

DDGS 市场

月度报告

(2023年5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 5 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

5月国内 DDGS 价格继续回落，五一劳动节后，下游用户保持刚需补货，市场交投积极性表现欠佳，酒精企业 DDGS 走货表现较差，月中由于小麦价格下跌带动玉米价格下行，下游用户可选用替代品增加，进一步利空 DDGS 价格。河南产区个别酒精企业 DDGS 受产出质量不稳定影响，整体走货情况表现一般，下游用户询采较为谨慎，个别酒精企业库存量有所增加。目前终端需求不足，市场观望情绪浓厚，下游用户多按需随用随采，且豆粕现货价格回落，一定程度利空后期 DDGS 价格，外加酒精企业 DDGS 走货表现一般，个别酒精企业 DDGS 库存量维持高位。

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

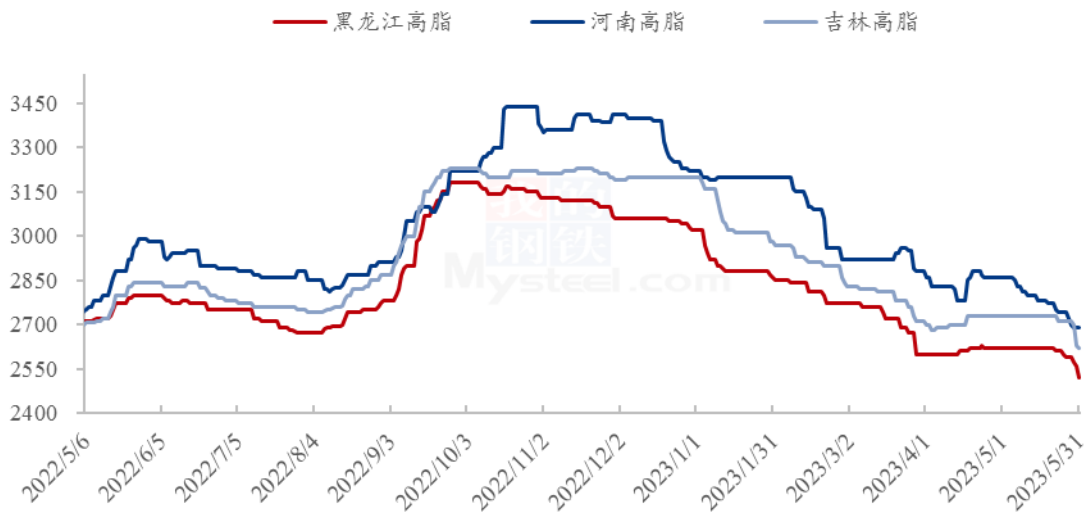
类别	2023 年 5 月	2023 年 4 月	涨跌值	
价格	黑龙江高脂均价	2609	2610	-2
	河南高脂均价	2783	2842	-59
	全国高脂均价	2730	2758	-27
供应	DDGS 月度产量 (万吨)	46.103	45.621	0.482
	玉米酒精企业开机率	51.34%	50.80%	0.54%
需求	5月养殖端需求疲软，南方水产养殖备货较少，市场观望情绪较浓，饲料企业多保持刚需补库，大量采购较少。对于 DDGS 而言，5月终端需求不足，月内下游用户询采积极性较弱，酒精企业 DDGS 走货表现一般，且豆粕现货价格下跌，一定程度利空后期 DDGS 价格。对于东北地区而言，个别酒精企业 DDGS 库存量仍维持高位，且个别酒精厂预计 6 月开机，后期 DDGS 现货供应量预期增加。			
利	黑龙江月度利润日均值	-26.71	-167.80	141.09

类别		2023年5月	2023年4月	涨跌值
润	河南月度利润日均值	-503.39	-479.50	-23.89

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，5 月份高脂 DDGS 均价参考 2730 元/吨，较 4 月份均价 2758 元/吨，下跌 27 元/吨，跌幅参考 0.99%。

5 月 DDGS 市场需求疲软，南方水产养殖备货较少，且月内豆粕现货价格下跌，一定程度利空 DDGS 价格，外加饲料企业多保持安全库存，询采积极性表现一般，个别酒精厂 DDGS 库存量有所增加。月初个别酒精厂装置停机，DDGS 现货供应小幅减少，但市场观望情绪浓厚，下游用户交投情绪表现一般，酒精企业 DDGS 走货表现较差。

