

DDGS 市场

月度报告

(2023年3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 3 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

3月国产 DDGS 价格继续回落，河南产区酒精企业 DDGS 报价下调，下游市场走货情况转好，东北地区酒精企业 DDGS 价格下调后走货情况仍较一般，贸易商大量囤货意愿较差，且周内豆粕期现货价格连续回落，一定程度利空后续 DDGS 价格。下游市场观望情绪浓厚，饲料企业主要以刚需补货为主，大单成交较少，外加月内个别酒精企业装置满产运行，DDGS 库存处于高位，库存消化存在一定压力。

第一章 本月 DDGS 市场主要指标概述

表 1 DDGS 市场月度动态

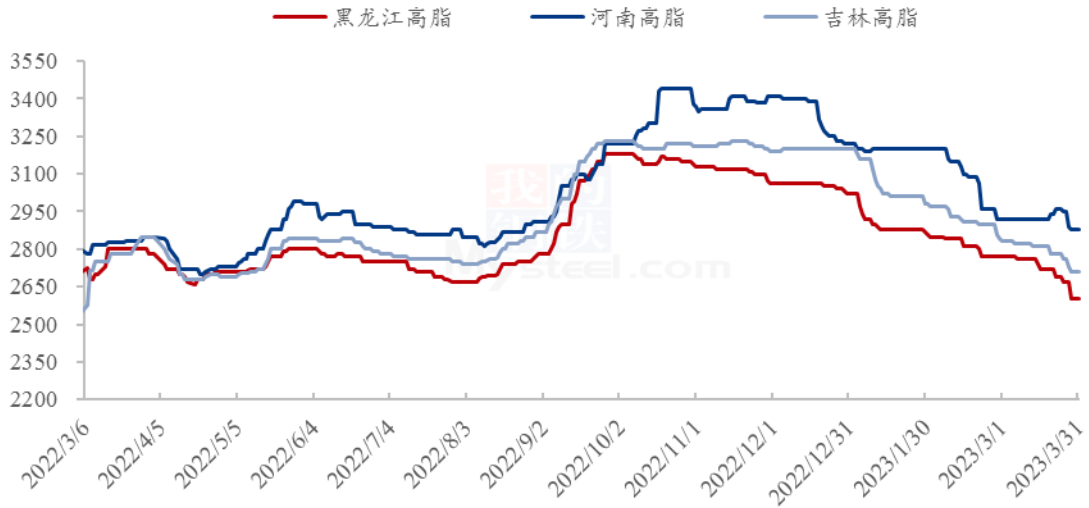
单位：元/吨

| | 类别 | 2023 年 3 月 | 2023 年 2 月 | 涨跌值 |
|----|---|------------|------------|---------|
| 价格 | 黑龙江高脂均价 | 2717 | 2814 | -97 |
| | 河南高脂均价 | 2921 | 3096 | -175 |
| | 全国高脂均价 | 2853 | 2982 | -129 |
| 供应 | DDGS 月度产量 (万吨) | 55.591 | 49.073 | 6.518 |
| | 玉米酒精企业开机率 | 61.90% | 54.64% | 7.26% |
| 需求 | 3月养殖端需求呈现疲软态势，下游市场观望情绪较浓，饲料企业主要以刚需补库为主。对 DDGS 而言，3月终端需求表现一般，外加月内替代品豆粕期、现货价格连续回落，一定程度利空后续 DDGS 价格，且个别酒精企业装置满产运行，DDGS 供应量充足。对河南产区而言，部分酒精企业 DDGS 价格下调，下游市场走货情况略有好转，外加南方个别地区水产养殖陆续备货，下游贸易商水产订单略有增加。 | | | |
| 利润 | 黑龙江月度利润日均值 | -183.77 | -186.71 | 2.94 |
| | 河南月度利润日均值 | -563.16 | -317.54 | -245.63 |

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（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

据 Mysteel 农产品统计，3 月份高脂 DDGS 均价参考 2853 元/吨，较 1 月份均价 2982 元/吨，下跌 129 元/吨，跌幅参考 4.33%。

3 月 DDGS 市场需求表现疲软，月内豆粕期、现货价格连续回落，饲料企业多保持观望心态，采购主要以刚需补货为主，大单成交较少。月初部分酒精企业装置维持满产运行，下游市场走货表现欠佳，贸易商大量囤货意愿较差，个别酒精企业库存继续累计，且消化存在一定压力。

