

# DDGS 市场

## 月度报告

(2023年12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

(2023 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月国内 DDGS 价格下跌运行，下游用户多保持观望心态，饲料企业按需随用素采，大单成交较少，部分酒精企业成交情况并不理想，DDGS 库存量有所累积。月内个别酒精企业 DDGS 装置短暂调整，周度 DDGS 产量小幅下降，但目前酒精企业装置开机率处于高位震荡，月度 DDGS 现货供应量相对充足，外加下游需求不足，个别酒精企业 DDGS 库存量维持高位运行，且消化存在压力。目前养殖端需求一般，酒精企业成交较为平淡，且部分酒精企业 DDGS 库存量有所累积，一定程度利空 DDGS 价格。

## 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 12 月	2023 年 11 月	涨跌值	
价格	黑龙江高脂均价	2185	2393	-208
	河南高脂均价	2352	2608	-256
	全国高脂均价	2313	2537	-224
供应	DDGS 月度产量（万吨）	64.145	60.835	3.310
	玉米酒精企业开机率	73.81%	70.00%	3.81%
需求	12月终端市场需求不足，市场观望情绪较浓，酒精企业成交较为平淡，饲料企业多按需随用随采，大单成交较少。对于贸易商而言，月内 DDGS 价格呈现下跌走势，且酒精企业 DDGS 价格下行，部分贸易商维持降价出货，市场观望情绪浓厚，部分贸易商对后续市场行情持看空心态。对于酒精企业而言，市场需求不足，酒精厂成交并不理想，部分酒精企业 DDGS 库存量继续累积，一定程度利空 DDGS 价格。			
利	黑龙江月度利润日均值	295.84	254.17	41.67

类别	2023年12月	2023年11月	涨跌值
河南月度利润日均值	-3.00	-159.77	156.77

数据来源：钢联数据

## 第二章 DDGS 市场价格行情回顾

2022-2023年主产区高脂DDGS价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 2022-2023 年主产区高脂 DDGS 价格走势图

据 Mysteel 农产品统计，12 月份高脂 DDGS 均价参考 2313 元/吨，较 11 月份均价 2537 元/吨，下跌 224 元/吨，跌幅参考 8.83%。

12 月国内 DDGS 市场需求不足，酒精企业积极降价接单，市场观望情绪浓厚，下游用户按需随用随采。月初，终端市场需求不足，且原粮玉米价格震荡偏弱，酒精企业 DDGS 价格下跌，外加酒精厂装置运行相对稳定，DDGS 现货供应较为充足，一定程度利空 DDGS 价格。

12 月中旬前后，酒精企业 DDGS 价格维持下跌趋势，部分酒精企业降幅相对较高，下游采购积极性欠佳，且酒精企业装置稳定运行，部分酒精企业成交情况并不理想，DDGS 库存量继续累积，个别酒精厂 DDGS 库存量处于高位运行。终端需求不足，市场缺乏利好因素支撑 DDGS 价格，且贸易商降价出货，成交情况表现一般。

下旬至月末，市场成交整体表现平淡，部分酒精企业积极降价接单，但养殖端需求不足，饲料企业按需随用随采，酒精厂成交情况并不理想，部分酒精企业 DDGS 库存量继续累积。

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 12 月均价	2023 年 11 月均价	涨跌	涨跌幅
黑龙江	玉米高脂	2185	2393	-208	-8.70%
吉林	玉米高脂	2293	2523	-230	-9.11%
河北	玉米低脂	2553	2589	-36	-1.41%
河南	玉米高脂	2352	2608	-256	-9.82%

