

DDGS 市场

月度报告

(2022年8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

(2022 年 8 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 | - 5 - |
| 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

8月国产 DDGS 价格整体呈现震荡上行表现，因夏季轮换检修错峰展开，现货供应紧张现状已成常态，月内实际供应量不足 40 万吨。豆粕期现货价格先跌后涨，对 DDGS 市场提振作用有限。因主产品酒精价格承压深跌，酒精企业亏损幅度不断扩大，对副产品 DDGS 挺价意愿增强。同时，DDGS 现货供应偏紧且库存量连降，养殖刚需及节日提前备货先后提振，下游用户加大提货力度，酒精企业灵活上调 DDGS 报价，部分高价限量接单，部分则停报观望。

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 | 8月 | 7月 | 涨跌 |
|----|---|---------|---------|---------|
| 价格 | 黑龙江高脂均价 | 2716 | 2713 | 3 |
| | 河南高脂均价 | 2859 | 2871 | -12 |
| | 全国高脂均价 | 2823 | 2786 | 37 |
| 供应 | DDGS 月度产量 (万吨) | 39.675 | 40.402 | -0.727 |
| | 玉米酒精企业开机率 | 49.92% | 50.83% | -0.91% |
| 需求 | 8月养殖需求表现尚可，DDGS 行业检修陆续展开，中下旬阶段呈现供应及库存量齐降，下游用户普遍反映提货不畅，主因酒精企业门前排队车辆增加，实际装运及到货时间延迟。养殖刚需用量需得以保障，饲料企业及贸易商及时加大提货力度，伴随中秋及国庆假期备货带动，南方部分终端及经销提前询采，DDGS 供需矛盾持续存在，短时难见缓解。 | | | |
| 利润 | 黑龙江月度利润日均值 | -216.01 | -53.99 | -162.02 |
| | 河南月度利润日均值 | -369.64 | -318.39 | -51.25 |

数据来源：钢联数据

第二章 DDGS 市场价格行情回顾

2021-2022年主产区高脂DDGS价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 2021-2022 年主产区高脂 DDGS 价格走势

据 Mysteel 农产品统计，8 月份高脂 DDGS 均价参考 2823 元/吨，较 7 月份均价 2786 元/吨，上涨 37 元/吨，涨幅参考 1.33%。

DDGS 行业夏季检修部分计划集中于 8 至 9 月份，伴随黑龙江、吉林两大产区部分酒精企业陆续停车，加之河南、四川等地少数厂家装置临时停车调整，DDGS 现货供应整体偏紧。月内豆粕期现货价格呈现先跌后涨走势，对 DDGS 市场提振效用由弱转强，并于下旬阶段显著体现。对于玉米酒精企业而言，主产品酒精需求低迷现状难改，成交价格连续回落，实际跌幅空间参考 500-700 元/吨，导致生产亏损压力骤增，多数厂家倾向于挺价副产品 DDGS。

8 月中上旬，因部分厂家检修时间调整，轮换检修及复产计划时间衔接不畅，DDGS 现货供应恢复不及预期，中旬周度供应量降至今年以来最低水平。下游用户普遍反馈提货车辆需排队等待，个别厂家提货时间长达 4-5 天，部分厂家需等待 2-3 天。同时因夏季绿色果蔬运输抢占部分汽运车辆，经销商表示 DDGS 车辆运价出现小幅上涨，整体到货成本再现增加。东北主产区大型酒精企业在生产端亏损重压下，率先提涨 DDGS 报价，河南及山东产区随后灵活上调价格接单。养殖刚需支撑尚可，饲料企业 DDGS 现货储备量低位，下游用户集中加大提货力度，酒精企业 DDGS 现货库存量迅速下降，市场供需两端矛盾愈加突出。

进入下旬，DDGS 现货供应增量有限且速度滞缓，市场供应紧张现状难改，加之酒精企业 DDGS 库存皆降至低位，业内人士普遍反馈 DDGS 现货难求。下游用户面对当前货源紧张难题，饲料企业进一步加大 DDGS 现货储备量，少数持货商高价惜售观望。中秋假期相对短暂，南方销区终端及贸易商客户提前展开国庆备货，尽管主要大型酒精企业再次提涨 DDGS 新单价格，月末市场交投依旧保持活跃。

