

DDGS 市场

月度报告

(2023 年 2 月)



Mysteel 农产品

编辑：谢秉军

电话：0533-7026971

邮箱：xiebingjun@mysteel.com

DDGS 市场月度报告

(2023 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	- 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

2月国产 DDGS 价格跌幅收窄，月中南方个别地区水产养殖陆续备货启动，且生猪二次育肥活动开始，短期内对下游饲料需求有一定的支撑，但部分产区酒精企业 DDGS 走货情况仍表现欠佳，下游市场观望情绪浓厚。部分酒精企业装置开机恢复满产，DDGS 库存消化仍存在压力，部分酒精企业灵活调整 DDGS 出厂报价，以缓解部分库存压力。

第一章 本月 DDGS 市场主要指标概述

表 1 DDGS 市场月度动态

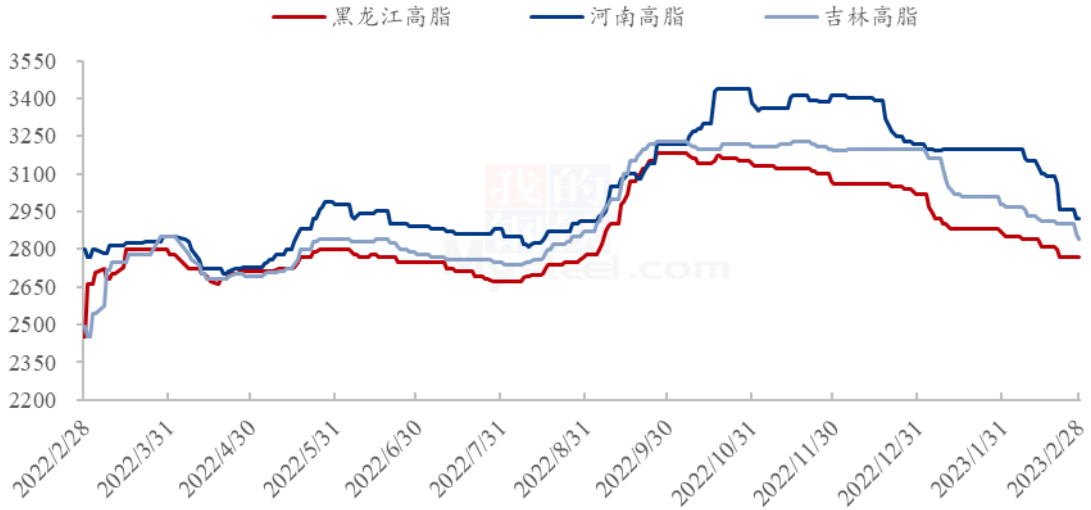
单位：元/吨

	类别	2023 年 2 月	2022 年 1 月	涨跌值
价格	黑龙江高脂均价	2814	2903	-89
	河南高脂均价	3096	3200	-104
	全国高脂均价	2982	3093	-111
供应	DDGS 月度产量 (万吨)	49.073	49.503	-0.43
	玉米酒精企业开机率	54.64%	55.12%	-0.48%
需求	2月中下旬大豆到港减少，国内油厂开机率一直保持偏低水平，但因需求不佳，下游采购和提货积极性不高。对 DDGS 而言，2月整体需求较为疲软，伴随月中酒精企业 DDGS 价格连续回落，下游饲料企业逢低采购意愿增加。东北产区酒精企业 DDGS 走货情况仍表现一般，河南产区酒精企业 DDGS 价格下调后，结合近期南方个别产区水产养殖陆续备货，市场走货情况较好。			
利润	黑龙江月度利润日均值	-186.71	-172.23	-14.49
	河南月度利润日均值	-317.54	-227.35	-90.18

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，2 月份高脂 DDGS 均价参考 2982 元/吨，较 1 月份均价 3093 元/吨，下跌 111 元/吨，跌幅参考 3.58%。

