

DDGS 市场

月度报告

(2024年1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 1 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

1月国内 DDGS 价格先跌后稳，月初下游市场需求并不理想，部分酒精厂 DDGS 价格下跌，但由于普级、有酒精价格下行，且相对玉米价格降幅，普级和优级酒精价格降幅相对较快，部分酒精企业生产利润情况或由盈利转为了亏损，一定程度上支撑 DDGS 价格稳定。中旬之后下游刚需补货有所增加，酒精企业成交情况好转，个别酒精厂成交较好，且春节前承接了一部分节后订单，整体发货压力相对较小。目前下游提货积极性尚可，由于临近春节假期，考虑到后续产区物流情况，下游采购积极性有所降低，酒精厂多执行合同，部分酒精厂 DDGS 库存量相对较少，一定程度上支撑 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

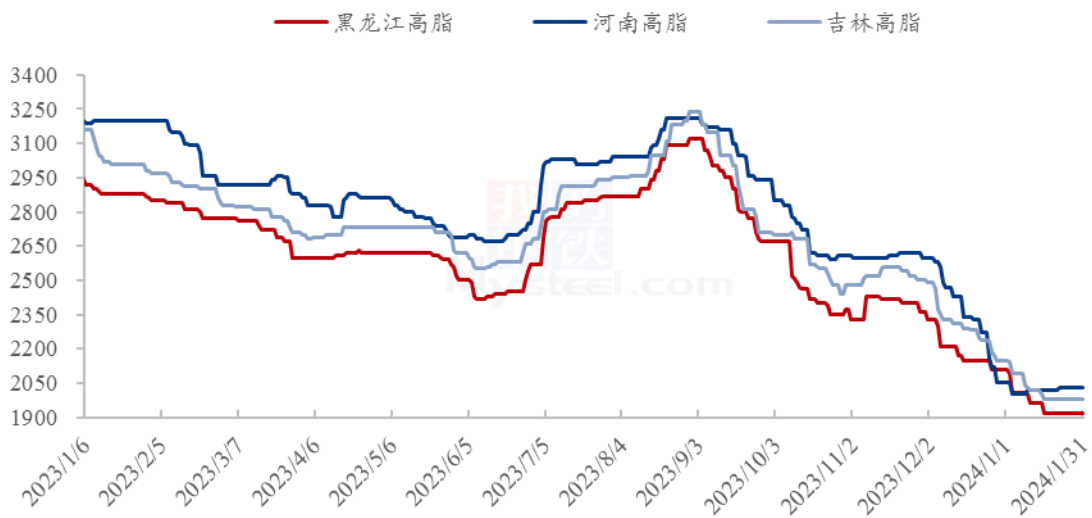
类别	2024 年 1 月	2023 年 12 月	涨跌值	
价格	黑龙江高脂均价	1959	2185	-226
	河南高脂均价	2021	2352	-330
	全国高脂均价	2041	2313	-271
供应	DDGS 月度产量 (万吨)	64.069	64.145	-0.076
	玉米酒精企业开机率	73.72%	73.81%	-0.09%
需求	<p>1月上旬下游市场需求一般，酒精企业成交情况较为平淡，中旬开始，下游用户刚需补货，酒精企业成交情况逐渐好转，部分酒精厂 DDGS 库存量有所下降。对于贸易商而言，DDGS 价格逐渐止跌企稳，贸易商成交情况也有所好转，部分贸易商对后续市场行情持看稳心态。对于酒精企业而言，下游提货积极性逐渐增加，部分酒精企业 DDGS 库存量有所减少，一定程度上支撑 DDGS 价格行情。</p>			
利	黑龙江月度利润日均值	62.90	295.84	-232.94

	类别	2024年1月	2023年12月	涨跌值
润	河南月度利润日均值	-361.32	-3.00	-358.32

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，1 月份高脂 DDGS 均价参考 2041 元/吨，较 12 月份均价 2313 元/吨，下跌-271 元/吨，跌幅参考-11.72%。

