

DDGS 市场

月度报告

(2023年7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 7 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

7月国内 DDGS 价格震荡偏强，个别酒精企业 DDGS 价格保持小幅上涨，多数酒精厂 DDGS 价格中旬之前逐渐趋稳。月初部分酒精企业装置计划停机检修，个别酒精厂 DDGS 价格上涨，由于前期 DDGS 价格涨幅较快，下游用户刚需补货，询采积极性较高，部分酒精厂成交订单较多，部分下游用户心态逐渐回归观望，市场询采积极性开始降温。近期酒精厂以执行前期合同为主，DDGS 价格变动幅度相对平缓，下游市场观望心态浓厚，随着酒精企业装置停机检修结束，DDGS 现货供应预期增加，一定程度利空后续 DDGS 价格。

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

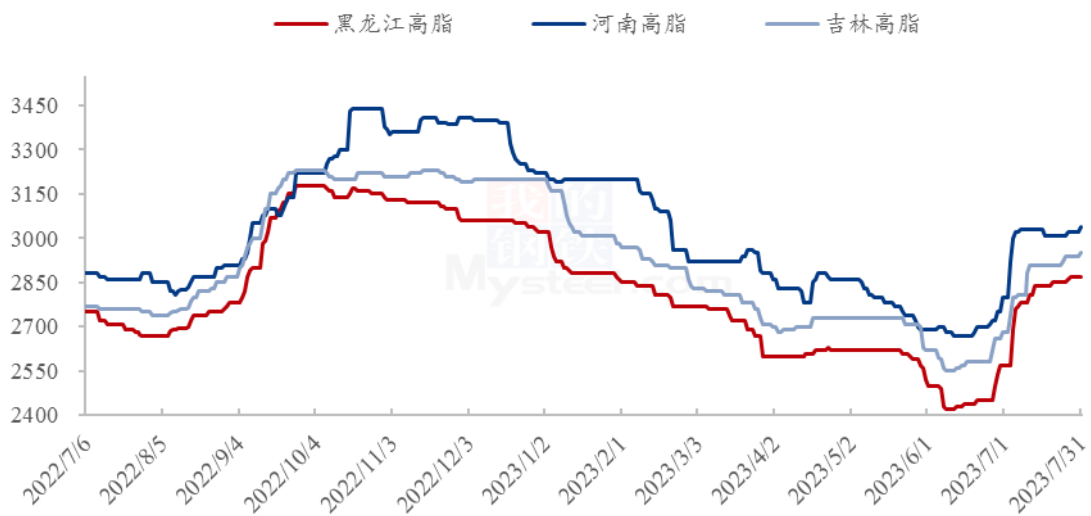
	类别	2023 年 7 月	2023 年 6 月	涨跌幅
价格	黑龙江高脂均价	2802	2464	338
	河南高脂均价	3003	2696	307
	全国高脂均价	2850	2606	244
供应	DDGS 月度产量 (万吨)	45.513	47.405	-1.892
	玉米酒精企业开机率	52.37%	54.54%	-2.18%
需求	7月养殖端需求表现一般，南方个别地区水产养殖刚需补货小幅增加，短期内支撑 DDGS 价格行情。月末终端市场心态回归观望，下游用户按需随用随采。对于 DDGS 而言，7月市场需求小幅回温，整体仍较平稳，月度 DDGS 价格上涨，下游用户心态多保持观望，但替代品豆粕现货价格高位震荡，DDGS 仍具有一定性价比优势。对东北地区而言，月内部分酒精企业 DDGS 价格小幅上涨，下游用户按需随用随采，酒精厂价格涨后趋稳，个别酒精厂价格继续小幅上调，下游询采积极性较差。			
利	黑龙江月度利润日均值	183.71	-241.73	425.44

类别	2023年7月	2023年6月	涨跌值
河南月度利润日均值	-692.68	-765.90	73.22

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，7 月份高脂 DDGS 均价参考 2850 元/吨，较 6 月份均价 2606 元/吨，上涨 244 元/吨，涨幅参考 9.36%。