表 2 主产区 DDGS 月度均价涨跌表

单位：元/吨

| 产区 | 产品规格 | 8月均价 | 7月均价 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|-----|------|------|------|-----|--------|
| 黑龙江 | 玉米高脂 | 2716 | 2713 | 3 | 0.12% |
| 吉林 | 玉米高脂 | 2791 | 2763 | 27 | 0.99% |
| 河北 | 玉米低脂 | -- | -- | -- | -- |
| 河南 | 玉米高脂 | 2859 | 2871 | -12 | -0.42% |

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，8 月行业开机率较 7 月份略有下滑，DDGS 现货供应量不足 40 万吨。

2020-2022年玉米酒精样本企业开机率走势图

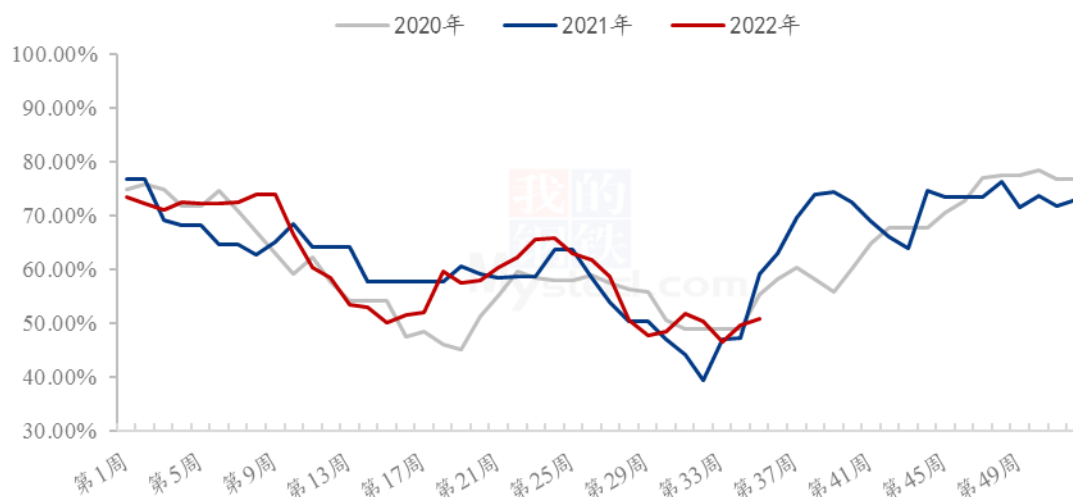


图 2 2020-2022 年酒精企业开机率走势图

据 Mysteel 数据统计，8 月 DDGS 行业开工率参考 49.92%，较 7 月开工率 50.83%，降低 0.91%；35 家玉米酒精样本企业 DDGS 月度产量共计 39.675 万吨，较 7 月份产量 40.402 万吨，减少 0.727 万吨，降幅参考 1.80%。

8 月份黑龙江产区 DDGS 产量共计 18.285 万吨，较 7 月份产量 16.730 万吨，减少 1.555 万吨，降幅参考 9.29%。鸿展拉哈工厂因锅炉装置故障于中旬临时停车调整；桦南工厂于 8 月 20 日停车检修；巴彦工厂月内保持满产运行；集贤工厂于 8 月 20 日投料开机，下旬高脂 DDGS 日产量逐步增加，并于月底达到相对稳定水平。肇东工厂高脂 DDGS 产出量稳定，低脂 DDGS 装置于 8 月 20 日停车检修。大庆博润装置停车，复产计划未定；哈尔滨盛龙于 8 月 17 日停止投料，暂定 9 月中旬复产。宝清工厂月初 DDGS 日产量不稳，随后达到稳定产出水平。海伦工厂于 8 月 9 日开始出货，高脂 DDGS 于中旬达满产状态。

