

# DDGS 市场

## 月度报告

(2023年6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 6 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

6月国内 DDGS 价格先跌后涨，部分酒精企业 DDGS 价格上涨。月初豆粕现货价格先跌后涨，一定程度刺激下游用户询采积极性，部分酒精企业 DDGS 走货情况有所好转。月内个别酒精企业装置停机检修，酒精厂挺价情绪浓厚，部分酒精厂 DDGS 价格上涨，且月中前后豆粕现货价格继续上涨，下游 DDGS 走货情况较好，部分酒精企业 DDGS 库存有所消化。进入夏季，部分酒精企业装置计划停机检修，后续 DDGS 现货供应量预期减少，一定程度利好 DDGS 市场行情。

## 第一章 本月 DDGS 市场主要指标概述

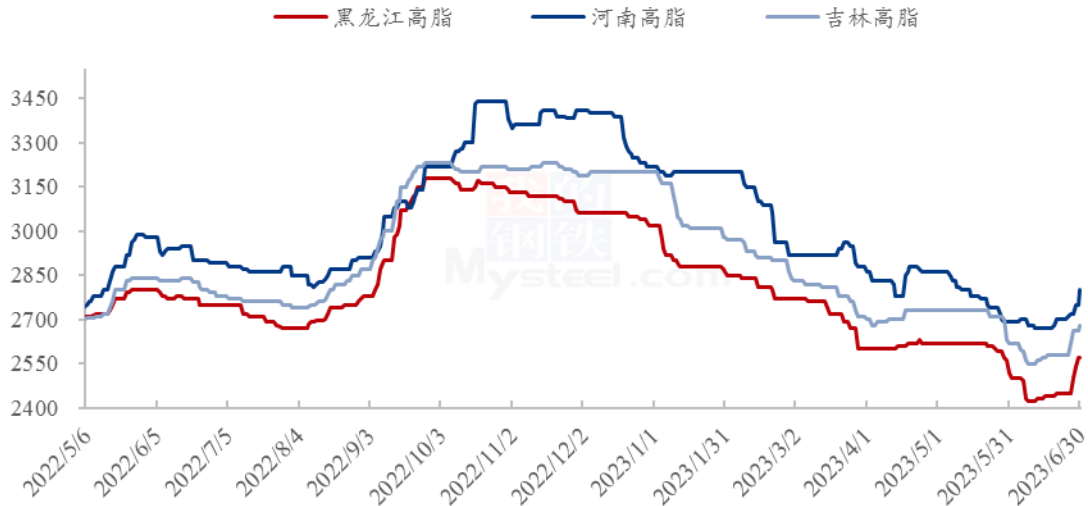
表 1 DDGS 市场月度动态

单位：元/吨

	类别	2023 年 6 月	2023 年 5 月	涨跌幅
价格	黑龙江高脂均价	2464	2609	-145
	河南高脂均价	2696	2783	-86
	全国高脂均价	2606	2730	-124
供应	DDGS 月度产量 (万吨)	47.405	46.103	1.302
	玉米酒精企业开机率	54.54%	51.34%	3.20%
需求	6月养殖端需求较为稳定，南方水产养殖备货增量较少，市场观望情绪较浓，饲料企业多保持刚需补货。对于 DDGS 而言，6月市场需求表现一般，月内酒精企业 DDGS 价格上涨，外加豆粕现货价格震荡调整，一定程度刺激下游用户接货积极性。对于东北地区而言，部分酒精企业月内 DDGS 走货情况有所好转，个别酒精厂 DDGS 库存量较少，且部分酒精企业预计后续停机检修，后期 DDGS 现货供应量预期减少。			
利润	黑龙江月度利润日均值	-241.73	-26.71	-215.02
	河南月度利润日均值	-765.90	-503.39	-262.51

## 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，6 月份高脂 DDGS 均价参考 2606 元/吨，较 5 月份均价 2730 元/吨，下跌-124 元/吨，跌幅参考 4.55%。

6 月 DDGS 市场需求表现一般，南方水产养殖备货增量较少，但月初豆粕现货价格先跌后涨，一定程度刺激下游用户接货积极性，部分酒精企业挺价情绪较浓，DDGS 价格上涨。月初个别酒精企业装置开机，DDGS 现货供应量小幅增加，下游用户观望情绪较浓，酒精厂 DDGS 走货表现一般。

