

DDGS 市场

周度报告

(2024.1.4-2024.1.11)



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

(2024.1.4-2024.1.11)

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 价格涨跌不一，部分酒精企业 DDGS 价格继续下跌，下游采购积极性欠佳，酒精厂成交情况并不理想，DDGS 库存量有所累积。目前普级、优级酒精价格下跌，原粮玉米价格震荡调整，DDGS 现货价格下行，部分酒精企业亏损情况有所增加。目前酒精企业装置运行相对稳定，DDGS 现货供应较为充足，由于近期部分酒精企业生产利润或由盈利转为亏损，小幅支撑 DDGS 价格，但下游用户采购多持观望心态，且终端市场需求一般，饲料企业保持随用随采，预计短期 DDGS 价格维持弱稳运行，降幅或有所收窄。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

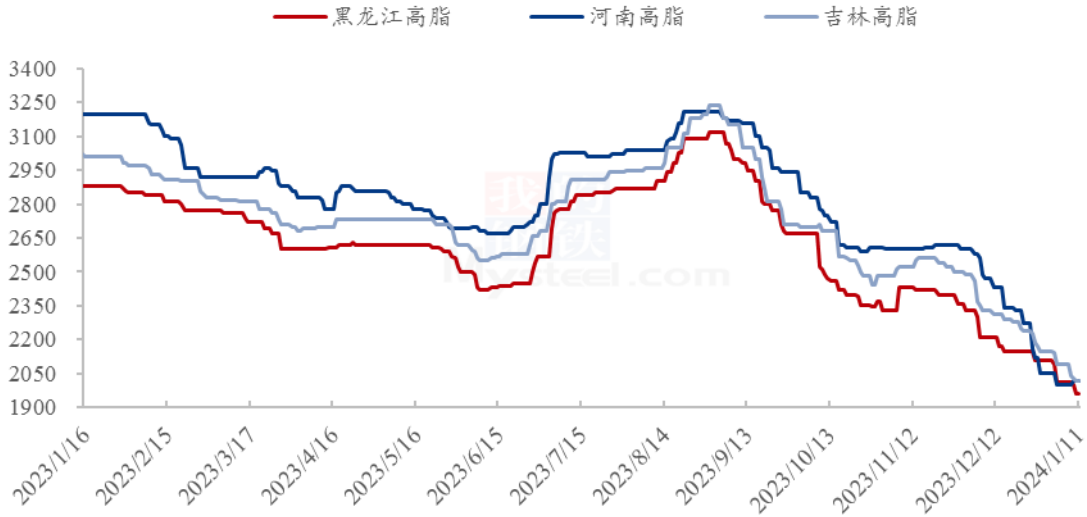
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨)	1994	2079	-84
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2009	2036	-27
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2046	2155	-109
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	14.497	14.317	0.180
	玉米酒精企业开机率	71.24%	70.35%	0.89%
需求	终端市场需求一般，下游用户多按需随用随采，大单成交较少，部分地区酒精企业积极降价接单。对于贸易商而言，周内 DDGS 价格继续下跌，部分贸易商降价走货，下游提货积极性不足，贸易商成交情况表现欠佳，部分贸易商对后续市场行情持观望心态。对于酒精企业而言，周内下游采购积极性欠佳，部分酒精厂成交情况并不理想，且 DDGS 库存量有所增加，一定程度利空 DDGS 价格。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	37.86	392.86	-355.00
	河南周度利润日均值 (元)	-352.43	-165.71	-186.71

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 价格涨跌不一，部分酒精企业积极降价接单，下游用户需求表现一般，饲料企业多保持随用随采节奏。黑龙江产区酒精企业 DDGS 价格继续下跌，市场观望情绪较浓，个别酒精厂 DDGS 报价相对稳定，但下游用户提货积极性不高，部分贸易商存在降价出货情况。河南产区酒精企业 DDGS 价格小幅上调，由于上周酒精厂降价后，下游采购积极性尚可，部分酒精厂成交情况有所好转，且下游按需派车提货，部分酒精企业 DDGS 报价有所上调。目前下游用户多保持观望心态，采购积极性不高，产区间成交情况有所不同，但目前酒精企业装置运行相对稳定，且个别酒精企业 DDGS 库存量仍处高位，一定程度利空 DDGS 价格行情。

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。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 报价稳定，持货商零售报价参考 1820-1850 元/吨。

