

DDGS 市场

月度报告

(2024年2月)



Mysteel 农产品

编辑：谢秉军

电话：021-26090231

邮箱：xiebingjun@mysteel.com

DDGS 市场月度报告

(2024 年 2 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	- 5 -
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

2月国内 DDGS 价格止跌反弹，春节前下游用户按需采购，酒精企业成交情况尚可，部分酒精企业积极承接节后订单，DDGS 价格趋于稳定。春节后，由于市场需求相对平淡，个别酒精企业春节后发货时间较早，DDGS 价格小幅下调，下游用户多持观望心态，部分酒精企业执行前期合同，稳价出货。下旬由于原粮玉米价格上涨，外加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增加。目前下游采购积极性较高，酒精企业成交情况较好，且个别酒精厂 DDGS 库存量有所消化，短期内小幅支撑 DDGS 价格行情。

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	2024 年 2 月	2024 年 1 月	涨跌值
价格	黑龙江高脂均价	1914	1959	-45
	河南高脂均价	2041	2021	20
	全国高脂均价	2026	2041	-14
供应	DDGS 月度产量（万吨）	53.859	64.069	-10.210
	玉米酒精企业开机率	61.97%	73.72%	-11.75%
需求	<p>2月下游市场需求有所好转，酒精企业成交情况转好，春节之后，原粮玉米价格呈现上涨走势，一定程度刺激下游用户采购积极性，下游用户刚需补货，酒精企业按序发货。对于贸易商而言，月内成交情况有所好转，DDGS 市场价格止跌反弹，多数贸易商对短期市场行情持观望心态。对于酒精企业而言，下游用户提货积极性较高，部分酒精企业 DDGS 库存量处于较低水平，个别酒精厂高位库存有所消化，或小幅支撑 DDGS 价格。</p>			
利	黑龙江月度利润日均值	57.28	62.90	-5.63

类别	2024年2月	2024年1月	涨跌值	
润	河南月度利润日均值	-291.03	-361.32	70.29

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

据 Mysteel 农产品统计，2 月份高脂 DDGS 均价参考 2026 元/吨，较 1 月份均价 2041 元/吨，下跌 14 元/吨，跌幅参考 11.72%。

2 月国内 DDGS 市场需求有所好转，春节前下游饲料企业备货，酒精企业成交情况尚可。月初，下游用户按需采购，部分酒精企业积极承接节后订单，个别酒精厂装置停机，周度 DDGS 产量有所减少。随着春节逐渐临近，下游补货基本完成，酒精企业多执行前期合同，伴随下游饲料企业和物流陆续放假，市场上 DDGS 流通逐渐减少，市场 DDGS 价格趋于稳定。

春节后，部分酒精企业春节后陆续开始发货，DDGS 价格小幅偏弱，个别酒精企业小幅下调价格，下游用户观望情绪较浓，多按需随用随采。节后多数酒精企业执行前期合同，虽然春节期间酒精企业仍有一定库存量累积，但节前订单相对较多，节后

库存压力较小，小幅支撑短期 DDGS 价格，但下游市场需求仍有待观望，且部分贸易商和下游用户对短期市场行情持看弱心态，DDGS 价格呈现震荡调整走势。

月下旬，随着原粮玉米价格的上涨，外加节后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增加，个别酒精厂生产利润或由盈利转为亏损，一定程度上支撑酒精企业挺价心态。月末由于原粮玉米价格上涨，一定程度刺激下游饲料企业补货积极性，酒精企业成交情况转好，部分酒精企业 DDGS 价格上涨，酒精企业挺价挺价情绪较浓，且部分酒精企业 DDGS 库存量有所消化，一定程度利好后续 DDGS 价格行情。

表 2 主产区 DDGS 月度均价涨跌表

单位：元/吨

产区	产品规格	2024 年 2 月均价	2024 年 1 月均价	涨跌	涨跌幅
黑龙江	玉米高脂	1914	1959	-45	-2.29%
吉林	玉米高脂	1980	2019	-39	-1.93%
河北	玉米低脂	2290	2317	-27	-1.16%
河南	玉米高脂	2041	2021	20	0.98%

