

# DDGS 市场

## 周度报告

( 2024.3.14-2024.3.21 )



### 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

( 2024.3.14-2024.3.21 )

## 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.....	- 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 价格小幅偏强，饲料企业多消化前期订单，采购积极性有所降低。周内原粮玉米价格震荡调整，普级、优级酒精价格相对稳定，部分酒精企业 DDGS 价格上涨，酒精厂生产亏损情况有所缓解，但部分酒精厂生产利润或仍处于亏损状态上。由于近期 DDGS 价格上涨速度较快，下游观望情绪渐浓，但近期豆粕现货价格偏强，一定程度刺激下游采购积极性，部分贸易商走货情况有所好转，短期内或支撑酒精企业挺价心态。

## 第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

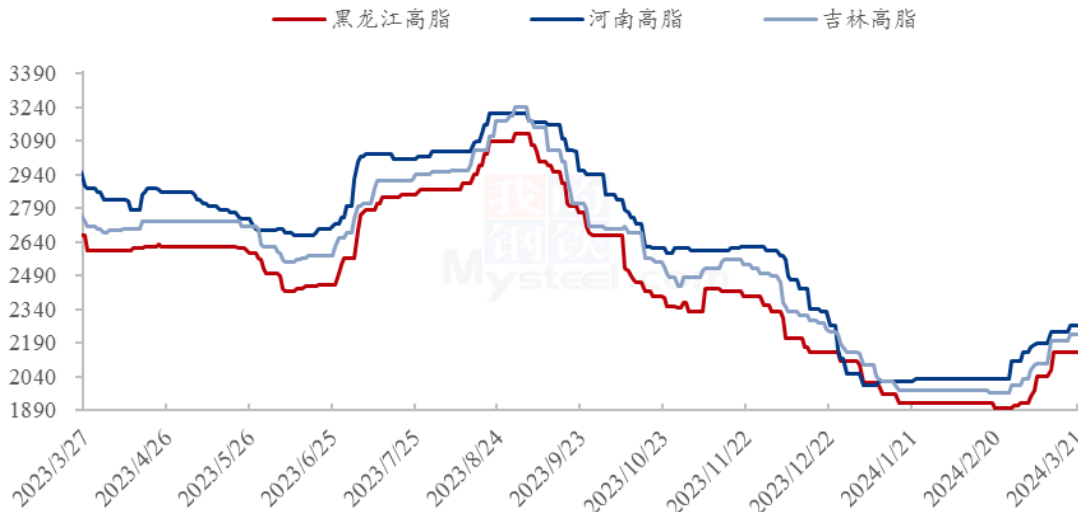
表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2150	2091	59
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2260	2219	41
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2258	2205	53
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	13.307	13.157	0.150
	玉米酒精企业开机率	65.39%	64.65%	0.74%
需求	周内下游用户观望情绪渐浓，饲料企业多消化前期订单，酒精企业按序发货，下游用户提货积极性尚可。对于贸易商而言，下游提货积极性尚可，周内豆粕现货价格上涨，一定程度刺激下游采购积极性，部分贸易商对短期市场行情持看稳心态。对于酒精企业而言，多数酒精厂执行前期合同，下游按序派车提货，部分酒精企业 DDGS 库存量有所消化，个别酒精厂高位库存有所下降。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	-153.00	-78.86	-74.14
	河南周度利润日均值 (元)	-287.14	-231.14	-56.00

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（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，个别酒精厂成交情况尚可，DDGS 报价上调，部分酒精企业执行前期合同，下游用户按需派车提货。周内下游用户多按需采购，采购积极性较上周有所减弱，个别贸易商走货情况表现一般，个别贸易商有小幅降价出货情况。下游市场观望情绪较浓，但近期部分酒精企业 DDGS 库存量相对较少，且个别酒精厂高位库存有所消化，短期内仍支撑 DDGS 价格，外加近期豆粕现货价格偏强，一定程度利好 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 2130-2300 元/吨，议价销售。持货商巴彦现货零售价格参考 2200 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 2200 元/吨，持货商零售报价参考 2130-2150 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 2450 元/吨，经销商现款零售价格 2350 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 2350 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价 2200 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 2200 元/吨，与上周报价上调 50 元/吨。

**河南：**本周孟州汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 报价 2250 元/吨，成交区间参考 2240-2250 元/吨；华兴高脂 DDGS 报价 2350 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	2150	2091	59	报价上涨
吉林	玉米高脂	2220	2157	63	报价上涨
河北	玉米高脂	2420	2399	21	价格上调
河南	玉米高脂	2260	2219	41	报价上涨