本月吉林产区 DDGS 产量参考 9.970 万吨，较 7 月份产量 10.585 万吨，减少 0.615 万吨，降幅参考 5.81%。月内辽源东丰华粮、国投博大装置保持停车，复产计划未定。8 月中上旬，吉林燃料乙醇 DDGS 日产量保持满产，下旬因装置碱洗调整，产出降量且不稳定。国投天裕于 8 月 5 日停车检修，22 日恢复出货，月底达到满产状态；阜康工厂不同产线投料时间存在差异，中下旬达到满产出货水平。四平新天龙于 7 月 22 日恢复出货，8 月上旬因五粮原料加工需占用一条生产线，高脂 DDGS 于下旬逐步达到满产供应。

8 月份河南产区 DDGS 产量共计 7.120 万吨，较 7 月份产量 6.030 万吨，增加 1.090 万吨，增幅参考 18.08%。月内汉永酒精（原鑫河阳）工厂 DDGS 装置保持满产运行；华兴工厂装置于 8 月 23 日临时故障停车，3 天后恢复出货，其他时间均保持满产出货。8 月中上旬，厚源工厂高脂 DDG 日产量保持高位水平，月末因装置故障临时停车 3 天，预计 9 月初恢复出货。豫粮农牧、新兴生化两厂月内保持停车状态。

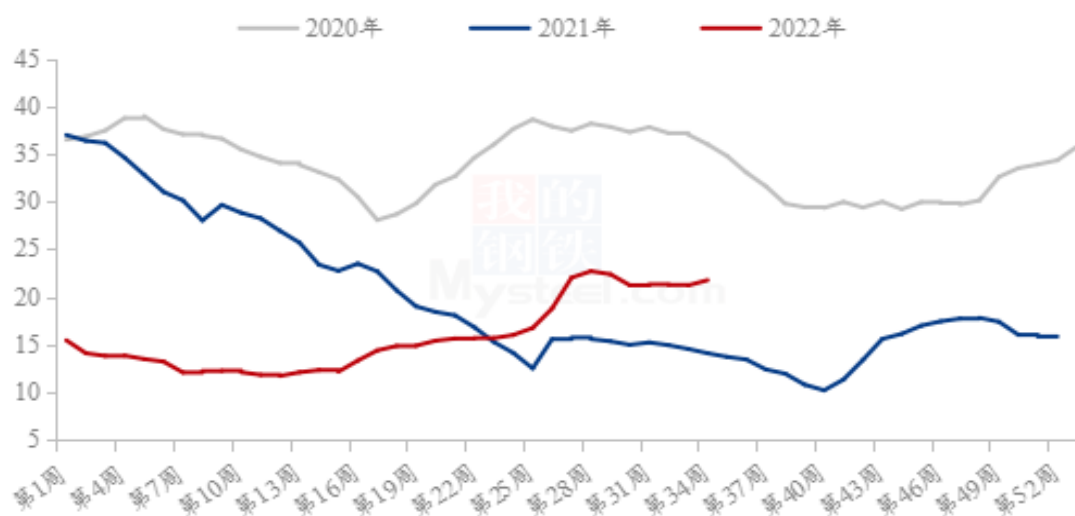
河北产区石家庄力源、承德避暑山庄装置停车，目前复产具体计划未定。四川产区鸿展工厂 8 月初保持半产出货量，随后 8 月 10 日装置停车检修，一线装置于 29 日恢复投料，其他两条生产线随后按计划开工，预计高脂 DDGS 将于 9 月上旬逐步满产。

3.2 生猪市场月度行情分析

本月生猪出栏均价为 21.72 元/公斤，较上月下跌 0.33 元/公斤，环比下跌 1.50%，同比上涨 52.07%。

本月猪价窄幅震荡、涨跌调整，整体走势偏强，但由于上月末猪价下调，而本月虽小涨但幅度有限，故月度均价仍呈现小跌调整。前期生猪价格大幅上调，但市场需求端仍处疲软境况，新冠疫情影响下经济环境低迷，居民采购积极性降低，且 7-8 月大多高校放假，加之今年高温天气持续影响，猪价难有需求支撑，故而价格出现高位回落。不过当前虽处消费低谷，但猪价仍能维持高位震荡，且本月价格走势呈现小涨，说明供应阶段偏紧仍为内在驱动。短期来看，虽前期市场压栏及二次育肥猪源有出栏预期，但整体增量较为有限，而天气转凉后消费预期边际向好，未来行情仍将区间调整、猪价走势预期震荡偏强。

