

DDGS 市场

月度报告

(2022年10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 10 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

10月国产 DDGS 价格高位运行，局部产区报价涨跌互现，现货交投差异进一步扩大。东北产区酒精企业 DDGS 高价合同等待执行，下游反馈多厂门前车辆排队等待提货。河南产区 DDGS 品质明显提升，呕吐毒素指标检测结果与东北低毒素货源暂无差异，周边用户面对东北高价合同执行滞缓问题，部分及时就近签单，当地高脂 DDGS 新单成交价格迅速走高。进入下旬，豆粕期现货价格震荡运行，市场缺乏明确指引，DDGS 高价运行颇显吃力，下游用户询采意愿有限，东北及河南产区厂家表明接单情况暂不理想，少数厂家灵活降价出货，终端及贸易商用户观望情绪依旧浓厚不减。

第一章 本月 DDGS 市场主要指标概述

表 1 DDGS 市场月度动态

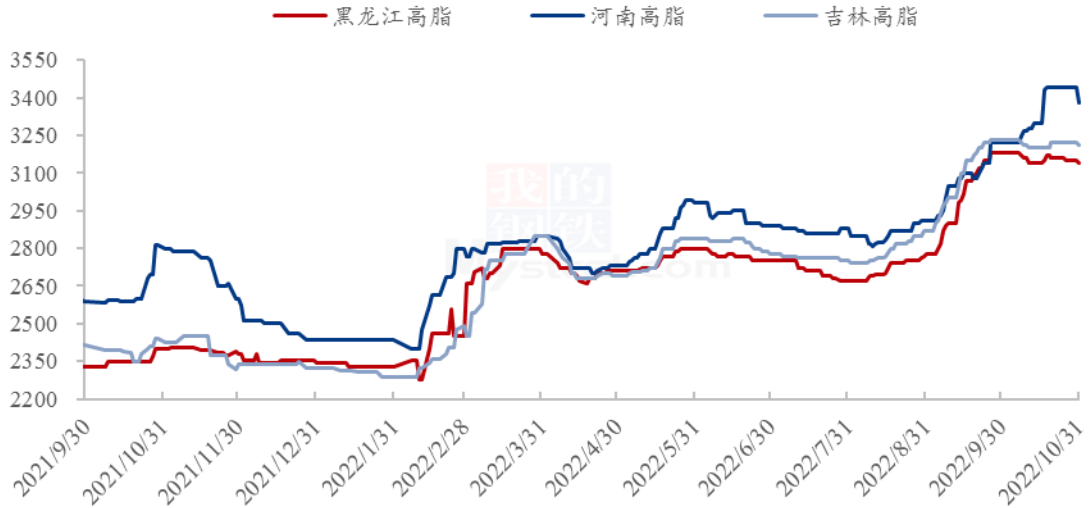
单位：元/吨

	类别	10月	9月	涨跌值
价格	黑龙江高脂均价	3159	3003	156
	河南高脂均价	3343	3070	272
	全国高脂均价	3251	3087	164
供应	DDGS 月度产量 (万吨)	48.962	43.540	5.422
	玉米酒精企业开机率	61.60%	56.60%	5.00%
需求	10月份养殖需求表现平淡，上旬下游有序执行 DDGS 前期高价合同，中旬市场观望氛围渐浓，饲料企业暂时放缓备货计划，部分保持刚需补货节奏，贸易商积极出售手中余量，暂无大量囤货操作。			
利润	黑龙江月度利润日均值	333.61	210.40	123.21
	河南月度利润日均值	-18.48	-97.10	78.62

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，10 月份高脂 DDGS 均价参考 3251 元/吨，较 9 月份均价 3087 元/吨，上涨 164 元/吨，涨幅参考 5.31%。

10 月份，东北产区少数酒精企业装置轮换停车检修，叠加其他产区部分工厂临时停车检修，尽管 DDGS 现货月度供应呈现小增，实际并未达到预期水平。DDGS 价格于 9 月下旬涨至高位，国庆假期备货带动下，10 月上旬价格偏强运行，进入中下旬，不同产区现货价格涨跌走势分化明显，临近月末呈现高位回落调整。