6 月中旬前后，豆粕现货价格上涨，外加酒精企业挺价情绪浓厚，下游用户询采积极性有所增加，DDGS 走货情况有所好转，部分酒精企业 DDGS 价格上涨，个别酒精企业装置停机检修，DDGS 现货供应量有所减少。

下旬酒精企业 DDGS 价格继续上涨，个别酒精厂 DDGS 价格停报，酒精企业挺价情绪浓厚，月末个别酒精厂装置停机检修，一定程度支撑 DDGS 现货价格行情。外加后续部分酒精厂装置计划停机，后期 DDGS 产量预期减少，一定程度利好 DDGS 价格行情。

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 6 月均价	2023 年 5 月均价	涨跌	涨跌幅
黑龙江	玉米高脂	2464	2609	-145	-5.55%
吉林	玉米高脂	2592	2718	-126	-4.64%
河北	玉米低脂	-	-	-	-
河南	玉米高脂	2696	2783	-86	-3.10%

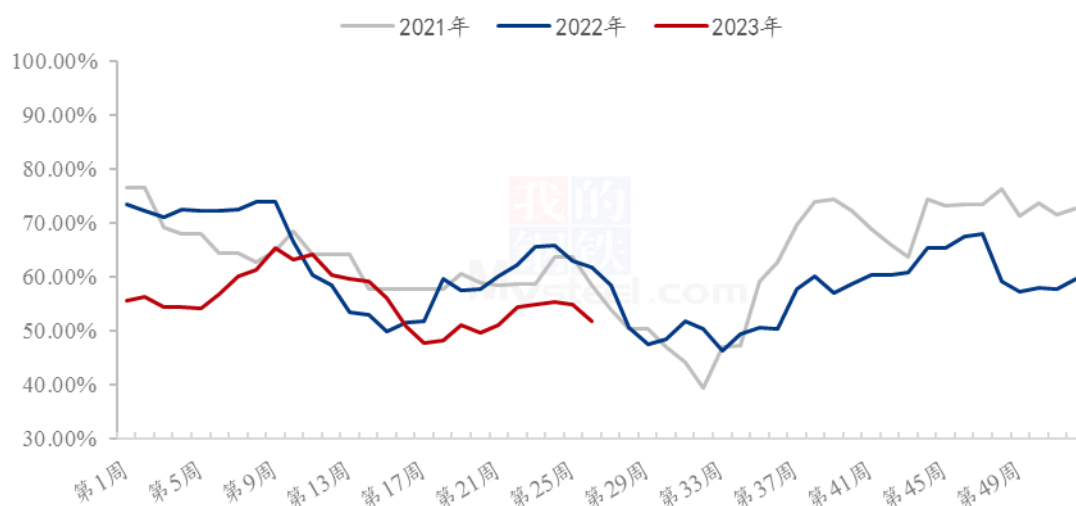
数据来源：钢联数据

## 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，6 月行业开机率较 5 月份增加 3.20%，DDGS 现货供应量在 47 万吨左右。

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，6 月 DDGS 行业开工率参考 54.54%，35 家玉米酒精样本企业 DDGS 月度产量共计 47.405 万吨。

6月份黑龙江产区 DDGS 产量共计 19.620 万吨，较 5 月份产量 20.940 万吨，减少 1.320 万吨，降幅参考 6.304%。月内哈尔滨盛龙酒精装置小线开机。月内拉哈鸿展装置轮换检修，巴彦鸿展中下旬装置停机检修，其余两厂装置正常运行；海伦国投装置正常开机；肇东中粮小线停机，DDGS 周产总量参考 3850 吨，6 月份生产情况有所减少。

本月吉林产区 DDGS 产量参考 11.160 万吨，较 5 月度产量 10.200 万吨，增加 0.960 万吨，增幅参考 9.412%。月内辽源巨峰、国投博大装置保持停车，东丰华粮装置停机，复产计划未定。月内四平新天龙装置正常运行。天裕、阜康酒精产量维持稳定；月下旬燃料乙醇酒精装置短暂检修，月度产量小幅下降。