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 | 8月利润日均值 | 7月利润日均值 | 涨跌 |
|-----|---------|---------|---------|
| 黑龙江 | -216.01 | -53.99 | -162.02 |
| 吉林 | -584.57 | -269.73 | -314.84 |
| 河北 | -- | -- | -- |
| 河南 | -369.64 | -318.39 | -51.25 |

数据来源：钢联数据

黑龙江：8月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-216.01元，较7月份单吨理论利润均值-53.99元，亏损增加162.02元。原粮玉米价格先稳后落，区间参考2530-2580元/吨，普级酒精由月初6700元/吨降至月末6275元/吨，DDGS价格由2670元/吨上涨至2780元/吨，月内该产区整体生产亏损幅度较7月明显扩大。

吉林：8月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-584.57元，较7月份单吨理论利润均值-269.73元，亏损增加314.84元。月内吉林产区玉米价格变动有限，区间参考2680-2700元/吨，普级酒精价格由6675元/吨降至6275元/吨且跌幅较大，DDGS价格由2740元/吨逐步上涨至2870元/吨，整体生产亏损情况不容乐观。

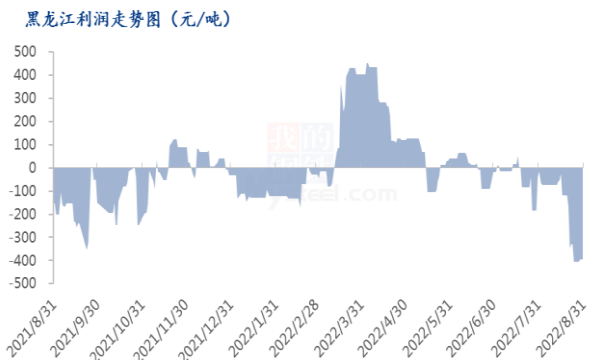


图4 黑龙江利润走势图

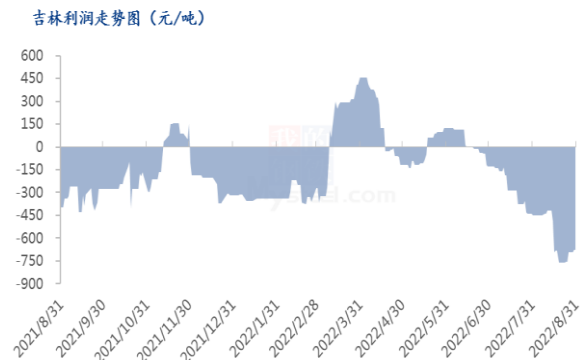


图5 吉林利润走势图

数据来源：钢联数据

河南：8月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-369.64元，较7月份单吨酒精理论利润均值-318.39元，亏损增加51.25元。原粮玉米收购价格先跌后涨，月内调整区间幅度较大，普级酒精月初价格6900元/吨，月末价格降至6500元/吨，DDGS价格先跌后涨，区间参考2810-2910元/吨。综合全月利润情况来看，8月份亏损幅度较7月份进一步扩大。

