

DDGS 市场

周度报告

(2024.1.11-2024.1.18)



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

(2024.1.11-2024.1.18)

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 价格降后暂稳，部分酒精企业成交情况有所好转，下游用户刚需补货。周内普级、优级酒精价格稳中偏弱，原粮玉米价格偏弱运行，酒精企业 DDGS 价格止跌企稳，部分酒精企业亏损情况或有所增加，一定程度上支撑 DDGS 价格行情。目前终端市场需求一般，下游用户采购积极有所增加，部分贸易商稳价出货，部分酒精企业对短期市场行情持看稳心态，且个别酒精厂成交情况较好，DDGS 价格小幅上调，预计短期 DDGS 价格偏稳运行。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

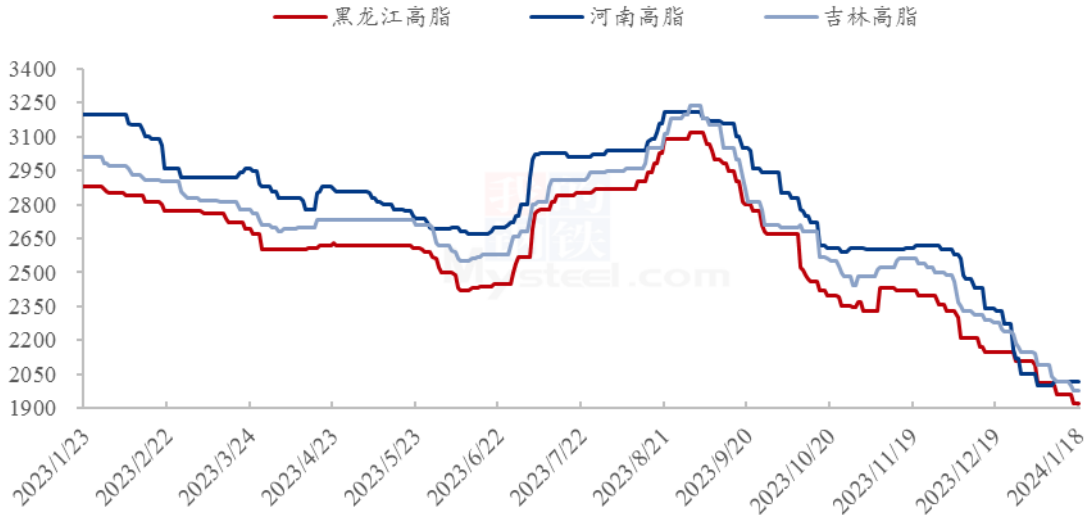
表 1 DDGS 市场周度动态

| | 类别 | 本周 | 上周 | 涨跌 |
|----|--|---------|---------|---------|
| 价格 | 黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨) | 1943 | 1994 | -51 |
| | 河南高脂 DDGS 均价 (元/吨) | 2020 | 2009 | 11 |
| | 全国高脂 DDGS 均价 (元/吨) | 2024 | 2046 | -22 |
| 供应 | DDGS 周度产量 (万吨) | 14.427 | 14.497 | -0.070 |
| | 玉米酒精企业开机率 | 70.89% | 71.24% | -0.35% |
| 需求 | 终端市场需求一般，下游饲料企业刚需补货，部分酒精企业成交情况有所好转。对于贸易商而言，周内 DDGS 价格降后趋稳，市场价格逐渐稳定，部分贸易商稳价出货，且下游提货积极性尚可，多数贸易商对短期市场行情持看稳心态。对于酒精企业而言，周内下游用户采购积极性有所增加，酒精厂成交情况较好，部分酒精企业 DDGS 价格小幅上调。 | | | |
| 利润 | 黑龙江周度利润日均值 (元) | -66.14 | 37.86 | -104.00 |
| | 河南周度利润日均值 (元) | -416.57 | -352.43 | -64.14 |

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

本周高脂 DDGS 价格降后暂稳，下游用户提货积极性尚可，部分酒精企业 DDGS 降价后成交情况有所好转。黑龙江产区酒精企业 DDGS 价格小幅上调，下游采购积极性有所回温，部分酒精企业成交情况较好，下游贸易商派车提货，成交价格相对稳定。河南产区酒精企业 DDGS 价格稳定，由于前期部分酒精企业降价后成交情况较好，DDGS 库存量维持相对稳定，下游用户派车提货，厂家多执行前期合同。目前终端市场需求一般，饲料企业刚需补货，采购积极性有所增加，部分酒精企业成交情况较好，DDGS 库存量有所减少，或小幅利好 DDGS 价格