对于玉米酒精企业而言，9 月高价新单等待执行，国庆假期结束后，部分终端用户再次展开适当备货，加之部分酒精企业装置轮换检修调整，DDGS 现货供应持续偏紧运行，下游车辆排队提货现象不减。其中，东北产区酒精企业 DDGS 报价高位，限量承接新单；河南产区玉米原粮品质相对稳定，DDGS 颜色及毒素指标较往年同期明显好转，周边用户积极展开就近备货操作，当地高脂货源成交价格宽幅提升。

10 月中旬过后，豆粕期现货价格震荡运行，市场观望氛围渐浓，DDGS 高价成交速度放缓，下游用户询采颇为谨慎，伴随 11-12 月大豆到港增量消息发酵，业内对 DDGS 高价回落预期增强，饲料企业及贸易商暂时搁置囤货计划，仅有部分保持刚需补货节奏。

下旬阶段，少数酒精企业灵活小幅下调 DDGS 报价，及时刺激下游用户采购意愿提升，然而终端用户多数继续保持观望，DDGS 新单成交并不理想。月末河南产区少数酒精企业率先大幅下调 DDGS 报价，积极承接后期新单，东北产区多厂暂时保持观望，部分工厂停报停签，具体建议关注 11 月初最新定价动态。

表 2 主产区 DDGS 月度均价涨跌表

单位：元/吨

产区	产品规格	10 月均价	9 月均价	涨跌	涨跌幅
黑龙江	玉米高脂	3159	3003	156	5.21%
吉林	玉米高脂	3215	3086	130	4.21%
河北	玉米低脂	--	--	--	--
河南	玉米高脂	3343	3070	272	8.87%

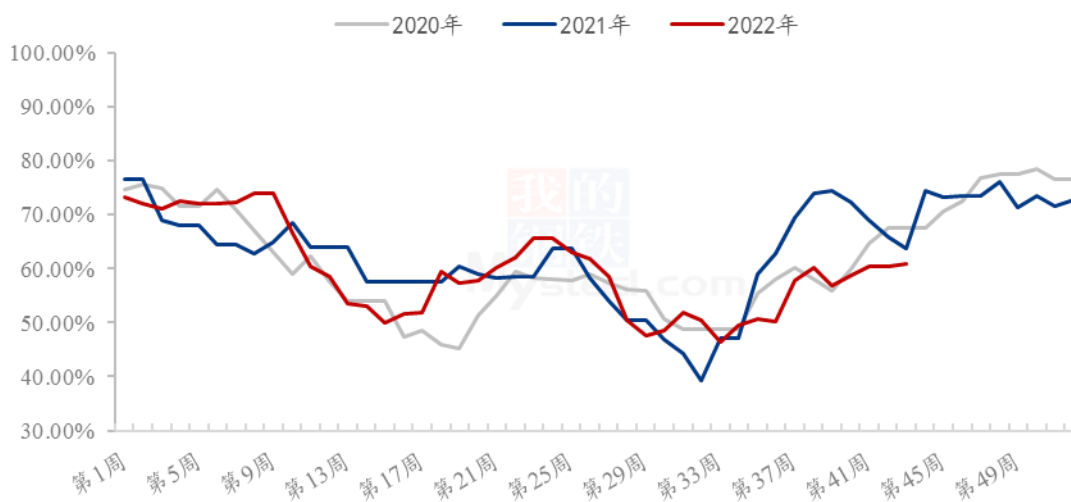
数据来源：钢联数据

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，10 月行业开机率较 9 月份小幅提升，DDGS 现货供应量近 49 万吨。

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，10 月 DDGS 行业开工率参考 61.60%，较 9 月开工率 56.60%，提升 5.00%；35 家玉米酒精样本企业 DDGS 月度产量共计 48.962 万吨，较 9 月产量 43.540 万吨，增加 5.422 万吨，增幅参考 6.68%。