5 月中旬前后，小麦价格下跌带动原粮玉米价格下行，下游用户可替代产品增加，外加个别酒精企业装置开机，DDGS 现货供应量增加，受下游市场需求疲软影响，酒精厂 DDGS 走货表现一般，部分酒精厂 DDGS 价格继续下调。中下旬个别酒精

企业装置开机，DDGS 现货供应量小幅增加。

月末酒精企业 DDGS 价格下跌运行，东北酒精企业 DDGS 走货情况表现较差，且个别酒精厂 DDGS 产出颜色不稳，下游询采较为谨慎，外加月内下游观望情绪浓厚，部分酒精企业库存量有所累积。目前养殖端需求暂无明显利好支撑 DDGS 价格，且个别酒精企业预计 6 月开机，DDGS 现货供应量预计继续增加。

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 5 月均价	2023 年 4 月均价	涨跌	涨跌幅
黑龙江	玉米高脂	2609	2610	-2	-0.06%
吉林	玉米高脂	2718	2711	7	0.27%
河北	玉米低脂	-	-	-	-
河南	玉米高脂	2783	2842	-59	-2.08%

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，5 月行业开机率较 4 月份增加，DDGS 现货供应量在 50 万吨以下。

2021-2023年玉米酒精样本企业开机率走势图

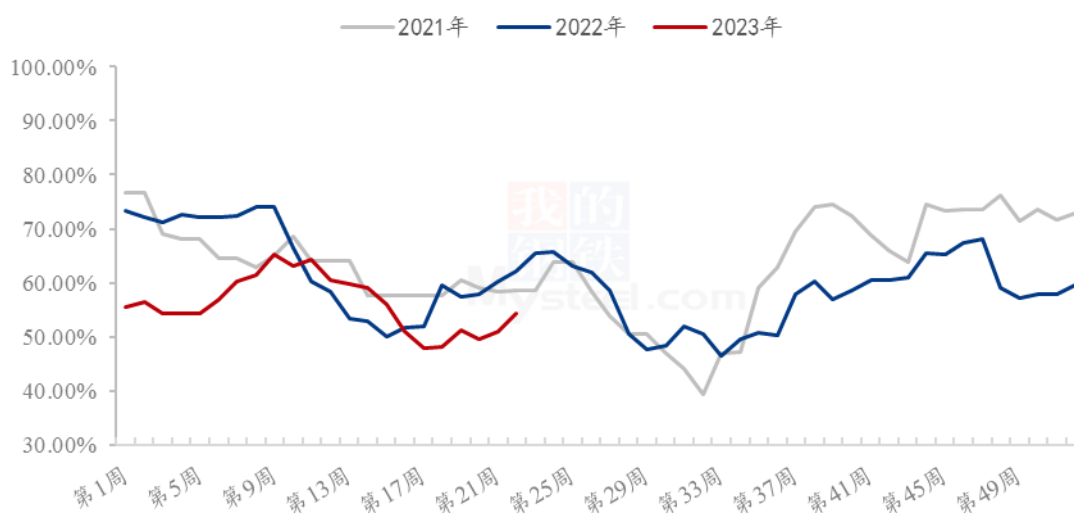


图 2 2021-2023 年酒精企业开机率走势图

据 Mysteel 数据统计，5 月 DDGS 行业开工率参考 51.34%，35 家玉米酒精样本企业 DDGS 月度产量共计 46.103 万吨。

5 月份黑龙江产区 DDGS 产量共计 20.940 万吨，较 4 月份产量 19.810 万吨，减少 1.130 万吨，增幅参考 5.700%。月内哈尔滨盛龙酒精装置停机检修。月中前后集贤鸿展装置开机，其余三厂装置正常运行；鸡东国投装置维持停机状态，海伦国投装置开机，DDGS 正常产出。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，5 月份生产情况基本稳定。

本月吉林产区 DDGS 产量参考 10.200 万吨，较 4 月度产量 11.476 万吨，减少 1.276 万吨，降幅参考 11.120%。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。月初四平新天龙停机检修，月中下旬恢复生产，目前 DDGS 正常产出，日产量较停机前稳定。天裕、阜康酒精产量维持稳定；月中燃料乙醇酒精装置短暂检修，月度产量小幅下降。