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 1820-1830 元/吨。

吉林：周内四平新天龙高脂 DDGS 装置开机，周内 DDGS 报价 2050 元/吨，持货商零售报价参考 2000-2050 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 2000 元/吨，3.0 号色报价 1980 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 1950 元/吨，持货商零售价格参考 1950-2000 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 1800 元/吨，持货商零售价格参考 1800-1850 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

1950 元/吨，与上周报价下调 50 元/吨。

河南：本周孟州汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 报价 1950 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 | 1943 | 1994 | -51 | 价格下跌 |
| 吉林 | 玉米高脂 | 2000 | 2054 | -54 | 价格下跌 |
| 河北 | 玉米高脂 | 2304 | 2310 | -6 | 价格偏弱 |
| 河南 | 玉米高脂 | 2020 | 2009 | 11 | 报价上调 |

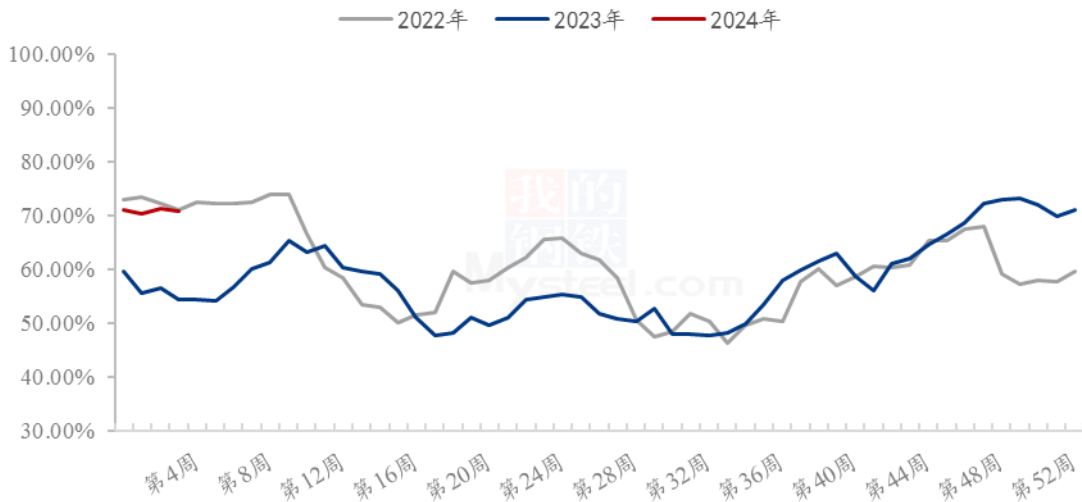
数据来源：钢联数据

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 行业开工率小幅下降，现货周度供应量有所减少。

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 行业开工率小幅下降，周度 DDGS 产量减少。本周开机率参考 70.89%，较上周开工率 71.24%，下降 0.35%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 14.427 万吨，较上周产量 14.497 万吨，减少 0.070 万吨，降幅参考 0.48%。

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；梅河口阜康装置调整，高脂和低脂 DDGS 正常产出，周度 DDGS 产量小幅增加。其他企业，如东丰华粮、吉粮天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。河南产区华兴装置正常运行，高脂 DDGS 稳定产出；厚源装置产量下调，周度 DDGS 产量减少。其他酒精厂，如新乡新兴生物、汉永（原鑫河阳）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。