2 月 DDGS 市场交投情绪较为平淡，且豆粕现货价格震荡回落，市场多保持观望心态，月中伴随酒精企业 DDGS 出厂报价连续回落，下游饲料企业逢低采购意愿增加。部分酒精企业装置开机恢复满产运行，且当月市场走货情况表现欠佳，个别酒精企业 DDGS 库存高位运行。

进入中旬之后，南方个别地区水产养殖陆续备货启动，外加生猪二次育肥正在进行，对下游市场需求有一定支撑。月中酒精企业 DDGS 价格持续下跌，部分产区亏损压力逐渐增加，个别企业挺价情绪较浓，但饲料企业反馈当前 DDGS 性价比仍未达到预期，下游采购积极性不高，大单成交较少。

月末个别酒精企业维持挺价心态，华中部分企业 DDGS 价格灵活下调后，下游市场走货情况转好，但东北产区部分酒精企业走货情况表现一般，养殖端需求提振动力不足，市场交投情绪较为平淡，DDGS 价格仍有一定的下行空间。

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 2 月均价	2022 年 1 月均价	涨跌	涨跌幅
黑龙江	玉米高脂	2814	2903	-89	-3.05%
吉林	玉米高脂	2926	3059	-133	-4.34%
河北	玉米低脂	2691	2852	-161	-5.64%
河南	玉米高脂	3096	3200	-104	-3.26%

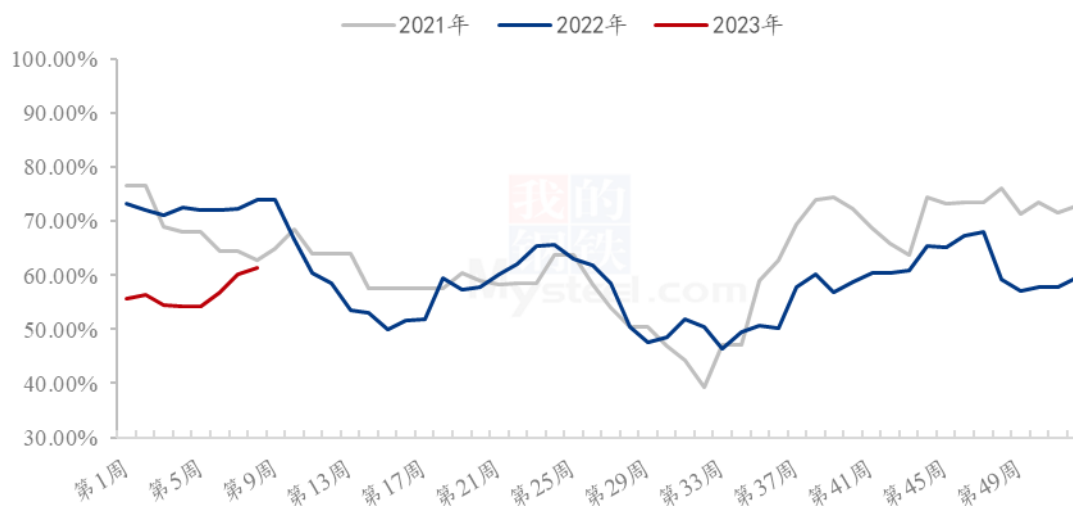
数据来源：钢联数据

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 月份小幅回落，DDGS 现货供应量在 49 万吨以上。

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，2 月 DDGS 行业开工率参考 54.64%，35 家玉米酒精样本企业 DDGS 月度产量共计 49.073 万吨。

2月份黑龙江产区 DDGS 产量共计 23.82 万吨，较 1 月份产量 22.59 万吨，增加 1.23 万吨，增幅参考 5.44%。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，中下旬开始维持满产运行，高脂 DDGS 日产总量参考 6300 吨，2 月份生产情况基本稳定。

