

DDGS 市场

周度报告

(2024.1.25-2024.2.1)



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

(2024.1.25-2024.2.1)

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.....	- 7 -
第六章 玉米酒精企业心态解读	- 8 -
第七章 DDGS 后市影响因素分析.....	- 9 -
第八章 DDGS 市场预测	- 10 -

本周核心观点

本周酒精企业 DDGS 价格维持稳定，酒精企业多执行前期合同，下游用户按需派车提货。目前下游用户提货积极性尚可，周内普级、优级酒精价格稳中调整，原粮玉米价格止跌企稳，酒精企业 DDGS 价格稳定运行，部分酒精企业生产利润趋于稳定。目前下游用户按需采购，由于临近春节假期，考虑到后续物流情况，下游用户采购积极性有所减少，但酒精企业仍有一部分节前合同，近期以执行合同为主，DDGS 价格维持稳定，且部分酒精企业 DDGS 库存量有所下降，或小幅支撑 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)	1920	1920	0
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2030	2026	4
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2020	2020	0
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	14.102	14.272	-0.170
	玉米酒精企业开机率	69.30%	70.13%	-0.83%
需求	周内下游用户提货积极性尚可，饲料企业按需派车提货，酒精企业执行前期合同，DDGS 价格稳定运行。对于贸易商而言，周内 DDGS 价格维持稳定，贸易商稳价发货，部分贸易商对后续市场行情持看稳心态。对于酒精企业而言，下游提货积极性尚可，部分酒精厂 DDGS 库存量有所下降，外加部分酒精厂节前承接一部分节后订单，小幅支撑 DDGS 价格。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	119.71	9.14	110.57
	河南周度利润日均值 (元)	-256.14	-487.14	231.00

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 价格维持稳定，下游用户按需派车提货，酒精企业多执行前期合同，部分酒精企业 DDGS 库存量有所下降。东北产区酒精厂装置运行相对稳定，个别酒精厂装置满产运行，由于酒精企业前期成交情况较好，酒精厂多执行前期合同，下游提货积极性尚可，部分酒精厂 DDGS 库存量下降。河南产区酒精企业以执行合同为主，DDGS 库存量有所消化，周内个别酒精厂装置有所调整，周度 DDGS 产量有所下降，一定程度上支撑 DDGS 价格。临近春节，考虑到后续产区物流情况，下游采购情绪有所减弱，酒精企业执行前期合同，DDGS 报价维持稳定，部分酒精厂承接节后订单，下游用户按需采购。

黑龙江：目前鸿展四厂装置正常运行，高脂 DDGS 报价稳定，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 报价未出，持货商零售报价参考 1800-1820 元/吨。

吉林：周内四平新天龙高脂 DDGS 装置开机，周内 DDGS 报价停报，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 出厂报价停报；阜康低脂 DDGS 出厂报价 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 1950 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 2050 元/吨，成交区间参考 2000-2050 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。

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	1920	1920	0	价格稳定
吉林	玉米高脂	1980	1980	0	价格稳定
河北	玉米高脂	2290	2294	-4	报价稳定
河南	玉米高脂	2030	2026	4	灵活调价

