

# DDGS 市场

## 月度报告

(2023年4月)



### Mysteel 农产品

编辑：谢秉军

电话：0533-7026971

邮箱：xiebingjun@mysteel.com

# DDGS 市场月度报告

(2023 年 4 月)

## 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 市场月度报告 .....	- 2 -
本月核心观点.....	- 1 -
第一章 本月 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 酒精企业月度开机变化 .....	- 3 -
3.2 生猪市场月度行情分析 .....	- 4 -
第四章 DDGS 企业代表区域利润.....	- 5 -
第五章 关联产品分析 .....	- 7 -
5.1 玉米市场月度行情分析 .....	- 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 -



## 本月核心观点

4月国内 DDGS 价格跌幅收窄，月中黑龙江、吉林产区酒精企业 DDGS 价格上调，下游市场走货情况转好，下游用户询采积极性有所增加，贸易商接货积极；河南产区 DDGS 价格震荡回升，酒精企业挺价情绪浓厚，且豆粕价格震荡上行，一定程度利空后续 DDGS 价格。下游市场走货情况转好，饲料企业由于前期保持低位库存，近期主要以刚需补库为主，五一节日期间维持安全库存。目前养殖端需求暂无明显增量，东北产区部分酒精企业装置停机检修，个别酒精厂前期高位库存得到缓解。

## 第一章 本月 DDGS 市场主要指标概述

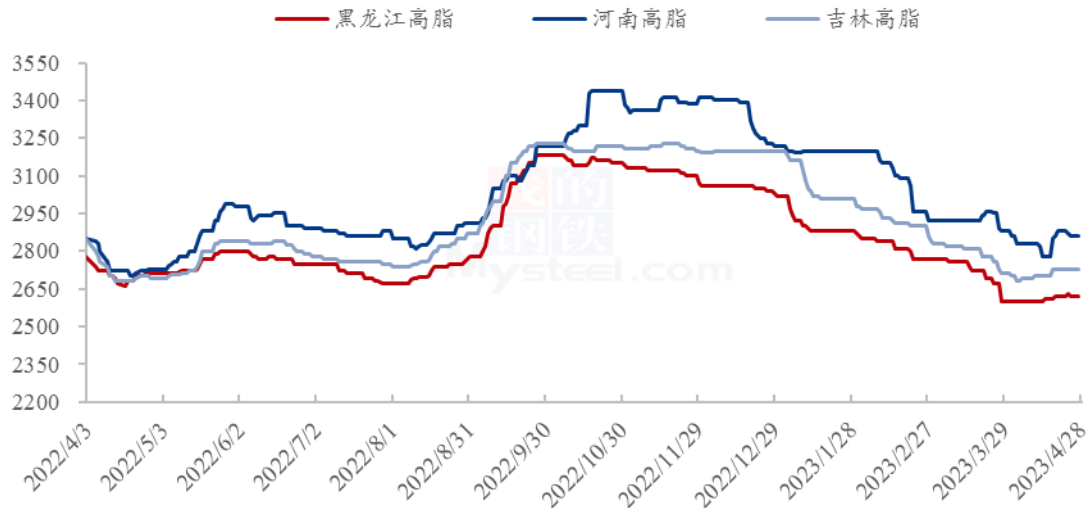
表 1 DDGS 市场月度动态

单位：元/吨

	类别	2023 年 4 月	2023 年 3 月	涨跌值
价格	黑龙江高脂均价	2610	2717	-107
	河南高脂均价	2842	2921	-79
	全国高脂均价	2758	2853	-95
供应	DDGS 月度产量 (万吨)	45.621	55.591	-9.970
	玉米酒精企业开机率	50.80%	61.90%	-11.10%
需求	4月养殖端需求表现一般，南方个别地区水产养殖备货，但整体数量较少，饲料企业刚需补库维持安全库存。对于 DDGS 而言，4月份终端需求暂无明显利好条件支撑 DDGS 价格，但月内部分酒精企业装置停机，DDGS 月度供应量减少，且豆粕价格震荡上涨，一定程度刺激下游用户按需采积极性。对于东北地区而言，个别酒精企业计划 5 月前后停机检修，酒精企业开机率继续回落，一般利好短期 DDGS 价格行情。			
利润	黑龙江月度利润日均值	-167.80	-183.77	15.97
	河南月度利润日均值	-479.50	-563.16	83.66

