

# DDGS 市场

## 月度报告

(2022 年 12 月)



### Mysteel 农产品

编辑：任园园

电话：0533-7027113

邮箱：renyuanyuan@mysteel.com

---

# DDGS 市场月度报告

(2022 年 12 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

12月国产 DDGS 价格高位下跌幅度有限，中上旬主要产区酒精企业生产亏损压力难以缓解，多数对 DDGS 挺价接单，下旬主产品酒精价格上涨带动企业生产扭亏为盈，局部产区酒精企业率先下调 DDGS 报价，不同产区间成交差异进一步扩大。养殖端备货需求有限，下游用户等待 DDGS 价格高位回落，供需两端博弈持续拉锯，南方饲企及贸易商纷纷表示错失海运最佳时机，对 DDGS 价格关注度逐步减弱。北方用户对 DDGS 价格下跌预期不减，终端用户随用随买，贸易商灵活出售余量，暂无大单签订操作。

## 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	12 月	11 月	涨跌值
价格	黑龙江高脂均价	3054	3115	-61
	河南高脂均价	3341	3382	-41
	全国高脂均价	3224	3261	-37
供应	DDGS 月度产量 (万吨)	48.279	52.831	-4.552
	玉米酒精企业开机率	58.27%	65.89%	-7.62%
需求	12月市场关注大豆到港增量动态，中上旬阶段，豆粕期现货价格震荡下行，其他蛋白类原料价格齐跌，DDGS 高价运行吃力，东北产区大型酒精企业挺价心态偏强，下游用户谨慎观望。进入下旬，南方终端及贸易商暂无大量接单操作，主因海运费上涨，DDGS 到货成本依旧居高不下，北方饲企则保持零星采购节奏，按需建立现货储备量，贸易商则积极出售手中头寸，及时回拢节前资金，暂无订节后合同操作。			
利	黑龙江月度利润日均值	-33.81	-51.00	17.19

类别	12月	11月	涨跌值	
润	河南月度利润日均值	-13.32	-348.83	335.51

数据来源：钢联数据

## 第二章 DDGS 市场价格行情回顾

2021-2022年主产区高脂DDGS价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 2021-2022 年主产区高脂 DDGS 价格走势图

据 Mysteel 农产品统计，12 月份高脂 DDGS 均价参考 3224 元/吨，较 11 月均价 3261 元/吨，下跌 37 元/吨，跌幅参考 1.13%。

12 月份中上旬，豆粕连盘高位连跌，现货价格跌幅逐步扩大，对其他蛋白原料利空拖累加重，临近月末期现货价格小幅反弹，市场观望氛围浓厚。养殖端备货需求持续低迷，因豆粕期现货价格回落空间较大，下游用户询采愈加谨慎，DDGS 高价成交疲软，主要产区酒精企业挺价意愿偏强，供需两端矛盾日渐加剧。东北产区 DDGS 出厂价格高位，酒精企业稳价执行合同，下游用户按需适量采购，市场暂无大单签订。

进入中旬阶段，伴随新冠病毒防控政策优化调整，消毒及医用酒精需求增量，河南产区优级酒精价格快速上涨，当地酒精企业生产利润扭亏为盈且盈利空间可观，同时大幅下调 DDGS 出厂报价，刺激周边用户展开刚需备货。随后山东、河北、内蒙古、安徽等地酒精企业紧跟上调酒精报价，同时下调 DDGS 价格接单。东北产区酒精

企业依旧保持高价接单，临近月末，少数厂家明稳暗降出货，然而 DDGS 成交情况仍不乐观。

表 2 主产区 DDGS 月度均价涨跌表

单位：元/吨

产区	产品规格	12月均价	11月均价	涨跌	涨跌幅
黑龙江	玉米高脂	3054	3115	-61	-1.96%
吉林	玉米高脂	3199	3216	-17	-0.53%
河北	玉米低脂	2980	3171	-191	-6.02%
河南	玉米高脂	3341	3382	-41	-1.22%