5 月份河南产区 DDGS 产量共计 7.655 万吨，较 4 月份产量 7.760 万吨，减少 0.105 万吨，降幅参考 1.35%。月内新乡新兴生物装置开机，DDGS 正常产出。月中旬前后厚源酒精厂装置短期检修，目前日产量稳定在 1000 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小幅下调，高脂 DDGS 日产量参考 800 吨左右。

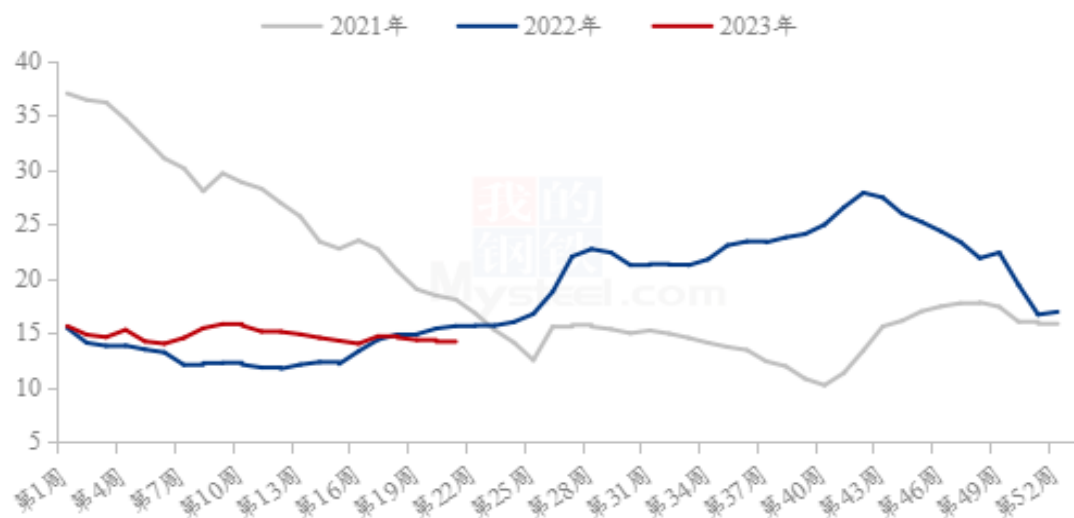
3.2 生猪市场月度行情分析

本月生猪出栏均价为 14.32 元/公斤，较上月下跌 0.07 元/公斤，环比下跌 0.49%，同比下跌 6.41%。

本月猪价窄幅震荡，期间涨跌互现，月度重心稍显偏弱下移。从供应方面来看，规模企业出栏按计划进行，暂无超卖表现，整体节奏平稳；社会场对后市行情预期尚可，当前出栏大多观望，天气转热体重或有下调，不过猪源仍有存量，市场供应相对平稳。从需求方面来看，猪肉消费正值淡季，且天气逐渐转热，需求表现仍将延续低迷，而冻品库存偏高位，掣肘猪价回调。整体来看，需求淡季表现，供应端暂未集中上量，但市场仍有存量，且库存依旧高位，预计下月猪价行情仍窄幅震荡，下旬临近

端午或有拉涨，行情仍承压运行。

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 5 月利润日均值	2023 年 4 月利润日均值	涨跌
黑龙江	-26.71	-167.80	141.09
吉林	-360.68	-359.40	-1.28
河北	-	-	-
河南	-503.39	-479.50	-23.89

数据来源：钢联数据

黑龙江：5 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-26.71 元，与 2023 年 4 月单吨理论利润均值-167.80 元，亏损减少 141.09 元。原粮玉米价格下跌，区间参考 2432-2513 元/吨，普级酒精价格由 6300 元/吨下降至 6100 元/吨，DDGS 价格下跌，具体由 2630 元/吨降至 2520 元/吨，月内该产区亏损幅度有所减少。

吉林：5 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-360.68 元，较 2023 年 4 月份单

吨理论利润均值-359.40元，亏损增加1.28元。月内吉林产区玉米价格下跌，普级酒精价格由6325元/吨回落至6200元/吨，DDGS价格则由2740元/吨下降至2620元/吨，月内企业生产亏损幅度小幅增加。