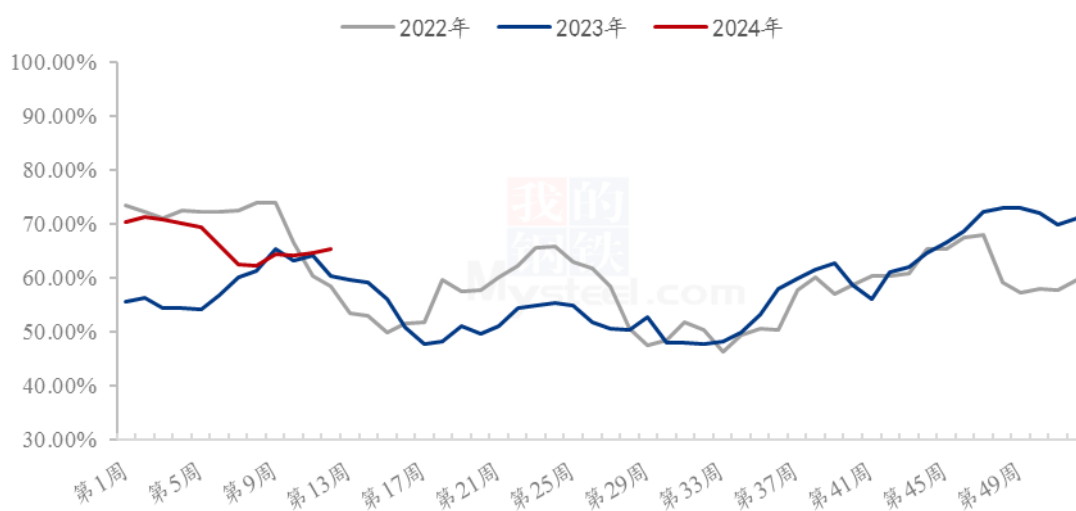
数据来源：钢联数据

## 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，周度 DDGS 现货供应量增加。本周开机率参考 65.39%，较上周开工率 64.65%，上升 0.74%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 13.307 万吨，较上周产量 13.157 万吨，增加 0.150 万吨，增幅参考 1.14%。

黑龙江鸿展四厂装置稳定运行；万里润达装置轮线检修，半产运行，检修时间参考一周左右；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）装置三线开工，高脂 DDGS 稳定产出；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。

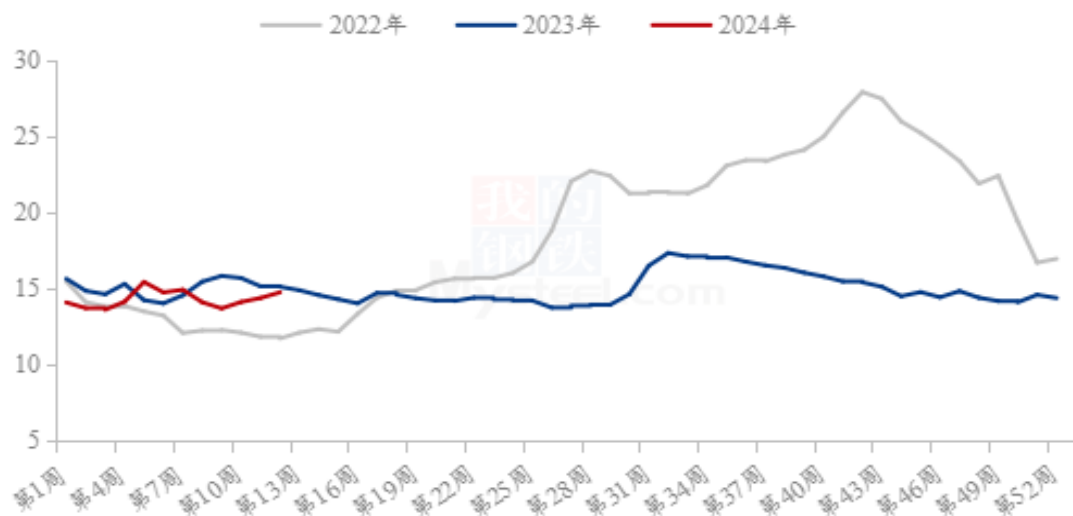
### 3.2 生猪市场周度行情分析

本周全国生猪出栏均价在 14.74 元/公斤，较上周上涨 0.37 元/公斤，环比上涨 2.57%，同比下跌 2.45%。

本周猪价连续上行，今日略有回调，周度重心涨幅明显。供应方面来看，市场压栏挺价情绪偏强，养户出栏节奏动态调整，助推猪价上行；前期压栏补充中大猪源，出栏走量或对猪价上行有所抑制。需求方面来看，标肥价差对行情仍有支撑，不过冻品库存掣肘分割入库，且白条鲜销表现平平，屠企持续亏损难以保持开机，消费整体表现不佳。整体来看，市场供需博弈延续，压栏挺价情绪仍有支撑，二育动态或有增加，不过需求表现支撑不足，短期猪价行情震荡或偏强盘整。



