

DDGS 市场

周度报告

(2024.2.29-2024.3.7)



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

(2024.2.29-2024.3.7)

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	- 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 价格上涨，下游用户刚需补货，酒精企业成交情况较好。目前原粮玉米价格震荡调整，食用酒精进入消费淡季，普级、优级酒精价格稳中偏弱，部分酒精企业生产亏损情况有所缓解，个别酒精厂生产利润有所下降。周内下游用户按序派车提货，酒精企业多执行近期合同，由于部分酒精企业 DDGS 库存量相对较少，且个别酒精厂高位库存有所下降，或小幅支撑 DDGS 价格行情。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

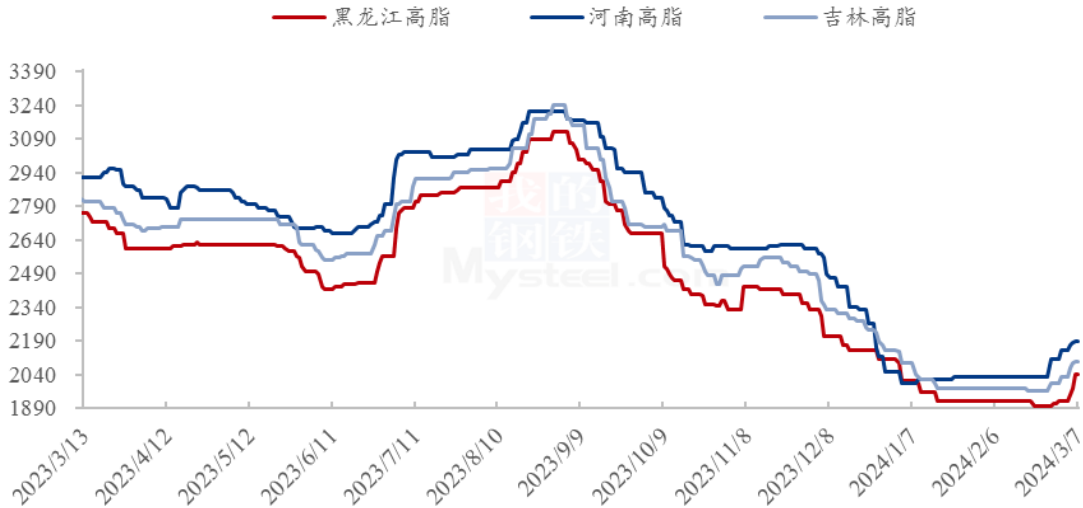
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨)	1967	1906	61
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2169	2076	93
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2115	2044	71
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	13.057	13.117	-0.060
	玉米酒精企业开机率	64.16%	64.46%	-0.30%
需求	<p>周内下游用户刚需补货，酒精企业成交情况较好，部分酒精企业执行近期合同，下游用户按序派车提货。对于贸易商而言，本周成交情况较上周有一定增加，且部分酒精厂库存量相对较少，外加个别酒精厂高位库存有所消化，部分贸易商对后续市场行情持看稳观点。对于酒精企业而言，周内下游用户提货积极性较高，下游采购积极性增加，部分酒精企业 DDGS 库存量下降，或小幅支撑 DDGS 价格。</p>			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	-39.71	-2.43	-37.29
	河南周度利润日均值 (元)	-337.29	-459.14	121.86

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 价格上涨，酒精企业挺价情绪较浓，下游用户采购积极性有所增加，个别酒精企业 DDGS 价格停报。周内下游提货积极性尚可，由于近期原粮玉米价格上涨，外加普级、优级酒精价格稳中偏弱，酒精企业生产利润有所下降，个别酒精厂生产亏损情况或有所增加。周内下游饲料企业刚需补货，酒精企业成交情况较好，部分酒精厂执行合同，按序发货，下游提货积极性尚可，一定程度支撑酒精企业挺价心态。目前下游按序派车提货，市场观望情绪渐浓，部分贸易商稳价发货，短期内仍需关注原粮玉米价格走势和下游采购节奏。