进入中旬后，原粮玉米价格震荡上调，酒精企业普级乙醇价格下跌，外加 DDGS 价格继续下行，酒精企业亏损情况扩大。月中个别酒精企业挺价情绪较浓，但下游市场需求整体表现一般，终端需求暂无明显利好条件支撑 DDGS 价格，酒精企业库存量小幅增加。

月末国内酒精企业 DDGS 价格继续下跌，部分酒精企业 DDGS 报价下调后，下游市场走货情况较好，外加南方个别地区水产养殖陆续备货，贸易商水产订单小幅增加，库存量情况有所减少。东北地区酒精企业 DDGS 走货情况仍较一般，部分高价 DDGS 仍有一定的回落空间。

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 3 月均价 | 2023 年 2 月均价 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|-----|------|--------------|--------------|------|--------|
| 黑龙江 | 玉米高脂 | 2717 | 2814 | -97 | -3.44% |
| 吉林 | 玉米高脂 | 2792 | 2921 | -130 | -4.43% |
| 河北 | 玉米低脂 | 2650 | 2685 | -35 | -1.31% |
| 河南 | 玉米高脂 | 2921 | 3096 | -175 | -5.65% |

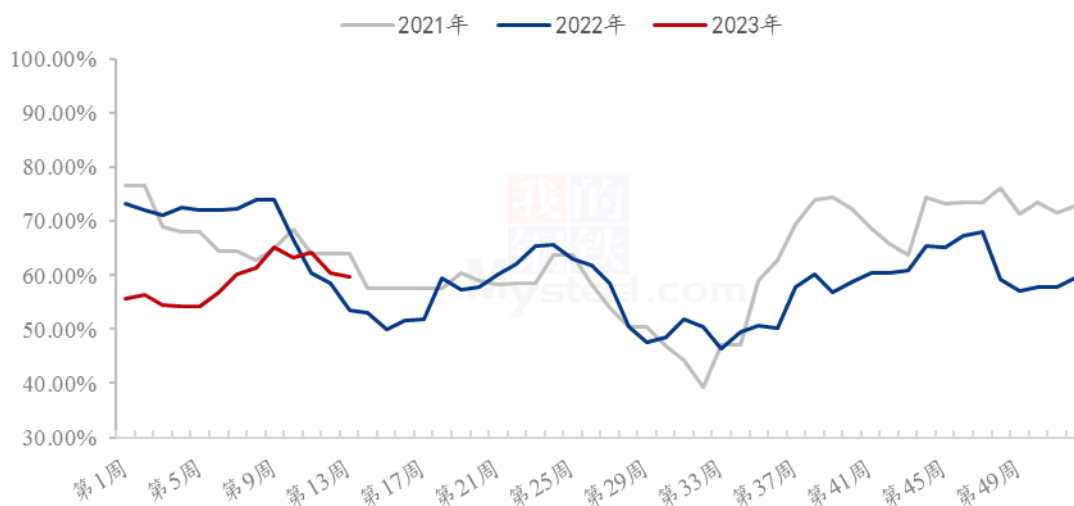
数据来源：钢联数据

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，3 月行业开机率较 2 月份增加，DDGS 现货供应量在 50 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，3 月 DDGS 行业开工率参考 61.90%，35 家玉米酒精样本企业 DDGS 月度产量共计 55.591 万吨。

3月份黑龙江产区 DDGS 产量共计 25.856 万吨，较 2 月份产量 23.820 万吨，增加 2.036 万吨，增幅参考 8.55%。哈尔滨盛龙低脂 DDGS 日产量稳定于 400 吨。鸿展四厂装置月初满产运行开机，中旬产量小幅回落；肇东中粮高脂 DDGS、低脂 DDGS 装置保持满产运行，DDGS 日产总量参考 6300 吨，3 月份生产情况基本稳定。

本月吉林产区 DDGS 产量参考 12.847 万吨，较 2 月度产量 10.860 万吨，增加 1.987 万吨，增幅参考 18.30%。月内辽源巨峰、国投博大装置保持停车，复产计划未定。东丰华粮正常开机，高脂 DDGS 日产量由 200 吨下调至 180 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正常运行，日产量在 1600-1800 吨。