6 月份河南产区 DDGS 产量共计 8.590 万吨，较 5 月份产量 7.655 万吨，增加 0.935 万吨，增幅参考 12.214%。月内华兴装置小线开机，月度产量有所减少。月中旬前后汉永（原鑫河阳）酒精厂装置负荷上升，日产量小幅增加。月中下旬新乡天冠酒精企业装置停机，关注后续投料恢复计划。其他工厂装置正常运行

河北产区石家庄力源装置停车，复产计划未定；承德避暑山庄月内装置维持停机状态，复产计划未定。月末四川产区鸿展工厂酒精装置产量稳定，高脂 DDGS 日产量参考 800 吨左右。

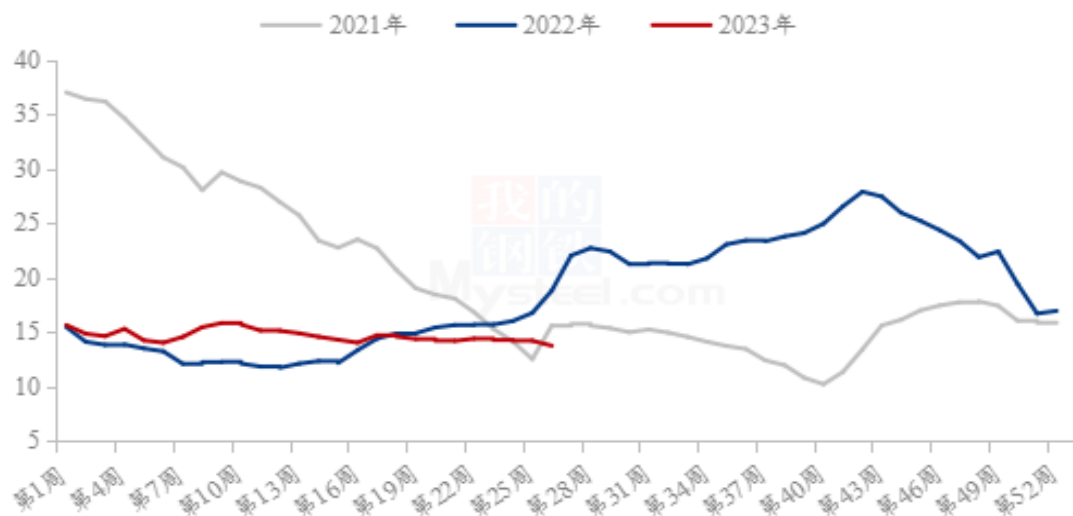
### 3.2 生猪市场月度行情分析

本月生猪出栏均价为 14.14 元/公斤，较上月下跌 0.18 元/公斤，环比下跌 1.26%，同比下跌 15.53%。

本月猪价偏弱震荡，期间端午虽有提振，但淡季需求快速回落，月度重心小跌。从供应方面来看，规模企业出栏按计划进行，但部分区域出货受疫病影响略有集中，市场流通略显不畅，猪源存量仍待消化。从需求方面来看，市场正处淡季环境，尽管端午备货提振，但节日短暂且快速回落，冻品库存压力依旧，掣肘猪价上行。整体来看，高温持续加上学校放假，需求端仍将延续淡季表现，而供应端偏宽松、产能仍待优化，预计下月行情承压运行，猪价走势偏弱震荡、仍有下行空间。



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 6 月利润日均值	2023 年 5 月利润日均值	涨跌
黑龙江	-241.73	-26.71	-215.02
吉林	-600.72	-360.68	-240.04
河北	-	-	-
河南	-765.90	-503.39	-262.51

数据来源：钢联数据

**黑龙江：**6 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-241.73 元，与 2023 年 5 月单吨理论利润均值-26.71 元，亏损增加 215.02 元。原粮玉米价格稳定，价格参考 2432 元/吨，普级酒精价格由 6030 元/吨上涨至 6130 元/吨，DDGS 价格先跌后涨，具体由 2420 元/吨涨至 2570 元/吨，月内该产区亏损幅度有所增加。

**吉林：**6 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-600.72 元，较 2023 年 5 月份单吨理论利润均值-360.68 元，亏损增加 240.04 元。月内吉林产区玉米价格上涨，普级