黑龙江：目前鸿展四厂装置正常运行，高脂 DDGS 报价 2040-2210 元/吨，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 对外报价未出，持货商零售报价参考 1970 元/吨左右。

吉林：周内四平新天龙高脂 DDGS 装置开机，周内 DDGS 报价 2200 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 出厂报价停报，停报前价格参考 2150 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 2030 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，与上周报价上调 80 元/吨。

河南：本周孟州汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 报价 2100 元/吨，成交区间参考 2100-2150 元/吨；华兴高脂 DDGS 报价 2200 元/吨，厚源高脂 DDGS 报价参考 2250 元/吨，具体按量议价。新乡新兴生物高脂 DDGS 报价参考 2300 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	1967	1906	61	报价上涨
吉林	玉米高脂	2064	1987	77	报价上涨
河北	玉米高脂	2321	2290	31	价格上调
河南	玉米高脂	2169	2076	93	报价上涨

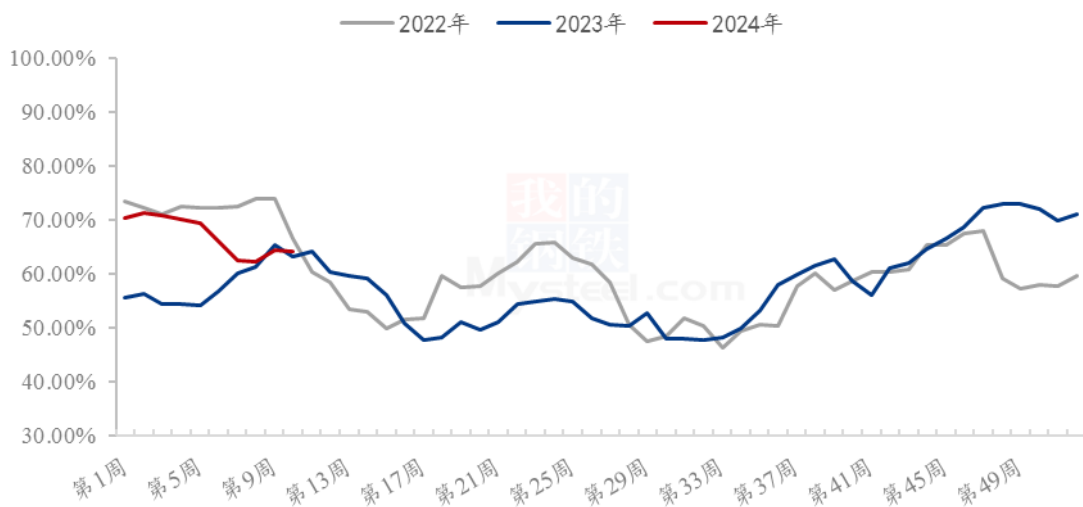
数据来源：钢联数据

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 64.16%，较上周开工率 64.46%，下降 0.30%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 13.057 万吨，较上周产量 13.117 万吨，减少 0.060 万吨，降幅参考 0.46%。