10 月份黑龙江产区 DDGS 产量共计 21.795 万吨，较 9 月份产量 20.375 万吨增加 1.420 万吨，增幅参考 6.97%。月内鸿展拉哈工厂一、二期装置轮换检修，其中，二期装置于 9 月 25 日停投检修，10 月 27 日恢复出货；一期装置 9 月 27 日停止投料，暂定 10 月中旬恢复开工。鸿展其他三厂，即巴彦、集贤、桦南工厂均保持满产运行。肇东工厂高脂 DDGS 装置于 10 月 18 日临时停车检修，10 天后恢复出货，低脂 DDGS 装置恢复运行相对稳定。大庆博润装置保持停车；哈尔滨盛龙于 10 月 6 日恢复开机，低脂 DDGS 日产量随后达到稳定产出状态。宝清工厂原定 10 月减产运行，因检修计划延迟，月内保持稳定供应。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 12.120 万吨，较 9 月份产量 9.760 万吨，增加 2.360 万吨，增幅参考 24.18%。月内辽源巨峰、国投博大装置保持停车，复产计划未定；辽源东丰华粮于 10 月 22 日复产出货，下旬供应利量逐步趋稳。四平新天龙、吉林燃料乙醇、国投天裕及阜康四厂月内均保持满产开工。

10 月份河南产区 DDGS 产量共计 7.640 万吨，较 9 月份产量 7.660 万吨，减少 0.020 万吨，降幅参考 0.26%。10 月 15 日，汉永酒精（原鑫河阳）工厂 DDGS 装置因临时故障停车 3 天，随后保持半产出货供应，于 10 月 20 日恢复出货。华兴、厚源两厂月内装置满产运行，高脂 DDGS 供应稳定。新兴生化于 10 月 24 日恢复出货，豫粮农牧保持停车状态。

河北产区石家庄力源装置停车，复产计划未定；承德避暑山庄计划 11 月 7 日恢复开车。四川产区鸿展工厂中上旬保持两线装置开工，10 月 24 日第三条生产线复产，随后保持高脂 DDGS 满产出货。

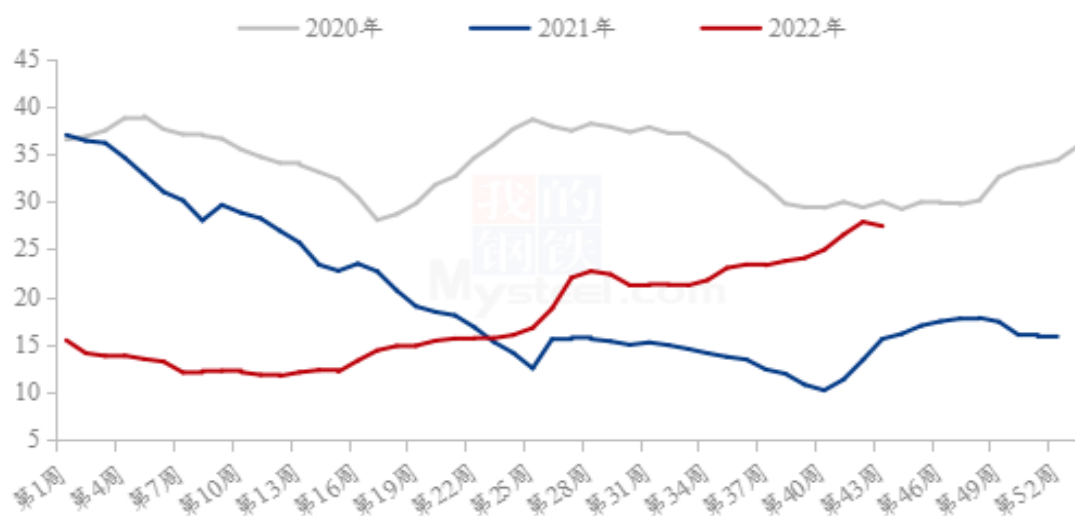
3.2 生猪市场月度行情分析

本月生猪出栏均价为 26.68 元/公斤，较上月上涨 3.02 元/公斤，环比上涨 12.76%，同比上涨 106.18%。

本月猪价先涨后跌，整体重心强势上移，不过近期有所回落。从生猪供应方面来看，自去年 7 月能繁母猪存栏开始调减，叠加去年 8-10 月能繁母猪配种率下降，今年二季度生猪出栏环比下降，三季度对应的则是全年出栏低位。且官方近期公告督促产

能过度下降的省份及时增养能繁母猪，充分验证市场前期产能去化，供应偏紧仍是涨价驱动力。从生猪需求方面来看，需求恢复不及预期，屠宰量与价格出现背离，且新冠疫情导致消费表现持续疲软；而屠企减量采购压价，消费预期下调，价格出现回落。短期来看，月初月末养殖端惜售挺价情绪较强，且产能恢复仍需时日，价格行情偏强震荡。不过后市压栏及二次育肥或面临集中出栏的风险，僵持下猪价或出现较大调整。