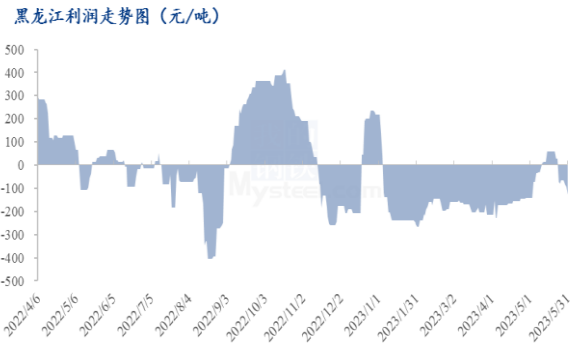


图4 黑龙江利润走势图

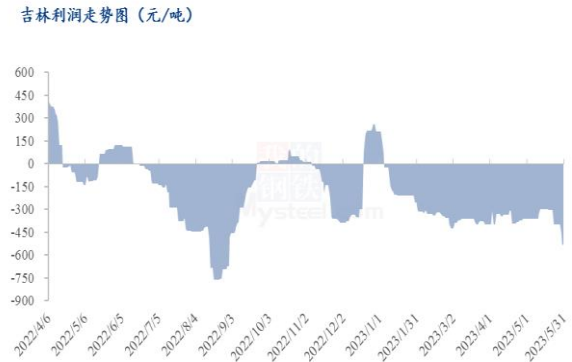


图5 吉林利润走势图

数据来源：钢联数据

河南：5月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-503.39元/吨，较4月份单吨酒精理论利润均值-479.50元，亏损减少23.89元。月内新粮玉米挂牌收购价格参考2813-2880元/吨，普级酒精价格区间参考6430-6550元/吨，DDGS现货价格区间参考2690-2860元/吨，生产亏损压力有所增加。

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。

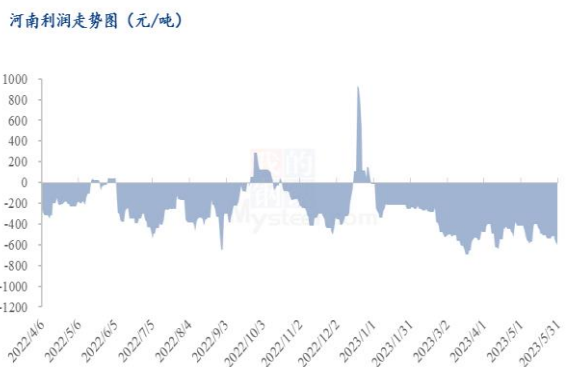


图6 河南利润走势图

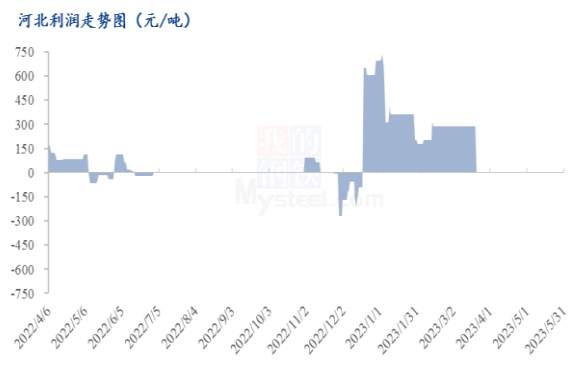


图7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

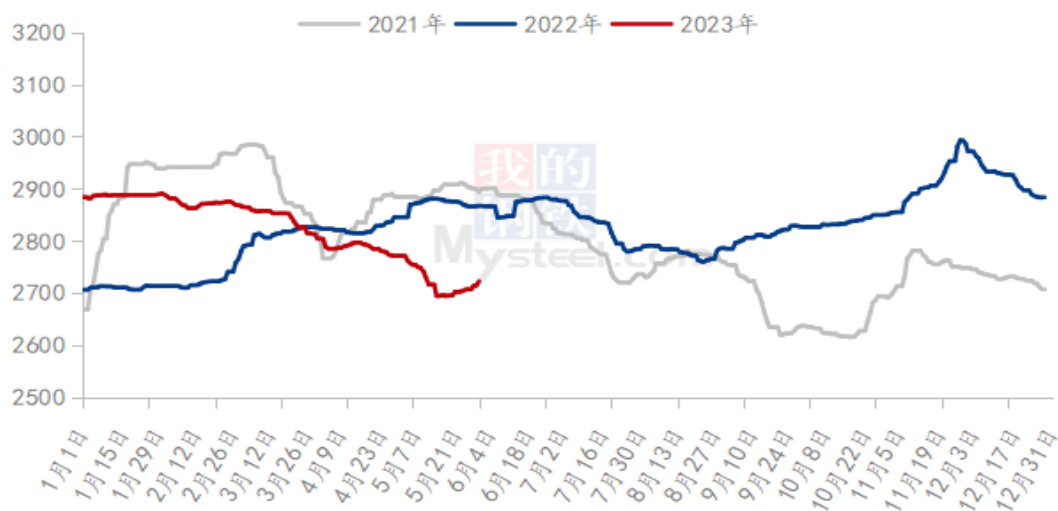
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场月度行情分析