## 第二章 DDGS 市场价格行情回顾

2022-2023年主产区高脂DDGS价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 2022-2023 年主产区高脂 DDGS 价格走势

据 Mysteel 农产品统计，4 月份高脂 DDGS 均价参考 2758 元/吨，较 3 月份均价 2853 元/吨，下跌 95 元/吨，跌幅参考 3.34%。

4 月 DDGS 市场需求表现一般，南方水产养殖暂无明显增量，月内豆粕价格震荡上涨，一定程度利好 DDGS 价格，下游市场受豆粕现货行情影响，DDGS 走货情况转好，饲料企业询采积极性有所增加。月初酒精企业装置稳定运行，DDGS 正常产出，下游市场多保持观望心态，贸易商大量囤货意愿较差，市场大单成交较少。

4 月中旬前后，黑龙江产区部分酒精企业计划停机检修，周度 DDGS 供应量减少，且豆粕现货价格震荡上行，一定程度利好 DDGS 价格，月中部分酒精企业 DDGS 走货情况转好，且部分酒精厂库存情况维持低位，个别酒精厂前期高位库存有所缓解。中下旬下游用户询采积极性增加，贸易商接货订单有所好转，酒精企业挺价情绪渐浓。

月末国内酒精企业 DDGS 价格震荡上行，东北部分酒精企业装置停机，DDGS 现货供应量继续减少，节日临近，下游市场询采积极性有所减退，饲料企业以刚需补库为主，五一节日期间维持安全库存。养殖端需求暂无明显增量，且豆粕价格震荡调

整，多数贸易商对后续市场行情保持观望心态。

表 2 主产区 DDGS 月度均价涨跌表

单位：元/吨

产区	产品规格	2023 年 4 月均价	2023 年 3 月均价	涨跌	涨跌幅
黑龙江	玉米高脂	2610	2717	-107	-3.94%
吉林	玉米高脂	2711	2792	-81	-2.90%
河北	玉米低脂	-	-	-	-
河南	玉米高脂	2842	2921	-79	-2.71%