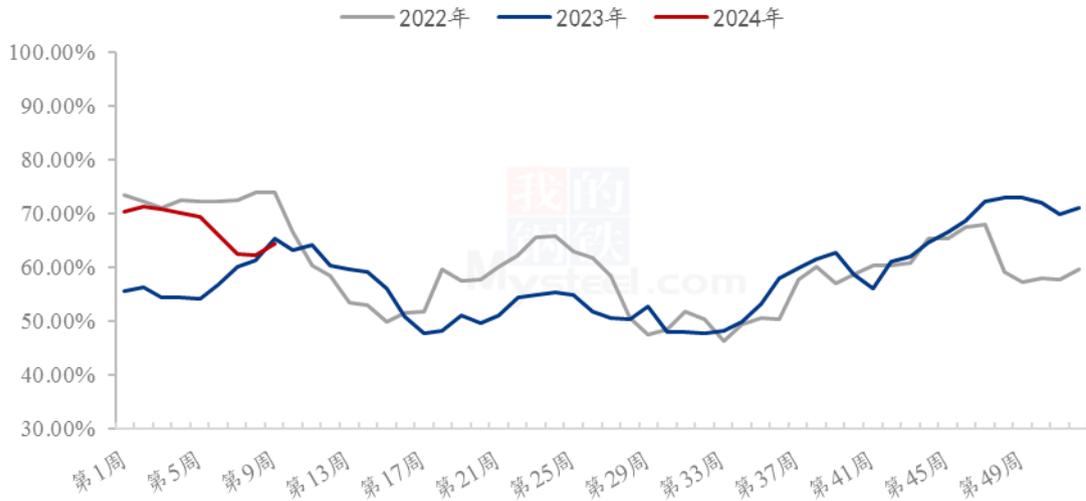
数据来源：钢联数据

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，2 月行业开机率较 1 月份下降 11.75%，DDGS 现货供应量在 53.86 万吨左右。

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 年酒精企业开机率走势图

据 Mysteel 数据统计，2 月 DDGS 行业开工率参考 61.97%，35 家玉米酒精样本企业 DDGS 月度产量共计 53.859 万吨。

2 月份黑龙江产区 DDGS 产量共计 24.070 万吨，较 1 月份产量 25.730 万吨，减少 1.660 万吨，降幅参考 6.452%。月内黑龙江鸿展四厂装置正常运行；海伦国投装置运行稳定；肇东中粮装置稳定运行，高脂 DDGS 产量稳定。

本月吉林产区 DDGS 产量参考 12.325 万吨，较 1 月度产量 12.835 万吨，减少 0.510 万吨，降幅参考 3.974%。月内吉林燃料乙醇装置稳定运行，高脂 DDGS 正常产出；吉粮天裕装置维持稳定运行，高脂 DDGS 稳定产出；梅河口阜康装置满产运行。

2 月份河南产区 DDGS 产量共计 7.290 万吨，较 1 月份产量 12.120 万吨，减少 4.830 万吨，降幅参考 39.851%。月内华兴酒精厂小线运行，周度产量相较上月有所减少；汉永（原鑫河阳）酒精厂装置运行相对稳定，下旬装置双线开工，周度产量有所增加。

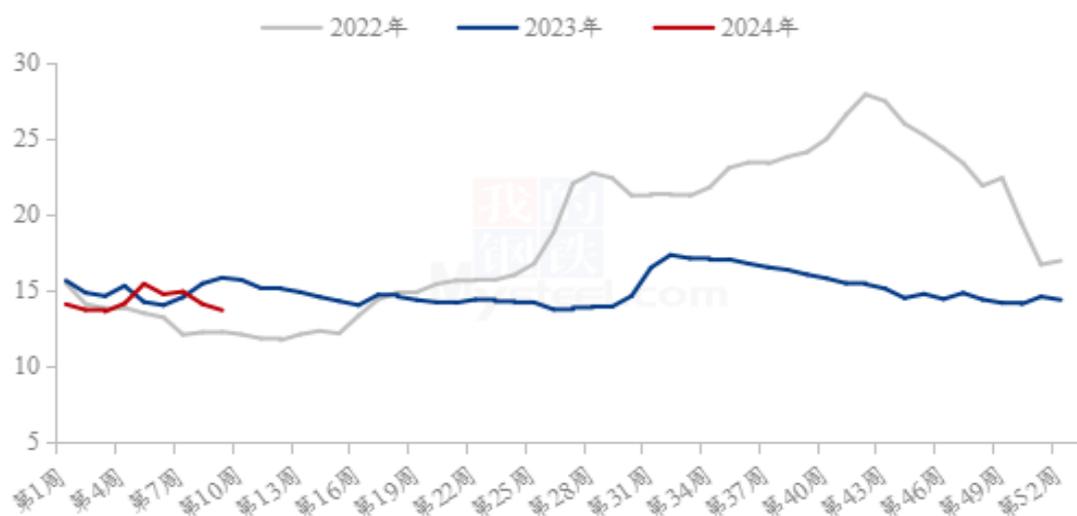
河北产区石家庄力源装置停车，复产计划未定；承德避暑山庄月内装置停机检修，关注后续投料恢复计划。月内四川产区鸿展工厂酒精装置震荡调整，目前高脂 DDGS 日产量参考 750 吨左右。