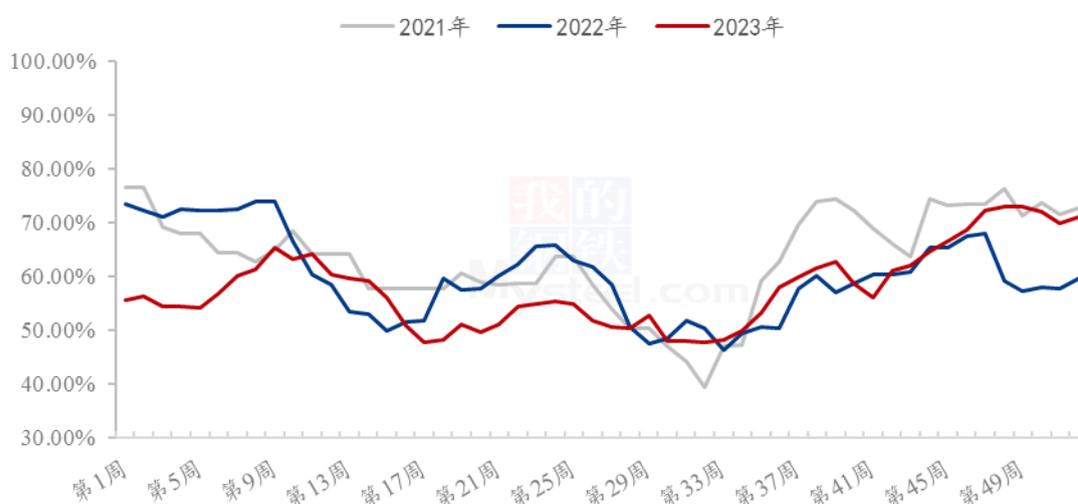
数据来源：钢联数据

## 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 月份上升 3.81%，DDGS 现货供应量在 64.14 万吨左右。

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，12 月 DDGS 行业开工率参考 73.81%，35 家玉米酒精样本企业 DDGS 月度产量共计 64.145 万吨。

12 月份黑龙江产区 DDGS 产量共计 25.790 万吨，较 11 月份产量 25.650 万吨，增加 0.140 万吨，增幅参考 0.546%。月内黑龙江鸿展四厂装置正常运行；肇东中粮小线装置停机，周度 DDGS 产量有所减少。

本月吉林产区 DDGS 产量参考 12.400 万吨，较 11 月度产量 11.600 万吨，增加 0.800 万吨，增幅参考 6.897%。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；梅河口阜康装置正常运行。

12 月份河南产区 DDGS 产量共计 12.660 万吨，较 11 月份产量 10.820 万吨，增加 1.840 万吨，增幅参考 17.006%。月内华兴酒精厂大线和小线装置稳定运行，高脂 DDGS 正常产出；汉永（原鑫河阳）月内装置短暂调整，装置已恢复正常生产。

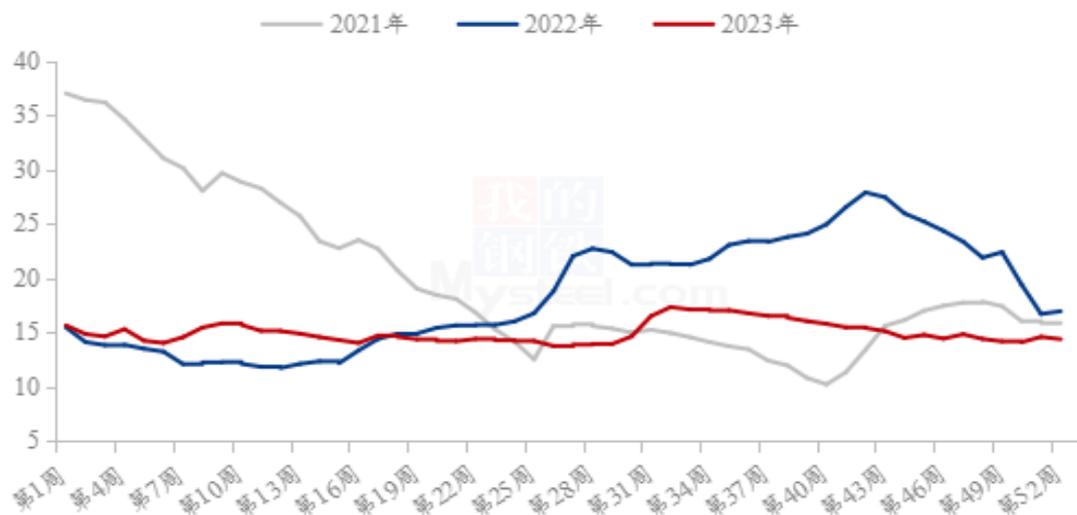
河北产区石家庄力源装置停车，复产计划未定；承德避暑山庄月内装置停机检修，关注后续投料恢复计划。月内四川产区鸿展工厂酒精装置正常运行，高脂 DDGS 日产量参考 950 吨左右。

