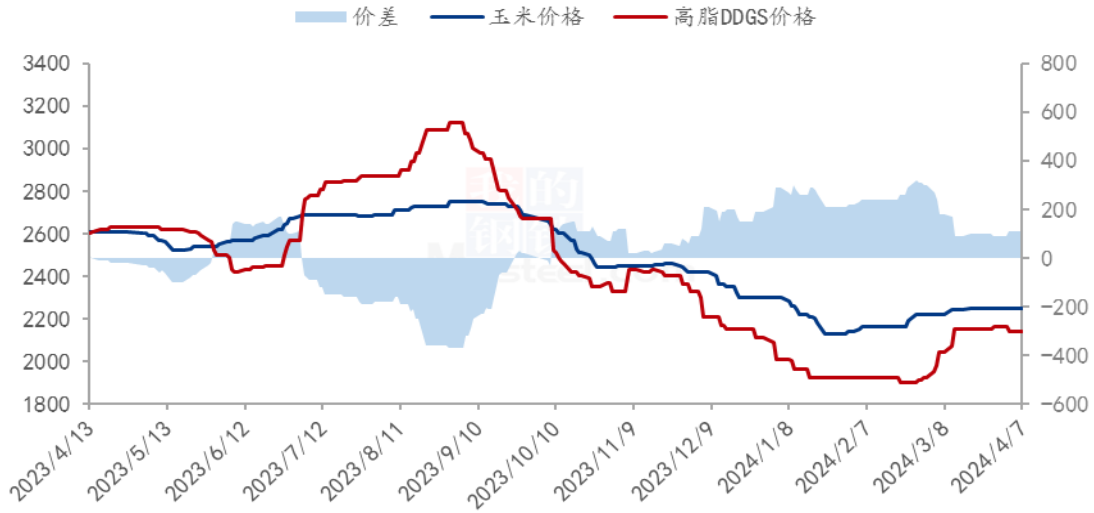


数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

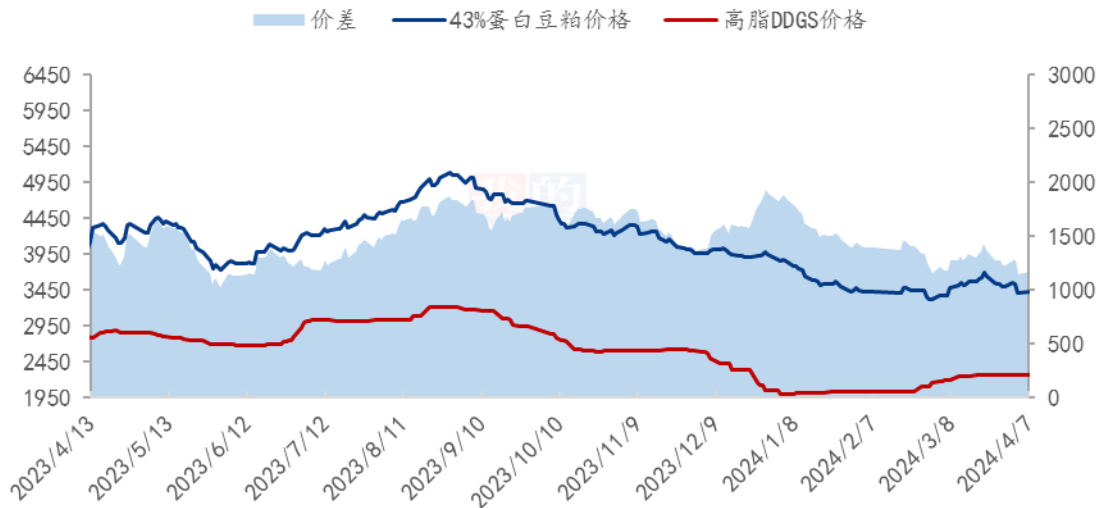
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