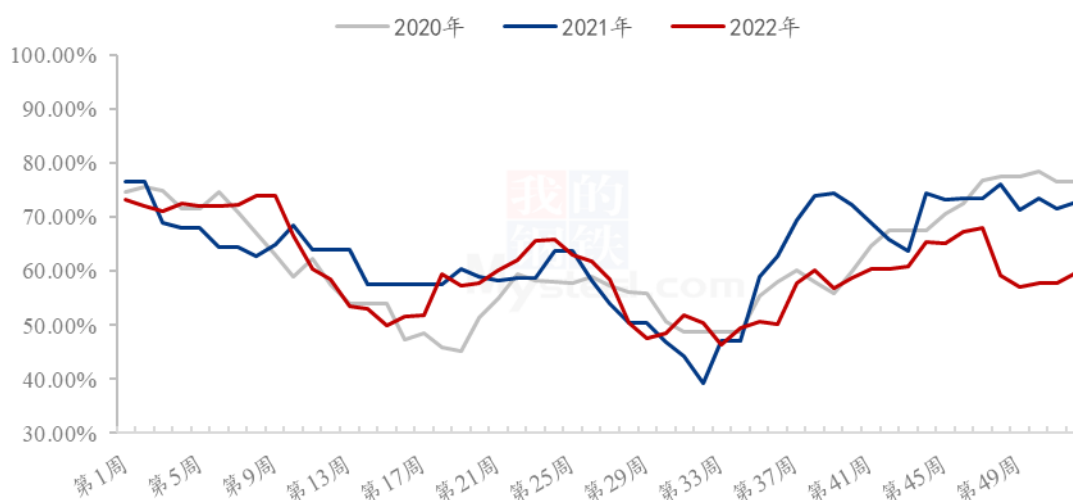
数据来源：钢联数据

## 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，12 月行业开机率较 11 月份明显下降，DDGS 现货供应量不足 50 万吨。

2020-2022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 2020-2022 年酒精企业开机率走势图

据 Mysteel 数据统计，12 月 DDGS 行业开工率参考 58.27%，较 11 月份开工率 65.89%，下降 7.62%；35 家玉米酒精样本企业 DDGS 月度产量共计 48.279 万吨，较 11 月产量 52.831 万吨，减少 4.552 万吨，降幅参考 8.62%。

12 月份黑龙江产区 DDGS 产量共计 20.41 万吨，较 11 月份产量 22.73 万吨，减少 2.32 万吨，降幅参考 10.21%。肇东中粮高脂 DDGS 于 12 月初恢复正常出货，低脂 DDGS 装置于 12 月上旬出货，中下旬阶段均保持满产运行。11 月末，鸿展四厂计划减产 30%，实际 12 月份高脂 DDGS 日产总量保持 4400 吨左右，其中集贤工厂 DDGS 出货未达满产状态。宝清工厂两期装置于 12 月 2 日起减产 70%，中旬因锅炉装置故障停车停产一周，复产后高脂 DDGS 装置依旧保持 30%开工负荷。

本月吉林产区 DDGS 产量参考 9.920 万吨，较 11 月度产量 11.263 万吨，减少 1.343 万吨，降幅参考 11.92%。月内辽源巨峰、国投博大装置保持停车，复产计划未定。辽源东丰华粮正常开机，高脂 DDGS 日产量稳定于 200 吨。四平新天龙月内生擦产高脂 DDGS 及五粮混合型酒糟，高脂 DDGS 日产量参考 400 吨，预计 2023 年 1 月中旬恢复满产。天裕、阜康两厂原定于 11 月 27 日起减产 30%，12 月份实际保持满产开工；吉林燃料乙醇于 11 月 28 日起减产 30%，12 月开工负荷保持 40%，高脂 DDGS 现货供应整体偏紧。

12 月份河南产区 DDGS 产量共计 8.86 万吨，较 11 月份产量 8.005 万吨，增加 0.855 万吨，增幅参考 10.68%。孟州汉永酒精（原鑫河阳）、厚源两厂高脂 DDGS 装置月内满产运行；华兴工厂于 12 月 5 日开始投料，12 月 8 日开始出货，两线装置高脂 DDGS 日产量达到 1400 吨。新乡新兴生物于 11 月末停车，12 月中旬恢复开工，高脂 DDGS 日产量参考 250 吨左右。

河北产区石家庄力源装置停车，复产计划未定；承德避暑山庄低脂 DDGS 装置 12 月正常开工，月内产量共计 5450 吨。四川产区鸿展工厂三线装置满产开工，高脂 DDGS 供应量相对稳定。