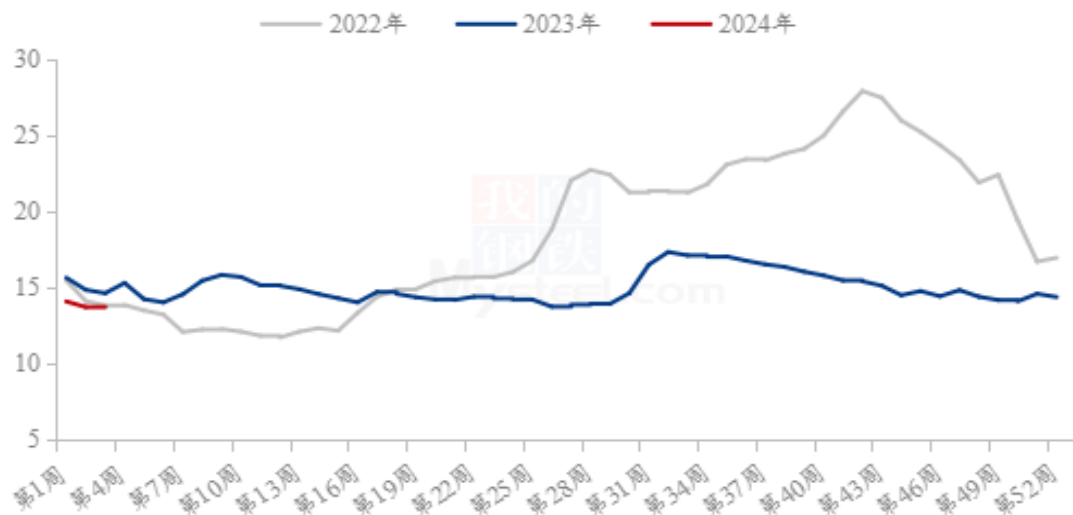
3.2 生猪市场周度行情分析

本周全国生猪出栏均价在 13.60 元/公斤，较上周下跌 0.11 元/公斤，环比下跌 0.80%，同比下跌 6.98%。

本周猪价跌后反弹，但前期跌势明显，周度重心弱势下行。供应方面来看，企业月度计划缩减，前期价格低位养户认卖积极性有限，加之北方部分地区雨雪天气影响，猪源流通受限未显拥挤，供应释放压力暂缓。需求方面来看，临近年底返乡放假

增多，市场团膳需求有所减少，且腌腊过后而春节前备货尚未开启，消费表现不足，需求支撑稍显乏力。整体来看，养户挺价惜售仍存，市场猪源暂未集中上量，而需求表现相对一般，供需博弈下行情承压运行，短期猪价区间震荡、情绪或有支撑。

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 | -66.14 | 37.86 | -104.00 | 普级酒精价格下调 |
| 吉林 | -204.29 | -234.71 | 30.43 | 原粮玉米价格下跌 |
| 河南 | -416.57 | -352.43 | -64.14 | 普级酒精价格下跌 |
| 河北 | 286.25 | 291.25 | -5.00 | 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-66.14元，较上周单吨理论利润均值37.86元，盈利幅度减少104.00元。周内原粮玉米价格区间参考2154-2160元/吨，普级酒精价格由5900元/吨下降至5800元/吨，DDGS价格由1960元/吨下跌至1920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-204.29元,与上周单吨理论利润均值-234.71元相比,亏损幅度减少30.43元。周内原粮玉米价格由2270元/吨下跌至2210元/吨,普级酒精价格由6100元/吨下降至600元/吨,DDGS价格1980元/吨,较上周价格下调40元/吨,综合测算下来,当地酒精企业理论亏损情况有所减少。

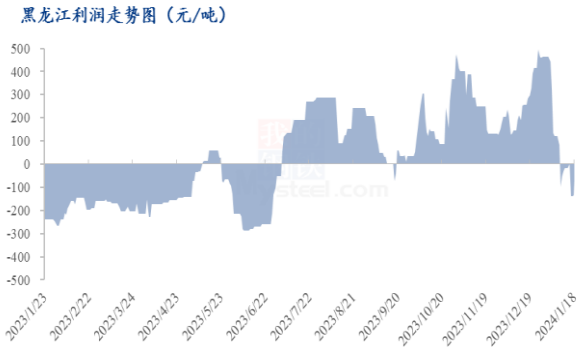


图4 黑龙江利润走势图

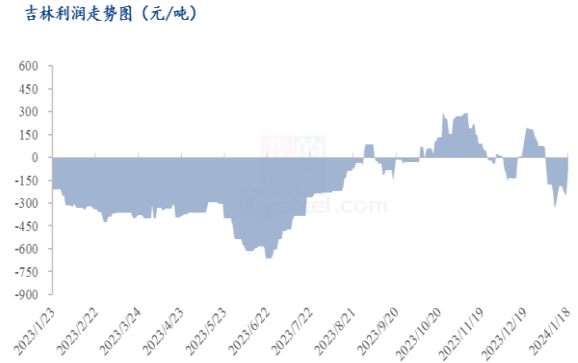


图5 吉林利润走势图

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-416.57元,较上周单吨理论利润均值-352.43元比较,亏损幅度增加64.14元。原粮玉米价格区间参考2452-2465元/吨,普级酒精价格由6250元/吨下跌至6050元/吨,DDGS价格稳定于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。