### 3.2 生猪市场月度行情分析

本周全国生猪出栏均价在 14.37 元/公斤，较上周下跌 0.21 元/公斤，环比下跌 1.44%，同比下跌 15.17%。

本周猪价窄幅涨跌，行情调整有限，周度重心偏弱运行。供应方面来看，猪病影响逐渐减弱，部分企业完成进度尚可，市场大猪猪源仍较充足，短期虽未集中出栏，但存量仍有释放压力。需求方面来看，南方腌腊高峰期短暂支撑，需求适度跟进但对猪价上行支撑有限，宰量表现已有下滑；冻品消化难度较大，虽年前仍有元旦腊八等行情预期，但总量提升或较有限。整体来看，供应端仍有存量待消化，需求跟进适度但支撑有限，年前盼涨情绪虽存，供需博弈下行情承压、猪价或偏弱震荡盘整。

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	2023 年 12 月利润日均值	2023 年 11 月利润日均值	涨跌
黑龙江	295.84	254.17	41.67
吉林	24.00	136.40	-112.40
河北	285.08	261.67	23.41
河南	-3.00	-159.77	156.77

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 295.84 元，与 2023 年 11 月单吨理论利润均值 254.17 元，盈利增加 41.67 元。原粮玉米价格由 2331 元/吨下跌至 2179 元/吨，普级酒精价格稳定于 6300 元/吨，DDGS 价格下跌运行，具体由 2330 元/吨下跌至 2110 元/吨，月内该产区盈利情况有所增加。

**吉林：**12 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考 24.00 元，较 2023 年 11 月份单吨理论利润均值 136.40 元，盈利减少 112.40 元。月内吉林产区玉米价格降后暂稳，

价格区间参考 2320-2460 元/吨，普级酒精价格暂稳，区间参考 6400-6450 元/吨，DDGS 价格区间参考 2150-2480 元/吨，月内企业生产盈利幅度有所减少。



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：**12 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考 -3.00 元/吨，较 11 月份单吨酒精理论利润均值 -3.00 元，亏损减少 156.77 元。月内原粮玉米挂牌收购价格参考 2503-2640 元/吨，普级酒精价格区间参考 6500-6550 元/吨，DDGS 现货价格区间参考 2050-2600 元/吨，生产亏损压力有所减少。

**河北：**12 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考 285.08 元，较 11 月份单吨酒精理论利润均值 261.67 元，盈利增加 23.41 元。承德避暑山庄酒精厂原粮装置停机检修，普级酒精价格稳定于 6800 元/吨，高脂 DDGS 价格区间参考 2550-2600 元/吨，整体生产盈利幅度有所增加。