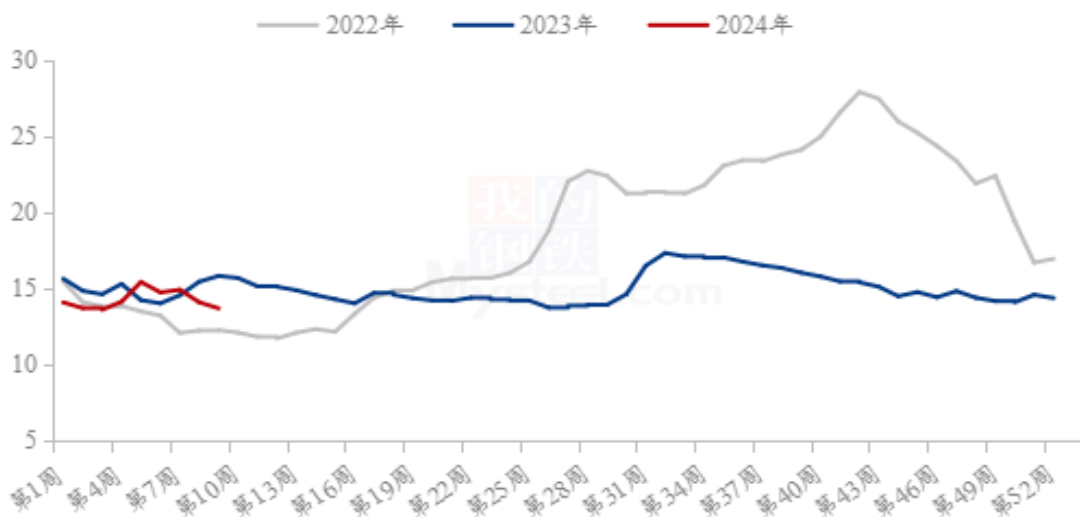
黑龙江鸿展四厂装置稳定运行；哈尔滨盛龙装置稳定运行；其他企业，如海伦国投、肇东中粮等酒精厂装置正常运行。吉林燃料乙醇装置正常运行；其他企业，如东丰华粮、新天龙裕等酒精厂正常运行。河北产区承德避暑山庄装置停机检修，关注后续投料计划。河南产区汉永（原鑫河阳）装置双线开工，周度 DDGS 产量上升；其他酒精厂，如华兴、厚源等装置运行稳定。安徽产区沫河口中粮一期装置投入料调整，周度 DDGS 产量有所下降。其他产区，如山东、吉林等地玉米酒精企业 DDGS 装置稳定运行，周度产量与上周基本一致。

3.2 生猪市场周度行情分析

本周全国生猪出栏均价在 13.69 元/公斤，较上周下跌 0.40 元/公斤，环比下跌 2.84%，同比下跌 13.46%。

本周猪价震荡回调，但前期跌幅明显而近日涨幅不大，周度重心仍显弱势。供应方面来看，月底企业出栏节奏相对平缓，业内对后市预期向好，养户惜售挺价情绪偏强，市场贸易流通量较有限，短期供应释放压力不大。需求方面来看，虽节后需求惯性回落，不过元宵及开学短暂支撑，且部分市场二育支撑情绪偏强，市场接单走货情况尚可，但对猪价上行助推较有限。整体来看，市场供需表现调整有限，而月初出栏节奏平缓、情绪端或依旧坚挺，短期猪价走势或震荡偏强运行。

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	-39.71	-2.43	-37.29	普级酒精价格下调
吉林	-223.57	-123.14	-100.43	普级酒精价格下调
河南	-337.29	-459.14	121.86	优级酒精价格上涨
河北	-23.04	-26.00	2.96	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-39.71元，较上周单吨理论利润均值-2.43元，亏损幅度增加37.29元。周内原粮玉米价格由2120元/吨上涨至2122元/吨，普级酒精价格由5800元/吨降至5700元/吨，DDGS价格由1920涨至2040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-223.57元，与上周单吨理论利润均值-123.14元相比，亏损幅度增加100.43元。周内原粮玉米价格由2232元/吨上涨至2253元/吨，普级酒精价格由6000元/吨下跌至5900元/吨，DDGS价格2100元/吨，较上周价格上涨100元/吨，综合测算下来，当地酒精企业理论亏损情况有所增加。