3 月份河南产区 DDGS 产量共计 9.045 万吨，较 2 月份产量 6.260 万吨，增加 2.785 万吨，增幅参考 44.49%。月内孟州华兴、厚源两厂高脂 DDGS 装置正常运行，日产量稳定于 1000 吨。汉永（原鑫河阳）酒精厂装置满产运行，日产量维持在 850 吨左右。

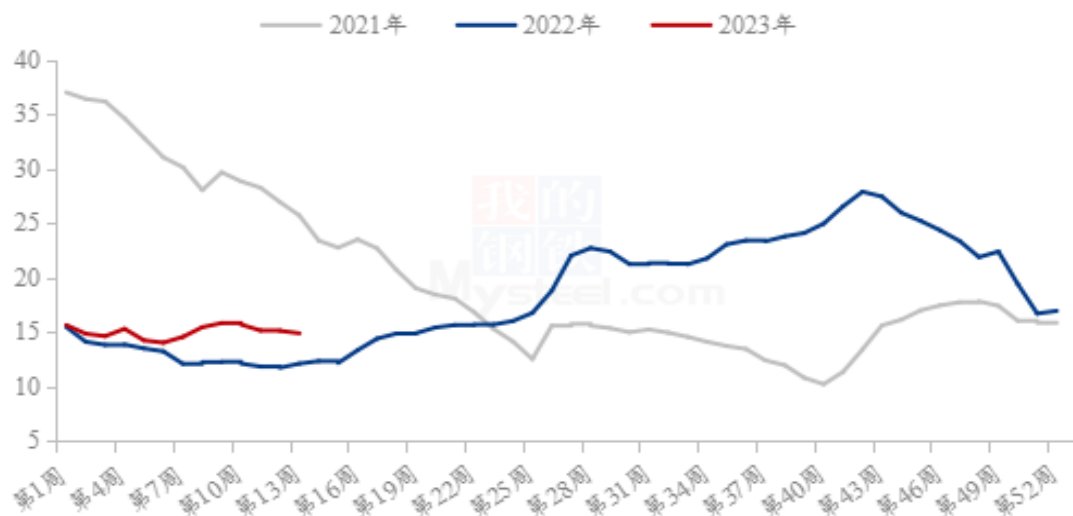
河北产区石家庄力源装置停车，复产计划未定；承德避暑山庄 3 月装置停机检修，复产计划未定。四川产区鸿展工厂三线装置满产开工，高脂 DDGS 日产量参考 900 吨左右。

3.2 生猪市场月度行情分析

本月生猪出栏均价为 15.23 元/公斤，较上月上涨 0.41 元/公斤，环比上涨 2.77%，同比上涨 27.23%。

本月猪价震荡盘整，波动幅度较小，月度价格重心较上月呈现小涨。从供应方面来看，规模企业月度计划略有增加，整体完成进度较好，出栏节奏平稳；社会场灵活分批出栏，近期认价出售、压栏情绪松动，当前供应相对充裕。从需求方面来看，淡季过后预期向好，且管制放开利好消费，但终端表现提升有限，需求仍待复苏。整体来看，尽管年后产能或受疫情影响，但企业产能稳定增扩，市场信心等待修复，不过价格下行延续或刺激压栏挺价，冻品入库及二育入场需重点关注，而五一长假前或有备货预期，预计下月行情偏弱震荡、月底或有回升预期。

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 3 月利润日均值 | 2023 年 2 月利润日均值 | 涨跌 |
|-----|-----------------|-----------------|---------|
| 黑龙江 | -183.77 | -186.71 | 2.94 |
| 吉林 | -380.87 | -335.00 | -45.87 |
| 河北 | 289.00 | 249.13 | 39.88 |
| 河南 | -563.16 | -317.54 | -245.63 |

数据来源：钢联数据

黑龙江：3 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-183.77 元，与 2023 年 2 月单吨理论利润均值-186.71 元，亏损减少 2.94 元。原粮玉米价格下跌，区间参考 2576-2609 元/吨，普级酒精价格稳定于 6375 元/吨，DDGS 价格继续回落，具体由 2770 元/吨降至 2600 元/吨，月内该产区亏损幅度小幅减少。