1 月国内 DDGS 市场需求出现回温，下游春节前开始刚需补货，酒精企业成交情况有所好转。月初，下游市场需求仍较一般，饲料企业保持随用随采节奏，贸易商观望情绪较浓，酒精企业成交情况欠佳，但随着普级、优级酒精价格的下跌，虽然原粮玉米价格偏弱运行，但普级和优级酒精的价格降幅略快于玉米价格的降幅，部分酒精企业生产利润情况由盈利转为了亏损，一定程度上支撑 DDGS 价格行情。

中旬开始，饲料企业逐渐开始刚需补货，酒精企业成交情况有所好转，部分酒精厂成交情况较好，DDGS 库存量有所下降。酒精厂装置开工率开始呈现震荡调整，个别产区酒精厂装置产量有所减少，外加下游市场需求尚可，小幅支撑 DDGS 价格行

情。

月下旬，下游保持刚需补货，酒精企业成交情况较好，酒精厂多执行前期合同，下游提货积极性尚可，部分酒精企业 DDGS 库存量处于较低水平，库存压力相对较小，且部分酒精厂承接节后订单，一定程度上支撑短期 DDGS 价格。

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 1 月均价	2023 年 12 月均价	涨跌	涨跌幅
黑龙江	玉米高脂	1959	2185	-226	-10.33%
吉林	玉米高脂	2019	2293	-274	-11.94%
河北	玉米低脂	2317	2553	-236	-9.25%
河南	玉米高脂	2021	2352	-330	-14.05%

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，1 月行业开机率较 12 月份下降 0.09%，DDGS 现货供应量在 64.07 万吨左右。

2022-2024 年玉米酒精样本企业开机率走势图

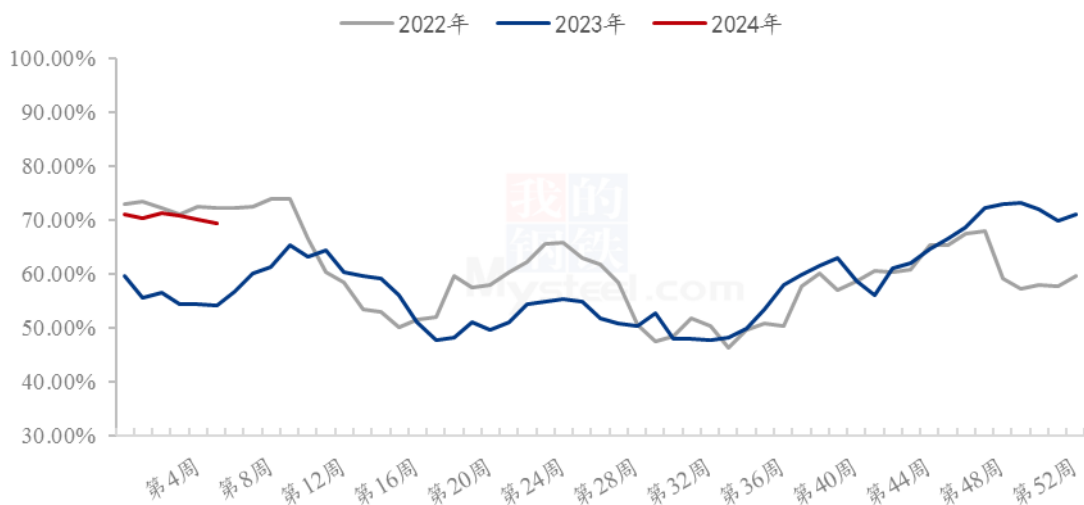


图 2 2022-2024 年酒精企业开机率走势图

据 Mysteel 数据统计，1 月 DDGS 行业开工率参考 73.72%，35 家玉米酒精样本企业 DDGS 月度产量共计 64.069 万吨。

1 月份黑龙江产区 DDGS 产量共计 25.730 万吨，较 12 月份产量 25.790 万吨，减少 0.060 万吨，降幅参考 0.233%。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；肇东中粮大线运行，月度 DDGS 产量与上月相比有所减少。