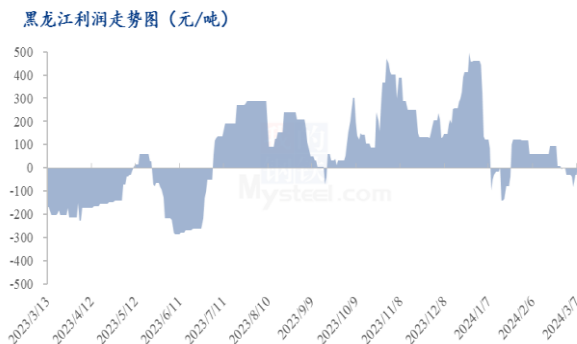


图 4 黑龙江利润走势图

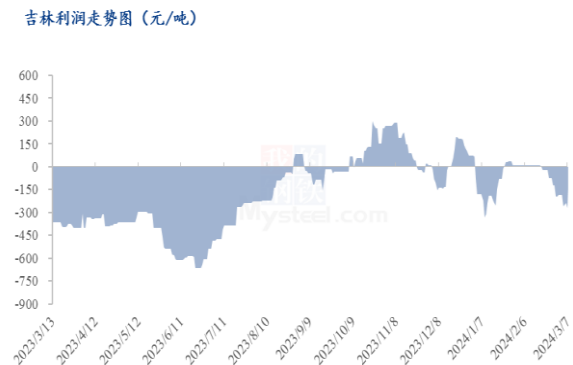


图 5 吉林利润走势图

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-337.29元，较上周单吨理论利润

均值-459.14元比较，亏损幅度减少121.86元。原粮玉米价格区间参考2440-2453元/吨，普级酒精价格由6000元/吨涨至6110元/吨，DDGS价格由2120元/吨上涨至2190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。

河南利润走势图（元/吨）

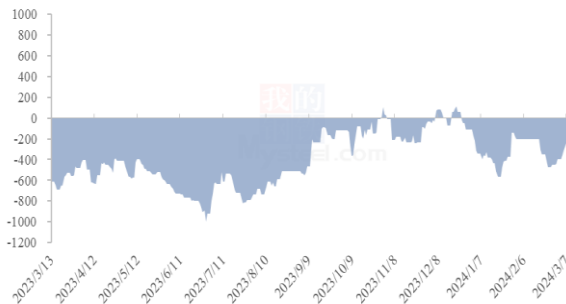


图6 河南利润走势图

河北利润走势图（元/吨）

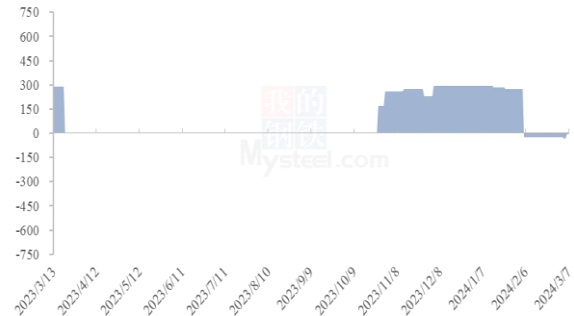


图7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

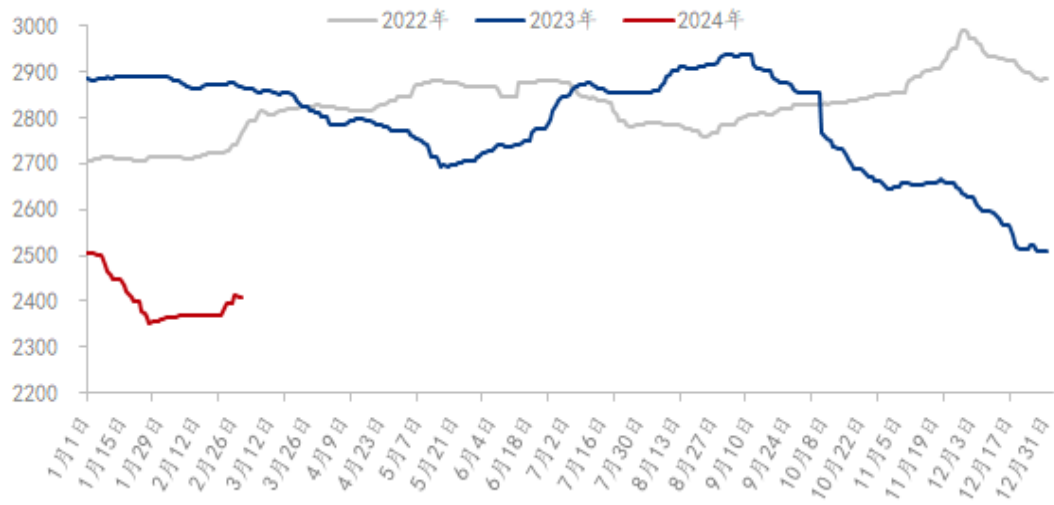
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米周度均价为2403元/吨，较上周上涨34元/吨。