吉林：3 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-380.87 元，较 2023 年 2 月份单吨理论利润均值-335.00 元，亏损增加 45.87 元。月内吉林产区玉米价格继续下跌，普

级酒精价格稳定于 6500 元/吨，DDGS 价格则由 2840 元/吨下跌至 2710 元/吨，月内企业生产亏损幅度继续扩大。

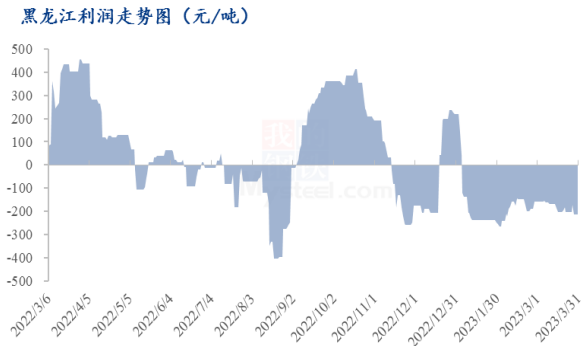


图 4 黑龙江利润走势图

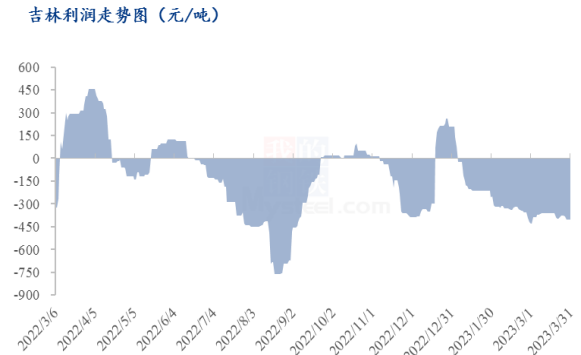


图 5 吉林利润走势图

数据来源：钢联数据

河南：3 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考 -563.16 元/吨，较 1 月份单吨酒精理论利润均值 -317.54 元，亏损增加 245.63 元。月内新粮玉米挂牌收购价格参考 2840-2933 元/吨，普级酒精价格区间参考 6450-6650 元/吨，DDGS 现货价格由 2920 元/吨下跌至 2880 元/吨，生产亏损压力进一步扩大。

河北：3 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考 289.00 元，较 2 月份单吨酒精理论利润均值 249.13 元，盈利增加 39.88 元。承德避暑山庄酒精厂原粮玉米收购价格稳定，普级酒精价格稳定于 7100 元/吨，低脂 DDGS 价格稳定于 2650 元/吨，整体生产盈利幅度有所增加。

