

DDGS 市场

月度报告

(2023 年 1 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

(2023 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月国产 DDGS 价格跌幅扩大，春节假期前夕，伴随东北产区酒精企业大幅降价操作，其他产区紧跟下调，节后下游用户以执行节前合同为主，现货交投相对平淡，市场不乏亏损出货现象。消毒酒精需求迅速收缩，普级及优级酒精价格承压回落，多数酒精企业反馈亏损压力渐增，节后稳价执行 DDGS 合同，少数则灵活下调 DDGS 出厂报价，积极承接新单，以便及时缓解库存压力。

第一章 本月 DDGS 市场主要指标概述

表 1 DDGS 市场月度动态

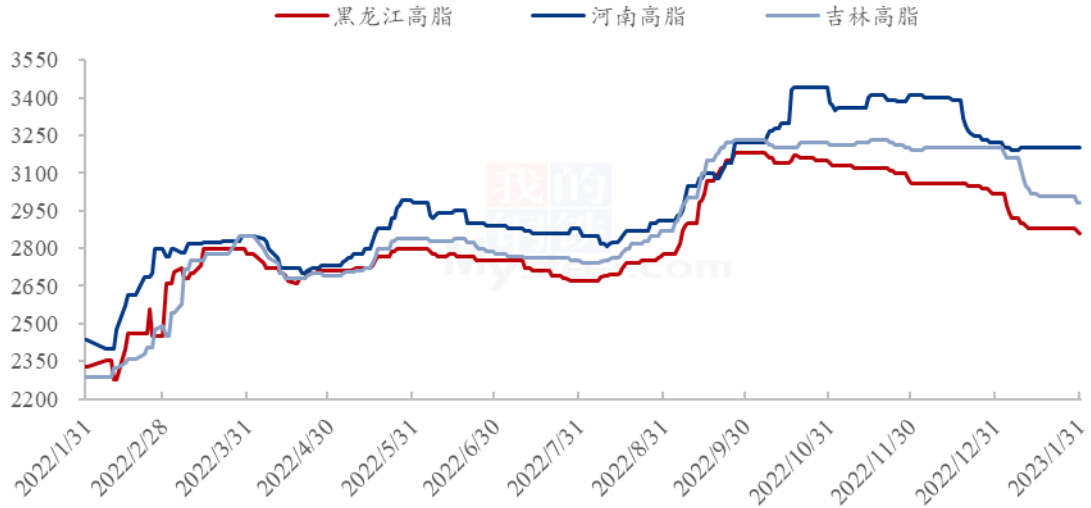
单位：元/吨

| | 类别 | 2023 年 1 月 | 2022 年 12 月 | 涨跌值 |
|----|---|------------|-------------|---------|
| 价格 | 黑龙江高脂均价 | 2903 | 3054 | -151 |
| | 河南高脂均价 | 3200 | 3341 | -141 |
| | 全国高脂均价 | 3093 | 3224 | -131 |
| 供应 | DDGS 月度产量 (万吨) | 49.503 | 48.279 | -- |
| | 玉米酒精企业开机率 | 55.12% | 58.27% | -- |
| 需求 | 1月初，美豆供需报告数据偏空，豆粕期现货价格下行，蛋白原料备受利空拖累。对于 DDGS 而言，2022 年 12 月份高价接单不旺，玉米酒精企业于元旦过后先后降价出货，因春节假期将至，下游用户提货时间有限，同时谨慎观望主要产区大型企业降价力度，部分逢低适量采购。春节假期过后，养殖端需求难掩疲弱，下游用户提货积极性欠佳，饲料企业按需适量补货，贸易商平价或者亏损出货现象增多。 | | | |
| 利润 | 黑龙江月度利润日均值 | -172.23 | -33.81 | -138.42 |
| | 河南月度利润日均值 | -227.35 | -13.32 | -214.03 |

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，1 月份高脂 DDGS 均价参考 3093 元/吨，较 12 月份均价 3224 元/吨，下跌 131 元/吨，跌幅参考 4.06%。

元旦假期前夕，DDGS 市场备货氛围持续平淡，节后豆粕连盘先涨后跌，现货价格连续下调，市场观望氛围浓厚，其他蛋白原料价格加速下跌调整，下游用户对 DDGS 价格高位回落预期增强。主要产区玉米酒精企业降价节奏不一，伴随东北产区大型企业宽幅降价接单，其他产区厂家随行就市降价出货。