吉林：周内四平新天龙高脂 DDGS 装置开机，周内 DDGS 报价 2100 元/吨，持货商零售报价参考 2050-2100 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 2000 元/吨，持货商零售价格参

考 1980-2000 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 1900 元/吨，持货商零售价格参考 1880-1900 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 2000 元/吨，与上周报价下调 80 元/吨。

河南：本周孟州汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 报价 1900 元/吨，成交区间参考 1850-1950 元/吨；华兴高脂 DDGS 报价 2100 元/吨，厚源高脂 DDGS 报价 2100 元/吨。

河北：本周承德避暑山庄饲料有限责任公司装置停止投料，关注后续开机计划，高脂 DDGS 出厂报价参考 2650 元/吨，较上周报价稳定。

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	1994	2079	-84	价格下跌
吉林	玉米高脂	2054	2131	-77	价格下跌
河北	玉米高脂	2310	2481	-171	价格偏弱
河南	玉米高脂	2009	2036	-27	震荡调整

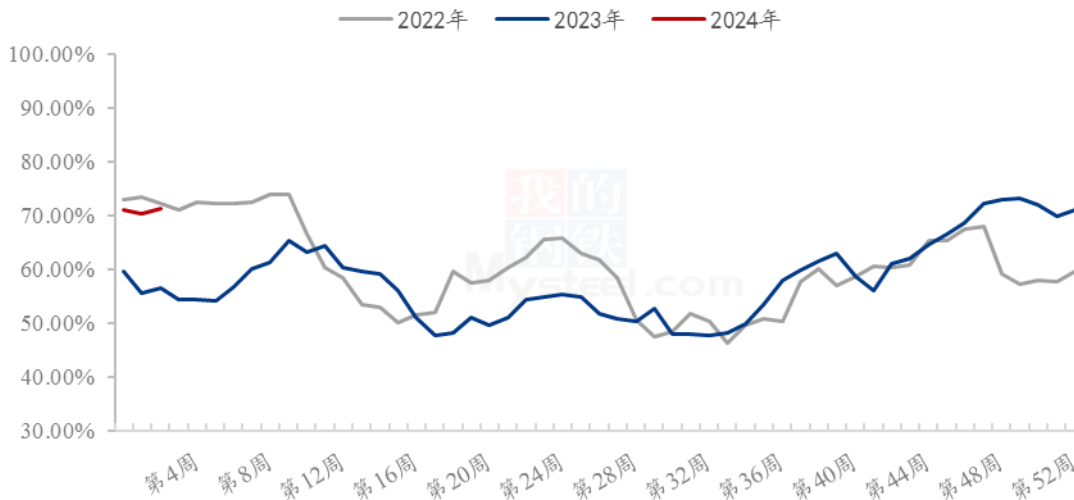
数据来源：钢联数据

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，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 行业开工率小幅回升，周度 DDGS 产量小幅增加。本周开机率参考 71.24%，较上周开工率 70.35%，上升 0.89%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 14.497 万吨，较上周产量 14.317 万吨，增加 0.180 万吨，增幅参考 1.26%。

黑龙江鸿展四厂装置正常运行；肇东中粮装置正常运行，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；吉粮天裕装置正常运行。其他企业，如东丰华粮、梅河口阜康等酒精厂正常开机。河北产区承德避暑山庄装置停机检修。河南产区华兴装置正常运行，高脂 DDGS 稳定产出；汉永（原鑫河阳）酒精厂装置稳定运行，高脂 DDGS 正常产出。其他酒精厂，如新乡新兴生物、厚源等酒精企业装置正常开机。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。