河北：8月份河北两家酒精企业装置保持停车，玉米酒精及DDGS现货售罄且价格停报，该产区利润走势图暂停更新，建议关注后期装置复产动态。

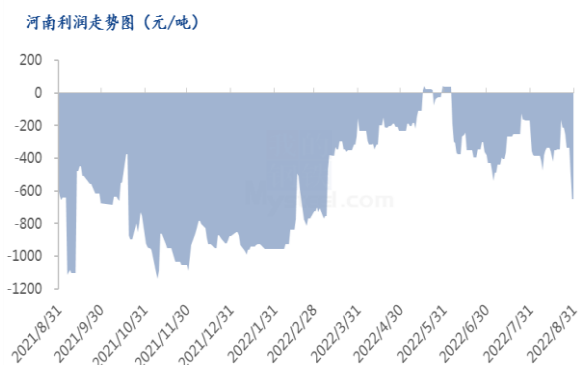


图 6 河南利润走势图

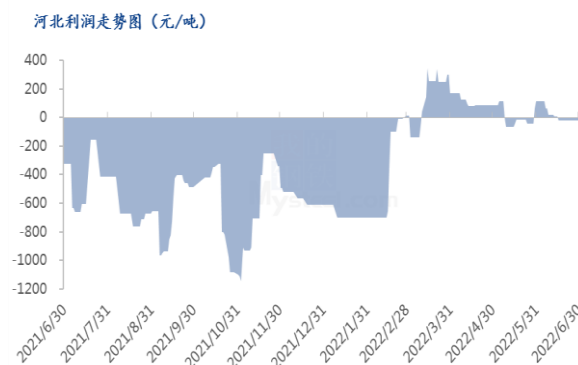


图 7 河北利润走势图

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

本月玉米市场价格震荡偏弱，月底趋稳，局部小幅反弹。

各市场供需格局不同，区域价格走势分化，东北价格跌幅有限，华北和西北价格下调较为明显。供应端，产区贸易商有变现需求，国内春玉米成熟上市，部分销区市场粮源出现发热情况，贸易商出货积极，市场供应整体宽松。需求端，深加工企业进入传统检修季，开工率低，养殖散户补栏节奏不及预期，饲料需求表现一般，对价格支撑力有限。9月秋粮陆续产新，供应端继续放量，市场新旧粮交接，预计玉米均价震荡走低，优质饲料粮价格较为稳定。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

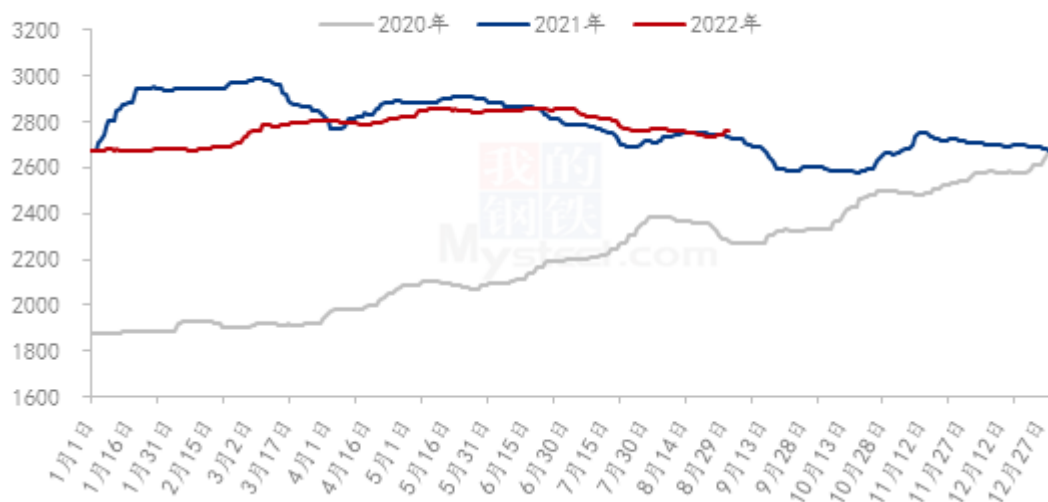


图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

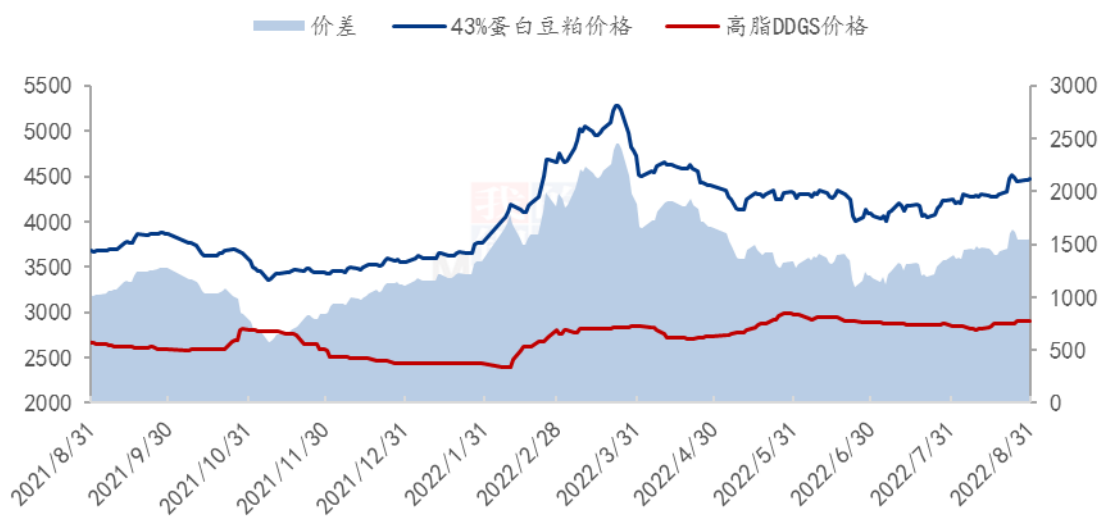
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