7 月 DDGS 市场需求表现相对平稳，南方个别地区水产养殖刚需备货，外加月内豆粕现货价格高位震荡，一定程度支撑 DDGS 价格行情。月初部分酒精企业装置计划停机检修，个别酒精厂 DDGS 价格上涨，下游市场心态逐渐回归观望，贸易商和饲料企业询采积极性开始降温。

7 月中旬前后，部分酒精厂装置停机检修，DDGS 现货供应量减少，下游用户按需采购，由于酒精企业前期订单较多，多数酒精厂以执行近期合同为主，DDGS 价格变动相对有限，且替代品豆粕价格维持高位震荡，饲料企业保持刚需补货，部分贸易商参考当前 DDGS 价格，采购积极性有所降低。

下旬酒精厂执行前期合同，贸易商和饲料企业派车提货，市场观望情绪浓厚，部分酒精厂装置停机，个别酒精厂装置产线恢复生产，DDGS 现货供应量小幅增加，由于部分酒精厂后期计划停机或减产，DDGS 现货供应量预期继续减少，短期内仍能支撑 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 7 月均价	2023 年 6 月均价	涨跌	涨跌幅
黑龙江	玉米高脂	2802	2464	338	13.71%
吉林	玉米高脂	2876	2592	284	10.95%
河北	玉米低脂	-	-	-	-
河南	玉米高脂	3003	2696	307	11.37%

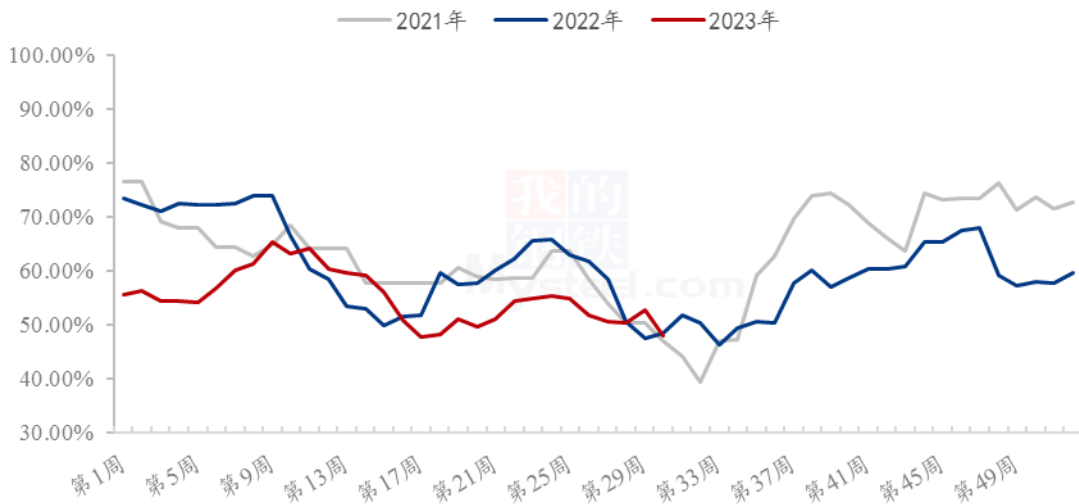
数据来源：钢联数据

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，7 月行业开机率较 6 月份下降 2.18%，DDGS 现货供应量在 45 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，7 月 DDGS 行业开工率参考 52.37%，35 家玉米酒精样本企业 DDGS 月度产量共计 45.513 万吨。

7 月份黑龙江产区 DDGS 产量共计 18.885 万吨，较 6 月份产量 19.620 万吨，减少 0.735 万吨，降幅参考 3.746%。月内万里润达装置停机检修；拉哈鸿展装置满产运行，其余三厂装置正常开机；海伦国投装置正常开机；鸡东国投装置维持停机检修状态；肇东中粮装置停机检修。