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

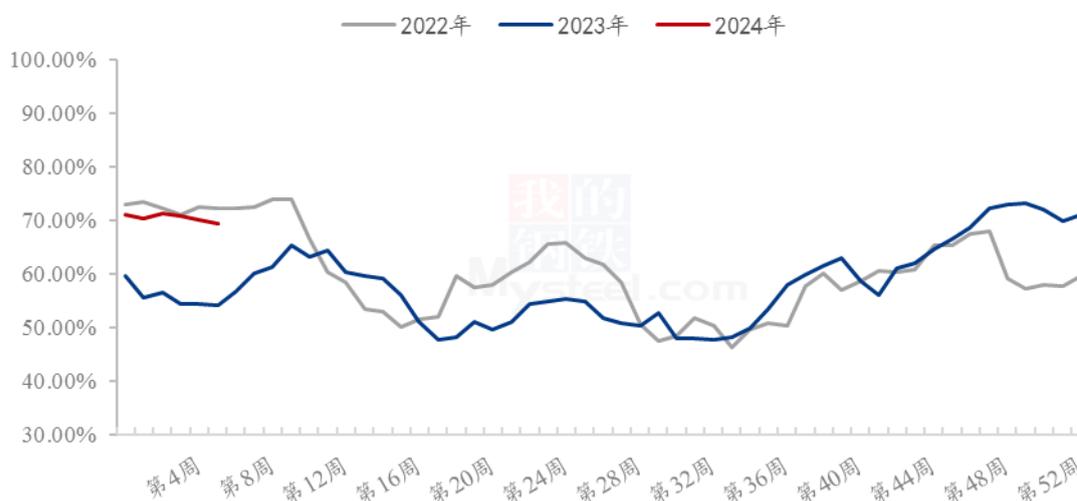


图 2 2022-2024 年玉米酒精样本企业开机率走势图

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 69.30%，较上周开工率 70.13%，下降 0.83%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 14.102 万吨，较上周产量 14.272 万吨，减少 0.170 万吨，降幅参考 1.19%。

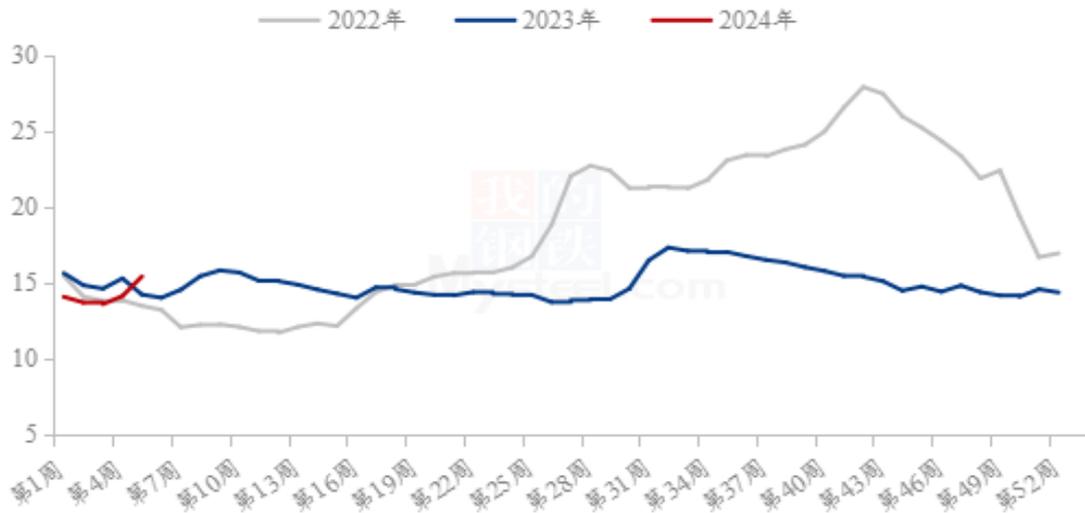
黑龙江鸿展四厂装置正常运行；肇东中粮装置正常运行，高脂 DDGS 正常产出。其他企业，如海伦国投、哈尔滨盛龙等酒精厂装置正常运行。吉林燃料乙醇装置正常运行；梅河口阜康装置满产运行，低脂 DDGS 正常产出。其他企业，如东丰华粮、吉粮天裕等酒精厂正常运行。河北产区承德避暑山庄装置停机检修。河南产区华兴周内装置短暂故障，高脂 DDGS 周度产量有所减少；汉永（原鑫河阳）装置产量稳定；厚源装置满产运行，其他酒精厂，如新兴生物等装置正常运行。其他产区，如山东、四川等地玉米酒精企业 DDGS 装置稳定运行，周度产量与上周基本一致。

3.2 生猪市场周度行情分析

本周全国生猪出栏均价在 15.42 元/公斤，较上周上涨 1.29 元/公斤，环比上涨 9.13%，同比上涨 8.36%。

本周猪价强势上涨，周度重心上行明显。供应方面来看，前期受猪病影响部分省份供应阶段性偏紧，且周边地区天气影响，市场猪源流通受限，加之年关物流运输资源紧张，叠加情绪助推猪价上行。需求方面来看，节前备货终幕拉开，且天气影响下多有提前采购，外调表现积极，但前期备货已有累积，市场需求余量有限。整体来看，价格前期涨幅较大而需求匹配不足，市场情绪支撑有限，猪价上涨难以延续，近日已有回落调整，供应存量消化待续而需求逐渐收尾，短期猪价或偏弱趋稳盘整。