### 3.2 生猪市场月度行情分析

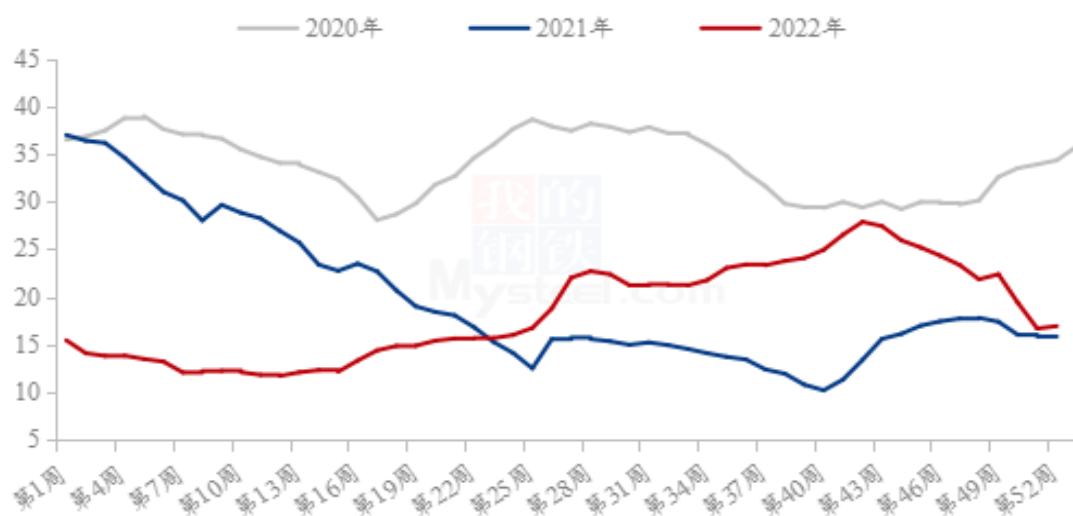
本月生猪出栏均价为 18.88 元/公斤，较上月下跌 5.09 元/公斤，环比下跌 21.23%，同比上涨 15.40%。

本月猪价下行调整，虽期间触底反弹有所回升，但月度重心跌幅明显。从供应方面来看，规模企业月度计划环比小增，年底多减重冲量操作，出栏节奏稳定；连续跌



价后散户多有扛价，且二次育肥入场成本偏高，整体积极性偏低，近期逢涨灵活出栏，市场猪源稳定且相对充裕。从需求方面来看，消费端旺季不旺、表现乏力，近期新冠感染陆续恢复，下游消费或有阶段性改善，对猪价有一定提振；但年关尾期不足，且腌腊等同比缩水明显，需求驱动力有限。整体来看，近期猪价反弹后下游高价出货不畅，行情偏弱盘整，虽年关收尾仍有提振，但供需博弈下猪价上行承压、行情震荡调整。

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	12月利润日均值	11月利润日均值	涨跌
黑龙江	-33.81	-51.00	17.19
吉林	-117.94	-146.57	28.63
河北	194.92	18.21	176.71
河南	-13.32	-348.83	335.51

数据来源：钢联数据

**黑龙江：**12月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-33.81元，与11月单吨理论利润均值-51.00元相比，亏损减少17.19元。原粮玉米价格震荡小跌，酒精企业成本端压力相应缓解，受消毒酒精需求刺激，普级酒精下旬阶段迎来上涨并持稳运行至月末，DDGS价格高位下跌滞缓，月内该产区中上旬处于亏损，下旬逐步实现正向盈利。

**吉林：**12月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-117.94元，较11月份单吨理论利润均值-146.57元，亏损减少28.63元。月内吉林产区玉米价格小幅回落，中上旬阶段普级酒精价格保持低位，下旬上涨后高位运行，DDGS价格区间3200-3230元/吨，整体生产实际亏损空间收窄并于下旬保持盈利运行。

