

# DDGS 市场

## 月度报告

(2022年9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 9 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

9月国产 DDGS 价格强势走高，现货供应整体偏紧，国标现货及低毒素货源成交价差扩大。月内 DDGS 现货产量达到 40 万吨以上，不同产区供应仍存一定差异，尤其主产区部分酒精企业轮换检修调整，下游用户反馈提货不畅。受豆粕期现货价格上涨提振，DDGS 新单价格连续走高，同时在中秋节及国庆假期备货带动下，饲料企业及贸易商积极展开询采，下游用户面对提货排队装运现状，进一步加大提货力度。月末 DDGS 现货交投氛围转淡，业内人士关注 10 月行情指引，持货商出货心态不同，少数灵活小幅降价零售。

## 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                                                                                                                          | 9月     | 8月      | 涨跌值    |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|--------|
| 价格 | 黑龙江高脂均价                                                                                                                     | 3003   | 2716    | 285    |
|    | 河南高脂均价                                                                                                                      | 3065   | 2859    | 206    |
|    | 全国高脂均价                                                                                                                      | 3087   | 2823    | 264    |
| 供应 | DDGS 月度产量 (万吨)                                                                                                              | 43.540 | 39.675  | 3.865  |
|    | 玉米酒精企业开机率                                                                                                                   | 56.60% | 49.92%  | 6.68%  |
| 需求 | 9月养殖需求表现向好，主因中秋及国庆假期备货提振，加之豆粕期现货价格强势带动，DDGS 价格连涨趋势明显，新单成交亦有明显增量。月内饲料企业加大提货力度，催促酒精企业保障供应，贸易商纷纷反馈多厂门前车辆需排队等待装运，DDGS 到货周期相对延长。 |        |         |        |
| 利润 | 黑龙江月度利润日均值                                                                                                                  | 210.40 | -216.01 | 426.41 |
|    | 河南月度利润日均值                                                                                                                   | -97.10 | -369.64 | 272.54 |

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价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 2021-2022 年主产区高脂 DDGS 价格走势图

据 Mysteel 农产品统计，9 月份高脂 DDGS 均价参考 3087 元/吨，较 8 月份均价 2823 元/吨，上涨 264 元/吨，涨幅参考 9.35%。

9 月份，DDGS 行业检修计划相对有限，加之少数玉米酒精企业临时停车调整，月内现货供应相对偏紧。8 月 DDGS 市场表现偏强，9 月上旬因美豆供需报告数据利多，刺激国内豆粕期现货价格大幅上涨，进一步带动 DDGS 新单价格宽幅走高。

对于玉米酒精企业而言，中旬 DDGS 产量相对低位，伴随新单签订增量，下游用户集中加大提货力度，多厂门前排队车辆增多，DDGS 现货库存连降至低位水平。饲料企业面对提货滞缓现状，部分及时高价询采可提现货，持货商捂盘惜售情绪升温，DDGS 现货难求已成常态。东北产区酒精企业连续上调 DDGS 出厂报价，山东、河南产区报价紧随其后上涨，在养殖刚需及国庆假期前备货支撑下，DDGS 成交价格再创新高。

月末节前备货接近尾声，豆粕期现货价格宽幅震荡调整，DDGS 现货高价成交放缓，饲料企业表明 10 月行情存在不确定性，多数人观望心态显著，持货商少数灵活小幅降价出货，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 | 9月均价 | 8月均价 | 涨跌  | 涨跌幅    |
|-----|------|------|------|-----|--------|
| 黑龙江 | 玉米高脂 | 3003 | 2718 | 285 | 10.49% |
| 吉林  | 玉米高脂 | 3086 | 2793 | 293 | 10.49% |
| 河北  | 玉米低脂 | --   | --   | --  | --     |
| 河南  | 玉米高脂 | 3070 | 2861 | 209 | 7.31%  |