对于下游用户而言，春节假期将至，DDGS 新单价格回落滞缓，饲料企业逢低适量采购，春节前提货时间十分有限，伴随东北产区汽运物流逐步停滞，贸易商提货力度亦相应减弱。此外，春节假期间，除河南、四川产区少数酒精企业装置计划停车，其他产区多数酒精企业保持正常开工，其中黑龙江个别企业恢复至满产开工，叠加当地新建企业开工运行，业内人士对节后 DDGS 库存担忧逐步加重。

春节假期结束后，主要产区 DDGS 库存量将近 19 万吨，加之港口储备库存量 4 万吨左右，现货库存总量高达 23 万吨，尤其东北产区现货压力亟待缓解。养殖需求表现疲软，下游刚需补货积极性有限，豆粕期现货价格小涨对其他原料带动不足，DDGS 现货价格稳中小跌调整。对贸易商而言，手中可售合同成交平淡，部分平价接单，部分则主动降价亏损出货，以便及时回拢资金。

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 1 月均价 | 2022 年 12 月均价 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|-----|------|--------------|---------------|------|--------|
| 黑龙江 | 玉米高脂 | 2903 | 3054 | -151 | -4.95% |
| 吉林 | 玉米高脂 | 3059 | 3199 | -140 | -4.37% |
| 河北 | 玉米低脂 | 2852 | 2980 | -128 | -4.31% |
| 河南 | 玉米高脂 | 3200 | 3341 | -141 | -4.20% |

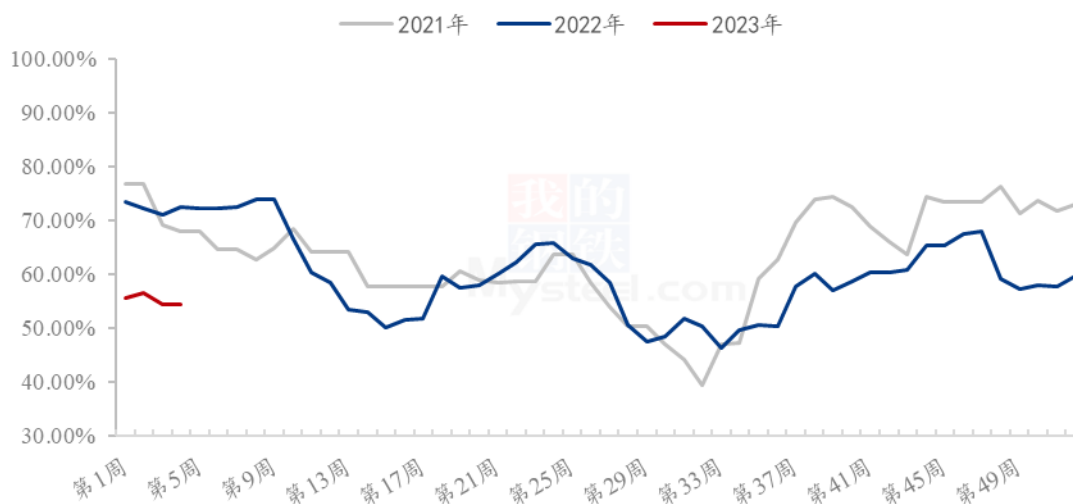
数据来源：钢联数据

第三章 DDGS 市场供需分析

3.1 酒精企业月度开机变化

2023 年 1 月起，Mysteel 农产品对全国 35 家玉米酒精样本企业 DDGS 产能进行调整与更新，本月开工率及产量数据暂不与 2022 年 12 月份进行对比。

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，1 月 DDGS 行业开工率参考 55.12%，35 家玉米酒精样本企业 DDGS 月度产量共计 49.503 万吨。

1月份黑龙江产区 DDGS 产量共计 22.59 万吨，较 12 月份产量 20.41 万吨，增加 2.18 万吨，增幅参考 10.68%。肇东中粮高脂 DDGS、低脂 DDGS 装置保持满产运行；哈尔滨盛龙低脂 DDGS 日产量稳定于 400 吨。鸿展四厂开机，高脂 DDGS 日产总量参考 4400 吨，1 月份生产情况稳定；宝清万里润达高脂 DDGS 装置于 1 月上旬期间保持限产出货，中旬多条生产线陆续恢复投料，高脂 DDGS 日产量达到 1400 吨左右。