5月份全国玉米价格重心下移，截至5月31日，全国玉米均价参考2723元/吨，较上月同期下跌49元/吨。

本月上旬，陈麦快速下跌，与玉米价格出现倒挂，饲料企业大量采购小麦替代玉米使用，玉米下游需求更加疲软。另外，小麦价格下跌影响玉米市场情绪，部分持粮主体有出库需求，供应压力阶段性释放，玉米价格快速下跌。不过，本月下旬开始，随着小麦进入收获季节，但遭遇不利降雨天气，导致芽麦比例迅速增加，部分面粉企业担忧优质麦供给，收购积极性明显上升，小麦价格持续反弹。而玉米渠道库存偏低，供应压力明显下降，下游阶段性补库需求逐渐显现，带动玉米价格触底反弹。目前华北芽麦情况仍在加剧，饲用麦比例将增加，但优质麦价格或因此继续走强，综合来看，对玉米的影响将呈中性。而玉米供应压力下降，市场余粮不足或将在6月份显现，预计玉米价格仍将稳中偏强运行。关注下游需求情况。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

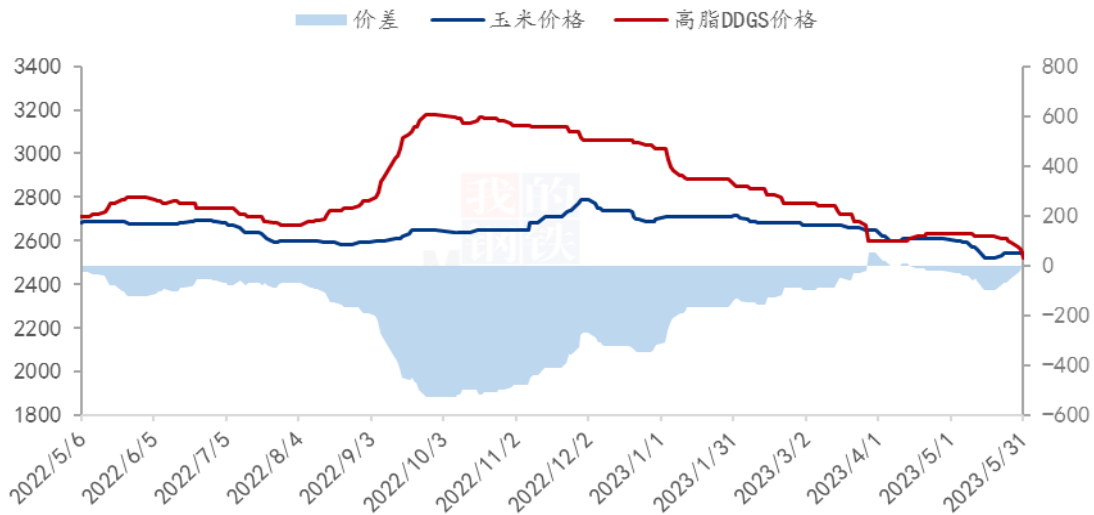


数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

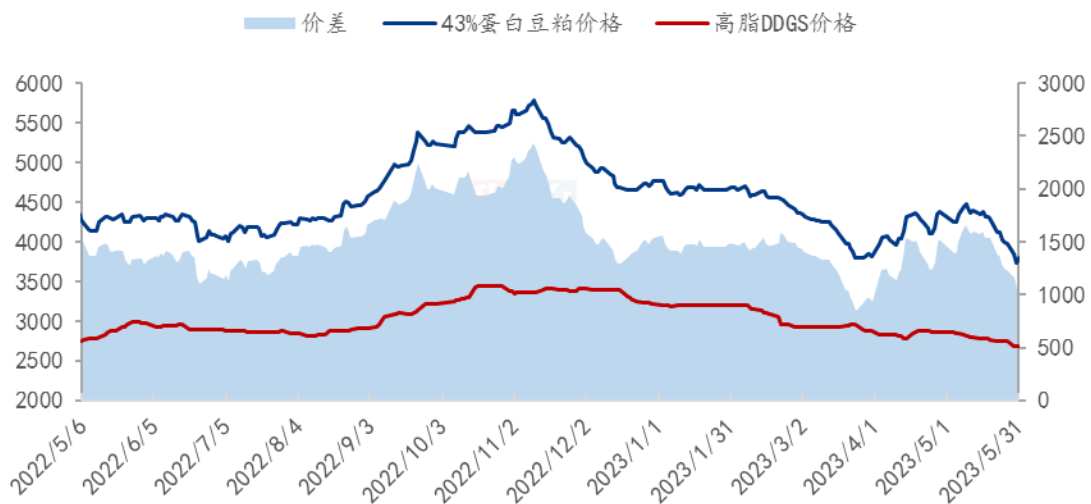
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

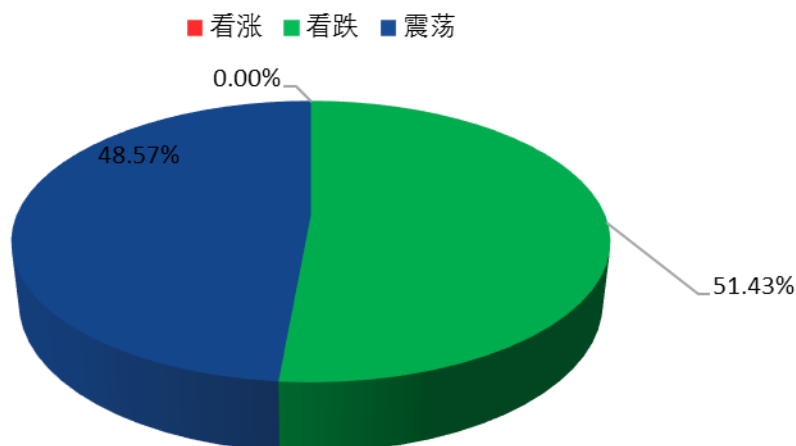


数据来源：钢联数据

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