本月吉林产区 DDGS 产量参考 10.305 万吨，较 6 月度产量 11.160 万吨，减少 0.885 万吨，降幅参考 7.661%。月内辽源巨峰装置恢复生产，酒精厂主要执行前期合同；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投料调整，DDGS 产量有所减少。国投天裕装置停机检修，阜康酒精厂装置正常开机；月末旬燃料乙醇酒精装置开始轮换检修。

7 月份河南产区 DDGS 产量共计 8.080 万吨，较 6 月份产量 8.590 万吨，减少 0.510 万吨，降幅参考 5.937%。月内汉永（原鑫河阳）酒精厂装置产量短暂下降，月度总产量有所减少；下旬华兴装置恢复大线运行；月内新乡天冠装置维持停机关注后续投料恢复计划。其他工厂装置正常运行。

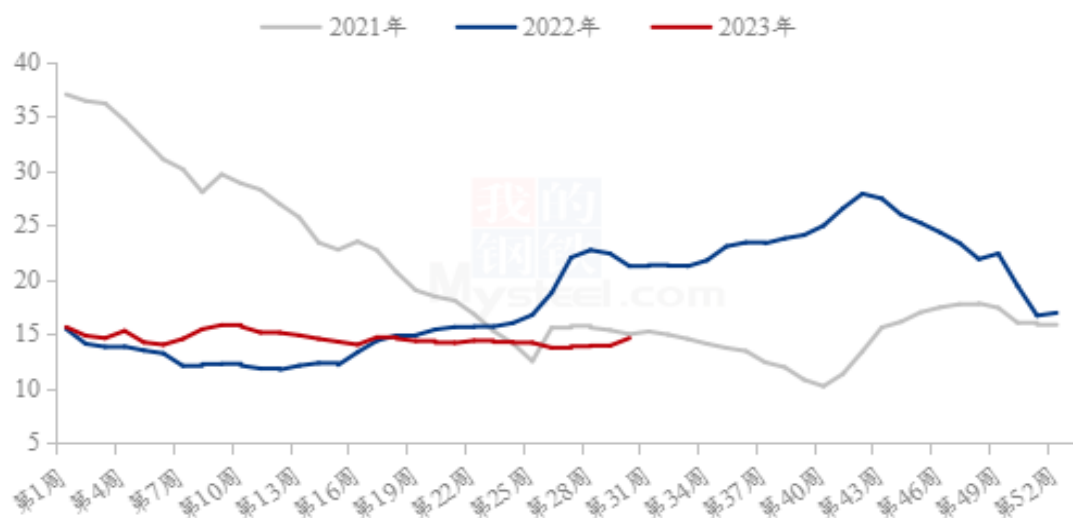
河北产区石家庄力源装置停车，复产计划未定；承德避暑山庄月内装置维持停机状态，复产计划未定。月末四川产区鸿展工厂酒精装置产量稳定，高脂 DDGS 日产量参考 800 吨左右。

3.2 生猪市场月度行情分析

本月生猪出栏均价为 14.33 元/公斤，较上月上涨 0.19 元/公斤，环比上涨 1.34%，同比下跌 34.83%。

本月猪价震荡上行，月初价格低位，下旬震荡上涨，月底涨幅明显，月度重心偏强运行。从供应方面来看，企业出栏按计划进行，社会场观望以待，低价时出栏积极性有限，月末市场贸易量较少，供应偏紧助推猪价上行。从需求方面来看，猪肉消费仍偏淡季，库存虽有消化但压力仍偏高，不过随着升学宴等提振，需求或将小幅好转。整体来看，养殖端惜售挺价，屠企采购不畅，加上二次育肥入场增加，市场看涨情绪较浓，短期供应释放有限，涨价后压栏情绪偏强，预计下月猪价偏强运行。

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 7 月利润日均值	2023 年 6 月利润日均值	涨跌
黑龙江	183.71	-241.73	425.44
吉林	-363.81	-600.72	236.91
河北	-	-	-
河南	-692.68	-765.90	73.22

数据来源：钢联数据

黑龙江：7 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考 183.71 元，与 2023 年 6 月单吨理论利润均值-241.73 元，亏损减少 425.44 元。原粮玉米价格稳定，价格参考 2432 元/吨，普级酒精价格由 6130 元/吨上涨至 6200 元/吨，DDGS 价格涨后趋稳，具体由 2570 元/吨涨至 2870 元/吨，月内该产区盈利情况有所增加。