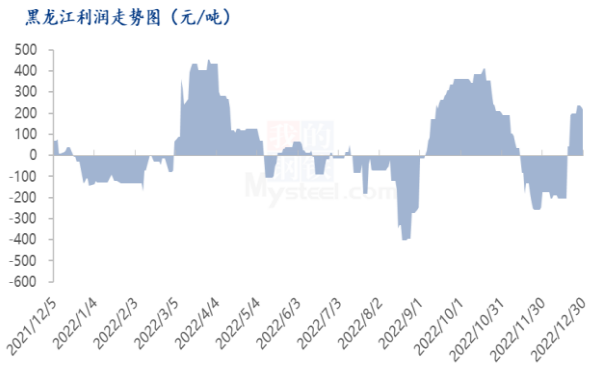


图4 黑龙江利润走势图

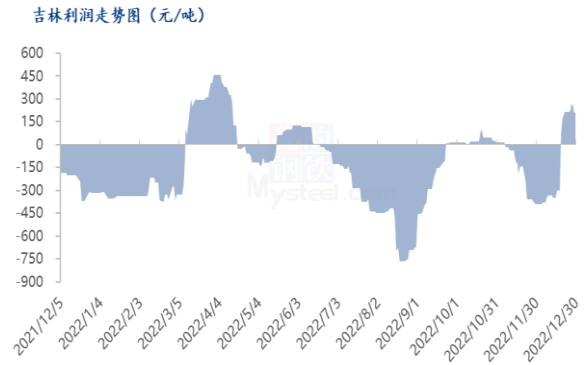


图5 吉林利润走势图

数据来源：钢联数据

**河南：**12月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-13.32元，较11月份单吨酒精理论利润均值-348.83元，亏损减少335.51元。月内新粮玉米挂牌收购价格先涨后跌，成本压力逐步缓解，上旬酒精需求平淡且现货价格相对低位，伴随消毒酒精需求增量带动，当地优级酒精价格迎来急涨调整，下旬阶段当地酒精企业生产利润扭亏为盈且盈利空间较大，月末优级酒精价格快速下跌，生产盈利空间急剧压缩并呈现小幅亏损态势。

**河北：**12月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考194.92元，较11月份单吨酒精理论利润均值18.21元，盈利增加176.71元。承德避暑山庄酒精厂原粮玉米收购价格先涨后跌，受河南产区优级酒精价格上涨带动，该厂酒精价格亦迎来大幅上调，尽管低脂DDGS价格小幅连跌，整体生产盈利情况依旧乐观。

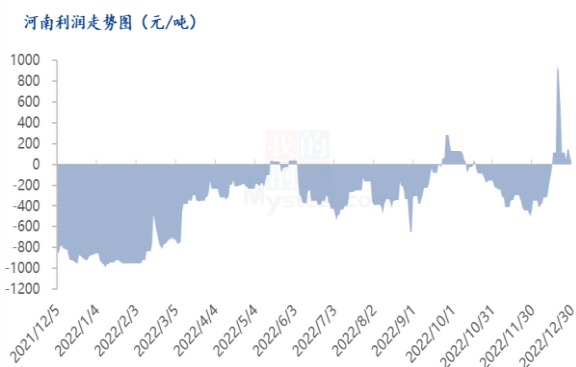


图 6 河南利润走势图

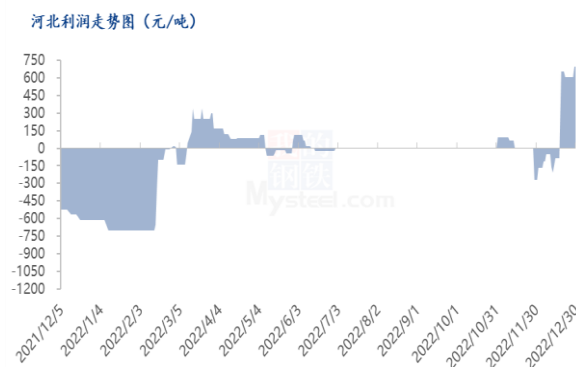


图 7 河北利润走势图

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

12月玉米市场价格震荡走低。随着11月份玉米价格冲至高点，供应方出货意向提升，叠加12月初各地物流逐渐恢复，玉米市场流通性增加，市场供应量增加，玉米价格快速回落。中下旬供应端变现售粮增加，而下游需求因为预期不强和库存提升，采购力度较预期下降，贸易商做中长期库存的意愿较弱，基本维持按需采购的策略，市场供需环境相对宽松，价格重心不断下移。1月份市场迎来春节假期，目前供应端售粮压力有限，农户粮源保管较为良好，下游深加工企业仍有采购需求，饲料企业备货基本完成，市场供需大致持衡，局部市场供需形势分化，预计1月份玉米价格大致稳定，局部窄幅涨跌调整。。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