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	-153.00	-78.86	-74.14	原粮玉米价格上涨
吉林	-244.57	-278.86	34.29	DDGS 价格上涨
河南	-287.14	-231.14	-56.00	普级酒精价格下调
河北	16.07	18.75	-2.68	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-153.00元，较上周单吨理论利润均值-78.86元，亏损幅度增加74.14元。周内原粮玉米价格稳定于2196元/吨，普级酒精价格稳定于5700元/吨，DDGS价格稳定于2150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-244.57元，与上周单吨理论利润均值-278.86元相比，亏损幅度减少34.29元。周内原粮玉米价格由2276元/吨上涨至2283元/吨，普级酒精价格稳定于5900元/吨，DDGS价格2230元/吨，较上周价格上涨

涨 30 元/吨，综合测算下来，当地酒精企业理论亏损情况有所减少。

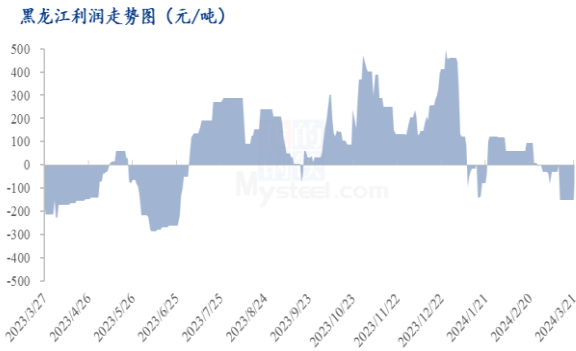


图 4 黑龙江利润走势图

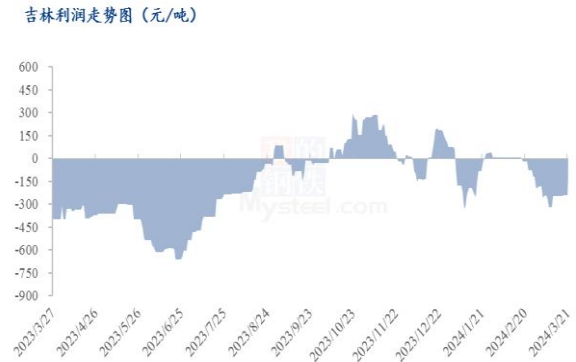


图 5 吉林利润走势图

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-287.14 元，较上周单吨理论利润均值-231.14 元比较，亏损幅度增加 56.00 元。原粮玉米价格由 2430 元/吨降至 2415 元/吨，普级酒精价格由 6000 元/吨降至 5900 元/吨，DDGS 价格稳定于 2240 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。