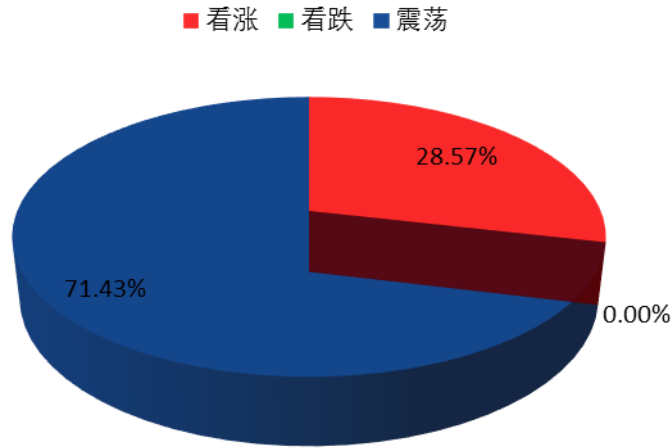


数据来源：钢联数据

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，10 家表明下个月 DDGS 价格存在小涨空间。因 9 月中上旬，DDGS 行业检修尚未结束，伴随部分厂家装置轮换开停调整，现货供应或先增后降，整体呈现偏紧。国庆假期前备货陆续展开，下游用户面对当前 DDGS 提货不畅现状，多数计划提前询采。同时，主产品酒精需求低迷现状暂时难以摆脱，酒精企业生产亏损压力持续存在，加之 DDGS 库存低位支撑，厂家对其挺价惜售意愿增强。因此，部分企业认为 9 月 DDGS 价格继续呈现小涨走势。

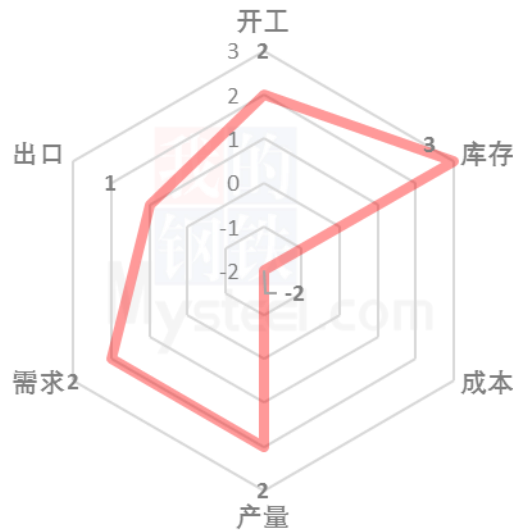
看跌：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为 9 月 DDGS 价格将存在下跌表现。综合 9 月中上旬，部分酒精企业装置轮换检修计划来看，DDGS 现货供应整体紧俏，中秋及国庆双节备货先后展开，进一步刺激下游用户询采积极性提升，加之目前酒精企业门前车辆排队提货现象普遍，部分厂家计划高价限量接单，暂无下调 DDGS 报价意愿。因此暂无厂家认为 9 月 DDGS 价格将迎来回落调整。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，25 家认为 9 月 DDGS 价格保持高位震荡，局部存在窄幅波动空间。DDGS 现货供应恢复速度相对滞缓，中秋及国庆备货已经开始，下游用户提货力度不减，南方饲企及贸易商积极询采新单，玉米酒精企业表示 DDGS 库存低位，待执行合同较多，短时保持高价限量接单节奏。此外，因酒精价格