本月吉林产区 DDGS 产量参考 12.835 万吨，较 12 月度产量 12.400 万吨，增加 0.435 万吨，增幅参考 3.508%。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。

1 月份河南产区 DDGS 产量共计 12.120 万吨，较 12 月份产量 12.660 万吨，减少 0.540 万吨，降幅参考 4.265%。月内华兴酒精厂装置短暂故障，目前装置运行已恢复稳定，高脂 DDGS 正常产出；汉永（原鑫河阳）月内装置产量下调，日度 DDGS 产量减少。

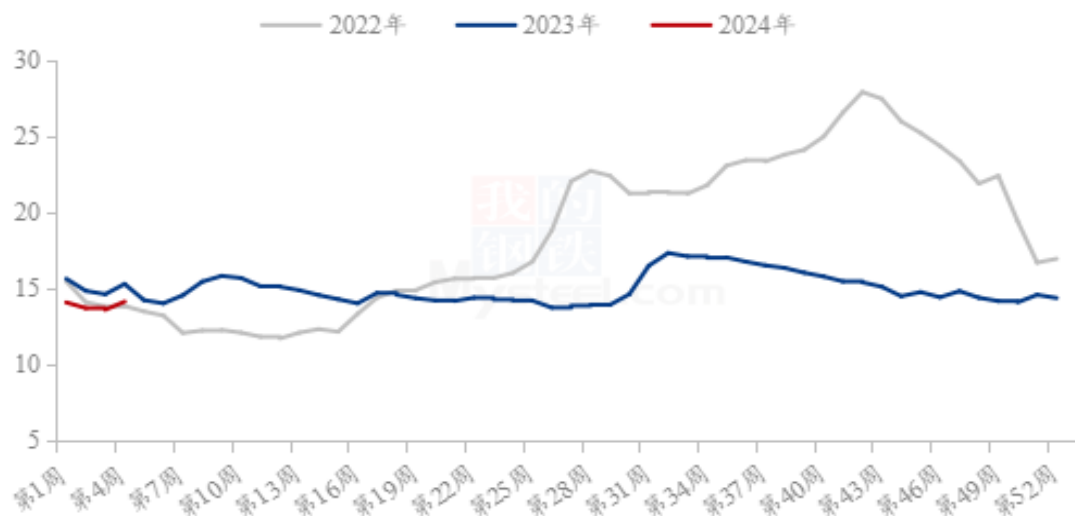
河北产区石家庄力源装置停车，复产计划未定；承德避暑山庄月内装置停机检修，关注后续投料恢复计划。月内四川产区鸿展工厂酒精装置正常运行，高脂 DDGS 日产量参考 950 吨左右。

3.2 生猪市场月度行情分析

本月全国生猪出栏均价为 14.14 元/公斤，较上月下跌 0.16 元/公斤，环比下跌 1.12%，同比下跌 5.10%。

本月猪价先跌后涨，月度重心偏弱下行。月中上旬企业出栏完成进度一般，但由于月度出栏计划环比减量，且中小养殖户尚存在赌年前行情、压栏情况，市场供给压力不大，不过需求端始终无有效跟进，元旦后、春节前的需求增量空档期疲态明显，加之市场短期看涨情绪不强，月中上旬猪价整体震荡走弱。月中下旬，冀鲁豫及周边省份受前期猪病影响，出现阶段性供给断档情况，而各省雨雪天气增多、调运多有受阻，南方及东北猪源对中东部各省补充量有限，加之年前备货开启、屠企宰量订单量齐增，造成河南、山东等省份供需短期大利好局面，再叠加市场看涨情绪推动，刺激猪价在月底大幅走高，尽管南方供给相对过剩、需求增速偏缓，但区域价差持续扩大亦刺激南方行情大幅跟涨。

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 1 月利润日均值	2023 年 12 月利润日均值	涨跌
黑龙江	62.90	295.84	-232.94
吉林	-104.68	24.00	-128.68
河北	283.91	285.08	-1.17
河南	-361.32	-3.00	-358.32