3.2 生猪市场月度行情分析

本月全国生猪出栏均价为 14.41 元/公斤，较上月上涨 0.27 元/公斤，环比上涨 1.91%，同比下跌 2.77%。

本月猪价震荡下行，但前期价格相对高位，月度重心仍显偏强。供应方面来看，年前出栏集中而节后流通平缓，且春节期间贸易量少，本月供应端相对减量，而后续节奏逐渐恢复，供应释放压力或将提升。需求方面来看，年前市场走量积极，但节后需求惯性回落，后市消费气氛或逐渐回温，不过需求支撑行情仍较有限。整体来看，市场供需格局调整有限，产能去化未有明显变奏，供给形势尚未反转，需求预期好转但助推力不足，二育动态需要关注，短期行情承压依旧、猪价重心或偏弱盘整。

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 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	2024年2月利润日均值	2024年1月利润日均值	涨跌
黑龙江	57.28	62.90	-5.63
吉林	-28.10	-104.68	76.57
河北	15.34	283.91	-268.57
河南	-291.03	-361.32	70.29

数据来源：钢联数据

黑龙江：2月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考57.28元，与2024年1月单吨理论利润均值62.90元，盈利减少5.63元。原粮玉米价格由2070元/吨上涨至2120元/吨，普级酒精价格稳定于5800元/吨，DDGS价格先跌后涨，月内价格区间参考1900-1920元/吨，月内该产区盈利情况有所减少。

吉林：2月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-28.10元，较2024年1月份单吨理论利润均值-104.68元，亏损减少76.57元。月内吉林产区玉米价格下跌，价格区间参考2158-2237元/吨，普级酒精价格稳定于6000元/吨，DDGS价格由1970元/吨上涨至2030元/吨，月内企业生产亏损幅度有所减少。



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：2月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-291.03元/吨，较1月份单吨酒精理论利润均值-361.32元，亏损减少70.29元。月内原粮玉米挂牌收购价格由2410元/吨上涨至2450元/吨，普级酒精价格由6200元/吨下跌至6030元/吨，DDGS现货价格区间参考2030-2150元/吨，月内企业生产亏损压力有所缓解。

河北：河北两家玉米酒精企业装置处于停机，普级酒精价格稳定于6800元/吨，高脂DDGS价格区间参考2250-2500元/吨。

河南利润走势图 (元/吨)

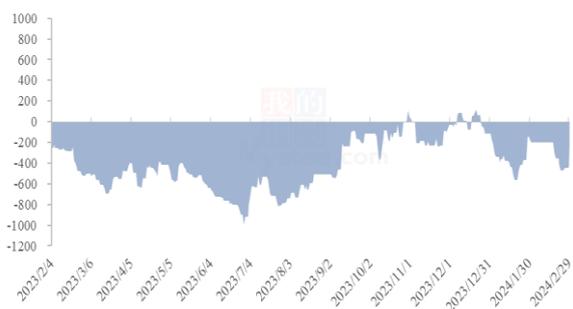


图 6 河南利润走势图

河北利润走势图 (元/吨)