本月吉林产区 DDGS 产量参考 10.86 万吨，较 1 月度产量 12.605 万吨，减少 1.745 万吨，降幅参考 13.84%。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。四平新天龙两线装置正常生产高脂 DDGS，日产量稳定于 750 吨左右。天裕、阜康两厂 2 月份保持满产开工；吉林燃料乙醇月中装置运行不稳，中下旬产量有所减少，目前装置已经正常开机运行，日产量在 1200 吨左右。

2 月份河南产区 DDGS 产量共计 6.26 万吨，较 1 月份产量 7.655 万吨，减少 1.395 万吨，降幅参考 18.22%。月初孟州汉永酒精（原鑫河阳）、厚源两厂高脂 DDGS 装置满产运行；月中厚源装置运行不稳，产量有所回落，后续高脂 DDGS 日产量逐渐恢复至 1000 吨左右，华兴月初装置维持小线运行，中旬后调整为大线运行，产量有所增加。

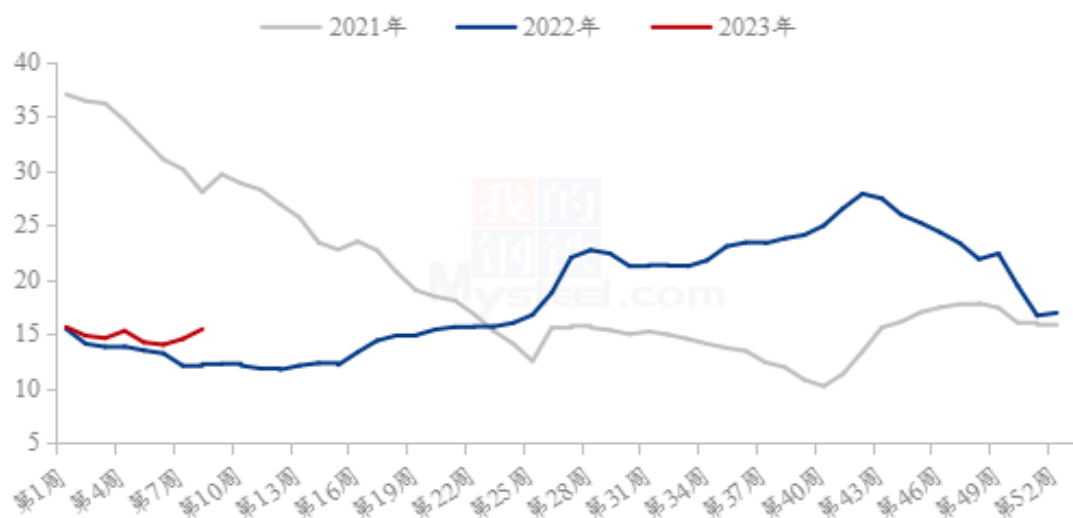
河北产区石家庄力源装置停车，复产计划未定；承德避暑山庄低脂 DDGS 装置 2 月正常开工，月内产量共计 5430 吨。四川产区鸿展工厂三线装置满产开工，高脂 DDGS 日产量参考 900-950 吨。

3.2 生猪市场月度行情分析

本月生猪出栏均价为 14.82 元/公斤，较上月下跌 0.08 元/公斤，环比下跌 0.54%，同比上涨 17.81%。

本月猪价震荡上行，但月初处于相对低位，月度价格重心仍偏弱。从供应方面来看，规模企业出栏计划稳定，整体完成进度良好，前期价格低位多控量挺价，后续猪源稳定出栏；社会场前期大猪略有存量，不过价格回升后灵活出栏，供应端按计划释放，市场猪源相对稳定。从需求方面来看，终端消费仍处缓慢修复期，表现提升有限；不过猪价前期低位，且政策面消息支撑信心，业内对后市预期推涨，二育入场动态增多，猪价回升态势明显。整体来看，市场情绪已然抬升，猪价虽有回调盘整，不过整体或呈现区间震荡，价格重心波动有限。

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 2 月利润日均值	2022 年 1 月利润日均值	涨跌
黑龙江	-186.71	-172.23	-14.49
吉林	-335.00	-134.00	-201.00
河北	249.13	399.74	-150.61
河南	-317.54	-227.35	-90.18