酒精价格先跌后涨，区间参考 6130-6200 元/吨，DDGS 价格先跌后涨，区间参考 2550-2680 元/吨，月内企业生产亏损幅度有所增加。

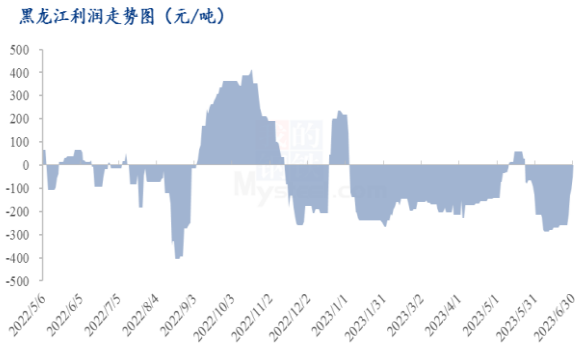


图 4 黑龙江利润走势图

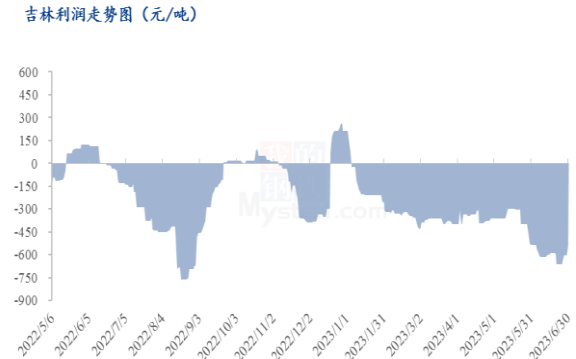


图 5 吉林利润走势图

数据来源：钢联数据

**河南：**6 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-765.90 元/吨，较 5 月份单吨酒精理论利润均值-503.39 元，亏损增加 262.51 元。月内新粮玉米挂牌收购价格参考 2820-2930 元/吨，普级酒精价格区间参考 6250-6430 元/吨，DDGS 现货价格区间参考 2670-2800 元/吨，生产亏损压力继续增加。