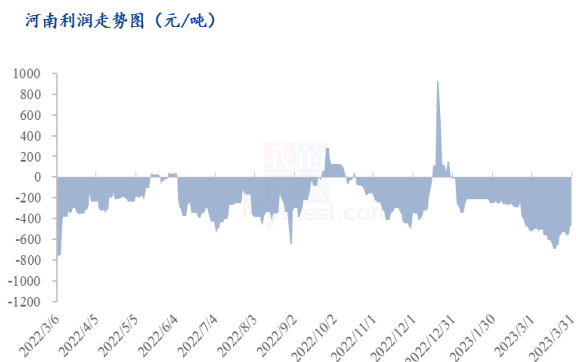


图 6 河南利润走势图

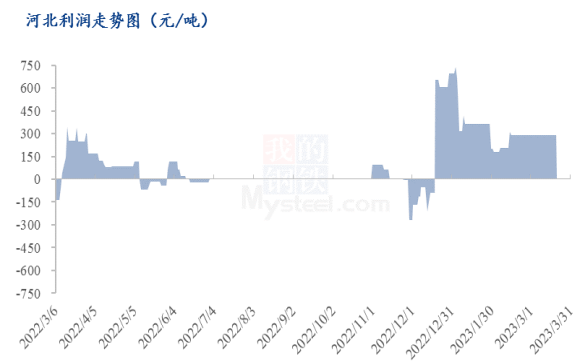


图 7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

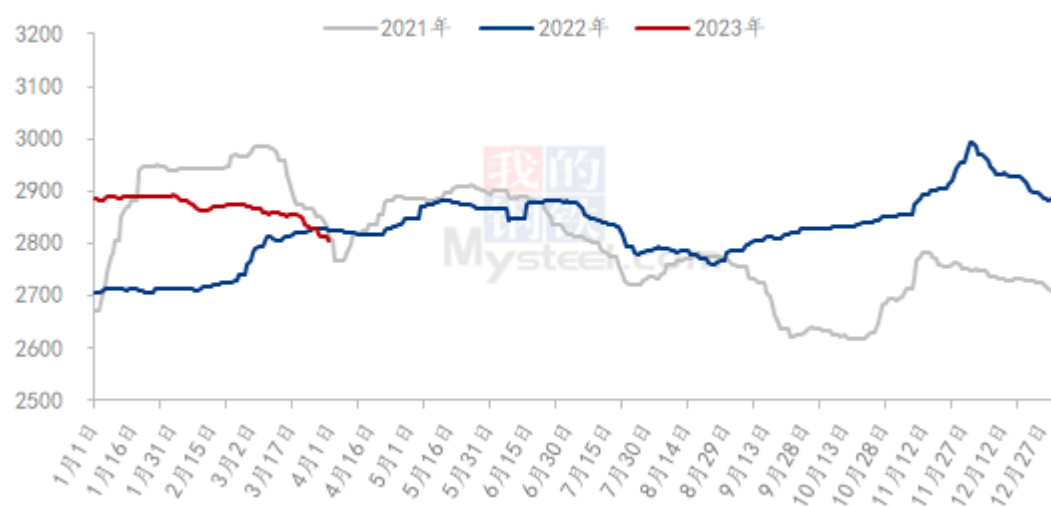
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场月度行情分析

3月份全国玉米市场弱态运行，全国玉米均价2805元/吨，较2月下跌64元/吨。

东北地区基层上量增多，市场供应增加，叠加期货价格下行，玉米价格弱态运行。华北玉米价格偏弱运行，受小麦价格大跌带动，玉米价格也持续下行，深加工门前到货高位，企业压价收购。销售受养殖终端需求不振及期货价格大跌影响，价格持续下行，饲料企业订单下滑显著，消耗减少，采购心态谨慎，以消耗或随用随采为主。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