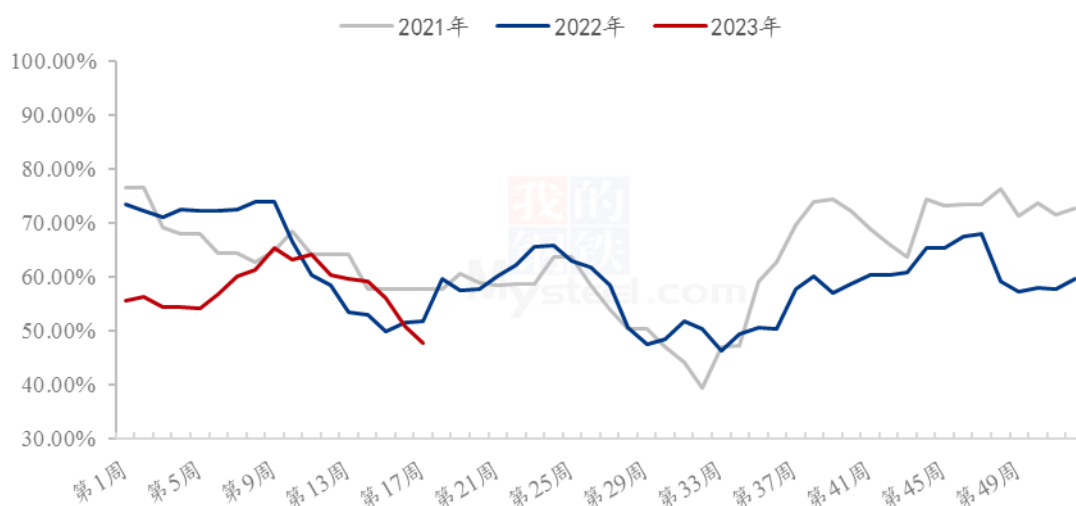
数据来源：钢联数据

## 第三章 DDGS 市场供需分析

### 3.1 酒精企业月度开机变化

根据 Mysteel 对全国 35 家玉米酒精样本企业的调查数据显示，4 月行业开机率较 3 月份减少，DDGS 现货供应量在 50 万吨以下。

2021-2023 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 2021-2023 年酒精企业开机率走势图

据 Mysteel 数据统计，4 月 DDGS 行业开工率参考 50.80%，35 家玉米酒精样本企

业 DDGS 月度产量共计 45.621 万吨。

4 月份黑龙江产区 DDGS 产量共计 19.810 万吨，较 3 月份产量 25.856 万吨，减少 6.046 万吨，降幅参考 23.38%。哈尔滨盛龙低脂 DDGS 日产量稳定于 400 吨。集贤鸿展月中停机检修，其余三厂酒精装置维持正常运行；鸡东国投、铁岭国投月初装置停机检修，月度产量有所回落。肇东中粮高脂 DDGS、低脂 DDGS 装置保持满产运行，DDGS 日产总量参考 6300 吨，4 月份生产情况基本稳定。

本月吉林产区 DDGS 产量参考 11.476 万吨，较 3 月度产量 12.847 万吨，减少 1.371 万吨，降幅参考 10.67%。月内辽源巨峰、国投博大装置保持停车，复产计划未定。月中东丰华粮装置停机检修。天裕保持满产开工，阜康酒精装置产量小幅下调；月末吉林燃料乙醇酒精装置短暂检洗，周产量小幅回落。

4 月份河南产区 DDGS 产量共计 7.760 万吨，较 3 月份产量 9.045 万吨，减少 1.285 万吨，增幅参考 14.21%。月内汉永（原鑫河阳）酒精厂装置产量小幅下调，日产量维持在 650 吨左右。华兴酒精装置检修一周，月内产量有所回落；厚源酒精装置正常运行，日产量稳定于 1000 吨左右。

河北产区石家庄力源装置停车，复产计划未定；承德避暑山庄 3 月装置停机检修，复产计划未定。月中四川产区鸿展工厂酒精装置产量下调，高脂 DDGS 日产量参考 600 吨左右。