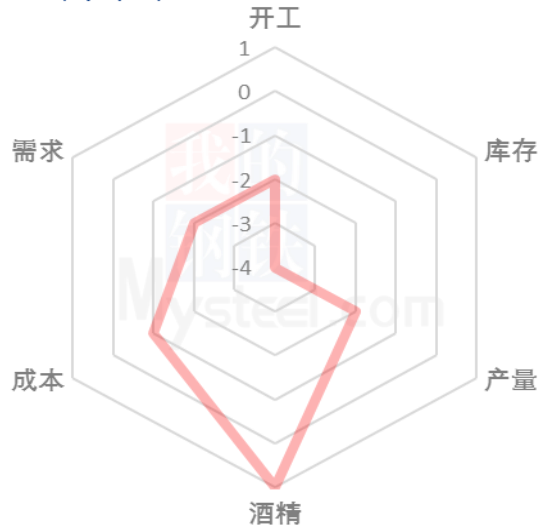
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为 6 月 DDGS 价格存在上涨空间。5 月整体市场需求疲软，月内原粮玉米、小麦价格下跌，下游用户可替代产品增加，外加部分酒精企业装置开机，DDGS 现货供应量有所增加。目前养殖端需求仍表现不足，且豆粕现货价格下跌，一定程度利空后期 DDGS 价格。因此暂无厂家认为 2023 年 5 月 DDGS 价格或有小幅上行。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，18 家持有 6 月 DDGS 价格将存在承压下行表现的观点。月末酒精企业降价接单，下游市场观望情绪浓厚，饲料企业保持刚需补货，大单成交较少，且月内小麦价格下跌带动玉米价格下行，下游用户可替代产品增加，一定程度利空 DDGS 价格，且多数下游用户对后期水产养殖持看空心态。因此少数企业认为 6 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，17 家表明 6 月 DDGS 价格震荡运行。部分酒精企业和贸易商对后续水产养殖备货保持观望，目前养殖端需求疲软，DDGS 价格承压下行，饲料企业多保持刚需补库，询采积极性表现一般。5 月末原粮玉米价格趋稳，部分酒精企业降价后走货表现略有好转。因此部分企业认为 5 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: 开工率上升, 小幅利空后市; **库存:** 现货库存增加, 明显利空后市