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	119.71	9.14	110.57	原粮玉米价格稳定
吉林	20.86	-27.57	48.43	原粮玉米价格稳定
河南	-256.14	-487.14	231.00	优级酒精价格上涨
河北	273.75	278.75	-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 119.71 元，较上周单吨理论利润均值 9.14 元，盈利幅度增加 110.57 元。周内原粮玉米价格由 2067 元/吨小涨至 2070 元/吨，普级酒精价格稳定于 5800 元/吨，DDGS 价格稳定于 1920 元/吨，综合测算下来，周内当地企业生产盈利情况有所增加。

吉林：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考 20.86 元，与上周单吨理论利润均值-27.57 元相比，亏损幅度减少 48.43 元。周内原粮玉米价格由 2150 元/吨小涨至 2158 元/吨，普级酒精价格稳定于 6000 元/吨，DDGS 价格 1980 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。

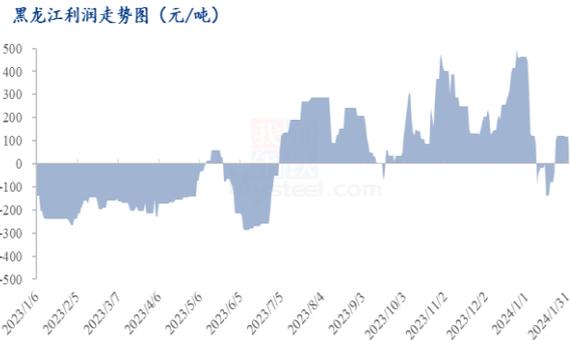


图 4 黑龙江利润走势图

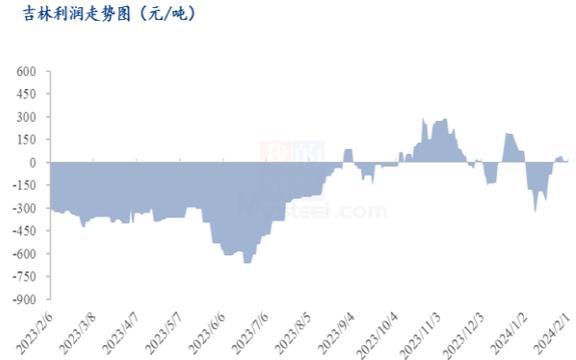


图 5 吉林利润走势图

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-256.14元，较上周单吨理论利润均值-487.14元比较，亏损幅度减少231.00元。原粮玉米价格由2440元/吨降至2390元/吨，普级酒精价格由6080元/吨上涨至6200元/吨，DDGS价格稳定于2030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。