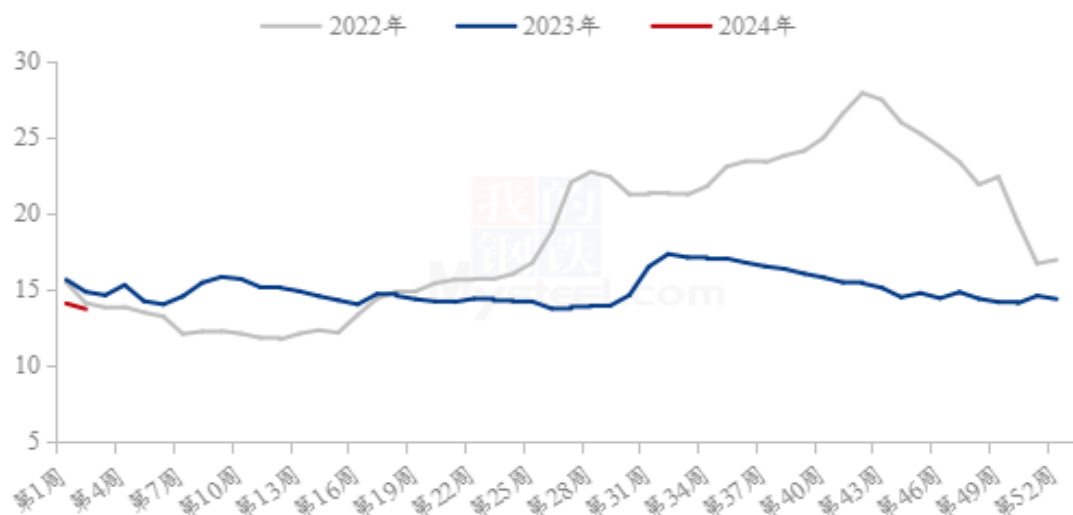
3.2 生猪市场周度行情分析

本周全国生猪出栏均价在 13.71 元/公斤，较上周下跌 0.37 元/公斤，环比下跌 2.63%，同比下跌 7.61%。

本周猪价偏弱震荡，周度重心弱势下行。供应方面来看，尽管企业月度计划小幅缩减且前期超卖，不过猪源流通未显现紧缺局面，企业产能仍有充足存量，养户大猪余量仍待消化，当前供应端依旧充裕。需求方面来看，消费旺季需求整体提升相较有限，南方腌腊情绪接近尾声，消费表现有所疲软，且冻品库存高位已久，需求端支撑

稍显乏力。整体来看，供应端仍有存量待消化，而需求端提振预期逐渐调减，供需博弈下行情承压运行，短期猪价或仍延续偏弱态势震荡运行。

全国外三元生猪出栏均价走势图（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	37.86	392.86	-355.00	普级酒精价格下调
吉林	-234.71	15.43	-250.14	普级酒精价格下跌
河南	-352.43	-165.71	-186.71	普级酒精价格下跌
河北	291.25	291.25	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 37.86 元，较上周单吨理论利润均值 392.86 元，盈利幅度减少 355.00 元。周内原粮玉米价格区间参考 2165-2209 元/吨，普级酒精价格由 6100 元/吨下降至 5900 元/吨，DDGS 价格由 2010 元/吨下跌至 1960 元/吨，综合测算下来，周内当地企业生产盈利情况有所减少。

吉林：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-234.71元，与上周单吨理论利润均值15.43元相比，盈利幅度减少250.14元。周内原粮玉米价格由2310元/吨下跌至2285元/吨，普级酒精价格由6200元/吨下降至6100元/吨，DDGS价格2020元/吨，较上周价格下调70元/吨，综合测算下来，当地酒精企业理论盈利情况有所减少。

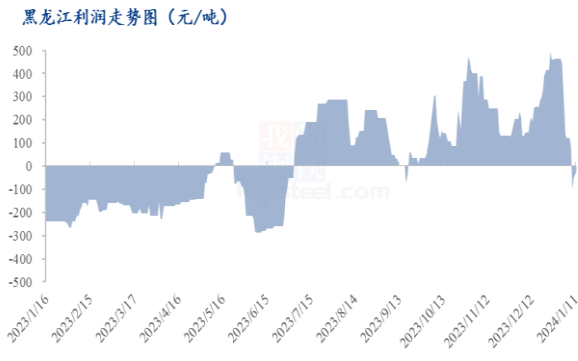


图4 黑龙江利润走势图

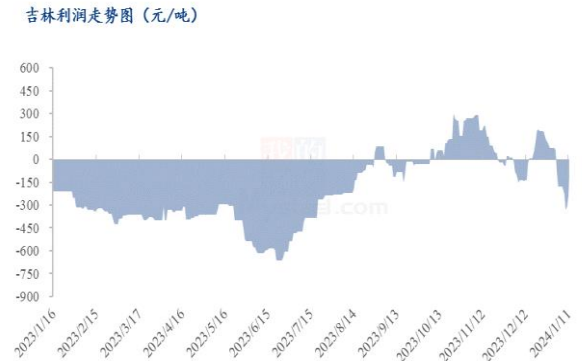


图5 吉林利润走势图

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-352.43元，较上周单吨理论利润均值-165.71元比较，亏损幅度增加186.71元。原粮玉米价格区间参考2465-2513元/吨，普级酒精价格由6400元/吨下跌至6250元/吨，DDGS价格由2000元/吨小增至2020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。