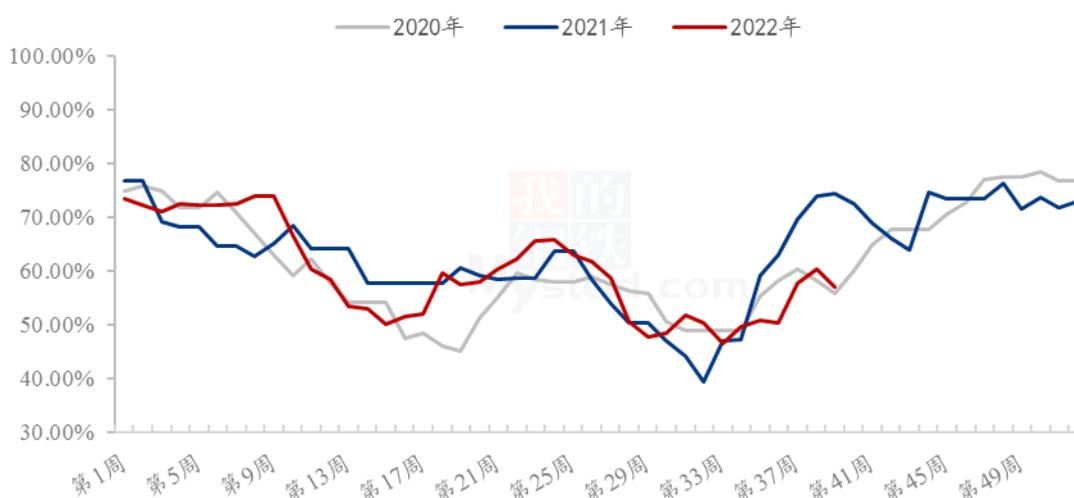
数据来源：钢联数据

## 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，9 月行业开机率较 8 月份明显提升，DDGS 现货供应量达到 40 万吨以上。

2020-2022 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 2020-2022 年酒精企业开机率走势图

据 Mysteel 数据统计，9 月 DDGS 行业开工率参考 56.60%，较 8 月开工率较 49.92%，提升 6.68%；35 家玉米酒精样本企业 DDGS 月度产量共计 43.540 万吨，较

较8月份产量39.675万吨，增加3.865万吨，增幅参考9.74%。

9月份黑龙江产区DDGS产量共计20.375万吨，较8月份产量18.285万吨，增加2.090万吨，增幅参考11.43%。鸿展拉哈工厂月初临时停车两天，中旬保持满产出货，9月25日二期装置停投检修，一期装置正常开机；桦南工厂于9月5日恢复开机；巴彦工厂月内保持满产运行；集贤工厂中上旬日产量相对稳定，下旬高脂DDGS日产量小幅增加。肇东工厂高脂DDGS产出量稳定，低脂DDGS装置恢复开工后运行不稳。大庆博润、哈尔滨盛龙两厂装置保持停车。宝清工厂中上旬DDGS日产量稳定，下旬产量有所提升。海伦工厂正常开机，高脂DDGS日产量相对稳定。

本月吉林产区DDGS产量参考9.760万吨，较8月份产量9.970万吨，减少0.210万吨，降幅参考2.11%。月内辽源东丰华粮、国投博大装置保持停车，复产计划未定；辽源巨峰于9月2日停止投料，3天后装置全停。吉林燃料乙醇于中上旬阶段DDGS日产量低位运行，下旬逐步恢复增量；国投天裕、阜康以及四平新天龙三厂月内满产开工。

9月份河南产区DDGS产量共计7.660万吨，较8月份产量7.120万吨，增加0.540万吨，增幅参考7.58%。9月中上旬，汉永酒精（原鑫河阳）工厂DDGS装置保持满产，下旬因锅炉故障临时停车，并于9月27日恢复出货。华兴工厂月内装置满产运行，高脂DDGS供应稳定。9月1日至3日期间，厚源工厂临时停车，高脂DDGS于9月10日恢复满产供应。豫粮农牧、新兴生化两厂保持停车状态。

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。四川产区鸿展工厂于9月10日临时停车，9月26日一二线装置复产出货，月内高脂DDGS供应量相对有限。