图 6 河南利润走势图

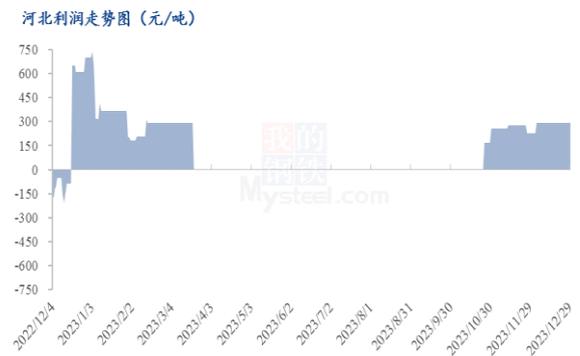


图 7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

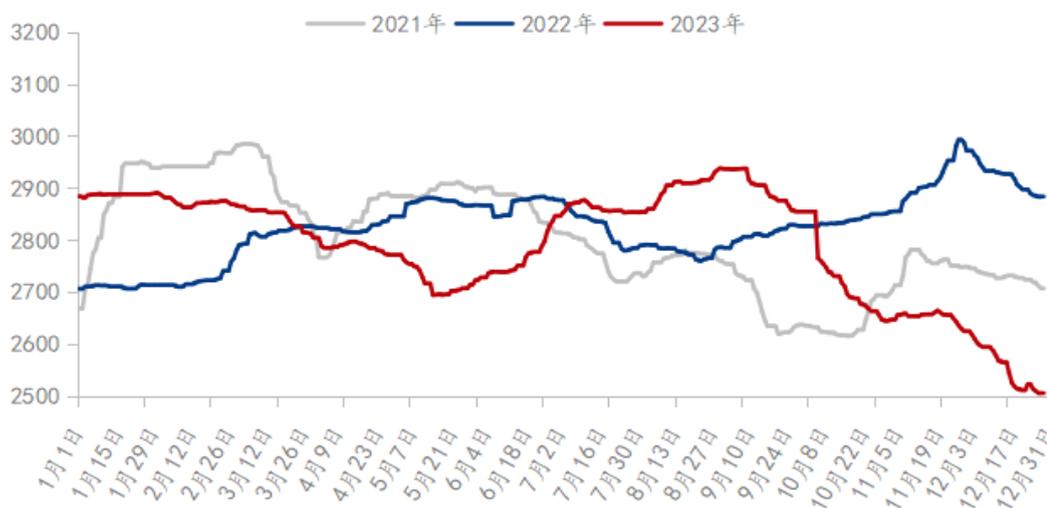
## 第五章 关联产品分析

### 5.1 玉米市场月度行情分析

12月份国内玉米价格弱势运行，市场上量增加，下游采购需求疲软，加之市场普遍心态悲观，玉米价格大幅下挫。

东北地区烘干塔以销定收，存粮意向低，12月农户售粮变现需求提升，市场潮粮上量，玉米价格快速下跌。下旬随着政策收储消息增加及进口玉米拍卖停止，市场悲观气氛有所缓解，玉米价格止跌企稳，局部超跌产区价格重心略有抬升。华北市场贸易商出货积极性较高，深加工厂门到货维持高位，玉米价格不断下探，本地基层售粮节奏偏慢，供应压力下，市场悲观情绪较重。下游饲料养殖需求低迷，用粮企业采购积极性偏低，维持安全库存滚动补库，加之进口谷物到货相对集中，进口谷物库存高位，进一步挤占内贸玉米份额。进入1月份，春节前有传统的售粮高峰，需要关注售粮节奏的变化。从需求来看，下游企业春节前陆续开始补库，需求有一定支撑。但当前市场心态偏弱弱的情况，供应因素占据主导，预计1月份玉米价格整体仍是向下趋势。