数据来源：钢联数据

黑龙江：1 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考 62.90 元，与 2023 年 12 月单吨理论利润均值 295.84 元，盈利减少 232.94 元。原粮玉米价格区间参考 2069-2209 元/吨，普级酒精价格由 6300 元/吨下跌至 5800 元/吨，DDGS 价格先跌后稳，具体由 2110 元/吨下跌至 1920 元/吨，月内该产区盈利情况有所减少。

吉林：1 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-104.68 元，较 2023 年 11 月份单吨理论利润均值 24.00 元，盈利减少 128.68 元。月内吉林产区玉米价格下跌，价格

区间参考 2148-2320 元/吨，普级酒精价格下跌，区间参考 6000-6400 元/吨，DDGS 价格由 2140 元/吨下跌至 1980 元/吨，月内企业生产盈利幅度有所减少。

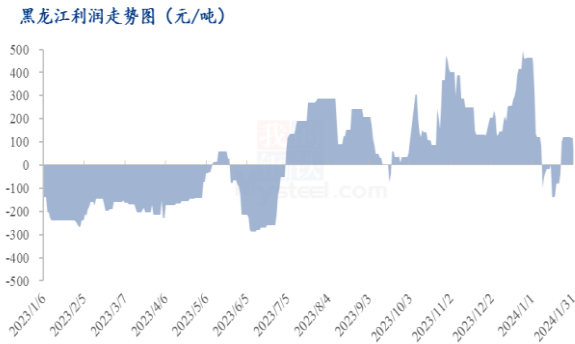


图 4 黑龙江利润走势图

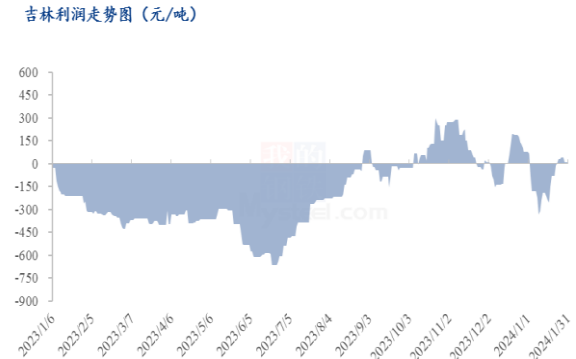


图 5 吉林利润走势图

数据来源：钢联数据

河南：1月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-361.32元/吨，较12月份单吨酒精理论利润均值-3.00元，亏损增加358.32元。月内原粮玉米挂牌收购价格参考2390-2490元/吨，普级酒精价格由6450元/吨下跌至6200元/吨，DDGS现货价格区间参考2000-2050元/吨，月内企业生产亏损压力有所增加。