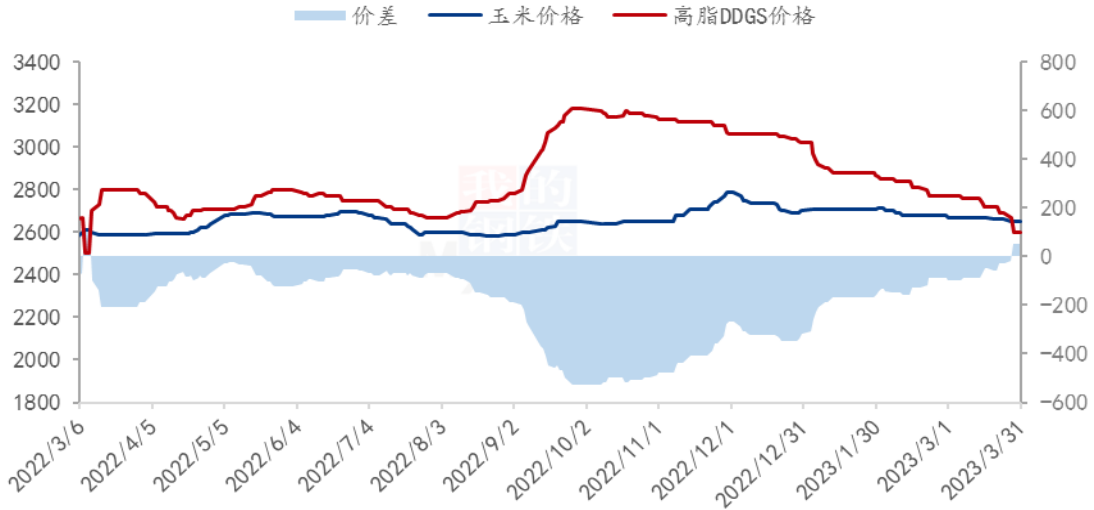


数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

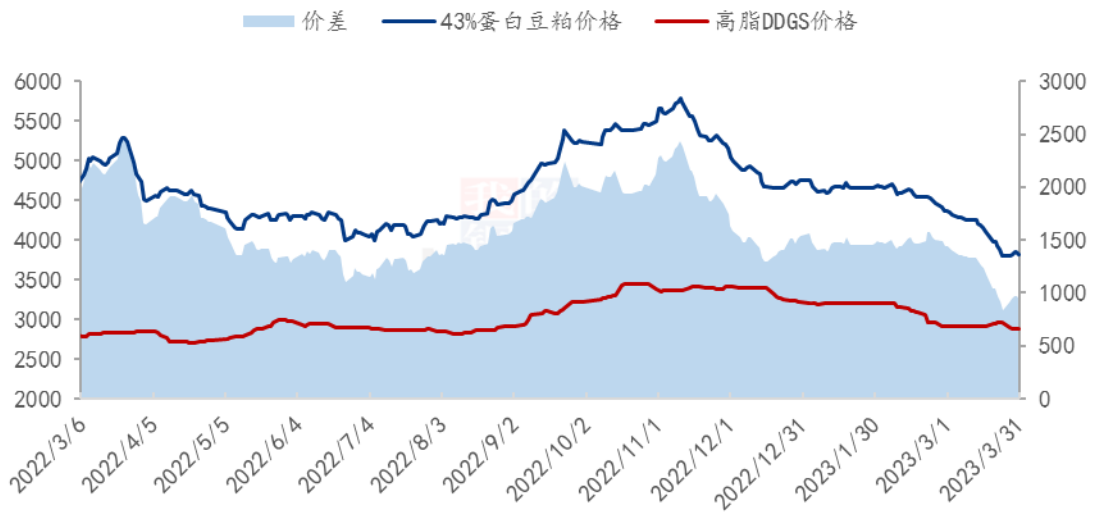
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

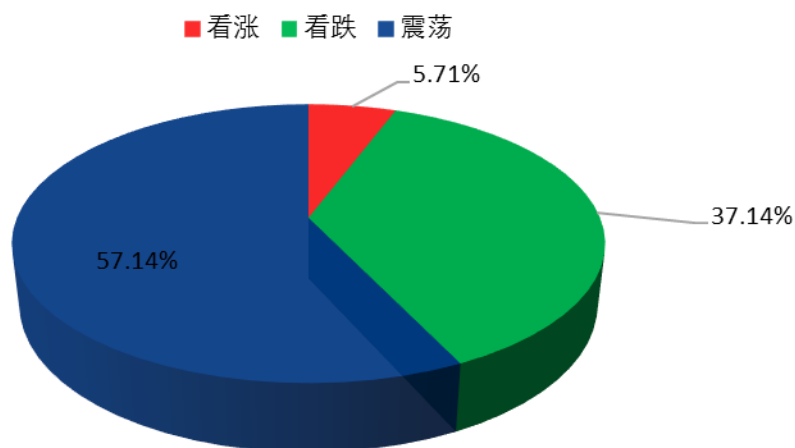


数据来源：钢联数据

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

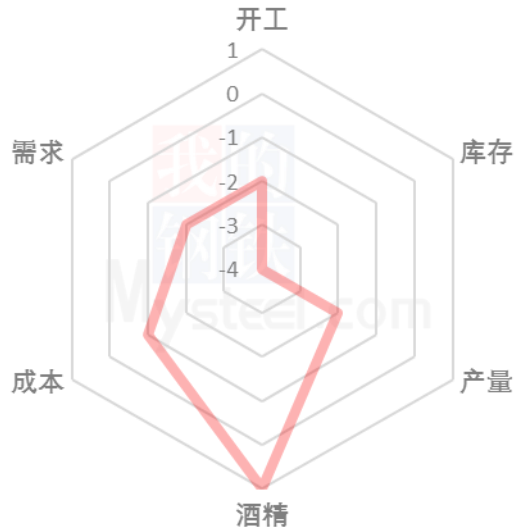
看涨：在 35 家接受调研的企业中，2 家认为 4 月 DDGS 价格存在上涨空间。4 月中下旬预计水产养殖陆续上市，养殖端需求或有一定好转，且个别产区酒精企业装置计划 4 月之后停机检修，市场 DDGS 供应量预计小幅回落，对后续 DDGS 价格或有一定利好影响。因此少数厂家认为 2023 年 3 月 DDGS 价格或有小幅上行。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，13 持有 4 月 DDGS 价格将存在承压下行表现的观点。目前终端需求仍呈现疲软态势，下游市场观望情绪浓厚，饲料企业询采较为谨慎，大单成交较少。外加月内豆粕期现货价格连续回落，部分下游用户对后续市场行情仍保持看空心态。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 4 月 DDGS 价格震荡运行。月内部分酒精企业 DDGS 价格下调，下游市场走货情况有所好转，外加原粮玉米价格震荡回落，一定程度缓解酒精厂亏损情况。但替代品豆粕期、现货价格预计仍有一定下行空间，下游贸易商观望心态浓厚。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: 开工率继续提升, 小幅利空后市; **库存:** 库存增加, 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:** 市场需求一般, 小幅利空后市