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-186.71 元，与 2023 年 1 月单吨理论利润均值-172.23 元，亏损增加 14.49 元。原粮玉米价格震荡回落，区间参考 2609-2660 元/吨，普级酒精价格由 6350 元/吨小幅调整至 6375 元/吨，DDGS 价格继续回落，具体由 2850 元/吨降至 2770 元/吨，月内该产区亏损幅度小幅增加。

吉林：2 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-335.00 元，较 2023 年 1 月份单吨理论利润均值-134.00 元，亏损增加 201.00 元。月内吉林产区玉米价格小幅回落，

普级酒精价格由稳定于 6550 元/吨，DDGS 价格则由 2970 元/吨下跌至 2840 元/吨，月内企业生产亏损幅度继续增加。

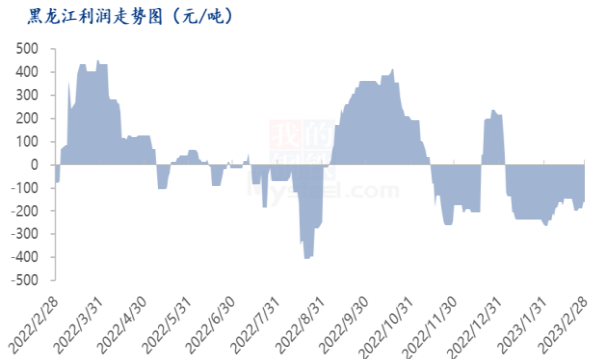


图 4 黑龙江利润走势图

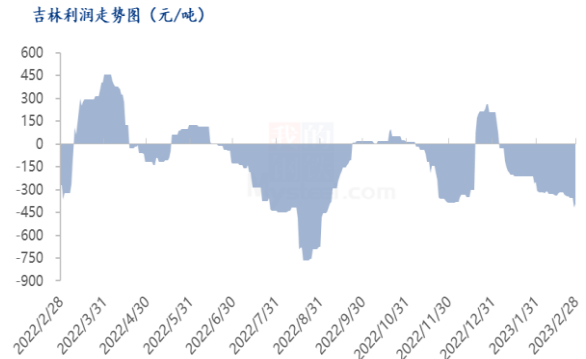


图 5 吉林利润走势图

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-317.54 元/吨，较 1 月份单吨酒理论利润均值-227.35 元，亏损增加 90.18 元。月内新粮玉米挂牌收购价格震荡上行，普级酒精价格区间参考 6650-6750 元/吨，DDGS 现货价格由 3200 元/吨下跌至 2920 元/吨，生产亏损压力进一步增加。

河北：1 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考 249.13 元，较 12 月份单吨酒精理论利润均值 399.74 元，盈利减少 150.61 元。承德避暑山庄酒精厂原粮玉米收购价格小幅回落，普级酒精价格稳定于 7100 元/吨，低脂 DDGS 价格区间 2650-2800 元/吨，整体生产盈利幅度有所收窄。