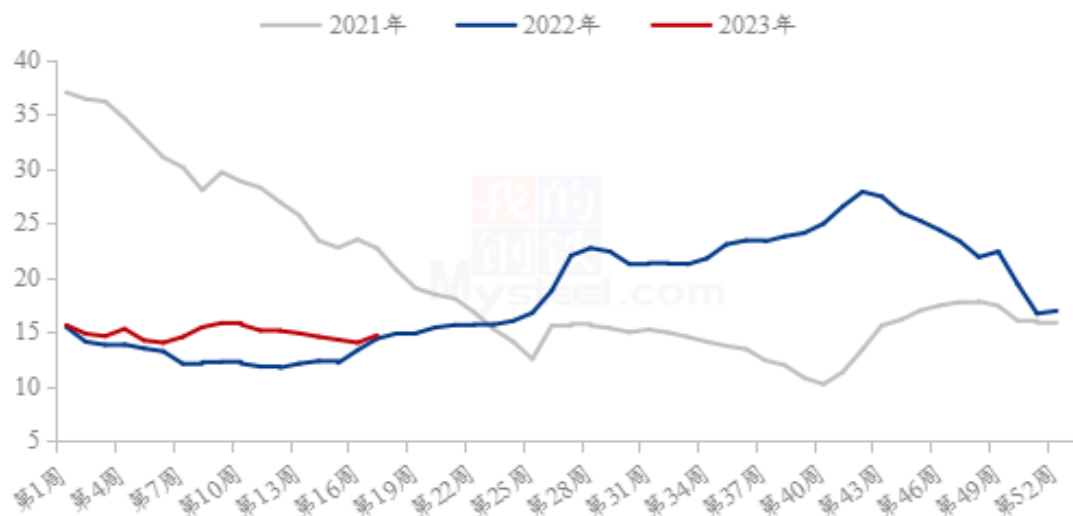
### 3.2 生猪市场月度行情分析

本月生猪出栏均价为 14.39 元/公斤，较上月下跌 0.84 元/公斤，环比下跌 5.52%，同比上涨 9.26%。

本月猪价窄幅震荡，期间虽有反弹，但月度重心下移明显。从供应方面来看，规模企业月度计划基本持平，完成进度良好，节奏平稳；但前期持续跌价，社会场认卖操作增多，二育灵活出栏，市场供应偏宽松。从需求方面来看，经济表现有所复苏，屠企开机宰量略有提升，但猪肉消费增量有限，白条贸易尚未达到预期，需求相较之下仍偏弱。整体来看，前期疫病影响已被验证无碍，需求强预期回归偏低现实，供应宽松局面或延长磨底阶段，虽节前情绪推动猪价短暂上行，但近日快速回落，预计下月猪价行情仍偏弱，重心仍有下调空间。



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 企业代表区域利润

表 3 主要产区酒精企业月度利润涨跌表

单位：元/吨

产区	2023 年 4 月利润日均值	2023 年 3 月利润日均值	涨跌
黑龙江	-167.80	-183.77	15.97
吉林	-359.40	-380.87	21.47
河北	-	-	-
河南	-479.50	-563.16	83.66

数据来源：钢联数据

**黑龙江：**4 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-167.80 元，与 2023 年 3 月单吨理论利润均值-183.77 元，亏损减少 15.97 元。原粮玉米价格下跌，区间参考 2536-2556 元/吨，普级酒精价格稳定于 6375 元/吨，DDGS 价格震荡上行，具体由 2600 元/吨小增至 2630 元/吨，月内该产区亏损幅度继续减少。

**吉林：**4 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-359.40 元，较 2023 年 3 月份单吨理论利润均值-380.87 元，亏损减少 21.47 元。月内吉林产区玉米价格震荡回落，普

级酒精价格 6 由 6500 元/吨回落至 6325 元/吨，DDGS 价格则由 2710 元/吨上涨至 2740 元/吨，月内企业生产亏损幅度小幅减少。



图 4 黑龙江利润走势图

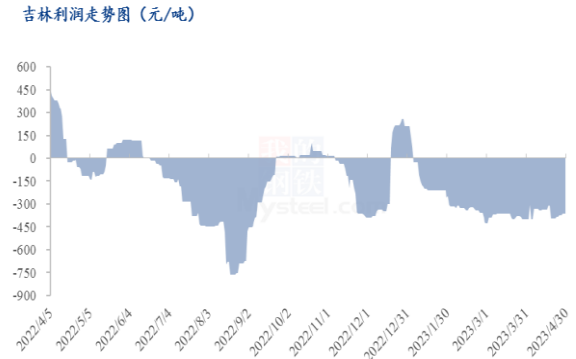


图 5 吉林利润走势图

数据来源：钢联数据

**河南：**4 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-479.50 元/吨，较 3 月份单吨酒精理论利润均值-563.16 元，亏损减少 83.66 元。月内新粮玉米挂牌收购价格参考 2800-2900 元/吨，普级酒精价格区间参考 6420-6650 元/吨，DDGS 现货价格区间参考 2780-2880 元/吨，生产亏损压力有所减少。