总结: 4 月份 DDGS 行业开工率预计震荡回落, 东北产区部分酒精企业计划 4 月装置停机检修。3 月份 DDGS 产量继续增加, 月内国投鸡东、海伦酒精厂装置开机负荷小增, 目前已恢复正常产出。养殖端需求表现疲软, 下游贸易商主要以刚需补货为主, 外加月内豆粕期、现货价格连续回落, 国内 DDGS 价格继续下行。Mysteel 农产品预计, 4 月 DDGS 均价呈现窄幅回落趋势, 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 |

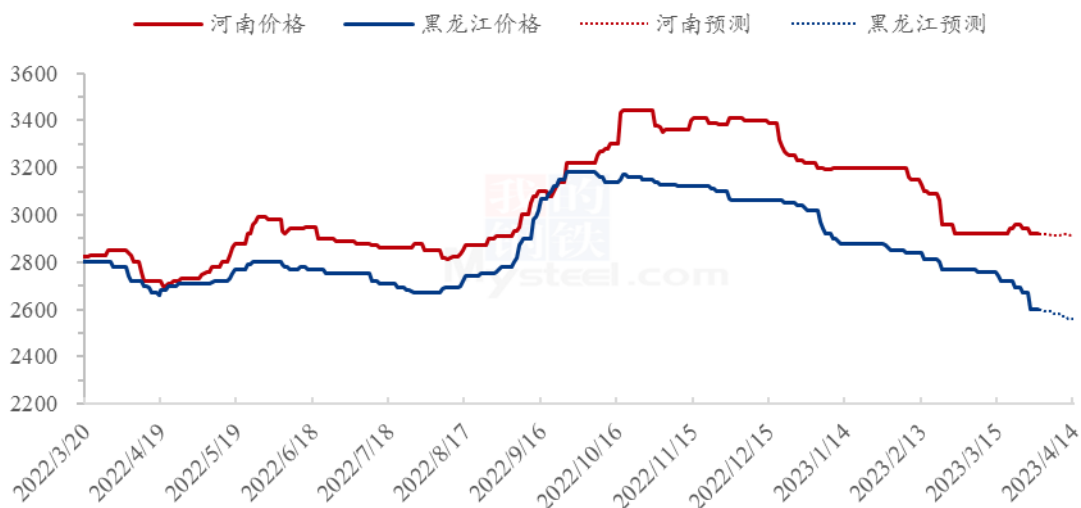
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第八章 DDGS 市场预测

从供应端来看，4月部分酒精企业计划4月装置停机检修，DDGS现货供应量预计会有小幅减少。黑龙江鸿展四厂装置产量较2月小幅回落，河南孟州厚源、华兴和汉永（原鑫河阳）装置产量稳定，新乡新兴生物装置停车。月内河北承德避暑山庄和安徽中粮装置停机检修，下游用户正常派车提货。

从需求面来看，目前市场需求仍表现一般，且豆粕期、现货价格连续回落，下游贸易商多保持观望心态，饲料企业询采较为谨慎，采购主要以刚需补货为主，大单成交较少。4月份月上旬市场需求仍表现一般，预计中下旬南方水产养殖陆续上市，下游市场需求或有一定好转

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 2022-2023 年主要产区 DDGS 价格走势及预测图

综合目前多重因素分析，原粮玉米成本震荡回落，普级酒精价格预计窄幅调整，酒精企业生产亏损情况略有好转。Mysteel 农产品预计，4 月 DDGS 均价仍有一定下行空间，跌幅区间参考 50-100 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