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。

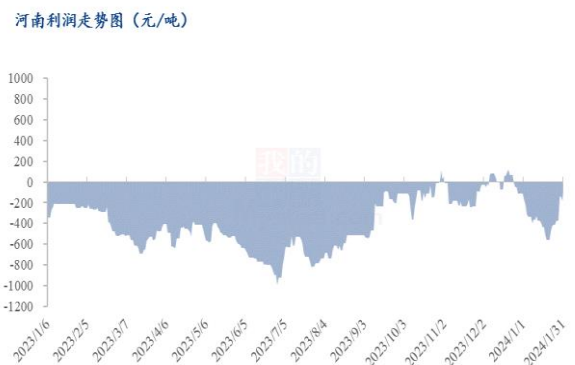


图 6 河南利润走势图

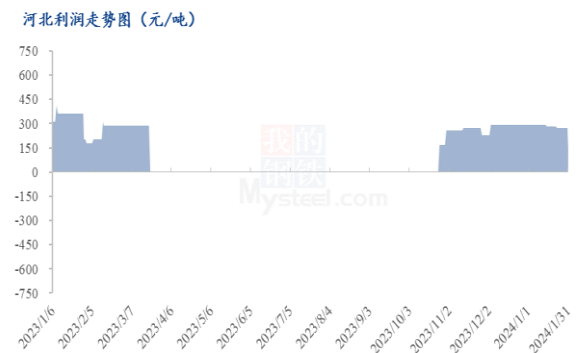


图 7 河北利润走势图

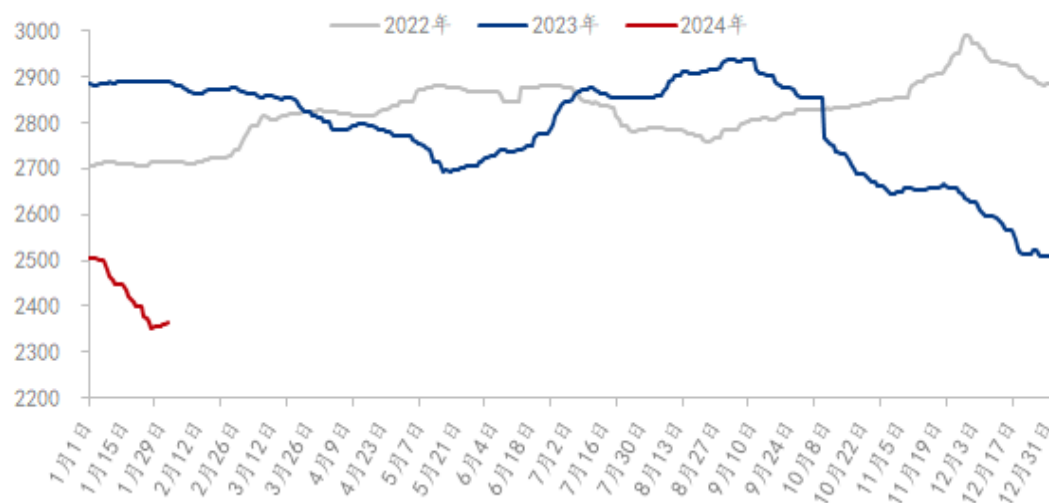
数据来源：钢联数据

第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场月度行情分析

1 月份国内玉米价格继续维持偏弱运行。月初产区农户销售压力不大，市场供应维持相对平均，下游部分大型饲料企业进行春节备货签单，玉米价格大体维持稳定。中旬价格的持续下跌对市场心态明显打压，随着春节临近，农户售粮积极性增加和下游备货企业需求减弱，潮粮上量增加，玉米价格跌幅加大。下旬市场供应仍显宽松，中储粮发布增储消息，市场悲观氛围略有缓解，但实际支撑力度有限，特别是华北市场玉米价格加速下跌，不断创年内价格新低，月底价格逐渐回归相对平稳。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