**河北：**河北产区石家庄力源装置停车，复产计划未定；承德避暑山庄装置停机检修，关注后续投料恢复计划。

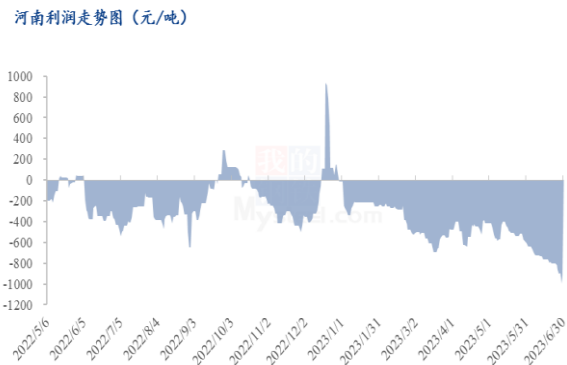


图 6 河南利润走势图

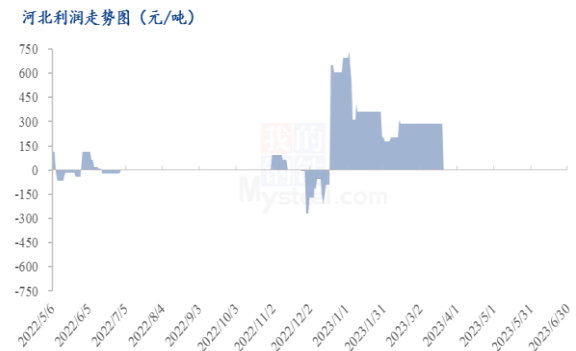


图 7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

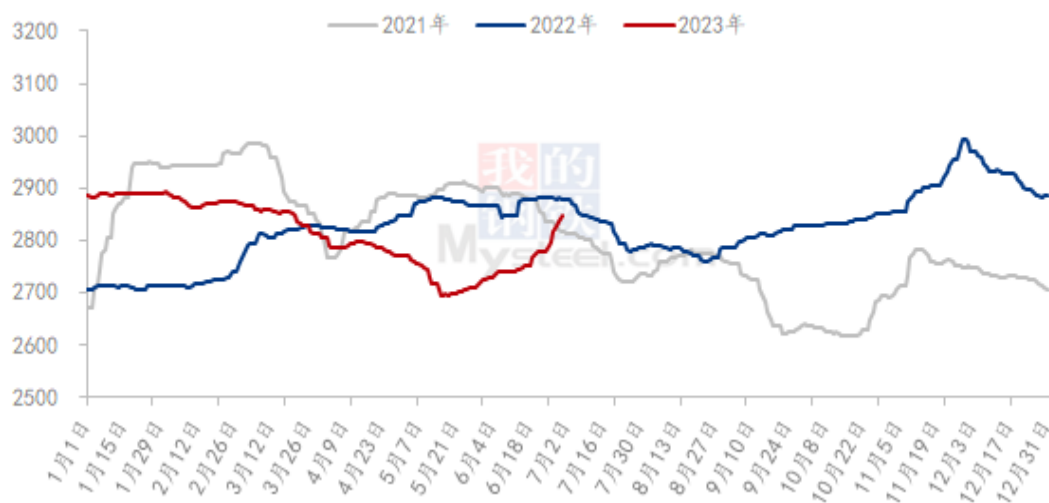
## 第五章 关联产品分析

### 5.1 玉米市场月度行情分析

6月份全国玉米价格明显上涨，截至6月30日，全国玉米均价参考2847元/吨，较上月上涨124元/吨。

月初价格供需相对稳定，价格震荡偏强，但涨幅有限。中旬以后芽麦及小麦价格持续上涨，给市场带来提振。下旬产区余粮同比减少预期开始发酵，华北产区贸易商忙于小麦收购，基层购销减弱，产区贸易商挺价，市场供应维持偏紧的状态，下游企业库存维持低位，采购需求增强，多重利好刺激下，玉米价格上涨速度加快。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