本月吉林产区 DDGS 产量参考 12.605 万吨，较 12 月度产量 9.920 万吨，增加 2.685 万吨，增幅参考 27.07%。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。四平新天龙月初暂停代加工五粮原料，两线装置正常生产高脂 DDGS。天裕、阜康两厂 1 月份保持满产开工；吉林燃料乙醇于 1 月 2 日起恢复至满产，高脂 DDGS 日产量达到 1600 吨。

1 月份河南产区 DDGS 产量共计 7.655 万吨，较 12 月份产量 8.860 万吨，减少 1.205 万吨，降幅参考 13.60%。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；华兴工厂月初保持满产开工，1 月 7 日陆续减产，随后高脂 DDGS 日产量稳定于 500 吨。新乡新兴生物中上旬正常开工，高脂 DDGS 装置于 1 月 14 日停止投料，春节后复产计划未定。

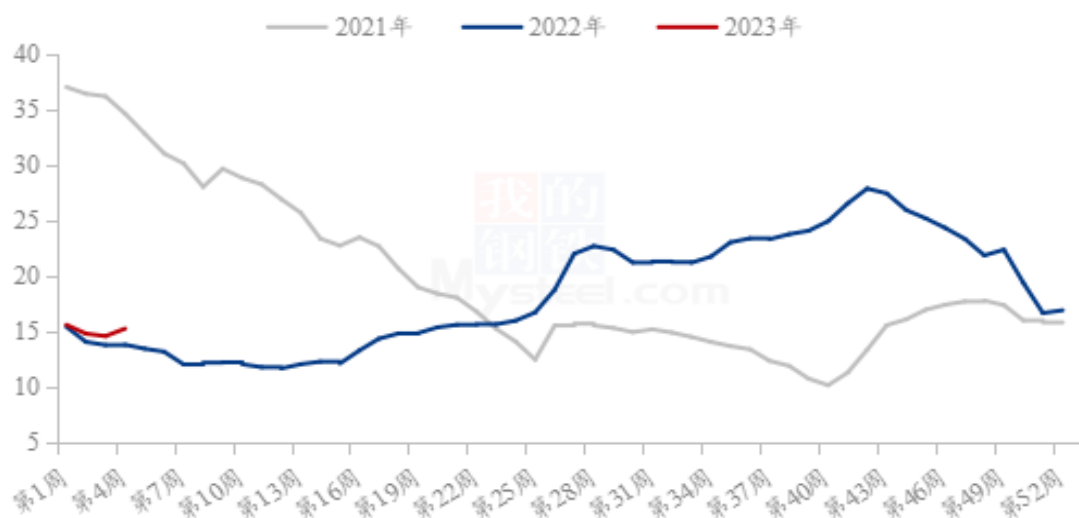
河北产区石家庄力源装置停车，复产计划未定；承德避暑山庄低脂 DDGS 装置 1 月正常开工，月内产量共计 5580 吨。四川产区鸿展工厂三线装置于上旬期间满产开工，1 月 14 日起陆续停止投料，高脂 DDGS 一、二线装置于 1 月 30 日恢复投料，预计 2 月 2 日开始出货。

3.2 生猪市场月度行情分析

本月生猪出栏均价为 14.90 元/公斤，较上月下跌 3.98 元/公斤，环比下跌 21.08%，同比上涨 5.30%。

本月猪价先跌后涨再跌，整体较上月跌幅较大。月上旬养殖端出栏量增幅明显，但需求增长高峰未至，供强需弱拖累猪价大幅上行；月中期值农历春节前后，企业放假、出栏减量，而需求端因节前备货有所好转，猪价出现阶段性大幅上涨行情；月下旬节后需求惯性回落，养殖场陆续开工增量，猪价如期下行。下月生猪供给压力仍在，养殖场如期增量、年前大猪余量陆续释放，但需求端回暖程度远不及供给释放强度，预计下月猪价延续偏弱运行。

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 1 月利润日均值 | 2022 年 12 月利润日均值 | 涨跌 |
|-----|-----------------|------------------|---------|
| 黑龙江 | -172.23 | -33.81 | -138.42 |
| 吉林 | -134.00 | -117.94 | -16.06 |
| 河北 | 399.74 | 194.92 | 204.82 |
| 河南 | -227.35 | -13.32 | -214.03 |