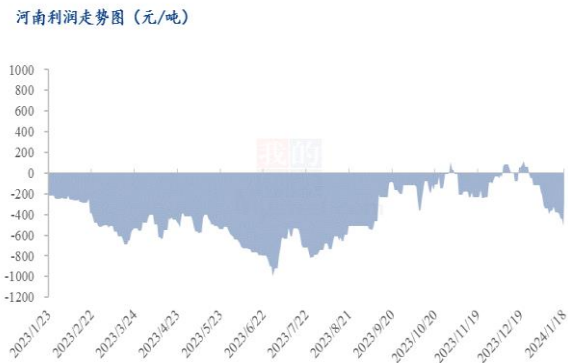


图6 河南利润走势图

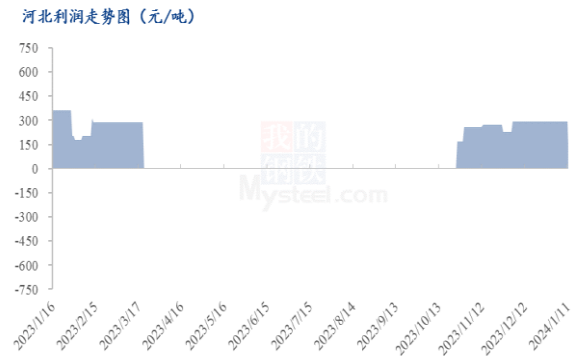


图7 河北利润走势图

数据来源: 钢联数据

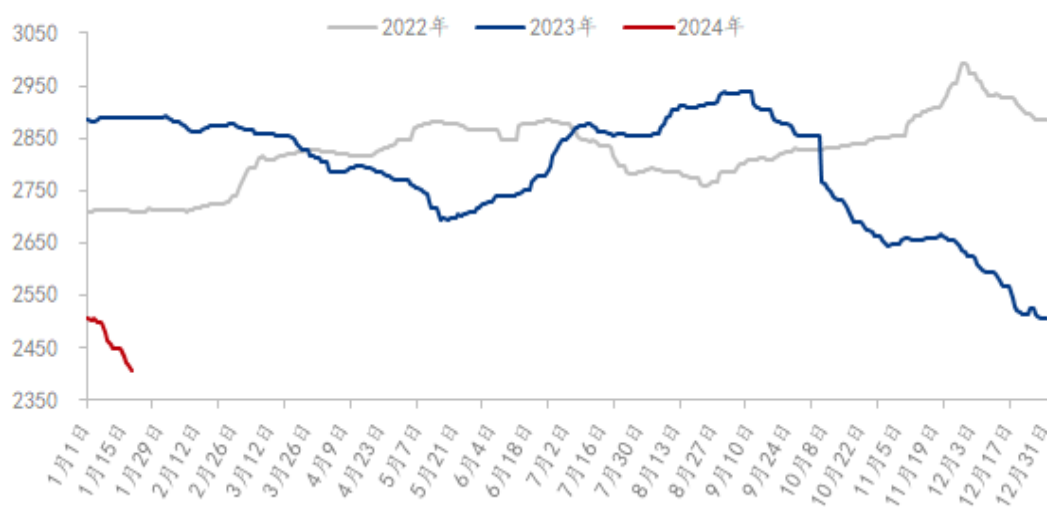
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周玉米周度均价 2432 元/吨，较上周下跌 46 元/吨。

东北市场玉米供应宽松，价格持续走低。周初中储粮发布增储公告，并陆续公布收购库点和价格，一定程度缓和市场悲观气氛，但对价格支撑作用一般。本周华北地区玉米价格震荡偏弱运行。农户售粮积极性尚可，深加工企业通过价格变化调整到货车辆，供应情况相对宽松。下游企业节前备货对需求的带动作用一般，货源供应相对充足的情况下，采购压力不大。销区玉米市场价格震荡下跌。周内南方港口陆续到船，多数以交付合同为主，贸易商可售现货库存不多，但下游饲料企业年前备货基本完成，需求面支撑乏力。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