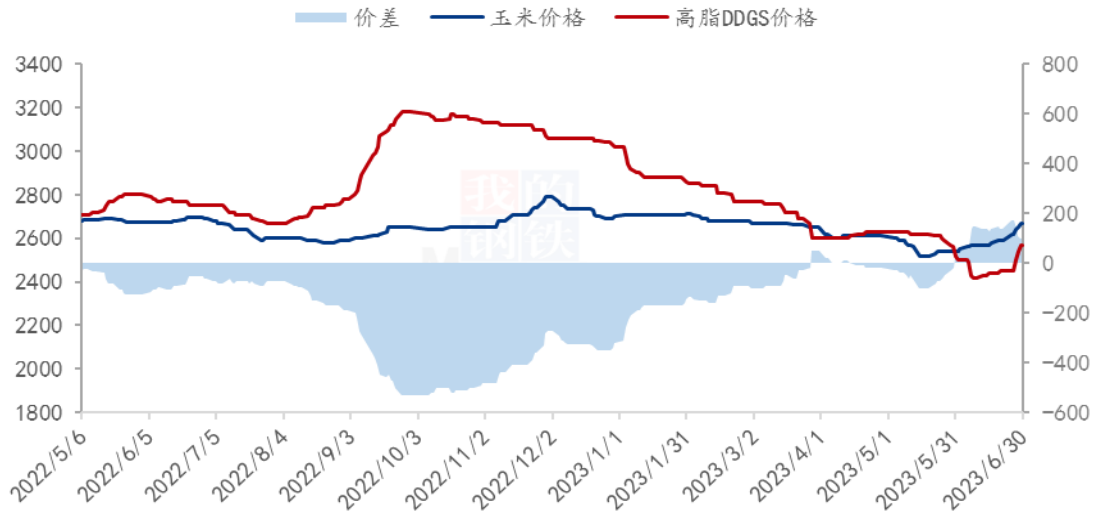


数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势

## 5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

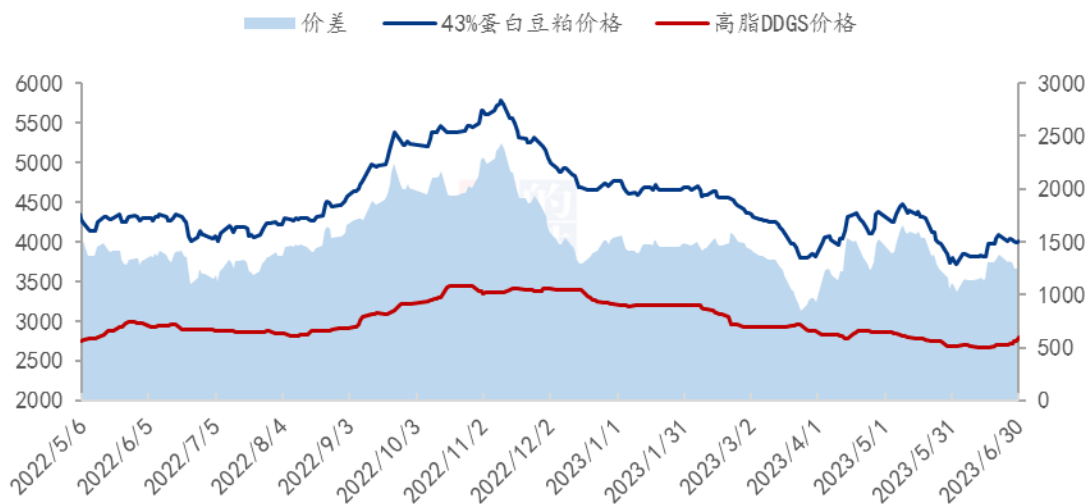
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

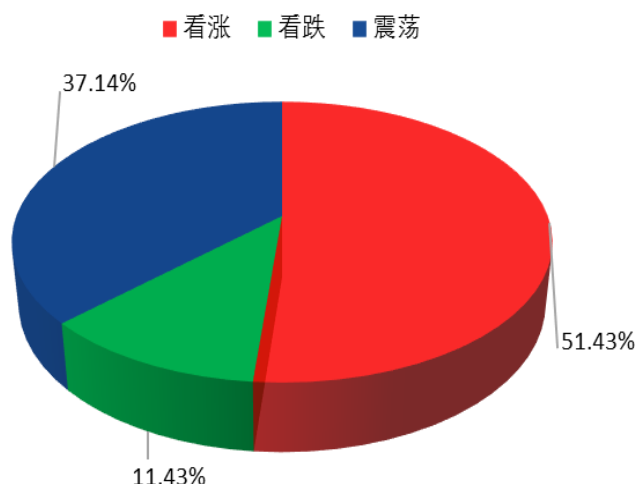


数据来源：钢联数据

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

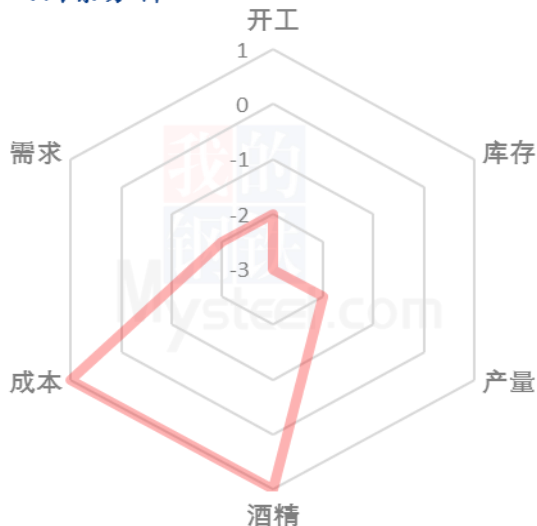
**看涨：**在 35 家接受调研的企业中，18 家认为 6 月 DDGS 价格存在上涨空间。6 月 DDGS 价格先跌后涨，酒精企业挺价情绪浓厚，个别酒精厂装置停机检修，DDGS 现货供应量减少，且进入夏季，部分酒精厂装置预期检修，后期 DDGS 开机率预期减少。因此多数厂家认为 2023 年 7 月 DDGS 价格或有小幅上涨空间。

**看跌：**在 35 家接受调研的企业中，4 家持有 6 月 DDGS 价格将存在承压下行表现的观点。7 月中旬前酒精企业开机率预期下降，中旬之后个别酒精厂装置装机，DDGS 产量或有所增加，且终端市场需求一般，南方水产养殖备货增量不明显，下游用户观望情绪渐浓。因此少数企业认为 7 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，13 家表明 6 月 DDGS 价格震荡运行。部分酒精企业 DDGS 价格上涨后，下游走货表现一般，下游用户询采积极性有所降温，个别酒精厂 DDGS 库存量小幅增加，但 7 月部分酒精企业装置计划检修，后续 DDGS 现货供应量减少。因此部分企业认为 7 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:** 开工率上涨, 小幅利空后市; **库存:** 现货库存震荡调整, 一般利空后市