**河北：**河北产区石家庄力源装置停车，复产计划未定；承德避暑山庄 3 月装置停机检修，关注后续投料恢复计划。

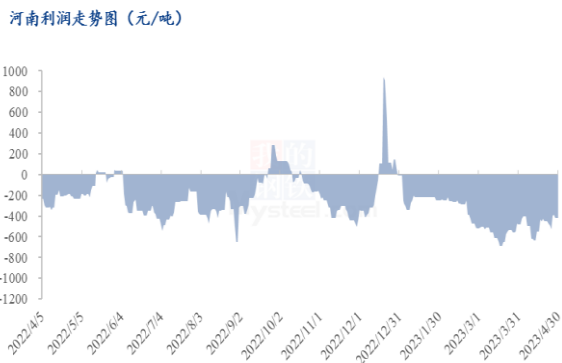


图 6 河南利润走势图

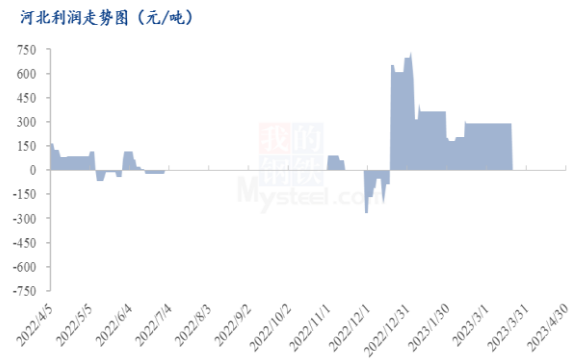


图 7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

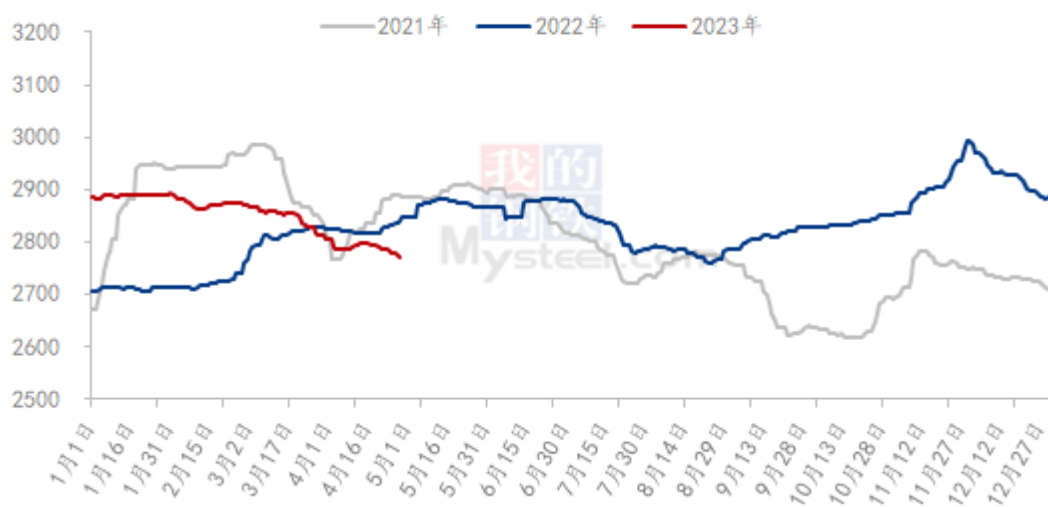
## 第五章 关联产品分析

### 5.1 玉米市场月度行情分析

4月份全国玉米价格重心下移，截至4月28日，全国玉米均价参考2772元/吨，较上月同期下跌42元/吨。

从产区来看，东北产区先涨后跌，上旬受政策性收储、市场信心增强等因素的影响，市场整体偏强运行，但上涨幅度有限，中下旬期货价格下跌，价格有所回落。