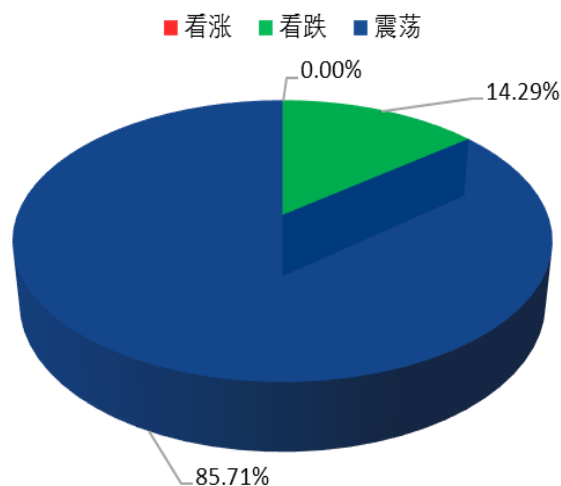


数据来源：钢联数据

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

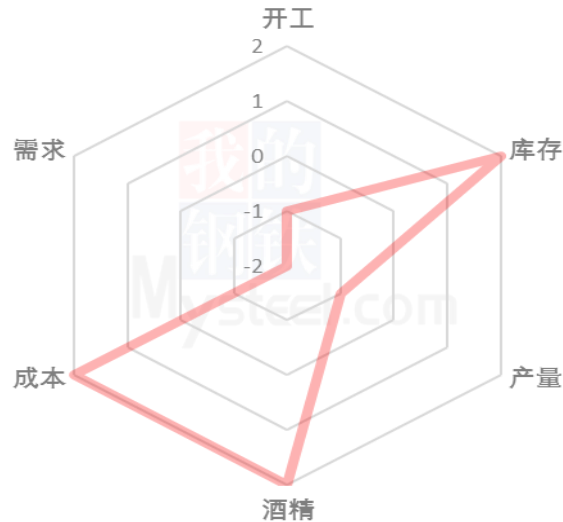
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。目前下游市场需求表现一般，酒精企业成交情况欠佳，饲料企业多消化前期库存，采购以随用随采为主，外加部分贸易商降价出货，或小幅利空 DDGS 价格。因此，暂无企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，5 家持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。周内下游用户按需随用随采，部分贸易商小幅降价出货，酒精企业成交表现一般，但酒精企业 DDGS 库存量相对较少，且部分酒精企业装置计划检修，后续酒精厂装置开工率或呈现下降趋势，一定程度上利好 DDGS 价格。综上所述，个别厂家认为下周 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，30 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。周内多数酒精厂执行前期合同，报价相对稳定，个别酒精厂成交表现一般，价格有所下调，下游市场观望情绪较浓，饲料企业采购积极性欠佳，贸易商降价出货，但目前酒精企业生产利润并不理想，外加周内普级酒精价格有所下调，短期内或小幅支撑 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: 开工率小幅上升, 弱势利空后市; **库存:** 库存量下降, 小幅利好后市

产量: 供应量增加, 弱势利空后市; **酒精:** 酒精价格下调, 小幅利好后市

成本: 原粮价格震荡调整, 小幅利好价格; **需求:** 下游需求欠佳, 小幅利空后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率小幅上升, 周度 DDGS 现货供应量有所增加, 个别酒精厂装置恢复运行, 周度 DDGS 产量增加。目前下游饲料企业多消化前期, 采购以随用随采为主。周内酒精企业成交表现一般, 贸易商小幅降价出货, 市场观望情绪较浓, 但部分酒精企业仍有一部分可执行合同, 且个别酒精厂 DDGS 库存量有所下降, 短期内仍小幅支撑 DDGS 价格, 外加目前原粮玉米价格震荡调整, 普级、优级酒精价格偏弱运行, DDGS 价格稳中偏弱, 酒精厂生产亏损压力逐渐增加。考虑到目前酒精企业生产利润并不理想, 外加酒精企业 DDGS 库存量相对较少, Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格或偏稳运行。

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

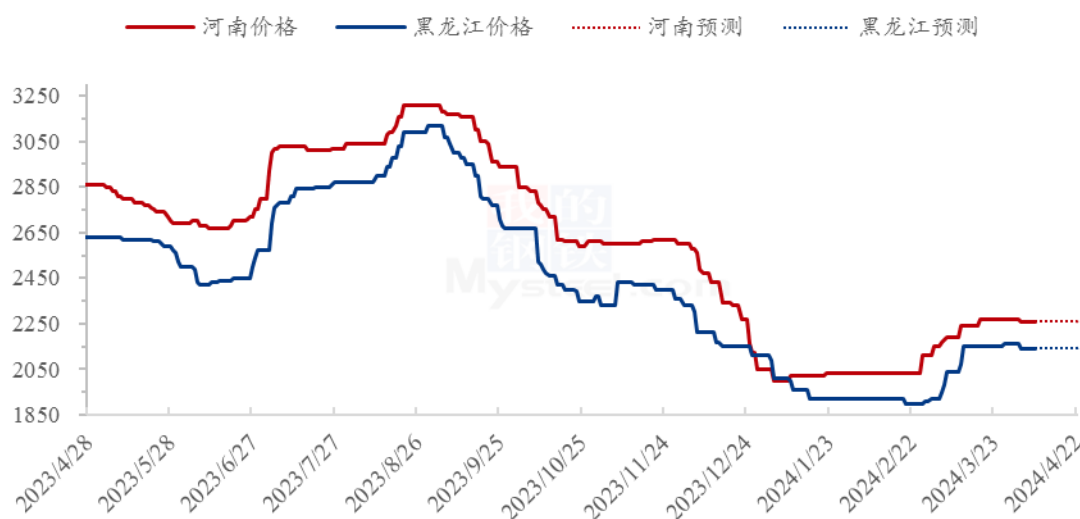
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第八章 DDGS 市场预测

从供应角度分析，本周酒精企业装置开工率小幅上升，个别酒精厂装置短暂检修后恢复运行，周内酒精企业装置开工率震荡调整，由于目前酒精企业生产利润并不理想，普级、优级酒精价格周内仍处于下跌走势，酒精企业生产压力逐渐增加。考虑到随着气温逐渐回升，外加目前食用酒精处于消费淡季，后续酒精企业装置开工率或会有所调整。Mysteel 预计下周 DDGS 产量或维持在 13.3 万吨左右。

目前饲料企业多消化前期库存，采购多随用随采，周内贸易商走货表现欠佳，部分贸易商小幅降价出货。下游市场观望情绪较浓，贸易商成交一般，部分贸易商采购相对谨慎。周内酒精厂成交相较上周有所减弱，但部分酒精厂仍有一部分可执行订单，DDGS 报价相对稳定。

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调整，普级、优级酒精价格偏弱运行，酒精企业 DDGS 价格稳中下调，部分酒精企业生产压力逐渐增加。周内下游采购多持观望心态，酒精企业成交表现一般。考虑到目前酒精企业生产利润并不理想，外加酒精企业 DDGS 库存量相对较少，Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格或偏稳运行。

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