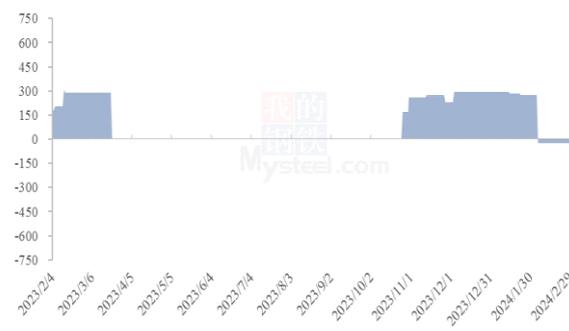


图 7 河北利润走势图

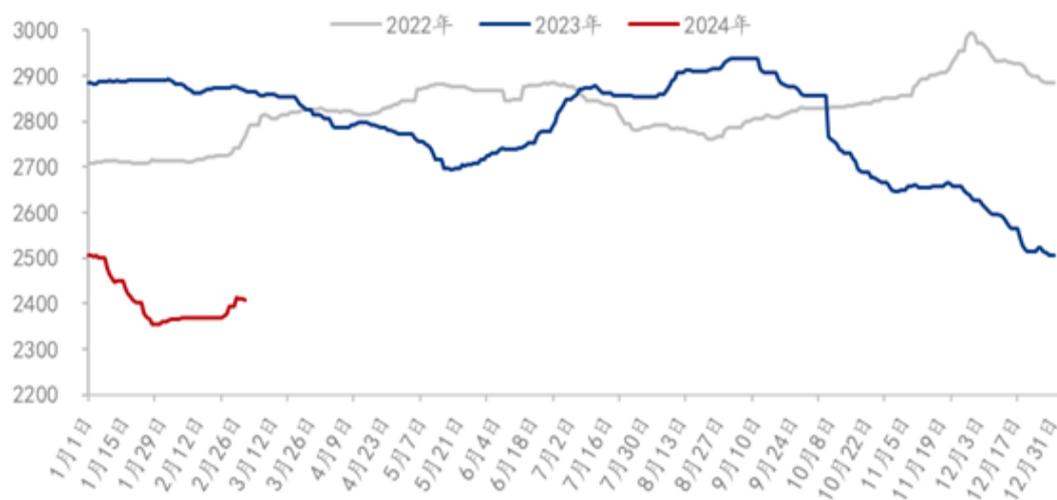
数据来源：钢联数据

第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场月度行情分析

2月国内玉米价格震荡偏强。节后东北地区玉米增储全面启动，进一步推动市场看涨情绪，深加工频繁调价刺激到货，玉米价格快速上涨。华北地区玉米价格整体震荡偏强，正月初四下游企业陆续开始收玉米，但上货量不大，加上雨雪天气的影响，玉米价格偏强运行。销区跟随产区玉米价格震荡上涨，虽节后下游补库力度一般，但政策面消息提振市场看涨心态，再加上到货成本增加，贸易商报价普遍上涨。3月随着产区天气回暖，产区地趴粮仍有一定供应压力，预计玉米价格或呈现先跌后涨趋势。

2022-2024年全国玉米均价走势 (元/吨)