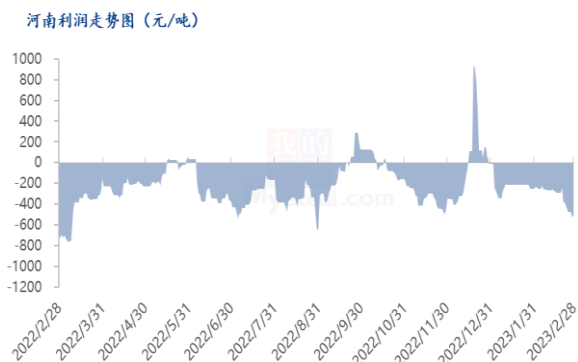


图 6 河南利润走势图

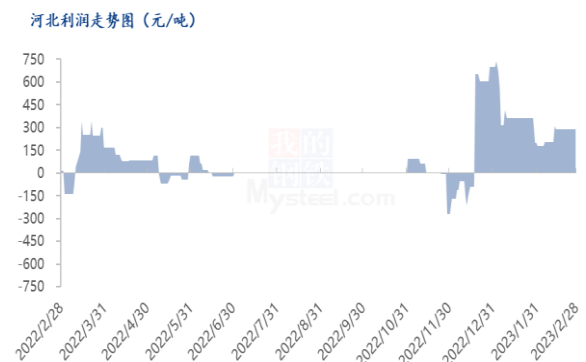


图 7 河北利润走势图

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

2月份玉米市场价格先跌后涨，全国玉米均价为2870元/吨，较1月下跌22元/吨。春节后东北市场购销逐步恢复，基层上量增加，港口及深加工企业到货量增加，收购主体压价收购，价格趋弱，下旬上量放缓，支撑价格走强。华北地区玉米价格整体偏弱运行，深加工企业根据到货情况调整收购价格，市场供应以本地粮源为主，市场供应相对宽松，价格上行受阻。销区方面先跌后涨，月初市场购销不活跃，饲料企业消化库存，采购意愿低，价格重心下移；下旬受期货及到货成本支撑，价格偏强运行。预计3月份全国玉米市场震荡偏强运行。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