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

成本: 原粮震荡回落, 弱势利空价格; **需求:** 市场需求疲软, 小幅利空后市

总结: 6月份 DDGS 行业开工率预计继续增加, 黑龙江、安徽个别酒精企业装置计划 6 月开机, 月度 DDGS 供应量增加。目前养殖端需求疲软, 市场观望情绪浓厚, 下游饲料企业多保持刚需补货, 大单成交较少, 月内受原粮玉米和小麦价格下跌影响, 部分饲料企业可替代产品增加。Mysteel 农产品预计, 6 月 DDGS 均价预期稳中偏弱, 跌幅区间参考 50-100 元/吨。

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

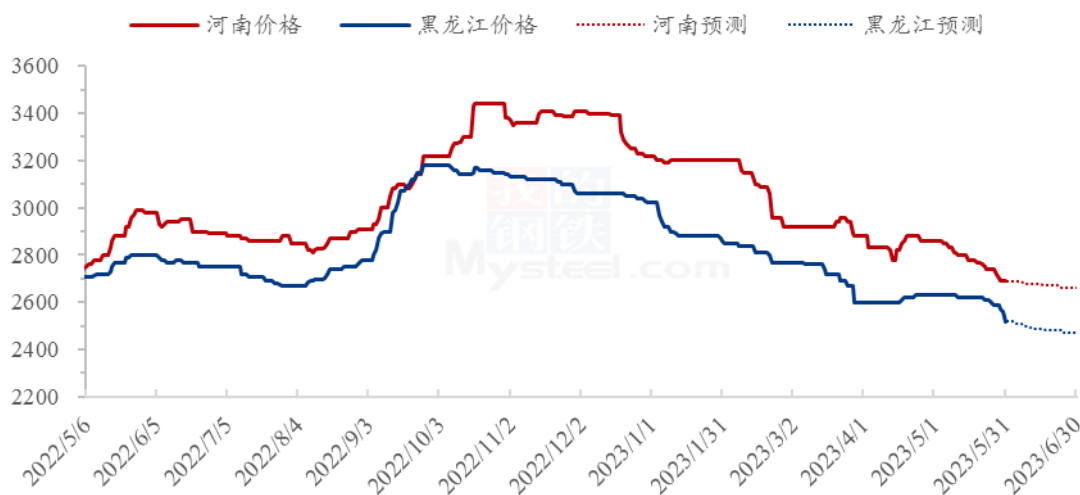
注: 以对价格的影响力确定利好利空因素, 该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第八章 DDGS 市场预测

从供应端来看，月中下旬黑龙江产区海伦国投装置开机，周度产量逐渐恢复至停机前水平，月末集贤鸿展一期装置停机，周度产量有所减少；吉林产区燃料乙醇月内短暂检修，周度产量小幅下降；河南产区汉永（原鑫河阳）、厚源装置短期检修，周度 DDGS 产量小幅下降，华兴装置正常运行；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。5 月整体 DDGS 现货供应量较上月小幅增加，6 月个别酒精企业装置预计开机，DDGS 现货供应量继续增加。

从需求层面来看，目前养殖端需求疲软，市场观望情绪浓厚，饲料企业维持刚需补货，询采积极性表现一般，且大单成交较少。外加月内小麦价格下跌带动玉米价格下行，一定程度利空 DDGS 价格，且豆粕现货价格下跌，预期后期 DDGS 价格仍有一定下行空间。

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，原粮玉米价格降后趋稳，普级、优级价格震荡下行，DDGS 价格预期偏弱，酒精企业生产亏损情况有所增加。Mysteel 农产品预计，6 月 DDGS 均价预期稳中偏弱，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