华北产区价格变动频繁，市场情绪转换较快，月初延续上月的下跌趋势，价格到达阶段性底部之后，贸易商出货意愿减弱，加上阴雨天气的影响，价格止跌反弹，中旬深加工到货量持续维持低位，玉米价格基本延续了上涨的趋势，下旬随着价格不断上涨，本地出货意愿增强，东北货源流入量增加，小麦价格继续下跌，玉米价格震荡偏弱。从销区来看，能量谷物供应相对充足，下游企业多维持安全库存的情况下，按需采购为主，价格偏弱运行。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

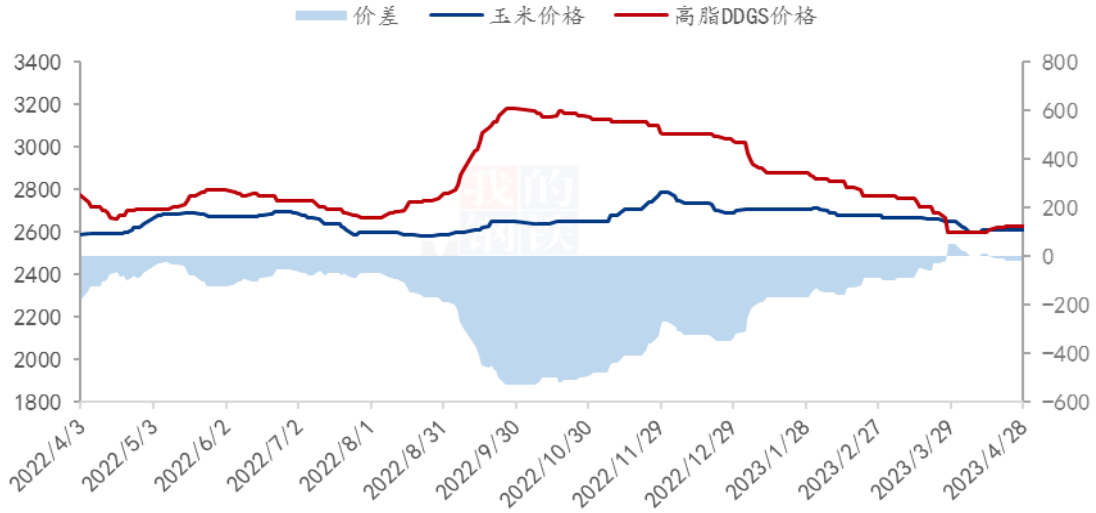


数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势

## 5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

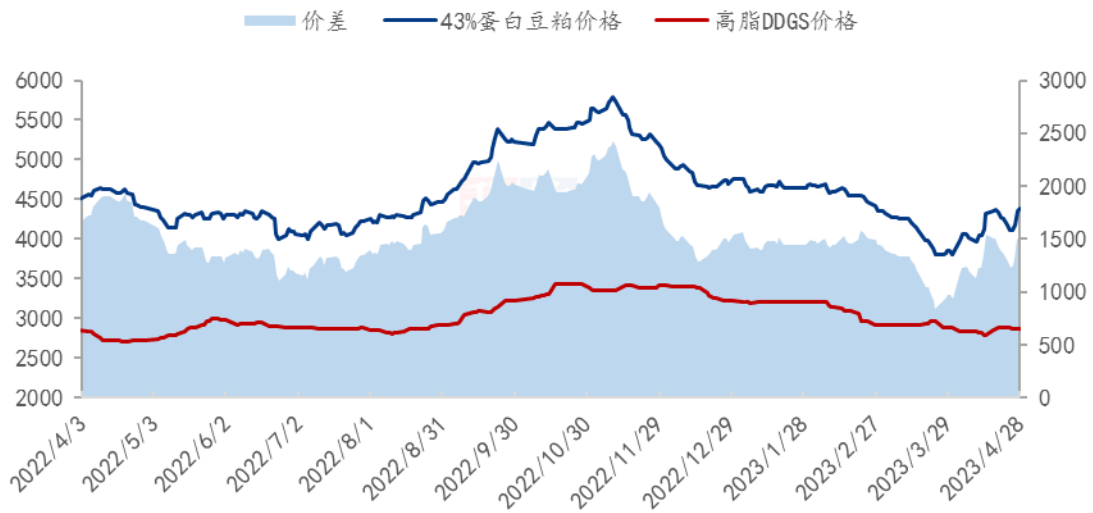
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