本周玉米价格震荡上行，东北产地贸易商出货积极，北方港口玉米集港量急速增加，同时节后终端采购意愿不足，贸易商压价收购，之后贸易商态度谨慎，仅维持小规模购销，建库意愿降低。深加工仍有收购需求，部分深加工企业提价收购，逐渐向市场价格靠拢。华北地区降雪影响减弱，市场供需维持动态平衡，价格维持震荡运行。销区玉米市场先涨后跌，产区价格涨幅较大，销区到货成本增加，贸易商报价涨幅明显，随后北港集港量有所增加，报价下沉，价格上涨趋势暂停，价格维持震荡调整。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

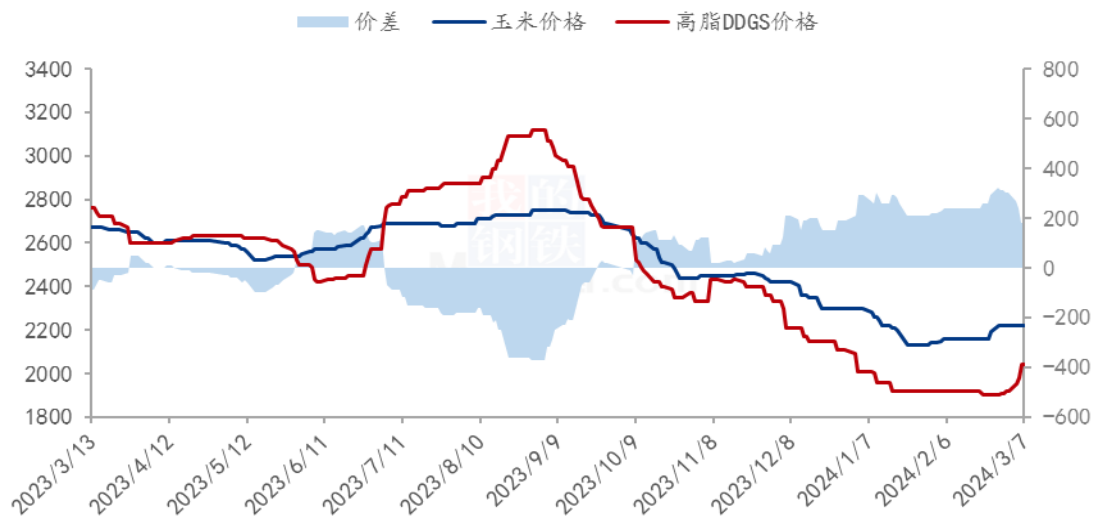


数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

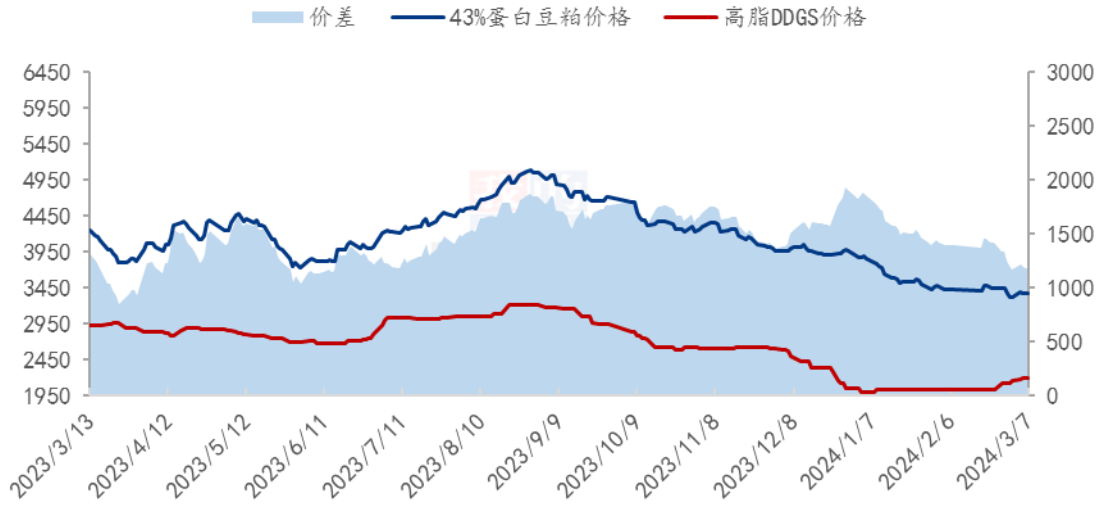
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

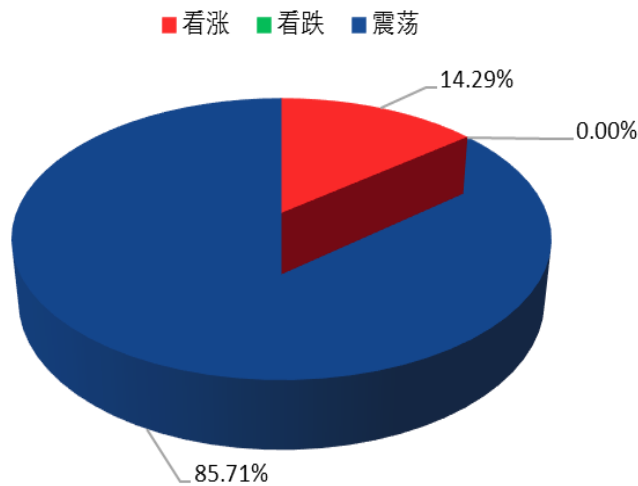


数据来源：钢联数据

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，5 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。目前下游提货积极性尚可，周内下游饲料企业刚需补货，酒精企业成交情况较好，个别酒精厂价格停报，执行近期合同为主，外加酒精企业 DDGS 库存量有所下降，个别酒精厂高位库存有所消化，短期内或小幅支撑酒精厂挺价心态。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。周内下游用户刚需补货，酒精厂成交情况较好，考虑到终端市场需求相对平淡，部分下游用户对后续市场行情持观望心态，采购积极性有所降低，但目前原粮玉米价格震荡调整，普级、优级酒精价格稳中偏弱，个别酒精厂生产利润或处于亏损状态，短期内仍小幅支撑 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，30 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。周内酒精厂成交情况较好，下游用户按序派车提货，由于部分酒精厂库存量相对较小，且下游提货积极，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：开工率减少，小幅利好后市； **库存：**库存量下降，弱势利好后市