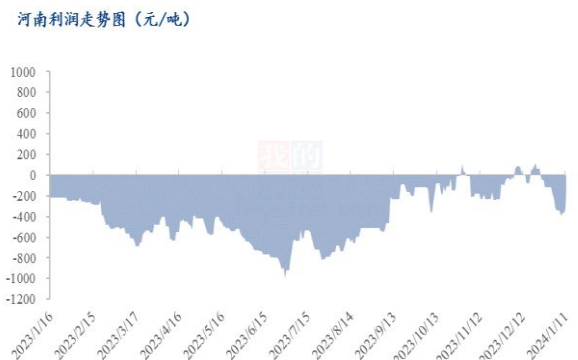


图6 河南利润走势图

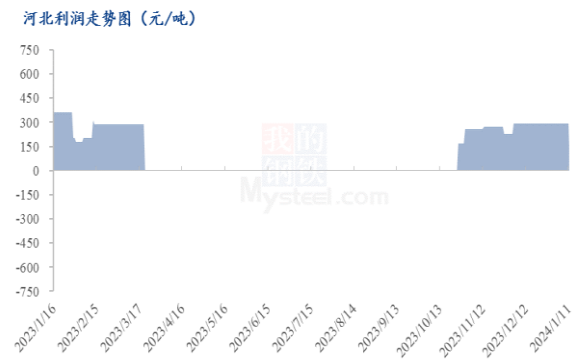


图7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

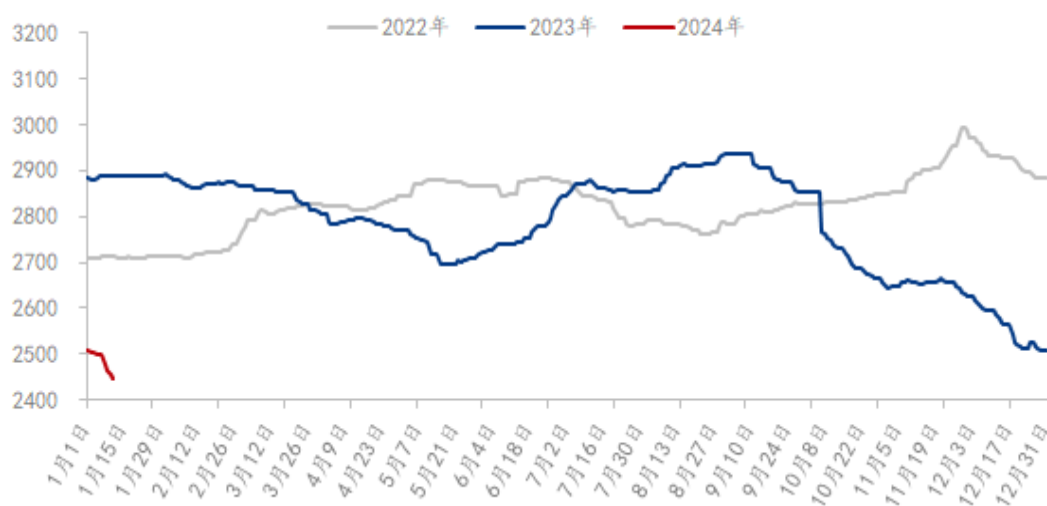
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周玉米周度均价 2478 元/吨，较上周下跌 28 元/吨。

东北玉米价格弱势运行。临近春节，基层售粮节奏有所加快，玉米上量增加，深加工企业厂门到货维持高位，玉米库存上升，目前深加工企业维持压价收购。华北地区价格明显下跌。春节之前部分农户有变现需求，售粮积极性逐渐增强，市场供应相对宽松。销区下游饲料企业采购备货心态不佳，表现谨慎，仅进行少量备货工作。后期受到政策面收储消息的利好影响，港口询价增加。当前正值产区基层售粮旺季，短期内供应压力仍偏大，但下游刚需仍存，市场供需持续博弈，预计价格震荡运行。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