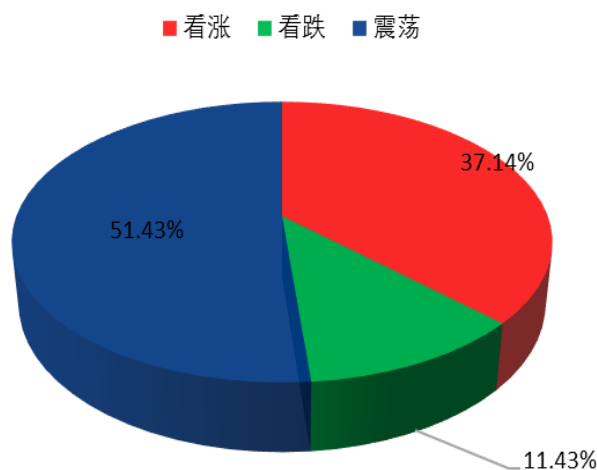


数据来源：钢联数据

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，13 家认为 5 月 DDGS 价格存在上涨空间。5 月 DDGS 现货供应量继续减少，个别酒精企业计划 5 月前后停机检修，酒精装置开机率预计继续下降，且部分酒精企业高位库存有所缓解，酒精厂挺价情绪浓厚。月中旬南方水产需求预期向好，终端需求或有小幅增加，一定程度利好 DDGS 价格行情。因此部分厂家认为 2023 年 5 月 DDGS 价格或有小幅上行。

**看跌：**在 35 家接受调研的企业中，4 家持有 5 月 DDGS 价格将存在承压下行表现的观点。目前养殖端需求表现一般，下游用户多保持观望心态，饲料企业以刚需补库为主，五一节日期间维持安全库存，且市场对后期豆粕现货价格看空心态较浓，一般利空当前 DDGS 价格。因此少数企业认为 5 月 DDGS 价格仍会有一定下行空间。

**震荡：**在 35 家接受调研的企业中，18 家表明 5 月 DDGS 价格震荡运行。4 月下旬酒精企业挺价情绪浓厚，部分酒精企业库存量维持低位水平，个别酒精厂高位库存量得到缓解，且市场挺价情绪较浓，贸易商接货积极性有所增加，虽市场对后续豆粕现货价格多持看空心态，但酒精企业计划停机检修，后续 DDGS 现货供应量继续减少。因此部分企业认为 5 月 DDGS 价格维持震荡运行。因此多数企业认为 5 月 DDGS 价格维持震荡运行。

## 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, 一般利好后市; **库存:** 现货库存减少, 小幅利好后市

**产量:** 供应量继续减少, 一般利好后市; **酒精:** 价格震荡下行, 弱势利好后市

**成本:** 原粮继续回落, 弱势利空价格; **需求:** 市场需求平稳, 小幅利好后市

**总结:** 5月份 DDGS 行业开工率预计继续回落, 黑龙江、吉林产区个别酒精企业计划 5 月前后停机检修, 4 月内鸡东、海伦国投酒精厂装置停机检修, 月度 DDGS 供应量减少。目前养殖端需求表现一般, 终端市场需求疲软, 下游饲料企业以刚需补货为主, 受月内豆粕现货价格震荡上涨影响, 下游用户询采订单有所增加。Mysteel 农产品预计, 5 月 DDGS 均价呈现震荡上涨, 节后价格预计偏稳运行, 月中水产需求预期向好, DDGS 价格或有小幅增加, 上涨幅度参考 30-50 元/吨不等。