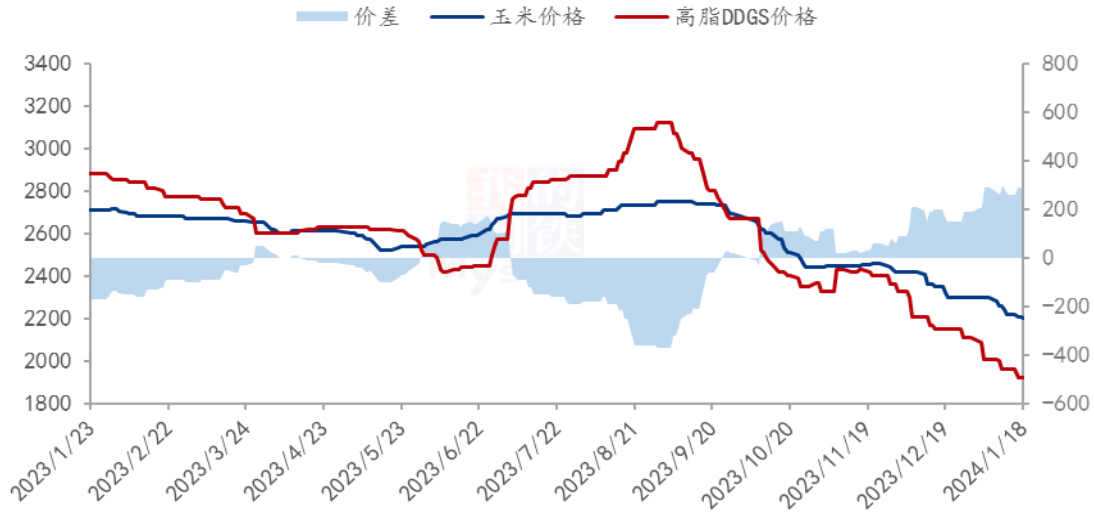


数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

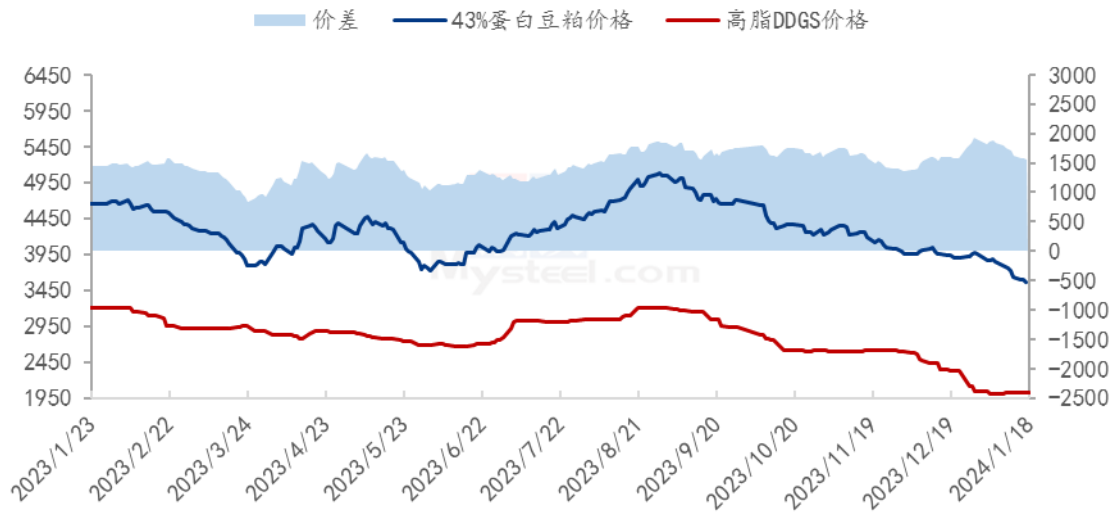
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