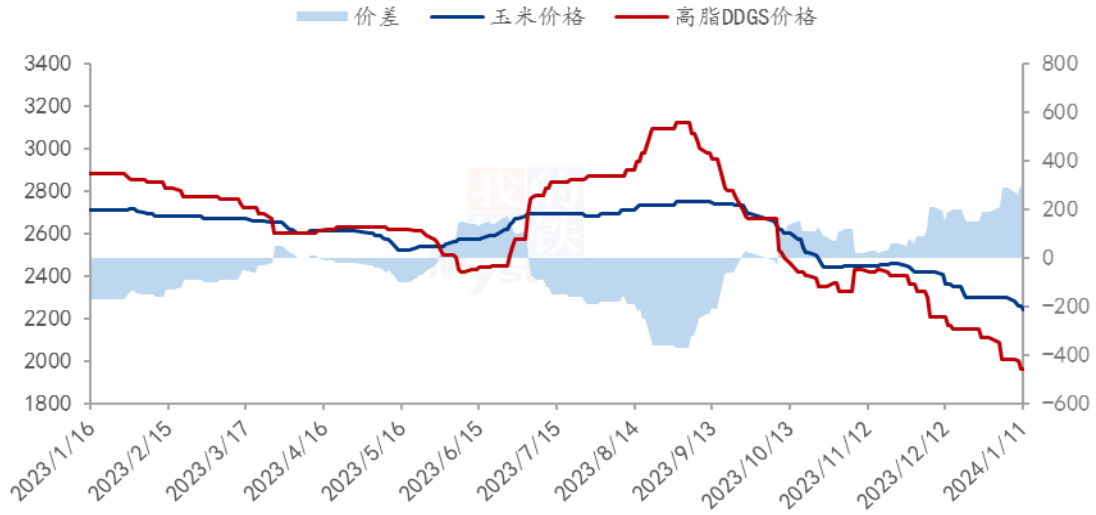


数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

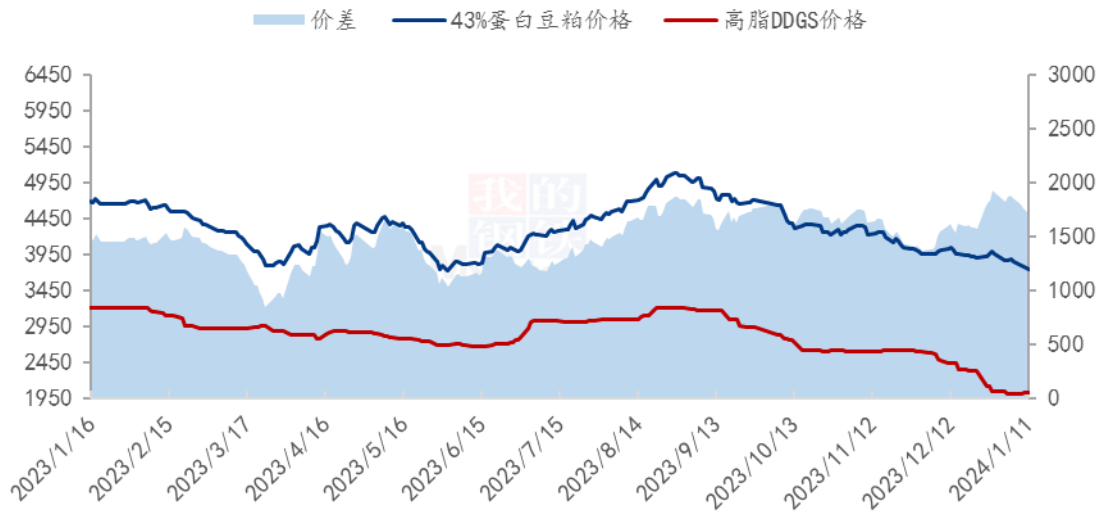
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