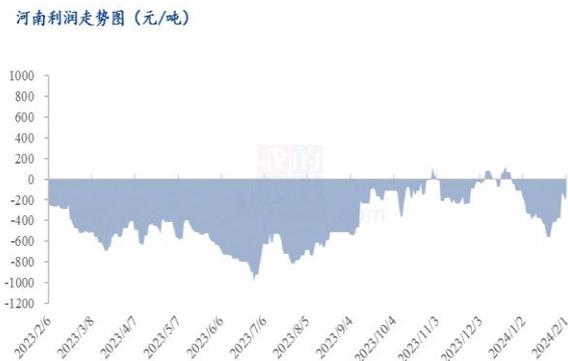


图 6 河南利润走势图

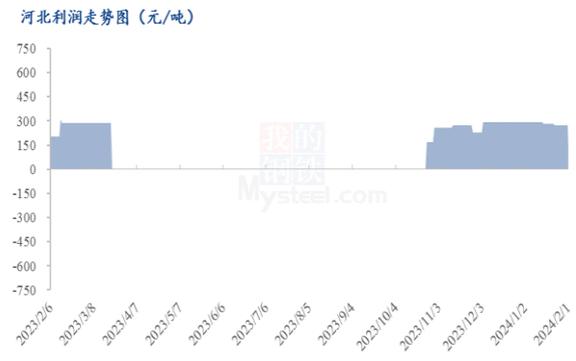


图 7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

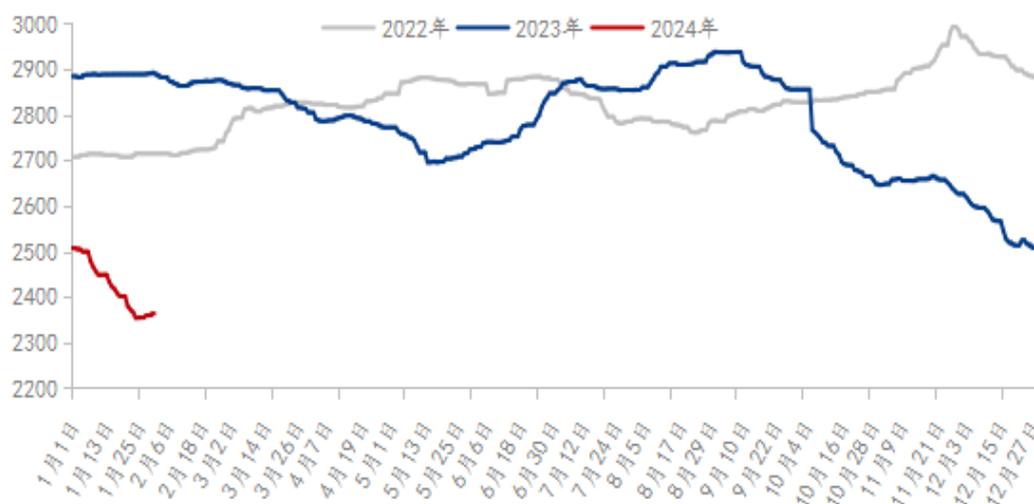
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米周度均价为2356元/吨，较上周下跌29元/吨。

国内玉米价格止跌趋稳，局部反弹。东北基层售粮节奏下降，贸易商少量建库，市场供需持衡，价格趋稳，低点地区反弹。华北价格先涨后稳，玉米价格跌至新低，厂家收购价格跌破 2400 元/吨，基层卖粮意向下降，加之周末有降雪，价格趋稳运行。销区饲料企业备货结束，报价跟随产区调整，市场成交量有限。