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-172.23 元，与 2022 年 12 月单吨理论利润均值-33.81 元，亏损增加 138.42 元。原粮玉米价格小幅震荡，区间参考 2655-2660 元/吨，普级酒精价格由 6550 元/吨降至 6350 元/吨，DDGS 价格高位下跌，具体由 3020 元/吨降至 2860 元/吨，月内该产区亏损幅度不断扩大。

吉林：1 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-134.00 元，较 2022 年 12 月份单吨理论利润均值-117.94 元，亏损增加 16.06 元。月内吉林产区玉米价格稳中小落，

普级酒精价格由 6800 元/吨连降至 6550 元/吨，DDGS 价格则由 3200 元/吨下调至 2980 元/吨，企业生产由小幅盈利逐步转向亏损且亏损空间进一步扩大。



图 4 黑龙江利润走势图

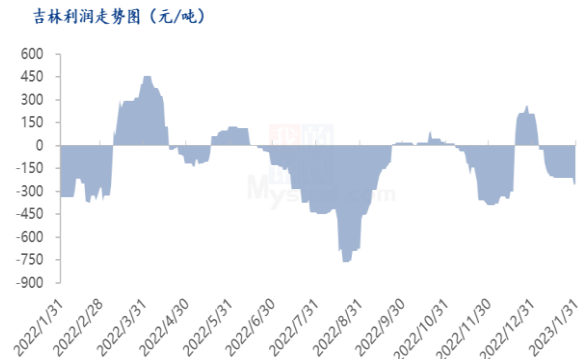


图 5 吉林利润走势图

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-227.35 元/吨，较 12 月份单吨酒精理论利润均值-13.32 元，亏损增加 214.03 元。月内新粮玉米挂牌收购价格小幅回落调整，普级酒精价格区间参考 6650-6700 元/吨，DDGS 现货价格稳定于 3200 元/吨，生产亏损压力难见缓解。

河北：1 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考 399.74 元，较 12 月份单吨酒精理论利润均值 194.92 元，盈利增加 204.82 元。承德避暑山庄酒精厂原粮玉米收购价格先跌后涨，普级酒精价格由 7650 元/吨降至 7150 元/吨，低脂 DDGS 价格区间 2800-2850 元/吨，整体生产盈利情况相对乐观。