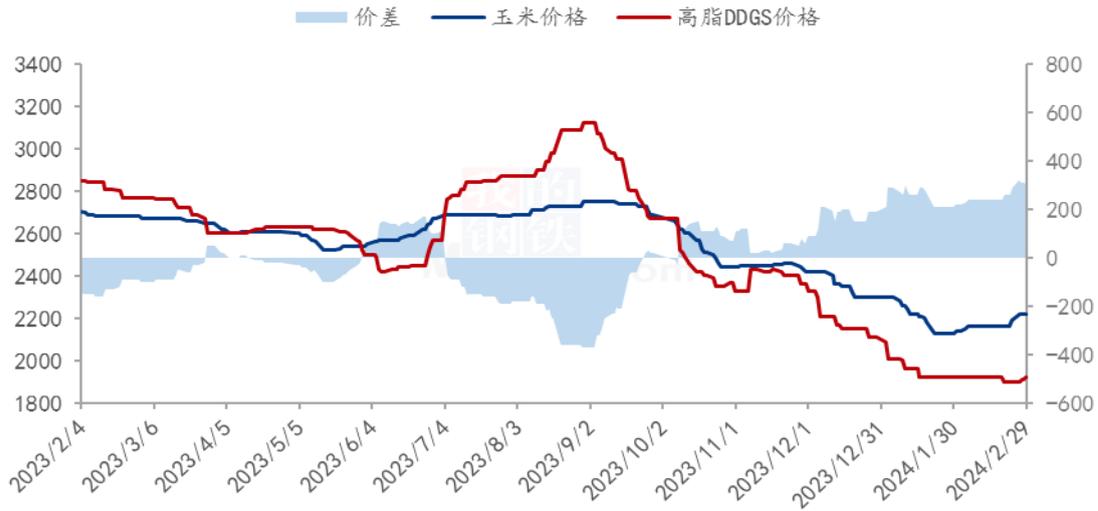


数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

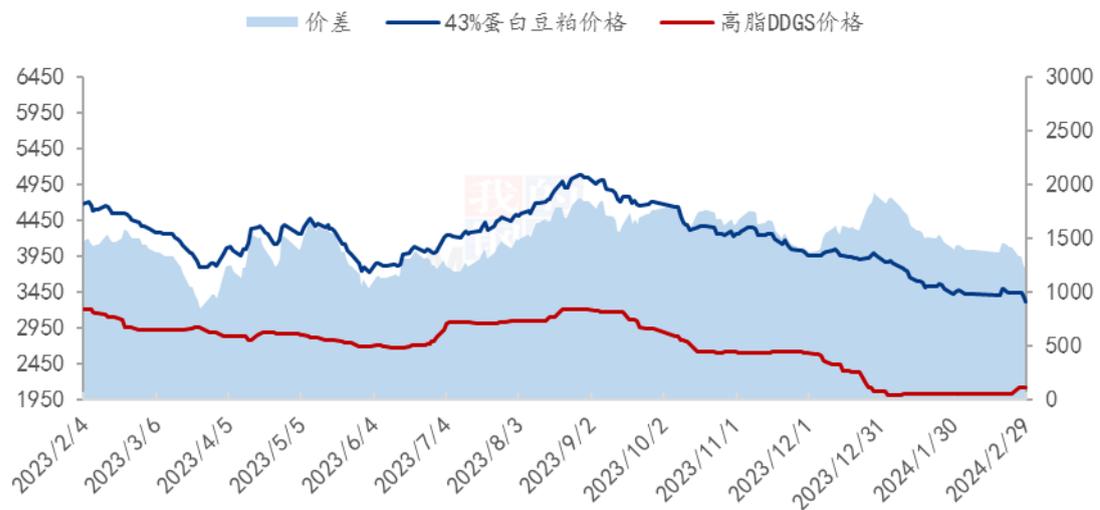
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

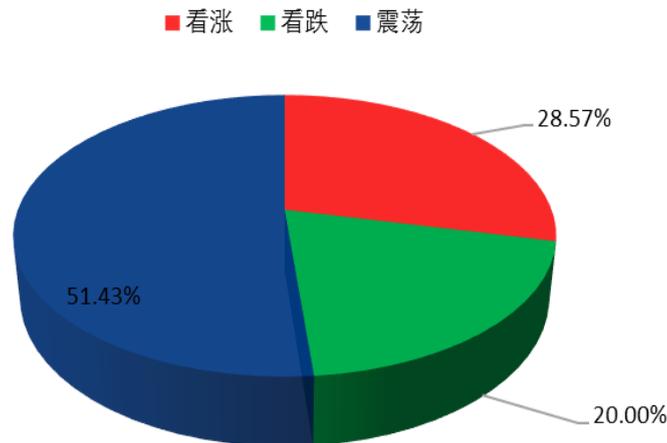


数据来源：钢联数据

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，10 家认为 3 月 DDGS 价格存在上涨空间。2 月末由于原粮玉米价格上涨，一定程度刺激下游用户补货积极性，酒精企业成交情况有所好转，部分酒精厂 DDGS 库存量有所消化，外加食用酒精进入消费淡季，普级、优级酒精价格稳中偏弱，小幅支撑 DDGS 价格行情。因此部分厂家认为 2024 年 3 月 DDGS 价格或有小幅上涨空间。