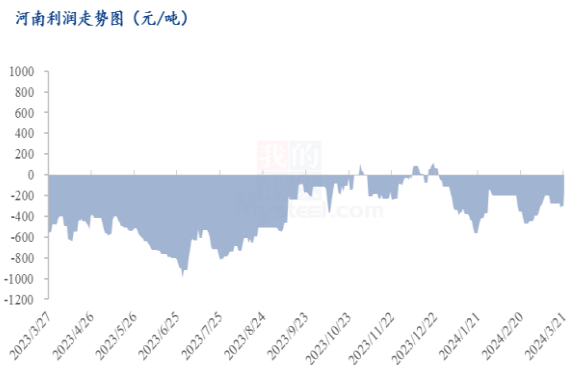


图 6 河南利润走势图

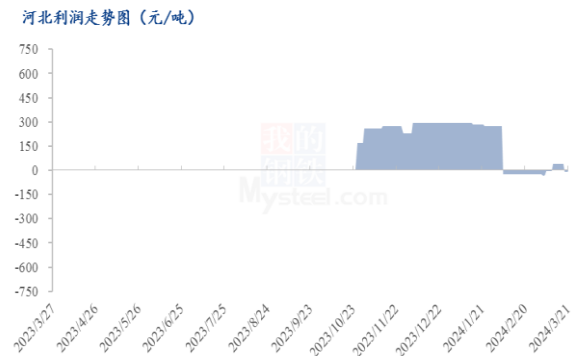


图 7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

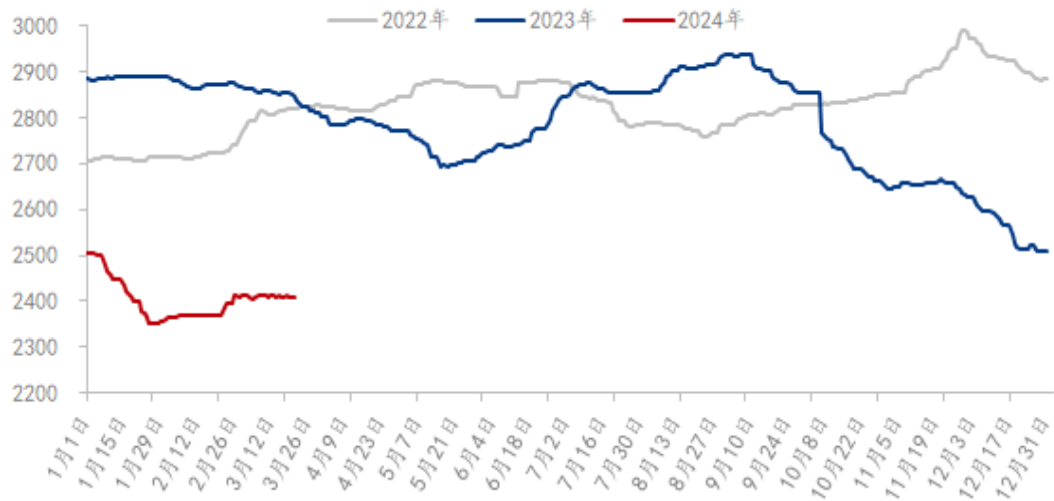
## 第五章 关联产品分析

### 5.1 玉米市场周度行情分析

本周全国玉米市场震荡运行，周均价 2411 元/吨，较上周下跌 1 元/吨。

本周东北玉米价格平稳。地趴余粮进一步减少，部分地区自然干粮逐渐上市，农户有售粮变现需求。贸易商及烘干塔建库基本完成，下游深加工及饲料企业维持随用随采。华北基层购销活跃度尚可，渠道库存明显增加。深加工企业门前到货量维持高位。销区玉米稳定运行。养殖需求仍疲软，进口玉米，进口大麦高粱等替代品替代优势较高，挤压国内玉米需求，玉米价格主流稳定，下游饲料企业滚动补库。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