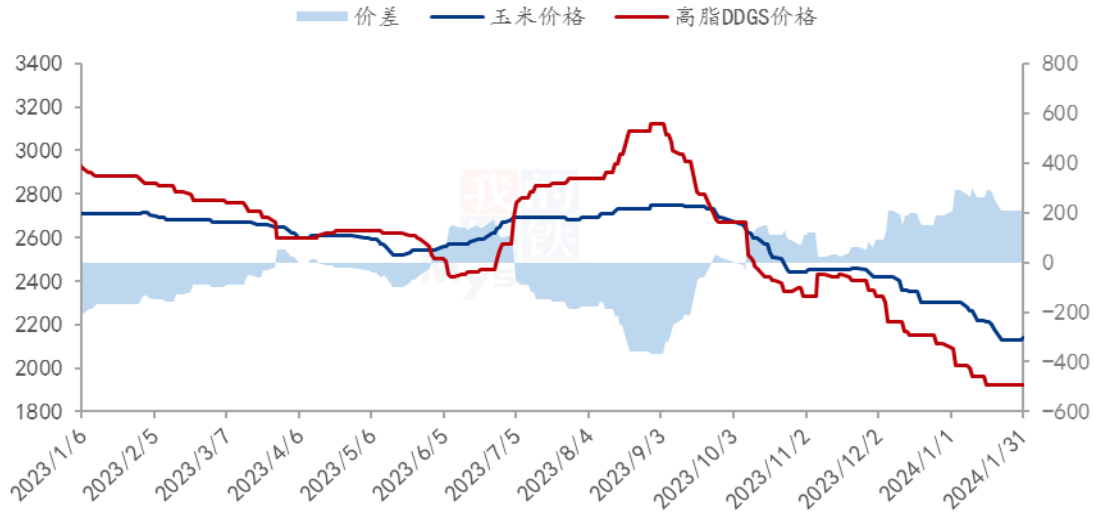


数据来源：钢联数据

图 8 2022-2024 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

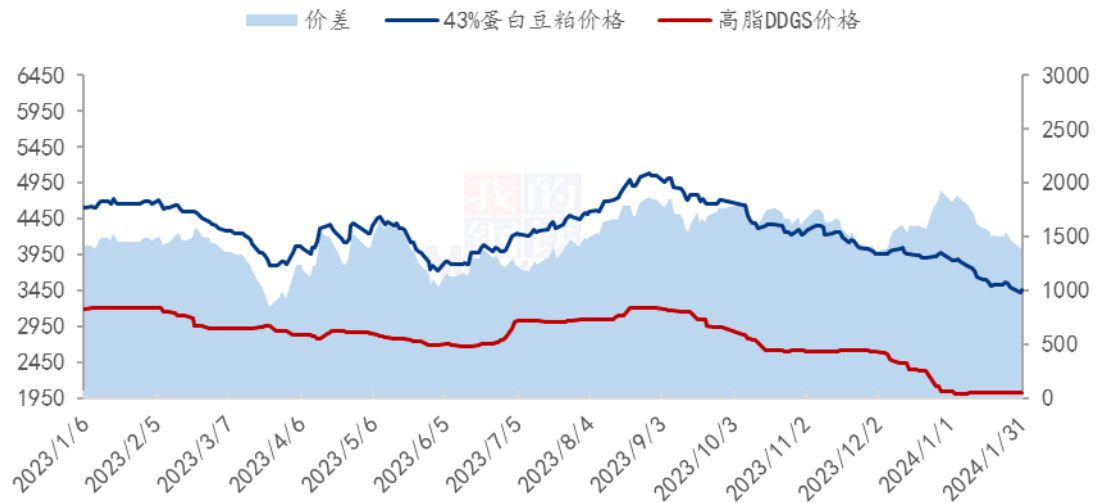
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