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）

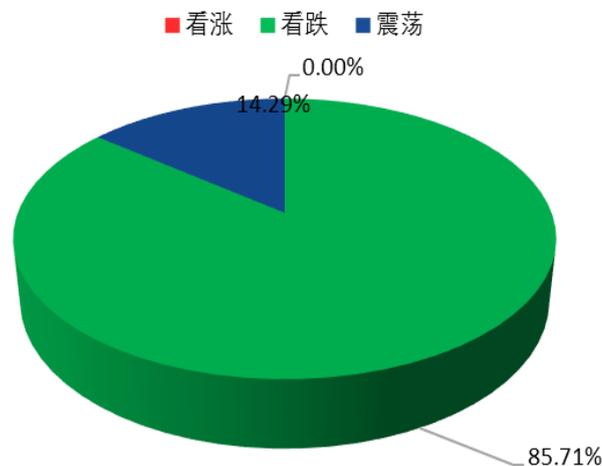


数据来源：钢联数据

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

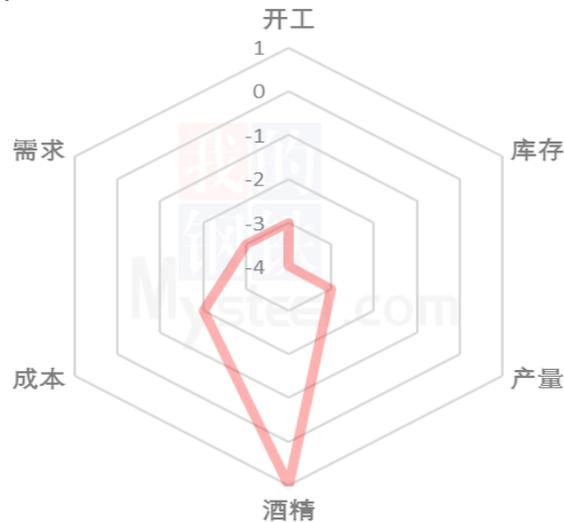
**看涨：**在 35 家接受调研的企业中，0 家认为 1 月 DDGS 价格存在上涨空间。12 月末酒精企业 DDGS 价格继续下跌，下游用户多按需随用随采，采购积极性不高，且酒精厂装置运行稳定，DDGS 现货供应量充足，外加部分酒精企业 DDGS 库存量有所累积，一定程度利空 DDGS 价格。因此暂无厂家认为 2023 年 1 月 DDGS 价格或有小幅上涨空间。

**看跌：**在 35 家接受调研的企业中，30 家持有 1 月 DDGS 价格将存在承压下行表现的观点。目前终端市场需求不足，下游用户多按需随用随采，酒精企业成交情况欠佳，部分酒精企业 DDGS 库存量累积，个别酒精厂库存量处于高位，消化存在一定压力。月内市场缺乏利好因素支撑 DDGS 价格，因此，多数企业认为 1 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，5 家表明 1 月 DDGS 价格震荡运行。月末部分酒精企业降价接单，下游用户采购积极性一般，但整体成交相比前期有略微好转，部分酒精企业走货情况尚可。因此，少数企业认为 1 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:** 月度开工率上升, 一般利空后市; **库存:** 现货库存增加, 明显利空后市

**产量:** 月度供应量增加, 一般利空后市; **酒精:** 价格稳中偏弱, 弱势利好后市

**成本:** 原粮玉米价格降后暂稳, 弱势利空价格; **需求:** 下游需求不足, 一般利空后市

**总结:** 12 月份 DDGS 行业开工率继续上升, 部分酒精企业装置稳定运行, 个别酒精企业月内短暂检修, 周度 DDGS 产量小幅减少, 但下游市场需求欠佳, DDGS 现货供应量相对充足。月内原粮玉米价格降后暂稳, 普级、优级酒精价格稳中偏弱, DDGS 价格下跌运行, 部分酒精企业盈利情况有所增加。目前终端市场需求不足, 酒精企业成交平淡, 个别酒精厂积极降价接单, 下游采购积极性略微好转, 但部分酒精厂 DDGS 库存量仍有一定累积, 且个别酒精厂库存量处于高位, 消化存在一定压力。Mysteel 农产品预计, 1 月 DDGS 均价预期偏弱运行, 降幅区间参考 50-100 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

从供应端来看，12月酒精企业装置运行相对稳定，个别酒精厂月内存在短暂停机检修，DDGS周度产量小幅减少。目前酒精企业装置开工率相对较高，DDGS现货供应量较为充足，月内黑龙江肇东中粮小线停产，周度DDGS产量有所减少；河南产区汉永（原鑫河阳）酒精厂短暂检修，周度DDGS产量小幅下降；黑龙江鸿展四厂装置正常运行，高脂DDGS稳定产出。目前酒精企业装置开工率处于高位震荡，部分酒精企业装置稳定运行，预计1月份DDGS周度产量相对稳定。

从需求层面来看，12月份终端市场需求不足，下游用户多持观望心态，饲料企业多按需随用随采，大单成交较少。月内贸易商降价出货，但整体成交较为平淡，且酒精企业积极降价接单，对于贸易商而言，酒精企业DDGS价格继续下跌，部分贸易商降价出货，一定程度利空DDGS价格行情，但下游市场需求不高，贸易商走货情况欠佳，部分贸易商对后续市场行情持看跌心态。对于酒精企业而言，下游市场需求不足，且酒精企业装置运行稳定，市场采购积极性相对平淡，部分酒精企业DDGS库存量继续累积。

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，原粮玉米价格降后暂稳，普级、优级酒精价格稳中偏弱，DDGS 价格下跌运行，部分酒精企业由于玉米价格下跌，生产利润情况有所增加。Mysteel 农产品预计，1 月 DDGS 均价预期稳中偏弱，降幅区间参考 50-100 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