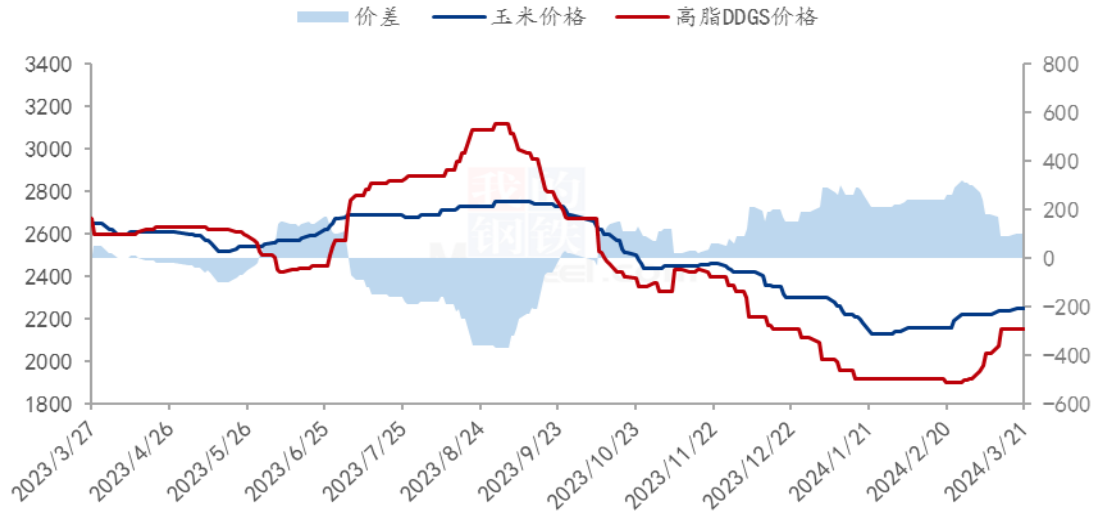


数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国玉米均价走势

## 5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

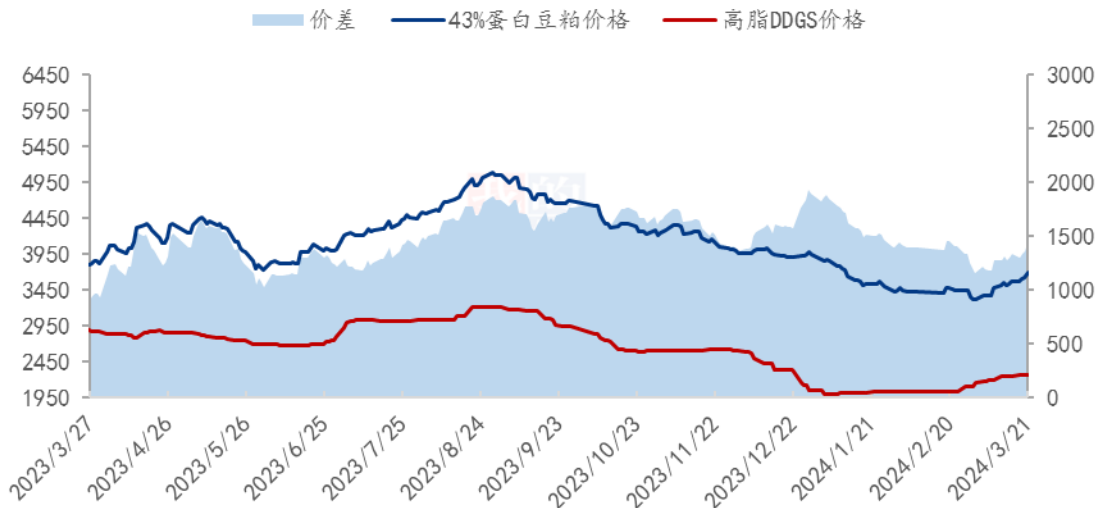
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

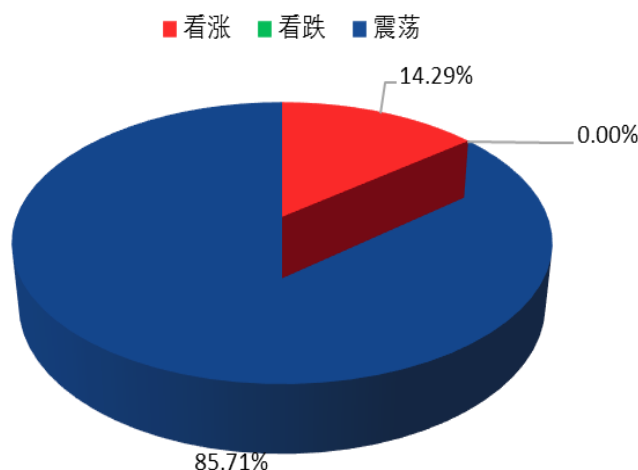


数据来源：钢联数据

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

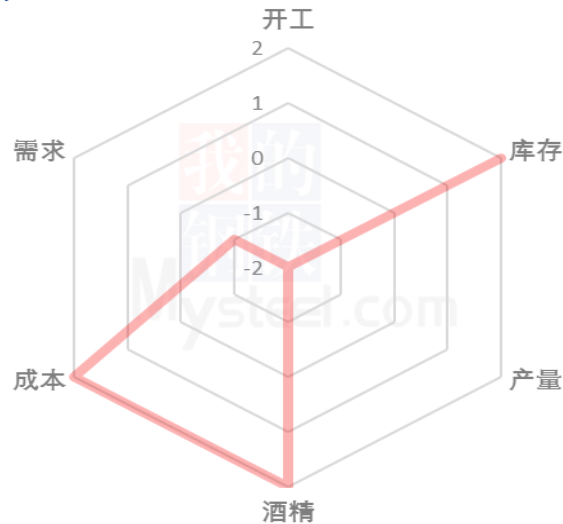
**看涨：**在 35 家接受调研的企业中，5 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。目前下游提货积极性尚可，酒精企业执行前期合同，近期原粮玉米价格震荡调整，豆粕现货价格偏强，一定程度利好后续 DDGS 价格行情，外加部分酒精企业生产利润情况仍有亏损，短期内仍支撑酒精企业挺价心态。因此，个别企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