低位运行，短时缺乏利好及上行动力，酒精企业面临生产端亏损压力，对于 DDGS 挺价惜售意愿持续偏强。综合分析，多数厂家认为 9 月 DDGS 现货价格整体高位运行。

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：开工率低位恢复滞缓，小幅利好后市； **产量：**现货增量有限，小幅利好后市

库存：现货库存低位水平，一般利好后市； **需求：**国庆备货支撑，小幅利好后市

成本：玉米价格存在回落空间，小幅利空价格； **出口：**出口影响有限，弱势利好后市

总结：9月中上旬部分酒精企业装置轮换开停，DDGS 行业开工率整体处于低位水平，现货供应增量相对滞缓。8月中下旬 DDGS 现货库存连降至低位水平，伴随中秋及国庆假期备货提振，DDGS 新单成交有望集中增量，短时市场供需矛盾博弈不止。Mysteel 预计 9 月 DDGS 价格整体高位，局部成交存在小涨空间。

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。

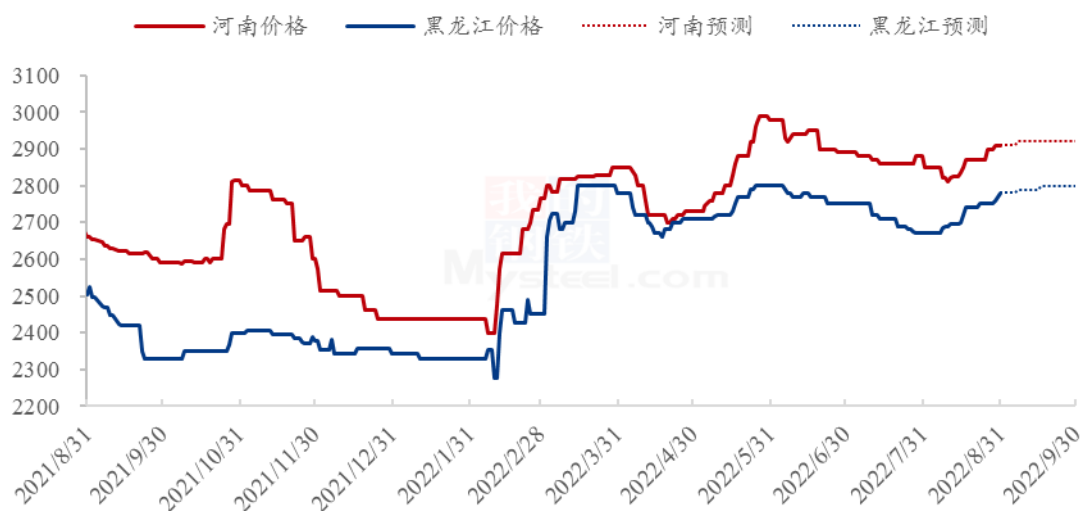
第八章 DDGS 市场预测

DDGS 行业夏季检修持续至 9 月中上旬，现货供应恢复或不及预期，伴随个别大型厂家停车检修，届时供应或再现明显降量。现阶段，DDGS 现货库存量处于低位水平，加之开工恢复有限，伴随中秋及国庆备货启动，主要产区酒精企业待执行合同较多，短时暂难增加 DDGS 现货储备量。

此外，主产品酒精价格低位运行，需求不旺现状有待改观，酒精企业生产亏损幅度较大，短时对副产品 DDGS 挺价惜售心态愈发明显。尽管 9 月新季玉米上市或导致原粮成本有所下降，DDGS 价格涨幅对亏损填补作用有限，酒精企业暂难由生产亏损转向盈利。

进入 9 月份，养殖刚需叠加国庆备货共振，下游用户面对 DDGS 提货缓慢现状，继续加大派车装运力度，终端用户逐步建立现货安全库存储备量。

2021-2022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 年主要产区 DDGS 价格走势预测图

综合目前多重因素分析，Mysteel 农产品预计 9 月 DDGS 价格处于高位水平，局部产区成交存在小涨空间。

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