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	10月利润日均值	9月利润日均值	涨跌
黑龙江	333.61	210.40	123.21
吉林	28.45	-203.83	232.28
河北	--	--	--
河南	-18.48	-97.10	78.62

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：10 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考 333.61 元，与 9 月单吨理论利润均值 210.40 元相比，盈利增加 123.21 元。原粮玉米价格区间参考 2530-2550 元/吨，普级酒精由月初 6350 元/吨小跌至 6225 元/吨，DDGS 价格高位缓跌，具体由 3180 元/吨下调至 3140 元/吨，月内该产区整体盈利空间小幅收窄。

吉林：10 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考 28.45 元，较 9 月份单吨理论利润均值-203.83 元，生产现状扭亏为盈。月内吉林产区玉米价格参考 2650-2680 元/吨，普级酒精价格由 6450 元/吨小跌至 6375 元/吨，DDGS 价格区间 3200-3230 元/吨，整体生产实际盈利空间有限。



图 4 黑龙江利润走势图

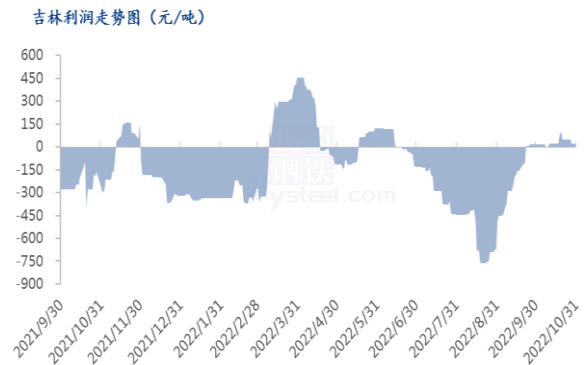


图 5 吉林利润走势图

数据来源：钢联数据

河南：10 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-18.48 元，较 9 月份单吨酒精理论利润均值-97.10 元，亏损减少 78.62 元。原粮玉米收购价格震荡上涨，区间参考 2807-2927 元/吨，普级酒精价格先跌后涨，月初价格 6650 元/吨，下旬逐步跌至 6500 元/吨，DDGS 价格由 3220 元/吨上涨至 3440 元/吨，今日回落至 3380 元/吨。综合全月利润情况来看，当地酒精企业生产处于微幅亏损状态。