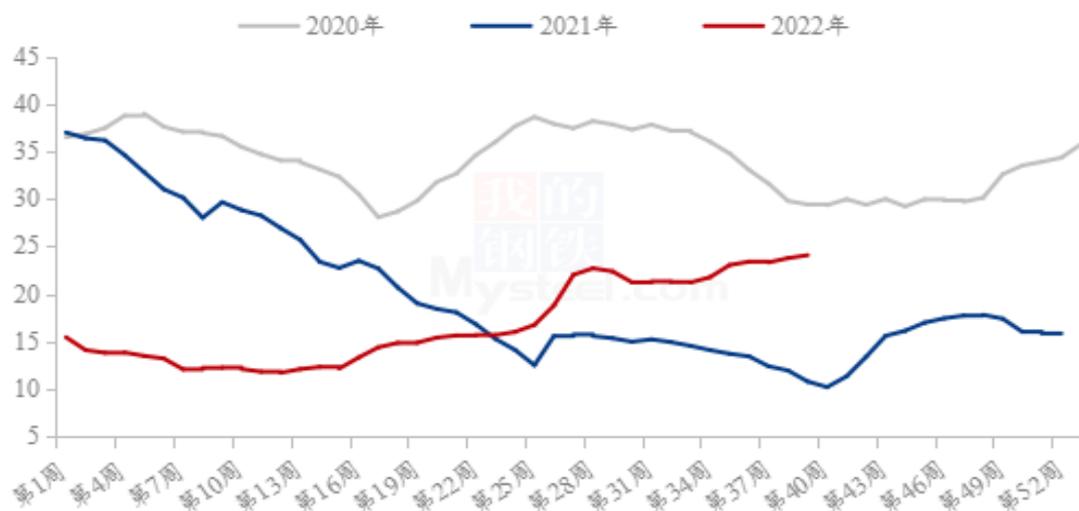
### 3.2 生猪市场月度行情分析

本月生猪出栏均价为23.66元/公斤，较上月上涨1.94元/公斤，环比上涨8.93%，同比上涨92.99%。

本月猪价震荡调整，重心稳定上移，整体走势偏强。受去年生猪产能去化影响，当前出栏量有所不足、供应并不充裕；且养殖利润可观，二育及压栏操作较普遍，短期供应端无出栏压力，市场猪源稍显紧缺。近年来新冠疫情影响，经济环境相对疲软，市场需求恢复缓慢；但9月份以来，天气逐渐转凉，且中秋、国庆及开学等因素支撑对消费适度利好，不过节日气氛较前期提升有限。如今猪价高位盘整已久，市场保供稳价政策及抛储工作引导，价格稳定运行。短期来看，节后需求快速减弱带动猪

价适度回落，不过近期供应端仍显偏紧，养殖端挺价心态仍强，市场供需博弈价格窄幅调整，猪价预期乐观但涨幅或有限。

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  | 9月利润日均值 | 8月利润日均值 | 涨跌     |
|-----|---------|---------|--------|
| 黑龙江 | 210.40  | -216.01 | 426.41 |
| 吉林  | -203.83 | -584.57 | 380.74 |
| 河北  | --      | --      | --     |
| 河南  | -97.10  | -369.64 | 272.54 |

数据来源：钢联数据

备注：Mysteel 通过对主要产区玉米酒精企业生产环节展开调研，自 2022 年 9 月起，对理论利润计算中用到的产区折算加工费用、原粮使用比例、DDGS 产出比例等进行调整。

黑龙江：9 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考 210.40 元，与 8 月单吨理论

利润均值-216.01元相比，利润扭亏为盈且盈利空间明显扩大。原粮玉米价格稳定于2530元/吨，普级酒精由月初6275元/吨小涨至6350元/吨，DDGS价格由2780元/吨上涨至3180元/吨，月内该产区整体盈利情况显著好转。

**吉林：**9月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-203.83元，较8月份单吨理论利润均值-584.57元，亏损减少380.74元。月内吉林产区玉米价格参考2680元/吨，普级酒精价格由6275元/吨上涨至6450元/吨，DDGS价格由2870元/吨上涨至3230元/吨，整体生产亏损幅度不断收窄，并于月末实现微幅盈利。



图4 黑龙江利润走势图

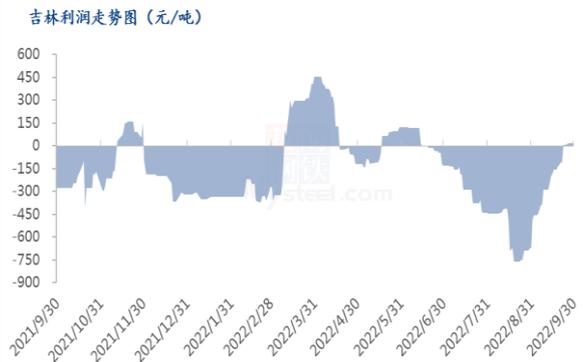


图5 吉林利润走势图

数据来源：钢联数据

**河南：**9月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-97.10元，较8月份单吨酒精理论利润均值-369.64元，亏损减少272.54元。原粮玉米收购价格先跌后涨，区间参考2763-2840元/吨，普级酒精价格区间参考6500-6650元/吨，DDGS价格由2910元/吨上涨至3220元/吨。综合全月利润情况来看，9月份亏损空间逐步收窄并于下旬实现盈利。