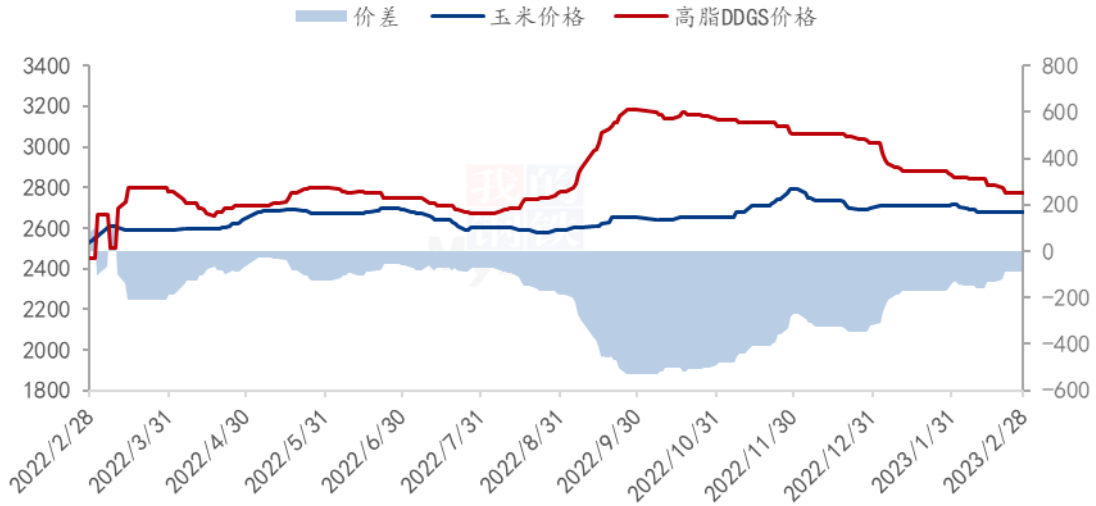


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

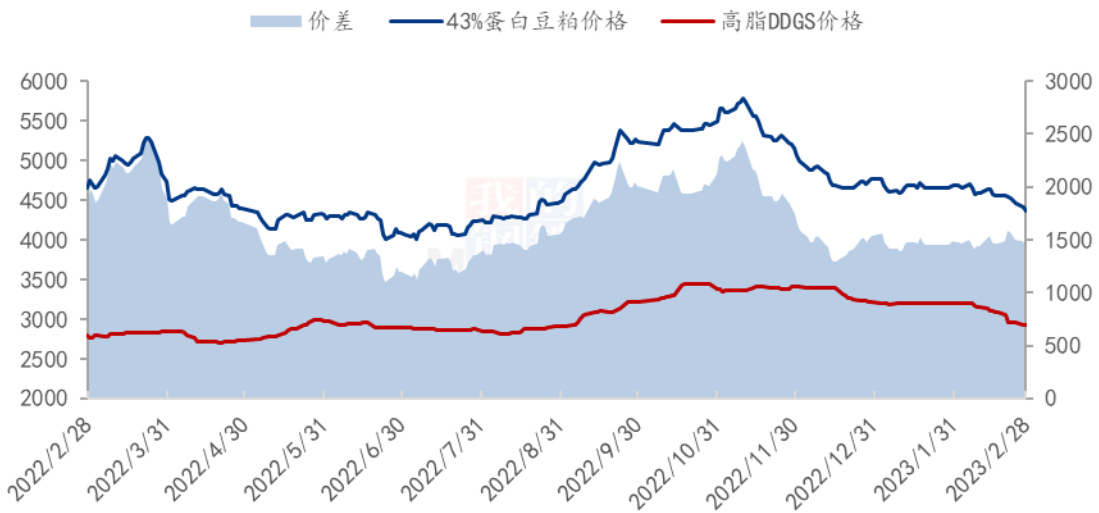
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

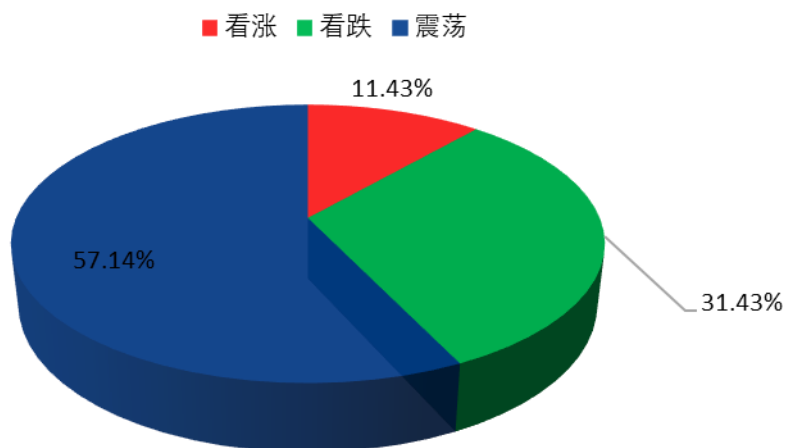


数据来源：钢联数据

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

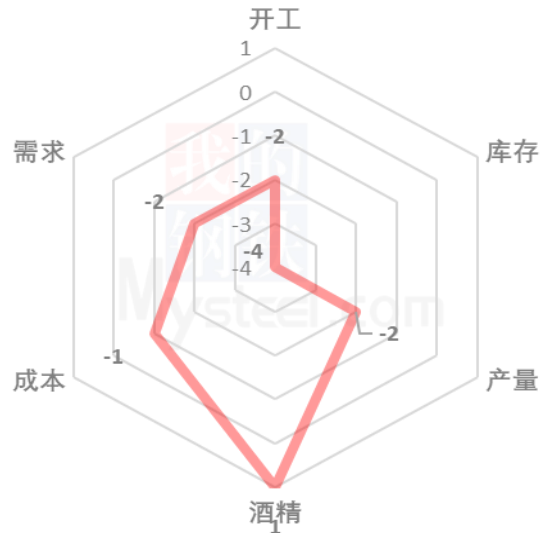
看涨：在 35 家接受调研的企业中，4 家认为 3 月 DDGS 价格存在上涨空间。3 月之后南方水产养殖陆续备货启动，下游市场需求或有一定好转，外加部分产区畜禽养殖户开始出现盈利，补栏积极性增加，后期饲料需求预计会有小幅增长，。因此少数厂家认为 2023 年 3 月 DDGS 价格或有小幅上行。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，11 持有 3 月 DDGS 价格将存在承压下行表现的观点。目前养殖端需求表现疲软，下游用户询采较为谨慎，且月中伴随酒精企业 DDGS 价格连续回落，饲料企业逢低采购意愿增加，市场观望情绪较浓。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，20 家表明 3 月 DDGS 价格震荡运行。2 月下旬南方个别产区水产养殖陆续备货，部分酒精企业 DDGS 价格下调后走货情况较好，因此部分企业认为 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: 开工率小幅增加, 小幅利空后市; **库存:** 库存小幅累积, 明显利空后市