河北：10 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。

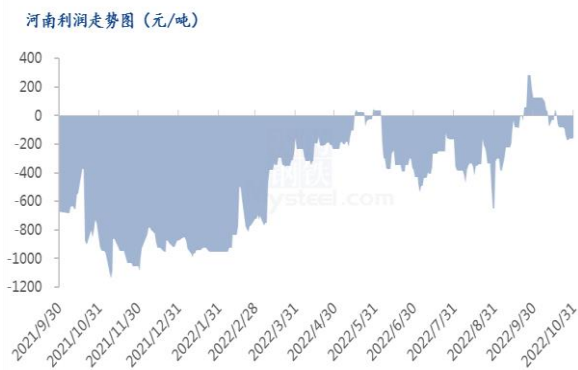


图 6 河南利润走势图

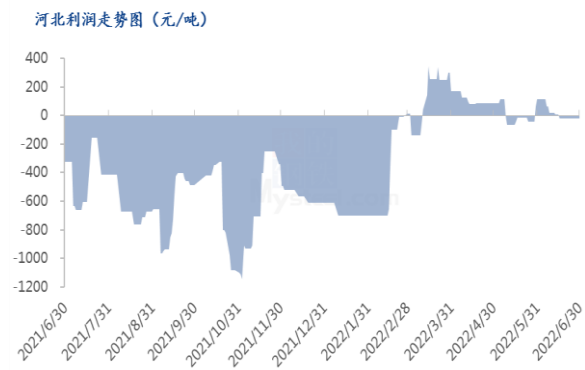


图 7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

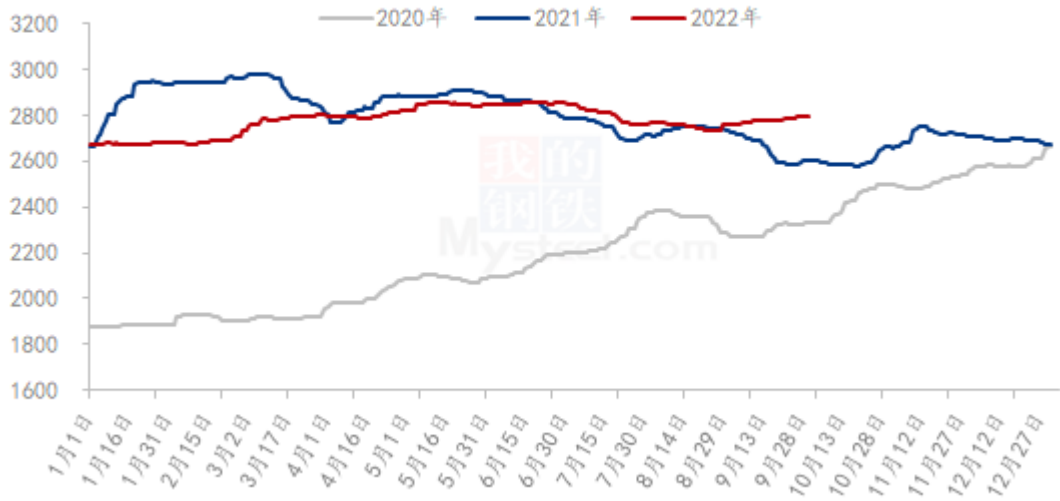
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场月度行情分析

10月玉米市场价格偏强运行。各地新粮上市，各区域市场价格走势有所分化，但从全月走势来看，整体以上涨为主。

10月份东北主产区收割进度较往年节奏偏慢，下旬才开始集中收割，新粮上量有限，供应压力增加不明显，购销相对平稳。华北地区深加工企业收购价格先跌后涨，华北地区粮源受销区饲料养殖企业青睐，本地外流量明显增加。随着中下旬收割进入尾声，农民惜售情绪升温，市场供应量下降，刚性需求下，用粮企业频繁上调收购价格吸引到货。销区市场玉米仍是上涨趋势，但节奏有所放缓，随着新粮陆续到货，供应紧张局面有所缓解，玉米价格主要受到货成本支撑。11月份是传统需求旺季，同时产区降温利于玉米保管，农民卖粮意愿可能下降，预计11月份玉米价格仍将维持偏强运行。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