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）

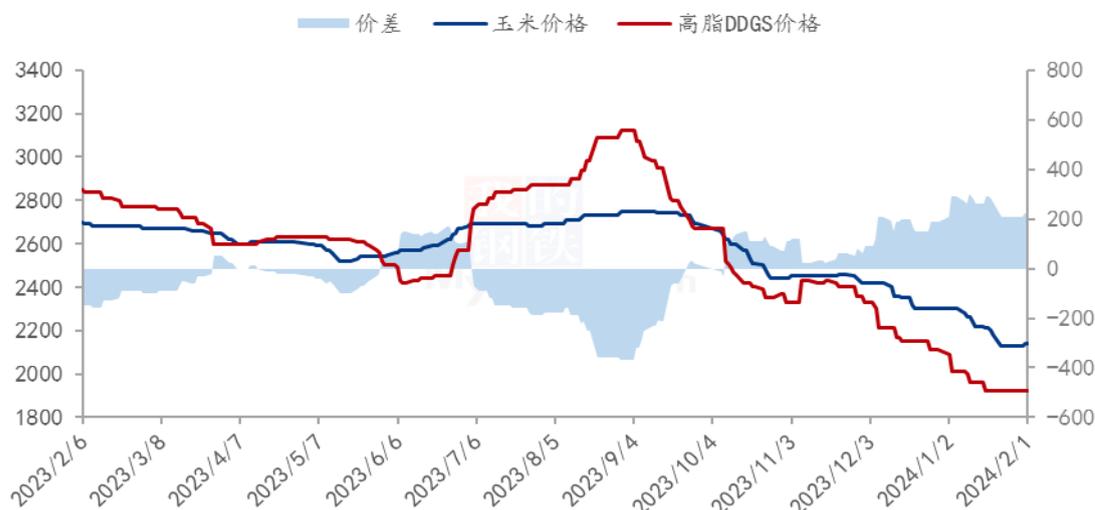


图 9 黑龙江高脂 DDGS 与玉米价差

河南高脂DDGS与43%蛋白豆粕价差（元/吨）

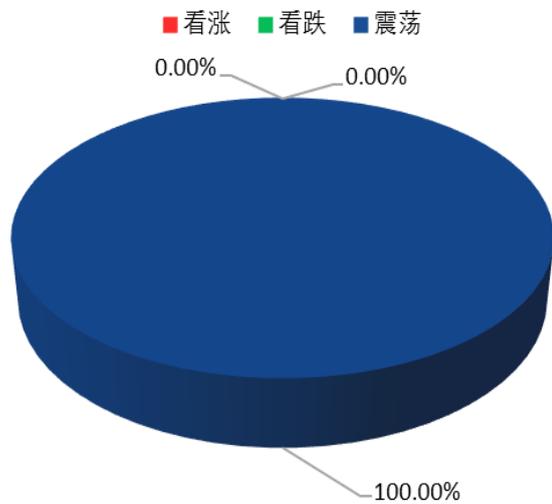


数据来源：钢联数据

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

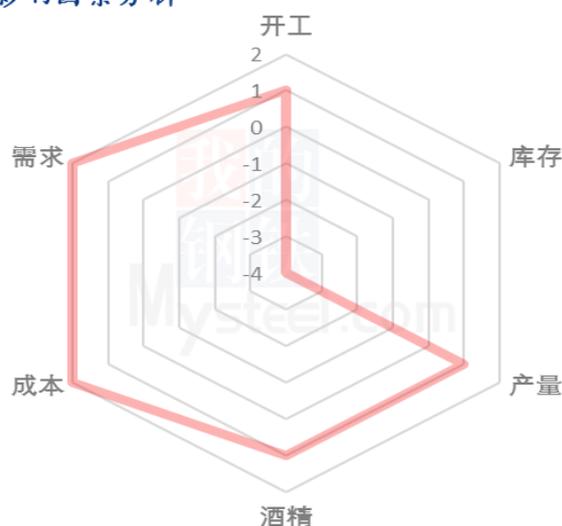
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。周内酒精厂多执行合同，下游用户提货积极性尚可，由于临近春节，考虑到部分产区物流情况，下游用户采购积极性有所减少，但酒精企业仍有一部分节前订单，以执行合同发货为主，DDGS 报价维持稳定。因此，暂无企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，0 家持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。目前下游用户按需派车提货，酒精企业执行合同，DDGS 价格维持稳定，部分酒精企业 DDGS 库存量有所减少，外加部分酒精厂承接一部分节后订单，一定程度利好短期 DDGS 价格。综上所述，暂无厂家认为下周 DDGS 价格仍有一定下行空间。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，35 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。周内酒精厂执行前期合同，下游用户按需采购，酒精企业 DDGS 报价维持稳定。贸易商稳价发货，下游提货积极性尚可，由于临近春节，下游采购积极性有所减少，酒精企业执行合同。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：**库存量维持高位，明显利空后市

产量：供应量减少，弱势利好后市； **酒精：**酒精价格震荡调整，弱势利好后市

成本：原粮价格下调，小幅利空价格； **需求：**终端需求不足，一般利空后市

总结：本周 DDGS 行业开工率小幅下降，周度 DDGS 产量有所减少，个别酒精厂装置调整，DDGS 现货供应量下降。周内普级和优级酒精价格稳中调整，原粮玉米价格止跌企稳，DDGS 价格稳定运行，部分酒精企业生产利润有所改善。目前下游用户按需派车提货，酒精企业执行合同，由于临近春节假期，考虑到后续物流情况，下游采购积极性有所降低，但酒精厂多执行前期合同，DDGS 报价维持稳定，且部分酒精企业 DDGS 库存量相对较低，一定程度上支撑 DDGS 价格。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格稳定运行。

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，周内个别酒精企业装置开工率小幅下降，周度 DDGS 产量有所减少，个别酒精企业装置产量有所调整。临近春节假期，酒精企业装置开工率或维持震荡调整，个别酒精企业装置或有停机计划，一定程度上支撑 DDGS 价格。目前酒精企业装置开工率震荡调整，Mysteel 预计下周 DDGS 产量或维持在 14.0 万吨左右。

目前下游用户按需派车提货，酒精企业执行合同，临近春节假期，考虑到后续物流情况，下游饲料企业采购积极性有所减少，由于酒精厂仍有一部分前期合同，下游提货积极性尚可。预计短期内下游用户按需采购，小幅支撑 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、优级酒精价格稳中调整，酒精企业 DDGS 价格维持稳定，原粮玉米价格止跌企稳，部分酒精企业生产利润有所稳定。周内酒精企业 DDGS 报价维持稳定，下游用户按需派车提货，酒精企业执行前期合同，由于临近春节假期，下游用户采购积极性逐渐减少，部分酒精厂仍有一部分前期合同，近期以执行合同为主，DDGS 价格维持稳定，且贸易商稳价出货，外加部分酒精厂 DDGS 库存量维持低位，一定程度上支撑 DDGS 价格。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格稳定运行。

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