**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。周内下游提货积极性尚可，部分酒精企业 DDGS 库存量相对较少，个别酒精厂 DDGS 高位库存有所消化，一定程度支撑短期内 DDGS 价格行情。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。周内下游用户多持观望心态，个别酒精厂 DDGS 报价上调，下游用户按需采购。周内个别贸易商走货情况表现一般，外加个别酒精厂 DDGS 价格仍有上涨趋势，下游用户采购相对谨慎，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:** 开工率增加, 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:** 酒精价格稳定, 小幅利好后市

**成本:** 原粮价格震荡调整, 小幅利好价格; **需求:** 下游按需采购, 小幅利好后市

**总结:** 本周 DDGS 行业开工率小幅上升, DDGS 现货供应量增加, 周内酒精企业开工率震荡调整, 个别酒精企业装置短暂检修, 周度 DDGS 产量下降。目前下游用户提货积极性尚可, 酒精企业多执行前期合同, 近期 DDGS 价格上涨速度较快, 下游用户观望情绪渐浓。近期原粮玉米价格震动调整, 普级、优级酒精价格相对稳定, 酒精企业 DDGS 价格上涨, 部分酒精厂生产利润有所下降, 个别酒精厂生产亏损情况有所缓解。目前酒精厂稳价发货, 下游用户按需采购, 部分酒精企业 DDGS 库存量处于相对低位, 个别酒精厂高位库存有所消化。Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格或小幅偏强, 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

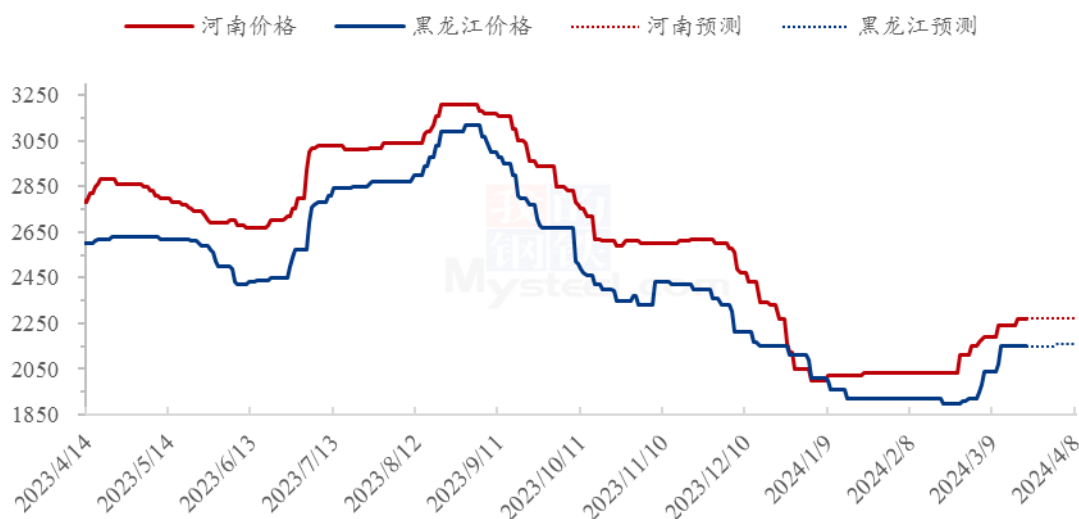
1	弱势利好	-1	弱势利空
<p>注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。</p>			

## 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震荡调整，个别酒精厂装置检修，DDGS 产量下降，上周个别酒精厂装置开机，周度 DDGS 产量整体呈现增加走势，随着天气气温转暖，考虑到目前酒精企业生产利润情况并不理想，后期酒精企业开工率或会有所调整。Mysteel 预计下周 DDGS 产量或维持在 12.7 万吨左右。

目前下游市场观望情绪渐浓，下游用户采购相对谨慎，酒精企业多执行前期合同，饲料企业派车提货。目前酒精企业 DDGS 库存量相对较少，且部分酒精企业仍有一部分可执行合同，下游用户多消化前期订单，但近期豆粕现货价格偏强，一定程度刺激下游采购积极性，个别酒精企业成交略有好转。

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、优级酒精价格相对稳定，酒精企业 DDGS 价格上涨，部分酒精企业亏损情况有所缓解。周内酒精厂多执行前期合同，下游用户按序派车提货，近期豆粕现货价格偏强，一定程度刺激下游采购积极性，短期内或利好 DDGS 价格。Mysteel 农产品预计，下周 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