**产量:** 供应量增加, 小幅利空后市; **酒精:** 价格震荡调整, 弱势利好后市

**成本:** 原粮玉米价格上涨, 弱势利好价格; **需求:** 市场需求一般, 小幅利空后市

**总结:** 7月份 DDGS 行业开工率预计减少, 月度 DDGS 供应量减少。目前养殖端需求表现一般, 南方水产养殖备货增量较少, 下游市场观望情绪渐浓, 饲料企业多刚需补库。月内豆粕现货价格震荡反弹, 一定程度利好 DDGS 价格行情, 部分酒精企业周内 DDGS 走货情况有所好转, DDGS 库存量有所减少。Mysteel 农产品预计, 7月 DDGS 均价预期涨后趋稳, 中旬之前部分酒精企业仍有上涨空间, 涨幅参考 50-100 元/吨。

影响因素及影响力值说明

影响力值	说明	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

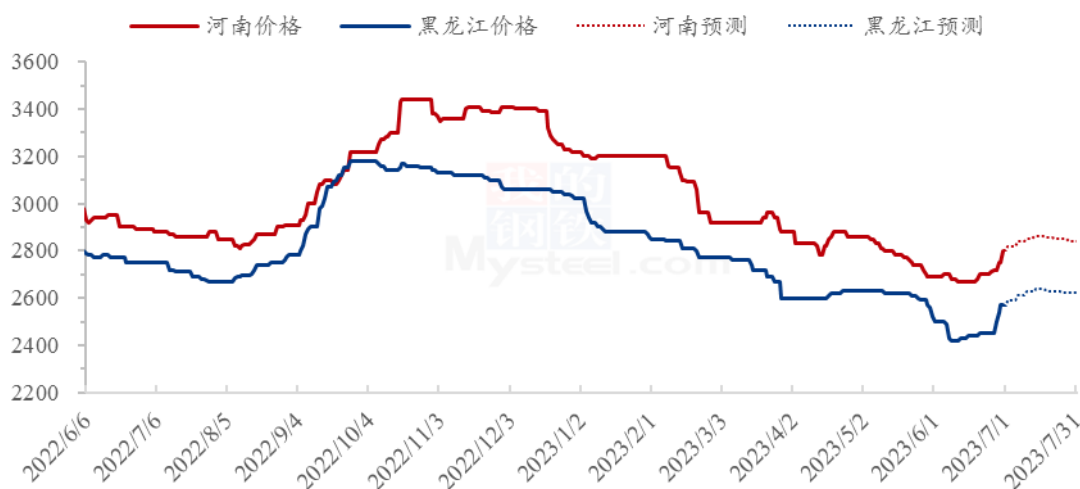
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

## 第八章 DDGS 市场预测

从供应端来看，6月初黑龙江产区拉哈鸿展装置轮换检修，周度产量下降。中下旬巴彦鸿展装置停机检修，河南产区新兴生物装置停机检修；下旬河南华兴装置小线开机，周度产量有所减少；山东产区英轩实业酒精装置停机检修，周度产量小幅下降。河北承德避暑山庄和安徽中粮装置停机检修，DDGS 品质不稳定，下游贸易商正常派车提货。部分酒精企业装置停机检修，DDGS 现货供应量减少，且7月部分酒精厂装置计划停机，后续 DDGS 现货供应量预期继续减少。

从需求层面来看，目前养殖端需求一般，下游市场观望情绪较浓，饲料企业多刚需补库，月内豆粕现货价格上涨，外加酒精企业挺价情绪浓厚，部分酒精厂 DDGS 价格上涨，一定程度刺激下游用户接货积极性。后期 DDGS 现货供应量预期减少，预计短期 DDGS 价格仍有一定幅度上涨空间。

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，原粮玉米价格震荡上涨，普级、优级酒精价格先跌后涨，DDGS 价格震荡反弹，酒精企业生产亏损情况有所好转。Mysteel 农产品预计，7 月 DDGS 均价预期涨后趋稳，中旬之前部分酒精企业仍有上涨空间，涨幅参考 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