### 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

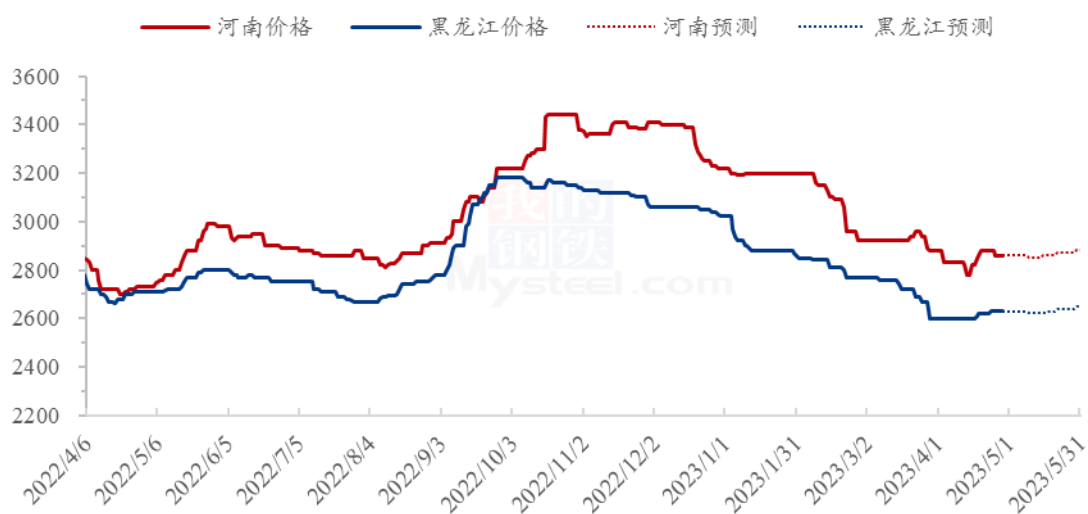
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

## 第八章 DDGS 市场预测

从供应端来看，4月内黑龙江产区集贤鸿展和海伦、鸡东国投酒精厂装置停机检修，酒精厂 DDGS 产量下降；吉林产区东丰华粮装置停机检修。河南产区华兴酒精厂装置检修一周，月度产量小幅减少，厚源和汉永（原鑫河阳）装置稳定运行，DDGS 受原粮玉米影响，产出质量不稳定；河北承德避暑山庄和安徽中粮装置停机检修，DDGS 品质不稳定，下游贸易商正常派车提货。5月前后部分酒精企业装置停机检修，个别酒精厂装置计划开机，周度酒精企业开机率预计小幅回落，DDGS 现货供应量继续减少。

从需求面来看，目前养殖端需求表现一般，终端市场需求疲软，但月内豆粕现货价格震荡上行，一定程度刺激下游用户询采积极性，月中饲料企业采货较为积极，下游贸易商接货订单有所增加，下游需求略有回温。5月上旬市场需求预计维持平稳运行，月中预期南方水产养殖备货，终端需求或有一定好转。

2022-2023年主要产区DDGS价格走势及预测图（元/吨）



### 图 12 2022-2023 年主要产区 DDGS 价格走势及预测图

综合目前多重因素分析，原粮玉米震荡调整，普级酒精价格预计偏稳运行，DDGS 价格震荡增加，酒精企业生产亏损情况略有好转。Mysteel 农产品预计，5 月 DDGS 均价呈现震荡上行，月初酒精企业 DDGS 价格偏稳运行，月中随水产养殖需求增加，DDGS 价格或有一定上行空间，上涨幅度参考 30-50 元/吨。

资讯编辑：谢秉军 0533-7026971

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100