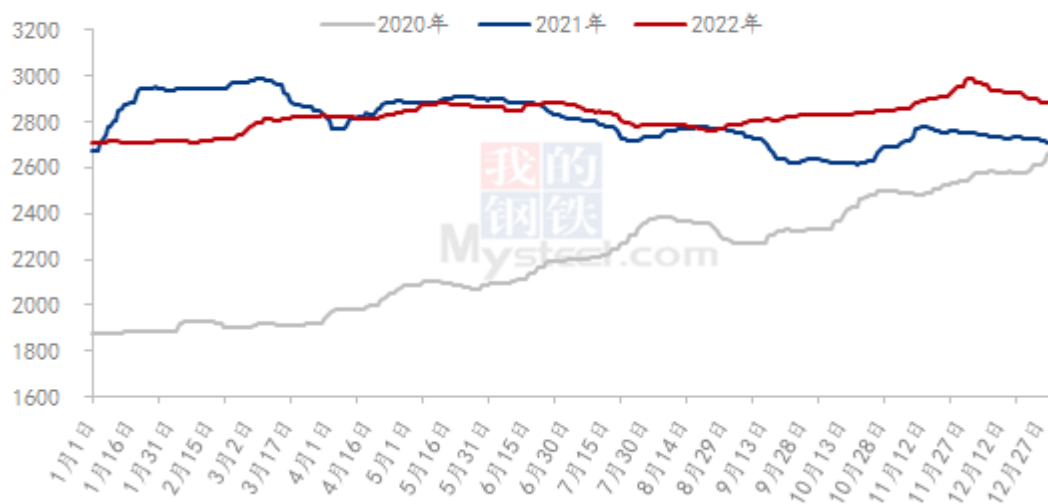
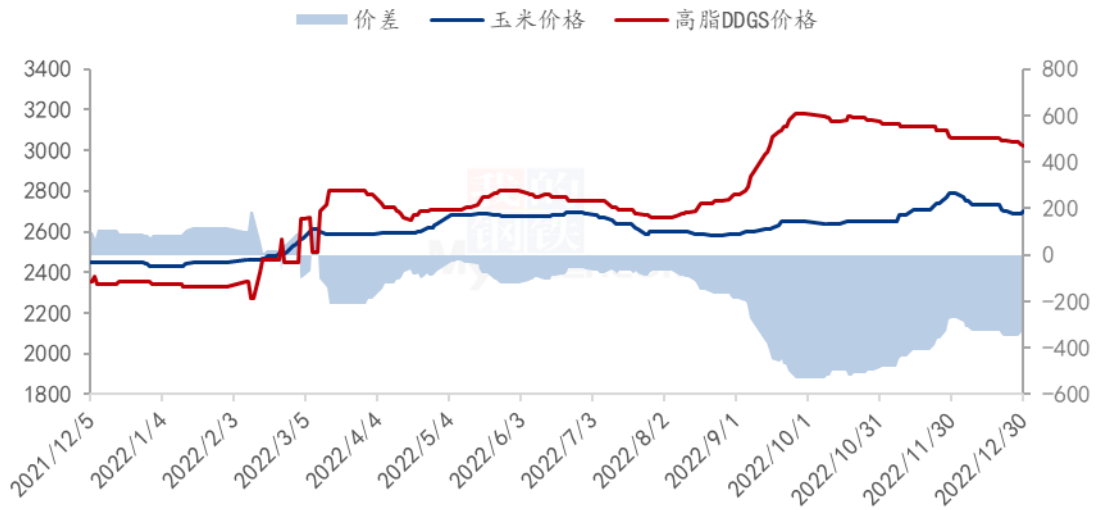