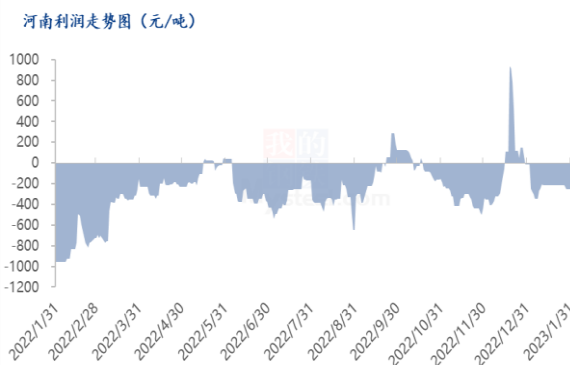


图 6 河南利润走势图

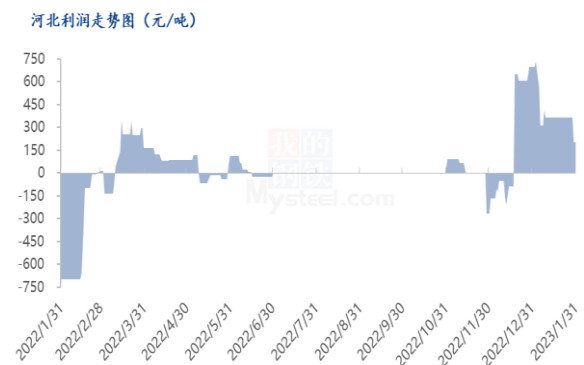


图 7 河北利润走势图

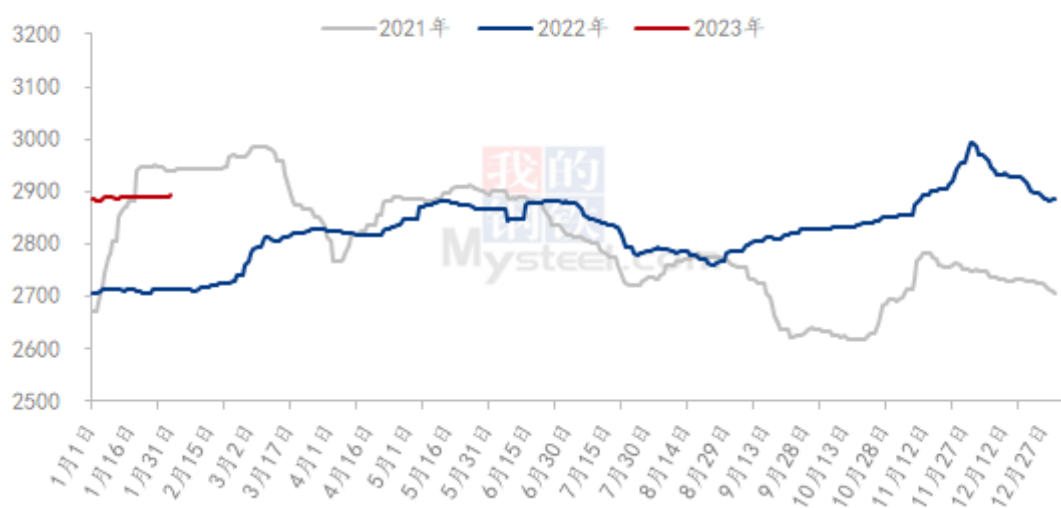
数据来源：钢联数据

第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场月度行情分析

1 月份玉米市场价格主流稳定，局部震荡。东北玉米价格主流稳定，阶段性价格小幅波动，调整空间 10-20 元/吨。市场消息较多，购销博弈较为激烈，渠道库存整体低位。农户以满足资金需求卖粮为主，中旬受开化影响阶段性售粮，售粮进度同比偏慢。华北地区春节之前农户售粮节奏相对平均，供应压力不大，企业按需采购。贸易商的供应和下游企业达到动态平衡，价格变动幅度不大。销区市场需求偏弱，节后购销恢复较产区偏慢。2 月份产区售粮压力仍存，进口玉米到港较多，但增储消息仍在发酵，预计 2 月份玉米市场走势震荡。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