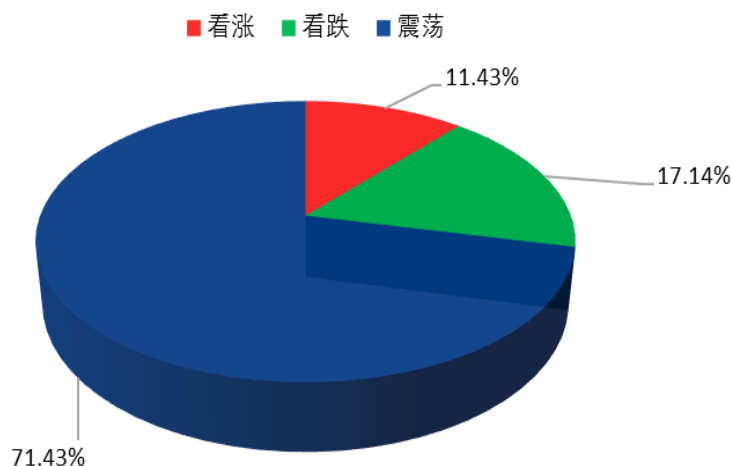


数据来源：钢联数据

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

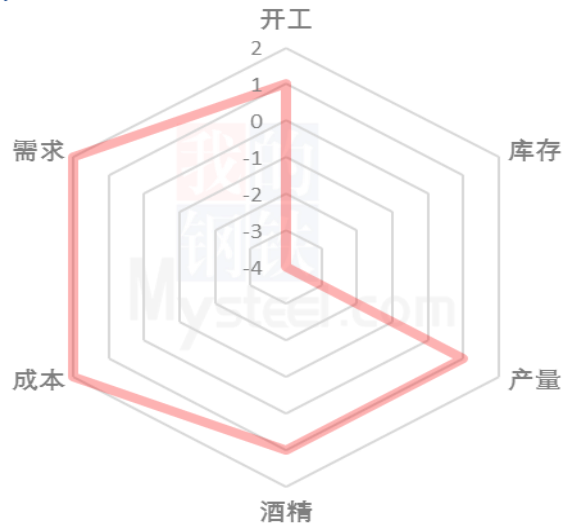
看涨：在 35 家接受调研的企业中，4 家认为 2 月 DDGS 价格存在上涨空间。1 月末酒精企业 DDGS 价格止跌企稳。下游用户提货积极性尚可，部分酒精企业成交情况较好，个别酒精厂节前承接一部分节后订单，且部分酒精厂库存压力相对较小。因此个别厂家认为 2024 年 2 月 DDGS 价格或有小幅上涨空间。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，6 家持有 2 月 DDGS 价格将存在承压下行表现的观点。2 月春节之后，下游市场需求相对平淡，下游饲料企业开工时间相对较晚，部分贸易商节后发货时间相对较早，外加节后短期预计下游提货积极性欠佳，贸易商或有小幅降价出货可能。因此，部分企业认为 2 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，25 家表明 2 月 DDGS 价格震荡运行。月末酒精企业 DDGS 价格稳定运行，酒精厂执行前期合同，由于部分酒精企业春节前承接一部分节后合同，虽然春节期间多数酒精企业预期装置稳定运行，但由于节后仍有一部分合同可供执行，DDGS 库存压力相对较小，但是节后下游市场需求相对较为平淡，DDGS 价格上涨空间仍较有限。因此，多数企业认为 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: 月度开工率下降, 弱势利好后市; **库存:** 现货库存处于高位, 明显利空后市

产量: 月度供应量减少, 弱势利好后市; **酒精:** 价格稳定运行, 弱势利好后市

成本: 原粮玉米价格暂稳运行, 一般利好价格; **需求:** 下游需求尚可, 一般利好后市

总结: 1 月份 DDGS 行业开工率下降, 个别酒精企业装置产量有所减少, 个别酒精厂装置满产运行, 周度 DDGS 产量震荡调整。月内原粮玉米价格先跌后稳, 普级、优级酒精价格降后暂稳, 酒精企业 DDGS 价格止跌企稳, 部分酒精企业生产利润情况或由盈利转为亏损, 个别酒精厂亏损情况有所增加。目前下游市场需求尚可, 酒精企业执行前期合同, 部分酒精厂在下游刚需补货时间段内承接一部分节后订单, 整体发货压力相对较小, 且酒精厂月内成交情况有所好转, 部分酒精企业 DDGS 库存量有所下降, 或小幅支撑 DDGS 价格。Mysteel 农产品预计, 2 月 DDGS 均价稳中调整, 调整区间参考 20-30 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
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，1月份酒精企业装置开工率震荡调整，个别酒精企业 DDGS 产量有所下降，周度 DDGS 现货供应量有所减少。目前酒精企业装置开工率下降，周度 DDGS 产量减少，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。河南产区汉永装置产量下降，周度 DDGS 产量减少；华兴酒精厂装置月内短暂故障，周度 DDGS 产量有所减少。目前酒精企业装置开工率呈现震荡调整趋势，个别酒精厂装置产量有所下降，外加接近春节假期，个别地区酒精厂装置或有停机计划，预计2月份 DDGS 周度产量与1月份周度产量相比有所减少。

从需求层面来看，1月份市场需求有所好转，中旬之后下游用户采购积极性增加，酒精企业成交情况较好，饲料企业刚需补货，大单成交增加。月内贸易商成交价格先跌后稳，下游提货积极性有所回温，贸易商成交情况较好，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，月内下游刚需补货，酒精厂成交情况较好，部分酒精企业 DDGS 库存量有所下降，一定程度上支撑 DDGS 价格行情。

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、优级酒精价格先跌后稳，DDGS 价格止跌企稳，部分酒精企业生产利润情况有所减少。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。Mysteel 农产品预计，2 月 DDGS 均价稳中调整，调整区间参考 20-30 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