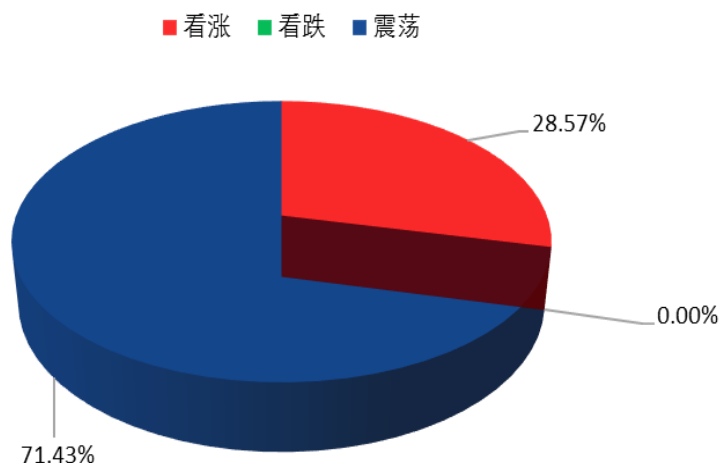


数据来源：钢联数据

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

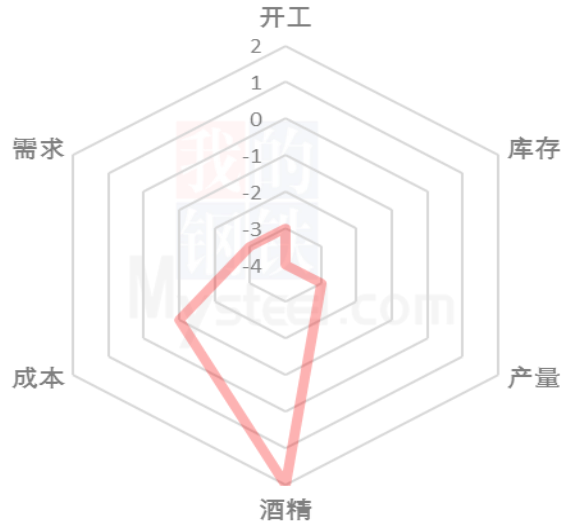
看涨：在 35 家接受调研的企业中，10 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。周内下游用户刚需补货，部分酒精企业成交情况有所好转，个别酒精厂 DDGS 库存量有所下降，由于近期普级、优级酒精价格下跌，部分酒精企业生产利润情况或由盈利转为亏损，一定程度上或支撑 DDGS 价格。因此，部分企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

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。目前下游用户开始刚需补货，部分酒精厂 DDGS 价格稳定运行，且下游采购积极性有所增加，酒精企业成交情况较好。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，25 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。周内部分酒精企业 DDGS 价格降后稳定，下游用户派车提货，且酒精企业 DDGS 库存量相对稳定，下游用户提货积极性有所增加，一定程度利好 DDGS 价格。因此，部分企业认为下周 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: 开工率较高, 一般利空后市; **库存:** 库存量维持高位, 明显利空后市

产量: 供应量相对充足, 弱势利好后市; **酒精:** 酒精价格下跌, 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 行业开工率小幅减少, 周内个别酒精厂装置产量下调, 周度 DDGS 产量有所减少。周内普级、优级酒精价格下跌, 原粮玉米价格偏弱运行, 酒精企业 DDGS 价格降后暂稳, 部分酒精企业亏损情况有所增加。目前终端市场需求一般, 下游用户开始刚需补货, 部分酒精企业成交情况有所好转, 部分酒精厂 DDGS 库存量小幅下降, 但个别酒精厂 DDGS 库存量仍处于高位, 一定程度利空后期 DDGS 价格。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格稳中调整, 个别地区酒精企业 DDGS 价格或有小幅上调空间。

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，周内个别酒精企业装置产量下调，周度 DDGS 现货供应量有所减少，酒精厂装置开工率小幅下降，下游用户提货积极性有所增加，部分下游用户按序派车提货，但目前开工率相较前期仍处于较高水平，预期仍有一定下降空间。Mysteel 预计下周 DDGS 产量或维持在 14.2 万吨左右。

目前终端市场需求一般，饲料企业刚需补货，采购积极性有所增加，部分酒精企业成交情况有所好转，下游用户派车提货，周内贸易商成交情况有所好转，部分贸易商稳价出货，下游用户按需采购。预计短期内下游或保持刚需补货，一定程度支撑 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

本周普级、优级酒精价格下跌，原粮玉米价格降后暂稳，酒精企业 DDGS 价格降后暂稳，部分酒精企业亏损情况有所增加。周内酒精企业 DDGS 价格止跌企稳，下游用户刚需补货，酒精厂成交情况有所好转，部分酒精企业 DDGS 库存量有所减少，一定程度利好 DDGS 价格。由于目前酒精厂装置开工率相对较高，但下游用户采购积极性有所增加，部分下游用户按序派车提货，Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格稳中调整，个别地区酒精企业 DDGS 价格或有小幅上调空间。

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