产量: 供应量继续增加, 小幅利空后市; **酒精:** 价格承压下行, 弱势利好后市

成本: 原粮震荡回落, 弱势利空价格; **需求:** 市场交投平淡, 小幅利空后市

总结: 3 月份 DDGS 行业开工率预计继续增加, 新兴生物装置停车, 计划 3 月中旬恢复开工。2 月份产量将继续增加, 吉林燃料乙醇前期装置运行不稳, 目前装置产量已经恢复。养殖端需求表现疲软, 下游饲料企业逢低适量采购, 且月内豆粕现货价格震荡回落, 局部产区 DDGS 价格承压下跌。Mysteel 农产品预计, 3 月 DDGS 均价呈现窄幅回落趋势, 跌幅区间参考 30-50 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

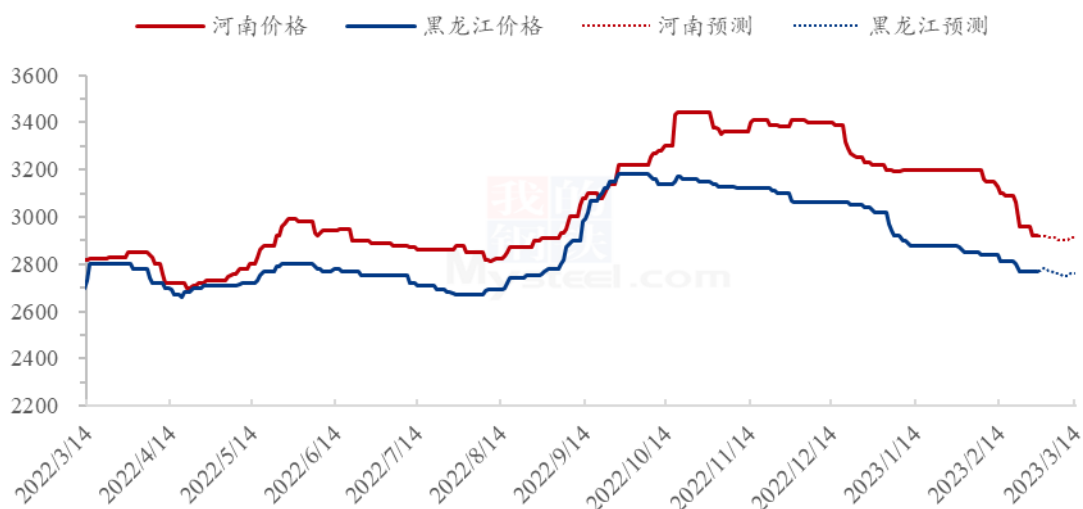
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第八章 DDGS 市场预测

从供应端分析，3 月份 DDGS 现货供应预计会有小幅增加。其中黑龙江鸿展四厂维持满产运行，河南厚源华兴产量增加，日产量参考 1000 吨左右，新兴生物计划 3 月中旬恢复开工，届时满产可达 270 吨，四川银山鸿展装置已经恢复投料，目前满产可达 980 吨。

从需求面来看，3 月份月上旬市场需求或仍表现疲软，且 2 月中下旬酒精企业 DDGS 连续回落，下游用户逢低适量采购，饲料企业询采较为谨慎，市场观望情绪较浓。3 月下旬水产养殖陆续备货启动，下游需求或有一定好转。

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，原粮玉米成本仍有一定压力，普级酒精价格预计先跌后

稳，酒精企业生产亏损压力或呈现小幅增加趋势。Mysteel 农产品预计，3月 DDGS 均价窄幅回落，跌幅区间参考 30-50 元/吨。

资讯编辑：谢秉军 0533-7026971

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100