**河北：**9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。

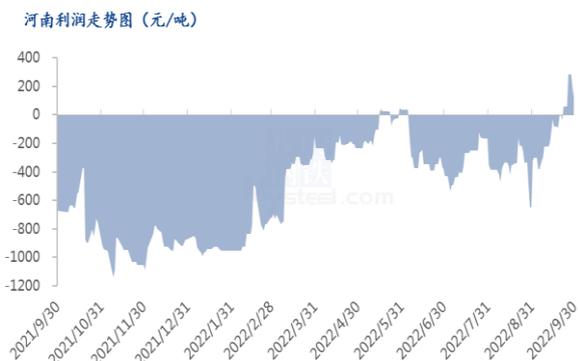


图 6 河南利润走势图

图 7 河北利润走势图

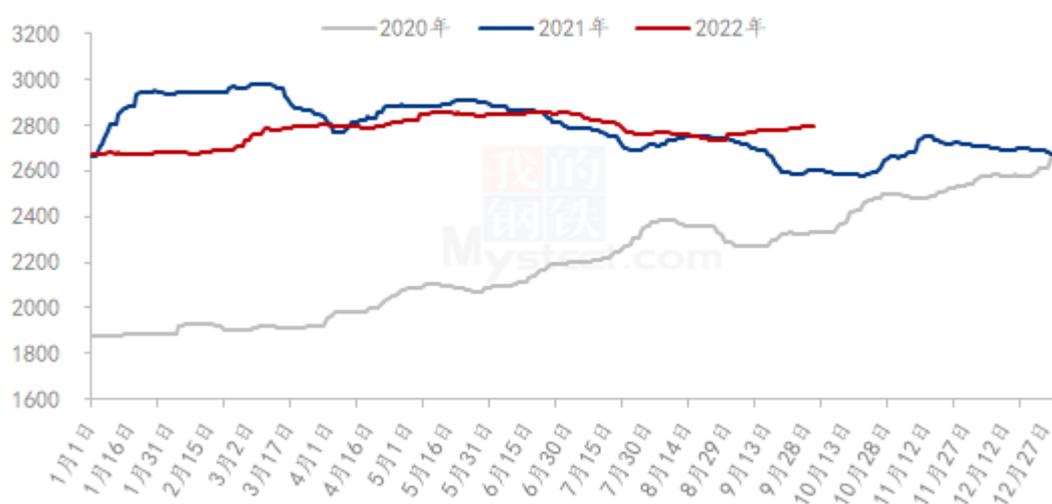
数据来源：钢联数据

## 第五章 关联产品分析

### 5.1 玉米市场月度行情分析

9月玉米市场价格偏强运行。市场分化发展，东北深加工新粮开秤价格较往年高出200-300元/吨，而且新粮生长进度偏慢，局部地块过湿影响收割进度，提振农户心态。华北先涨后跌，月初贸易商出货速度减慢，市场供应偏紧，玉米价格走高，下旬新粮上市，增加有效供应，玉米价格开始回落。销区市场在双节的加持下，补货建库需求增加，采购意愿偏高，支撑玉米价格偏强运行，且因东北发货价格上涨，销区到货成本紧随上升。10月各地新粮陆续批量上市，市场供应增加，预计价格震荡偏弱运行。