产量：供应量减少，小幅利好后市； **酒精：**酒精价格稳中偏弱，小幅利好后市

成本：原粮价格震荡调整，小幅利好价格； **需求：**下游刚需补货，小幅利好后市

总结：本周 DDGS 行业开工率小幅下降，个别酒精厂装置投入料调整，周度 DDGS 产量减少。周内下游用户采购积极性增加，酒精企业成交情况较好，下游用户按序派车提货，部分酒精企业 DDGS 库存量下降，个别酒精厂高位库存有所消化。近期原粮玉米价格震荡调整，食用酒精进入消费淡季，普级、优级酒精价格稳中偏弱，酒精企业 DDGS 价格上涨，部分酒精企业生产利润或仍呈现亏损状况。由于目前下游提货积极性尚可，外加部分酒精企业 DDGS 库存量相对较少，短期内或小幅支撑 DDGS 价格行情。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格或偏稳运行，个别酒精厂 DDGS 价格或有小幅上涨空间，涨幅区间参考 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。

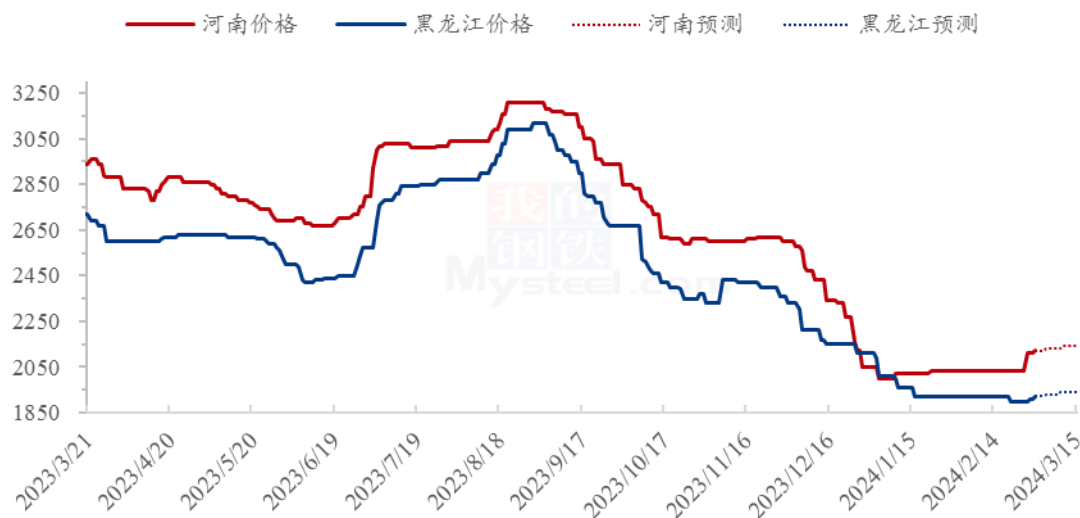
第八章 DDGS 市场预测

从供应角度分析，周内酒精企业装置开工率小幅减少，DDGS 现货供应量下降，个别酒精厂装置投入料调整，周度 DDGS 产量减少。目前东北地区酒精企业装置多处于满负荷运行，周度开工率相对稳定，个别产区酒精厂春节后装置产量较春节前有所减少，后续装置或有可能恢复运行，短期内酒精企业装置开工率或呈现震荡调整。Mysteel 预计下周 DDGS 产量或维持在 12.7 万吨左右。

目前下游用户提货积极性尚可，酒精企业按序发货。周内酒精厂成交情况较好，部分酒精企业 DDGS 价格连续上调，下游饲料企业刚需补货。贸易商周内成交情况较

上周有所增加，部分贸易商对短期市场行情持看涨心态。对于酒精企业而言，周内下游采购较为积极，部分酒精厂成交量有所增加，短期内部分酒精厂主要执行近期合同，或小幅支撑短期 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、优级酒精价格稳中偏弱，原粮玉米价格震荡调整，酒精企业 DDGS 价格上涨，部分酒精厂生产亏损情况有所缓解，个别酒精厂生产利润下降。周内下游用户需求尚可，酒精企业成交情况较好，部分酒精企业执行近期合同，短期内或小幅支撑 DDGS 价格。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格或偏稳运行，个别酒精厂 DDGS 价格或有小幅上涨空间，涨幅区间参考 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