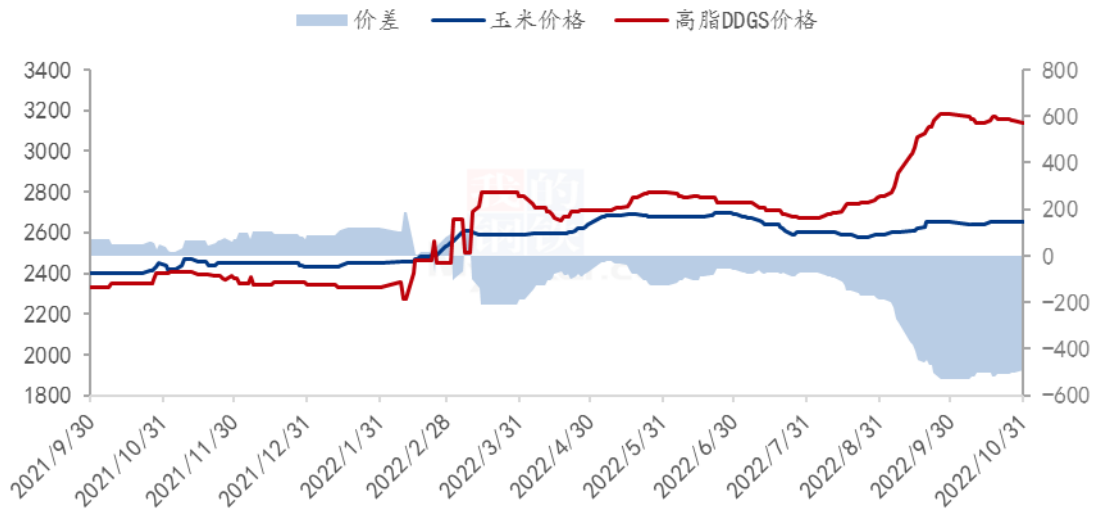


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

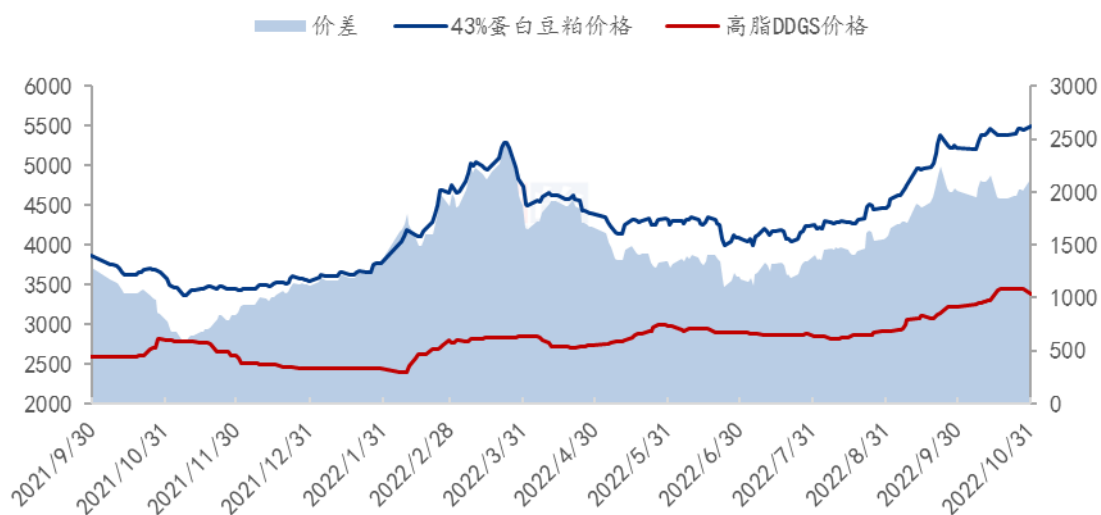
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

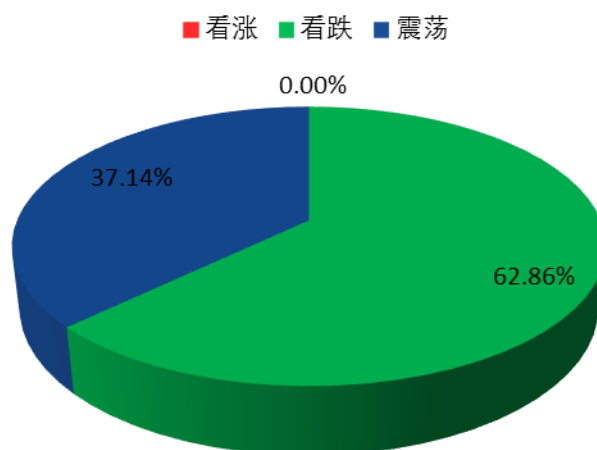


数据来源：钢联数据

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，0家认为11月份DDGS价格存在高位上涨空

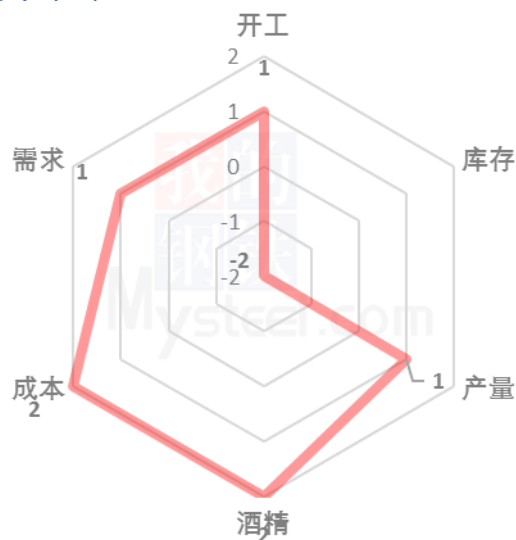
间。进入11月份，玉米酒精企业少数装置开停调整，DDGS行业开工率有望进一步提升，现货供应亦有相应增加。10月下旬DDGS高价走货滞缓，下游用户观望情绪升温，业内人士高度关注11月份豆粕期现货价格回落调整。因此暂无酒精企业认为11月份DDGS价格将继续上行。