2020-2022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）

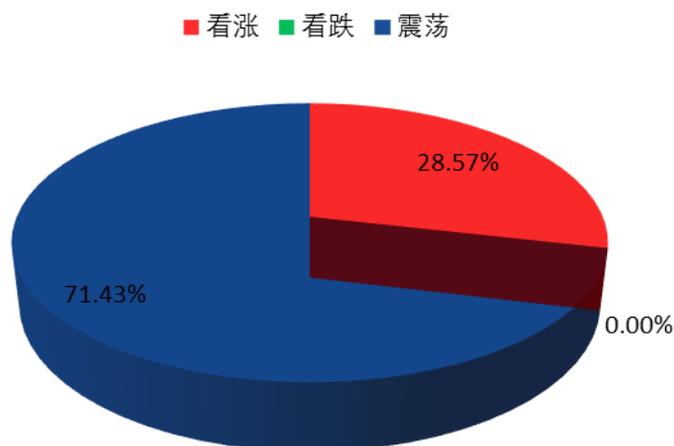


数据来源：钢联数据

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

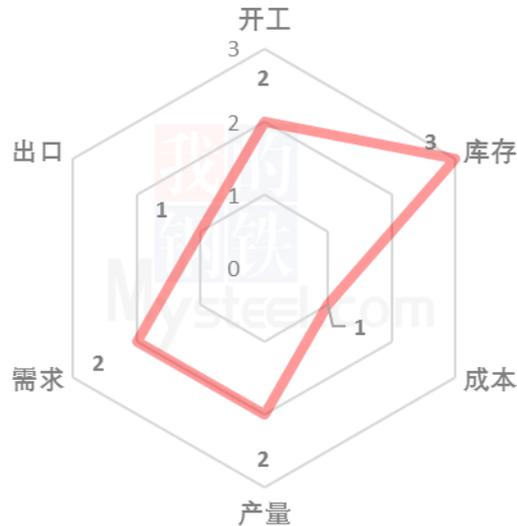
**看涨：**在 35 家接受调研的企业中，10 家认为 10 月份 DDGS 价格保持高位上涨走势。9 月末，豆粕期现货价格表现整体偏强，对 DDGS 市场支撑作用不减。国庆假期结束后，DDGS 现货或连续两周供应偏紧，玉米酒精企业新单可执行至 10 月中旬，下游用户对提货担忧不减。因此部分酒精企业认为节后 DDGS 价格有望再现上行。

**看跌：**在 35 家接受调研的企业中，0 家持有 10 月 DDGS 价格承压下跌观点。DDGS 市场供需矛盾难见缓解，节后豆粕现货高价仍有支撑，玉米酒精企业前期合同及近日新单可执行至 10 月中旬左右。因此，暂无企业认为节后归来 DDGS 价格将存在回落空间。

**震荡：**在 35 家接受调研的企业中，25 家表明 10 月份 DDGS 价格将呈现高位震荡走势。国庆假期结束后，业内人士关注豆粕、玉米及相关产品市场行情变动及价格指引。主要产区酒精企业表示近期合同可执行至 10 月 15 日至 20 日期间，养殖刚需补货存在一定支撑，DDGS 新单高价行情或延续至下旬。因此多数企业认为下周 DDGS 价格整体高位。

## 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:** 开工率缓慢提升, 小幅利好后市; **产量:** 现货增量有限, 小幅利好后市

**库存:** 现货库存持续低位, 一般利好后市; **需求:** 养殖刚需补货, 小幅利好后市

**成本:** 新粮上市备受关注, 弱势利好价格; **出口:** 出口影响有限, 弱势利好后市

**总结:** 9月份 DDGS 行业检修计划相对有限, 10月部分酒精企业装置存在开停调整计划, DDGS 行业开工率提升相对偏缓, 现货供应呈现先紧后增态势。本月 DDGS 现货库存连续保持低位水平, 综合新单执行力度, 现货储备增量或于下旬显现。Mysteel 预计 10月 DDGS 价格小涨后高位运行, 局部区域价格存在窄幅波动空间。

### 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

10 月份，DDGS 行业检修计划相对有限，业内人士关注黑龙江、内蒙古自治区、河南及河北产区供应量增减调整。其中，黑龙江鸿展拉哈二期装置将于 9 月 18 日前后检修完毕并恢复开机，随后一期装置停投轮换检修。宝清万里工厂计划 10 月 1 日起降量 60%，届时高脂 DDGS 日产量参考 400 吨左右。肇东中粮高脂 DDGS 装置计划 10 月内检修，具体时间未定；哈尔滨盛龙低脂 DDGS 装置计划 10 月中上旬恢复开工，时间暂不确定。内蒙古自治区顺通生物计划 10 月中上旬复产。河南产区新兴生化暂定 10 月份恢复开工，时间节点需要关注。河北承德避暑山庄低脂 DDGS 计划 10 月中上旬开工复产，关注具体出货动态。

进入 10 月份，养殖端有序执行前期合同，刚需补货节奏或有所放缓，具体关注水产饲料用量降低情况。同时，豆粕、玉米及其他相关替代产品供应及价格变动亦需保持关注。

2021-2022 年主要产区 DDGS 价格走势及预测图（元/吨）



### 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 10 月中上旬 DDGS 价格整体高位运行，局部产区存在小涨调整，下旬价格或有窄幅松动空间。

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