图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势

## 5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

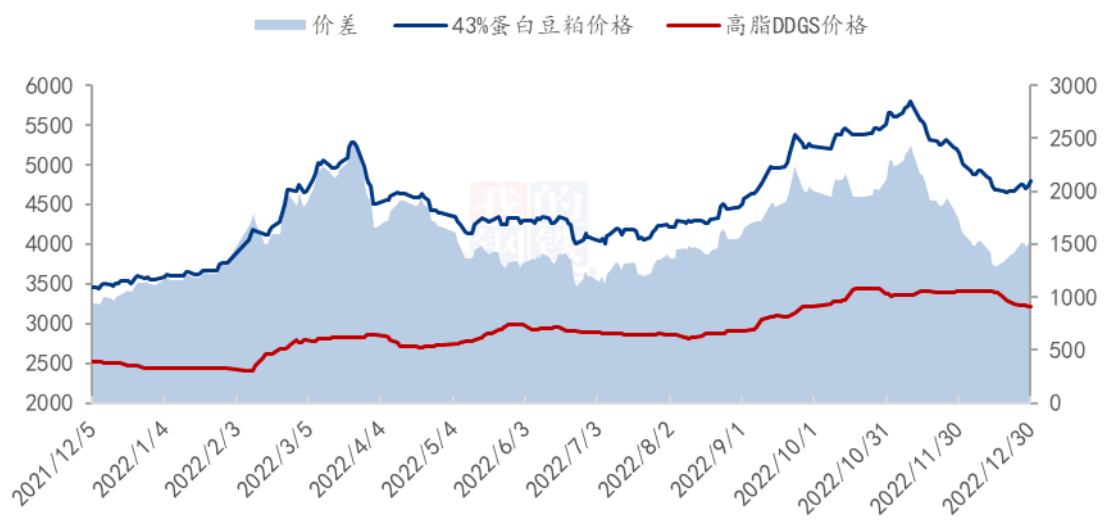
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

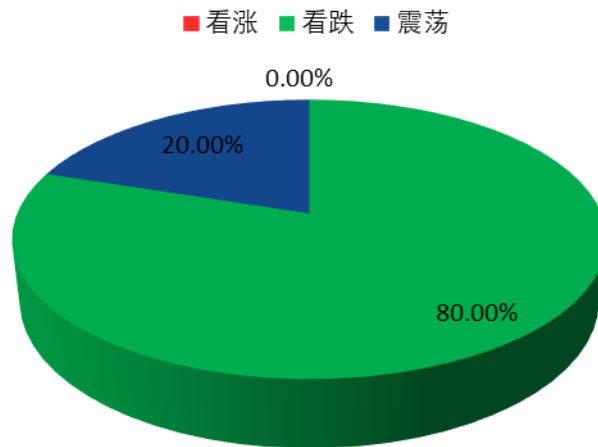


数据来源：钢联数据

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，0 家认为 2023 年 1 月 DDGS 价格存在上涨空间。12 月末豆粕期现货价格震荡偏强，市场观望氛围浓厚，对 DDGS 价格缺乏有效提振；下游用户普遍反馈 12 月中上旬豆粕现货价格跌幅空间较大，对其他蛋白原料利空影响持续存在，多数等待 DDGS 价格进一步下跌调整。因此暂无厂家认为 2023 年 1 月 DDGS 价格将迎来小涨。

**看跌：**在 35 家接受调研的企业中，28 持有 2023 年 1 月 DDGS 价格将承压走低观点。12 月中下旬以来，豆粕现货价格跌幅较大，港口进口菜粕、葵花籽粕价格回落，叠加玉米副产品全线进入下行通道，DDGS 价格高位下跌幅度有限，到货成本整体偏高，远未达到下游用户心理预期。春节前备货时间有限，周边用户汽运提货为主，DDGS 出货速度将进一步减慢，部分酒精企业现货库存压力日渐突出。因此，多数企业认为 2023 年 1 月 DDGS 价格将迎来明显下跌。

**震荡：**在 35 家接受调研的企业中，7 家表明 2023 年 1 月 DDGS 价格震荡运行。12 月中旬至今，不同产区酒精企业 DDGS 报价下调节奏差异显著，其中河南、山东等地厂家连续降价后企稳供应合同，周边用户有序执行订单；东北部分酒精企业稳价观望，部分则暗降签单，DDGS 仍无集中成交，叠加现货库存压力等待释放，下游用户