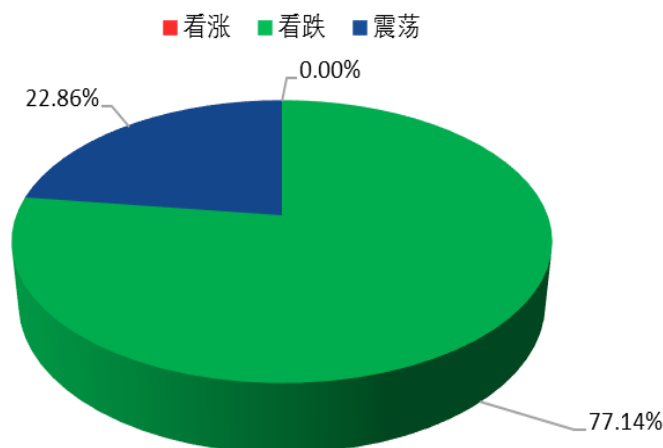


数据来源：钢联数据

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

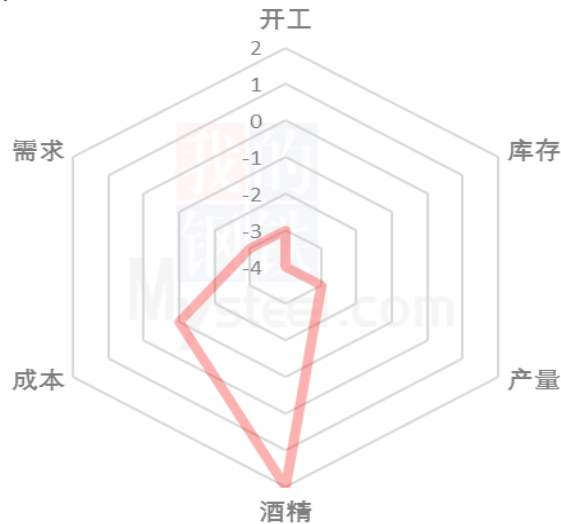
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。周内 DDGS 价格涨跌不一，部分酒精企业上周成交情况较好，周内 DDGS 价格有所上调，但终端市场需求欠佳，部分酒精企业 DDGS 库存量有所累积，且酒精厂装置运行相对稳定，DDGS 现货供应较为充足，一定程度利空 DDGS 价格。因此，暂无企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，30 家持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。目前下游用户保持随用随采的采购节奏，市场观望情绪较浓，饲料企业大单成交较少；酒精企业成交情况并不理想，外加 DDGS 库存量继续累积，利空 DDGS 价格，外加部分贸易商存在降价出货情况。综上所述，多数厂家认为下周 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，5 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。周内个别产区酒精企业 DDGS 报价上调，由于上周部分酒精厂 DDGS 降价后成交情况有所好转，下游采购积极性尚可，酒精企业成交有所好转，周内下游用户按需派车提货，酒精企业 DDGS 库存量维持稳定。因此，个别企业认为下周 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, 一般利空后市; **库存:** 库存量增加, 明显利空后市

产量: 供应量增加, 一般利空后市; **酒精:** 酒精价格偏弱运行, 小幅利好后市

成本: 原粮价格震荡调整, 弱势利空价格; **需求:** 终端需求不足, 一般利空后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率小幅上升, 周度 DDGS 产量有所增加, 周内酒精企业装置运行相对稳定, DDGS 现货供应较为充足。目前普级、优级酒精价格下跌, 原粮玉米价格震荡调整, DDGS 现货价格下跌, 酒精企业亏损情况有所增加, 部分酒精厂生产利润或由盈利转为亏损。终端市场需求不足, 下游用户多按需随用随采, 部分酒精企业成交情况并不理想, DDGS 库存量有所累积。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格或弱稳运行, 跌幅区间参考 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

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，周内部分酒精企业 DDGS 库存量仍有累积趋势，近期酒精企业产量情况震荡调整，产量变化幅度相对较小，目前酒精厂装置运行相对稳定，DDGS 现货供应较为充足，且近期暂无酒精企业装置停机或减产，Mysteel 预计下周 DDGS 产量维持在 14.5 万吨左右。

目前终端市场需求不足，饲料企业多按需随用随采，大单成交较少。周内部分产区酒精企业 DDGS 价格下跌，下游采购积极性一般，酒精厂成交情况并不理想，DDGS 库存量有所累积，外加贸易商降价出货，一定程度利空 DDGS 价格。市场缺乏利好支撑，下游采购多持观望心态，近期仍需关注下游采购节奏。

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、优级酒精价格下跌，原粮玉米价格震荡调整，酒精企业 DDGS 价格下跌，酒精企业亏损情况有所增加，部分酒精厂生产利润或有盈利转为亏损。周内酒精企业 DDGS 价格下跌，下游用户按需随用随采，部分酒精企业成交情况表现欠佳，DDGS 库存量有所累积，由于目前酒精企业装置运行相对稳定，DDGS 现货供应较为充足，一定程度利空 DDGS 价格。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格或维持稳中偏弱，跌幅区间参考 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