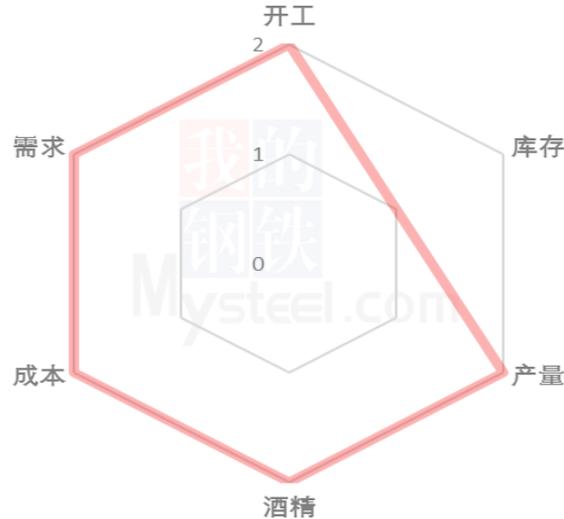
看跌：在 35 家接受调研的企业中，7 家持有 3 月 DDGS 价格将存在承压下行表现的观点。目前养殖端市场需求仍有待观望，且替代品豆粕现货价格近期处于下跌走势，一定程度利空后续 DDGS 价格行情。因此，个别企业认为 3 月 DDGS 价格仍会有一定下行空间。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，18 家表明 3 月 DDGS 价格震荡运行。目前原粮玉米价格上涨，普级、优级酒精价格震荡调整，部分酒精厂亏损情况有所增加，个别酒精厂生产利润或由盈利转为亏损，一定程度上支撑酒精企业挺价心态，但替代品豆粕现货价格偏弱运行，一定程度利空后续 DDGS 价格走势。因此，多数企业认为 3

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: 月度开工率下降, 小幅利好后市; **库存:** 现货库存有所消化, 弱势利好后市

产量: 月度供应量减少, 小幅利好后市; **酒精:** 价格震荡调整, 小幅利好后市

成本: 原粮玉米价格上涨, 小幅利好价格; **需求:** 下游需求转好, 小幅利好后市

总结: 2 月份 DDGS 行业开工率下降, 个别酒精企业春节期间装置停机, 周度 DDGS 产量有所减少, 春节后个别酒精厂恢复开工, 但装置产量相较节前有所减少。目前下游市场需求有所好转, 饲料企业刚需补货, 酒精企业成交情况较好, 部分酒精厂 DDGS 库存量处于较低水平, 个别酒精厂高位库存有所消化。月内原粮玉米价格上涨, 普级、优级酒精价格稳中偏弱, 酒精企业 DDGS 价格止跌反弹, 部分酒精企业生产亏损情况有所增加, 个别酒精厂生产利润或由盈利转为亏损, 一定程度支撑酒精企业挺价心态。Mysteel 农产品预计, 3 月中旬前 DDGS 均价先涨后稳, 调整区间参考 50-100 元/吨, 中旬之后下游可主要关注豆粕现货价格和原粮玉米价格走势。

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

从供应端来看，2月份酒精企业装置开工率震荡下降，个别酒精企业春节前停机检修，节后陆续恢复投料，周度 DDGS 产量相较停机前有所减少。月内黑龙江产区鸿展四厂装置稳定运行；肇东中粮装置运行稳定。吉林产区梅河口阜康装置满产运行；吉粮天裕装置稳定运行；新天龙装置稳定运行。河南产区汉永（原鑫河阳）酒精厂下旬装置双线运行，周度 DDGS 产量有所增加；华兴酒精厂装置小线运行，周度 DDGS 产量稳定。四川产区银山鸿展酒精厂装置2月18日恢复投料，目前装置双线开工，周度 DDGS 产量相较停机前有所减少。目前酒精企业装置开工率呈现震荡调整，且个别酒精企业计划停机，预计3月份 DDGS 周度产量或震荡调整。

从需求层面来看，2月份下游市场需求有所好转，下旬由于原粮玉米价格上涨，一定程度刺激下游饲料企业采购积极性，酒精企业成交情况较好，个别酒精厂高位库存有所消化。月内贸易商出货价先跌后涨，下游提货积极性有所增加，贸易商成交情况有所好转。对于酒精企业而言，下游用户刚需补货，酒精企业成交好转，部分酒精企业 DDGS 库存量处于较低水平，一定程度上支撑 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 12 2023-2024 年主要产区 DDGS 价格走势及预测图

综合目前多重因素分析，原粮玉米价格上涨，普级、优级酒精价格先跌后涨，DDGS 价格上涨，酒精企业生产亏损情况有所增加，个别酒精厂生产利润或由盈利转为亏损，短期内仍小幅支撑酒精企业挺价心态。Mysteel 农产品预计，3月中旬前 DDGS 均价先涨后稳，调整区间参考 50-100 元/吨，中旬之后下游可主要关注豆粕现货价格和原粮玉米价格走势。

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