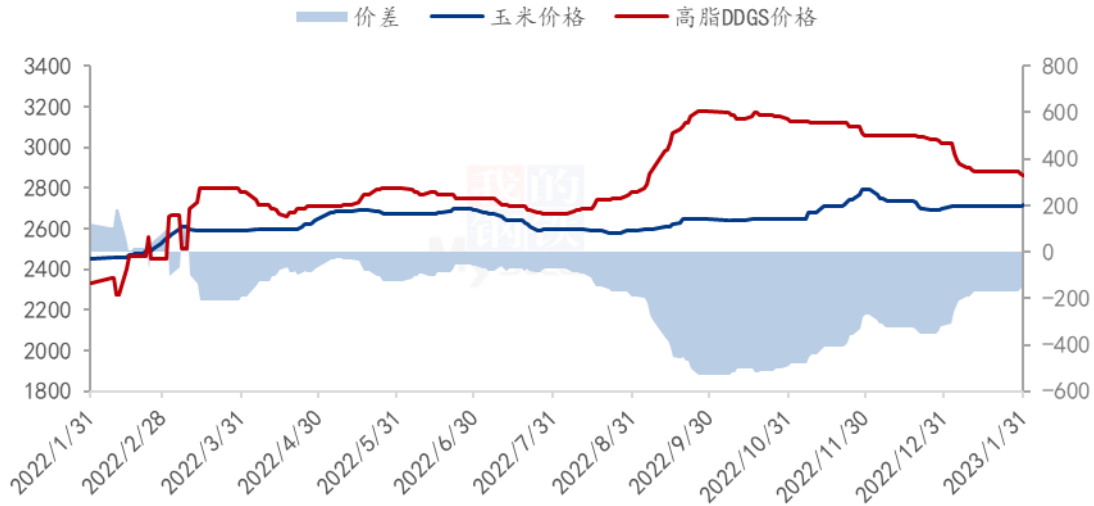


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

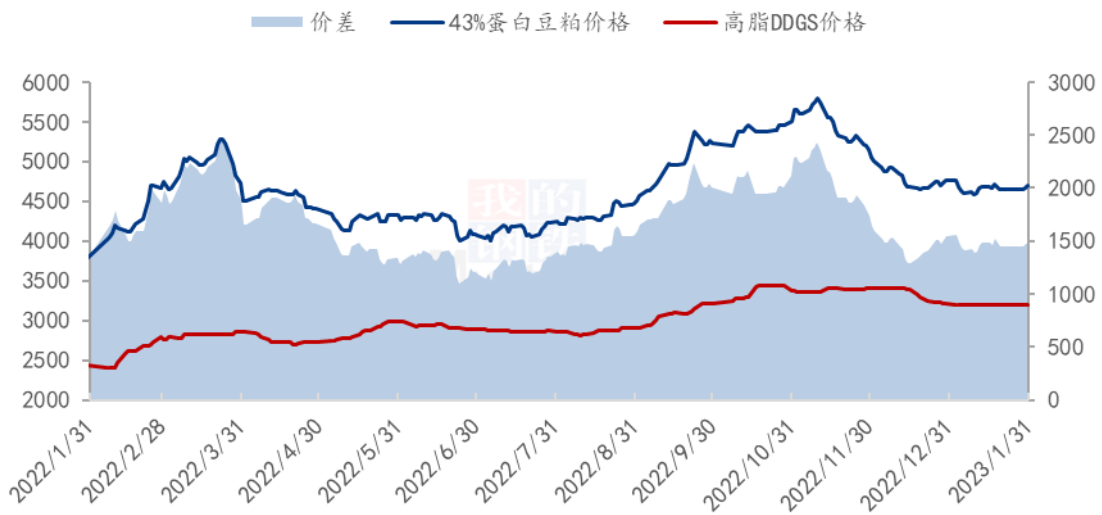
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

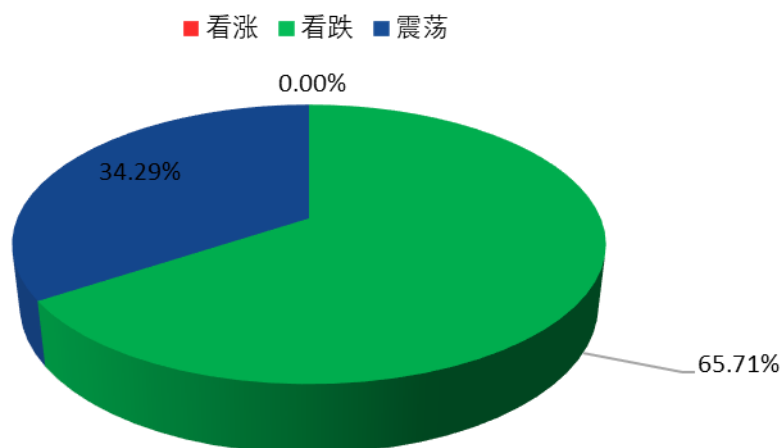


数据来源：钢联数据

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

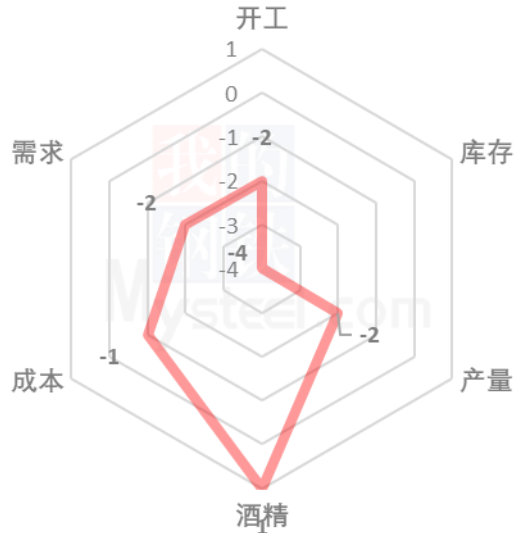
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为 2 月 DDGS 价格存在上涨空间。2 月正值养殖消费淡季，刚需支撑力度不足，DDGS 及其他蛋白原料出货面临压力，下游用户多数消化前期合同，部分保持逢低采购节奏。因此暂无厂家认为 2023 年 2 月 DDGS 价格将迎来小涨。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，23 持有 2 月 DDGS 价格将存在承压下行表现的观点。春节假期过后，DDGS 现货交投平淡，下游用户部分按需补货且逢低适量买入，主要产区 DDGS 现货库存待消化，伴随 2 月高位开工运行，供应端压力愈加突出。因此，多数企业认为 2 月 DDGS 价格将下跌整理。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，12 家表明 2 月 DDGS 价格震荡运行。春节前夕，DDGS 价格回落且新单增量，因物流运输逐步停滞，下游用户提货量有限。节后，伴随汽运车辆增多，海运集装箱到港，下游用户有序执行前期合同，玉米酒精企业部分稳价接单，保障前期合同正常执行。因此，部分企业认为 2 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: 开工率小幅提升, 小幅利空后市; **库存:** 库存继续累增, 明显利空后市