看跌：在35家接受调研的企业中，22家持有11月DDGS价格承压下跌观点。DDGS市场供需矛盾愈加凸显，10月份少数酒精企业提前降价签单，新单成交暂无增量表现，部分厂家计划11月上旬制定新价，预计较10月份报价下跌50-100元/吨不等。因此，多数企业认为11月DDGS价格将回落调整。

震荡：在35家接受调研的企业中，13家表明11月份DDGS价格区间震荡调整。豆粕连盘震荡运行，现货报价窄幅波动，市场等待更多消息指引。对于玉米酒精企业而言，主产品酒精价格承压小跌，副产品DDGS对当前盈利存在有效支撑，部分厂家不愿下调其报价。因此部分企业认为11月份DDGS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：开工率逐步提升，弱勢利好后市； **库存：**现货库存连增，小幅利空后市；

产量：现货小幅增量，弱勢利好后市 **酒精：**价格承压回落，小幅利好后市

成本：新粮跌幅有限，小幅利好价格； **需求：**养殖刚需有限，弱勢利好后市

总结：10月 DDGS 行业检修计划相对有限，月内开工率较9月再现提升，进入11月份，酒精企业少数装置轮换停车检修，DDGS 现货供应总量有望提升至50万吨左右。现阶段，玉米酒精价格小落企稳，现货库存压力难以缓解，从成本角度分析，DDGS 高价运行对企业成本存在一定缓解作用。Mysteel 预计11月中旬 DDGS 价格高位回落调整，下旬逐步企稳运行。

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	弱勢利好	-1	弱勢利空

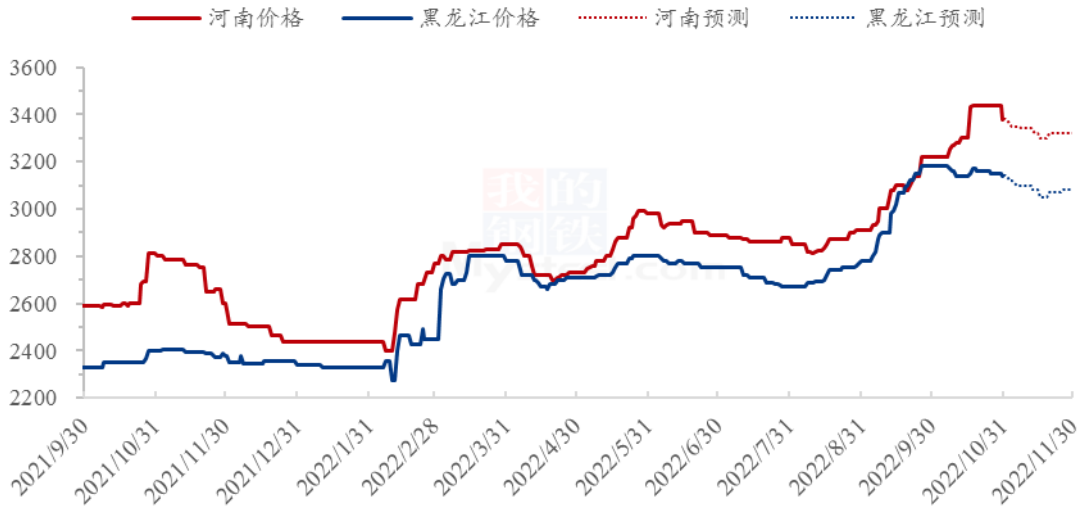
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第八章 DDGS 市场预测

11月份，DDGS 行业检修计划十分有限，其中黑龙江鸿展拉哈一期装置于9月27日停车检修，计划11月中旬恢复开工，届时两线装置高脂 DDGS 日产量有望达到2000吨左右。河北承德避暑山庄装置计划11月7日恢复开工，低脂 DDGS 出货动态需加以关注。此外，建议关注吉林博大工厂复产、黑龙江国投鸡东工厂开机试运行等计划。

进入11月份，养殖端存在备货刚需，因春节前备货、运输时间有限，下游用户等待 DDGS 高价回落，从而逢低集中采购。市场关于11-12月大豆到港增量、豆粕基差走弱相关消息不断发酵，业内人士保持高度关注。

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 2021-2022 年主要产区 DDGS 价格走势及预测图

综合目前多重因素分析，Mysteel 农产品预计 11 月中上旬 DDGS 价格高位震荡下行，伴随新单成交增量，下旬报价企稳运行。

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