等待1月再次降价调整。因此，部分企业认为2023年1月DDGS价格低位震荡运行。

## 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：**开工率小幅回落，弱势利空后市； **库存：**库存量增加，小幅利空后市

**产量：**供应量下降，弱势利空后市； **酒精：**价格暂居高位，一般利空后市

**成本：**原粮稳中小跌，弱势利空价格； **需求：**节前备货清淡，小幅利空后市

**总结：**12月份DDGS行业开工率小幅下降，现货供应相应缩减，建议关注2023年1月份主要产区酒精企业装置复产、满产调整动态，届时DDGS现货供应将进一步增加。供需两端矛盾相互拉锯，DDGS现货交投依旧疲弱，下游用户反馈其他产品性价比优势更加突出，伴随春节临近，物流运输方式受限，部分终端饲企及贸易商愈发谨慎观望。Mysteel农产品预计，2023年1月DDGS均价承压下行，不同产区间跌幅参考50-100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

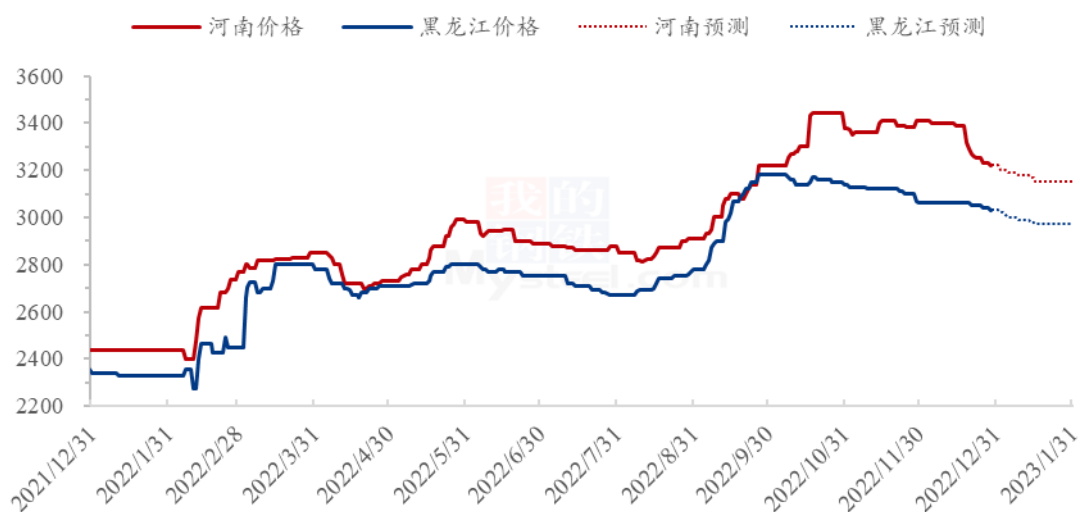
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

## 第八章 DDGS 市场预测

从供应端分析，2023 年元旦过后，吉林燃料乙醇限产运行将恢复至满产出货状态，高脂 DDGS 日产量将达到 1500-1600 吨，四平新天龙高脂 DDGS 装置半产供应状态将于 1 月中旬结束，随后日产量可达到 750 吨。黑龙江宝清万里高脂 DDGS 装置计划 1 月中旬恢复至满产出货，届时日产量可达 1500 吨左右；国投生物能源鸡东有限公司暂定 1 月份正式开工运行，高脂 DDGS 日产量暂时参考 600 吨左右。四川鸿展三线装置计划 1 月中旬陆续停车，计划 2 月 5 日前后恢复开机。

从需求面来看，2023 年 1 月中旬前，局部产区酒精企业可通过汽运发货，南方客户集港及海运发货体量将明显减少，下游用户保持按需备货节奏，暂无集中签订节后订单计划。

2021-2023 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 12 2021-2023 年主要产区 DDGS 价格走势及预测图

综合目前多重因素分析，伴随新冠病毒防疫政策进一步优化，消毒酒精需求量基本达到饱和，主要产区普级及优级酒精价格迎来下跌调整，酒精企业生产盈利水平相应明显下降，部分再度陷入亏损窘境。Mysteel 农产品预计，2023 年 1 月 DDGS 均价跌幅扩大，新单跌幅区间参考 50-100 元/吨。

资讯编辑：任园园 0533-7027113

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100