产量: 供应量增加, 小幅利空后市; **酒精:** 价格小幅回落, 弱势利好后市

成本: 原粮稳中小跌, 弱势利空价格; **需求:** 节后需求清淡, 小幅利空后市

总结: 2月份 DDGS 行业开工率将有小幅提升表现, 春节假期间, 高脂 DDGS 装置停车计划十分有限, 四川产区银山鸿展一二线装置恢复投料, 2月份产量将逐步增加, 安徽中粮沫河口一期装置投料玉米, 高脂 DDGS 将于月初陆续出货。此外, 建议关注辽宁铁岭国投企业2月中上旬减产计划。养殖需求难掩疲软, 下游用户按需逢低采购, DDGS 现货品质存在一定差异, 局部产区新单价格承压下行。Mysteel 农产品预计, 2月 DDGS 均价仍有下行空间, 跌幅区间参考 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 |

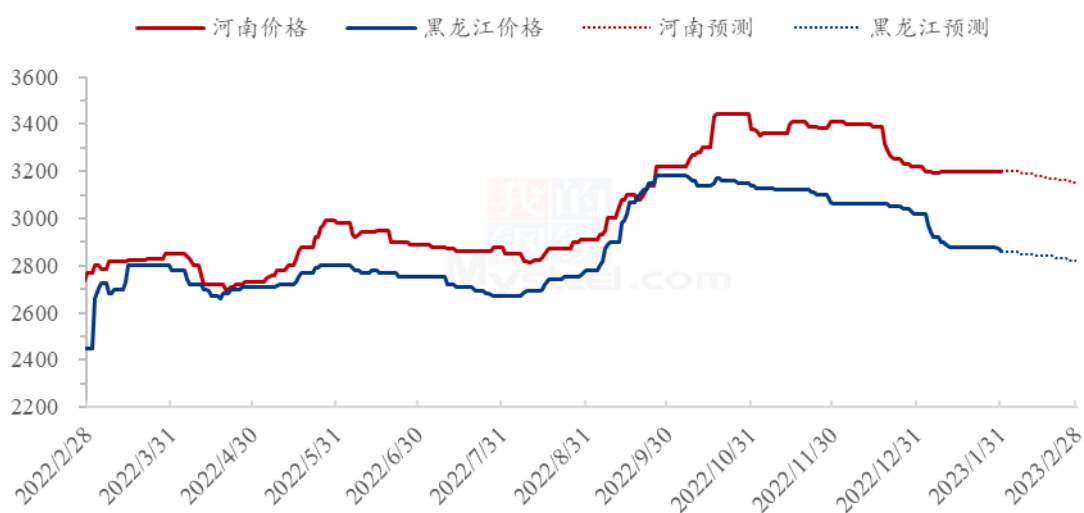
| | | | |
|--|------|----|------|
| 1 | 弱势利好 | -1 | 弱势利空 |
| <p>注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。</p> | | | |

第八章 DDGS 市场预测

从供应端分析，2月份DDGS现货供应将有小幅增加表现。其中，四川鸿展一二线装置于1月29日恢复投料，高脂DDGS将于2月2日出货，届时可达到600吨；安徽中粮沫河口一厂现已投料加工玉米，高脂DDGS将于2月1日出货，届时满产可达750-800吨。目前辽宁铁岭国投高脂DDGS日产量参考800吨，建议关注中上旬减产调整。

从需求面来看，2月养殖需求正值传统淡季，下游用户DDGS采购力度有限，饲料企业部分执行春节前合同，贸易商囤货操作谨慎，部分等待逢低适量签单。

2022-2023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，原粮玉米成本压力尚可，普级酒精价格或承压小跌，燃

料乙醇高价运行动力不足，后期面临回落调整，酒精企业生产亏损压力持续存在。
Mysteel 农产品预计，2月 DDGS 均价震荡下行，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