吉林：7 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-363.81 元，较 2023 年 6 月份单吨理论利润均值-600.72 元，亏损减少 236.91 元。月内吉林产区玉米价格涨后趋稳，

价格区间参考 2610-2628 元/吨，普级酒精价格震荡上涨，区间参考 6130-6300 元/吨，DDGS 价格上涨，区间参考 2740-2950 元/吨，月内企业生产亏损幅度有所减少。

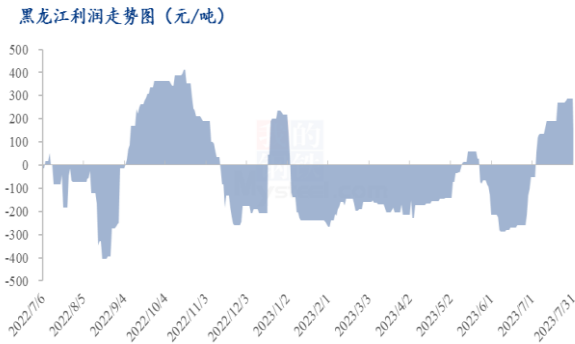


图 4 黑龙江利润走势图

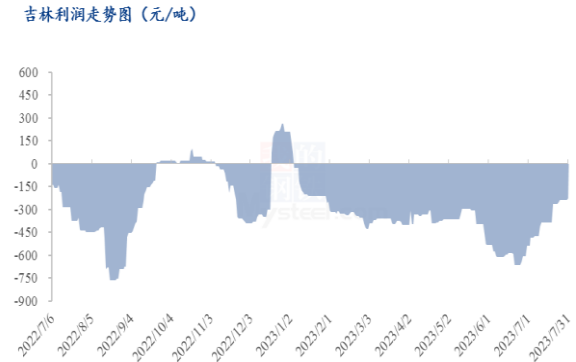


图 5 吉林利润走势图

数据来源：钢联数据

河南：7 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考 -692.68 元/吨，较 6 月份单吨酒精理论利润均值 -765.90 元，亏损减少 73.22 元。月内原粮玉米挂牌收购价格参考 2933-2970 元/吨，普级酒精价格区间参考 6375-6600 元/吨，DDGS 现货价格区间参考 2920-3040 元/吨，生产亏损压力有所减少。

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。

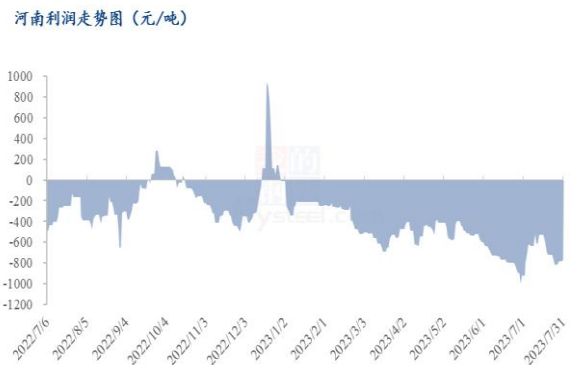


图 6 河南利润走势图

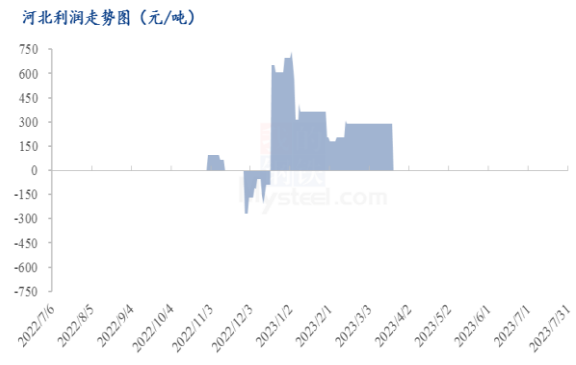


图 7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

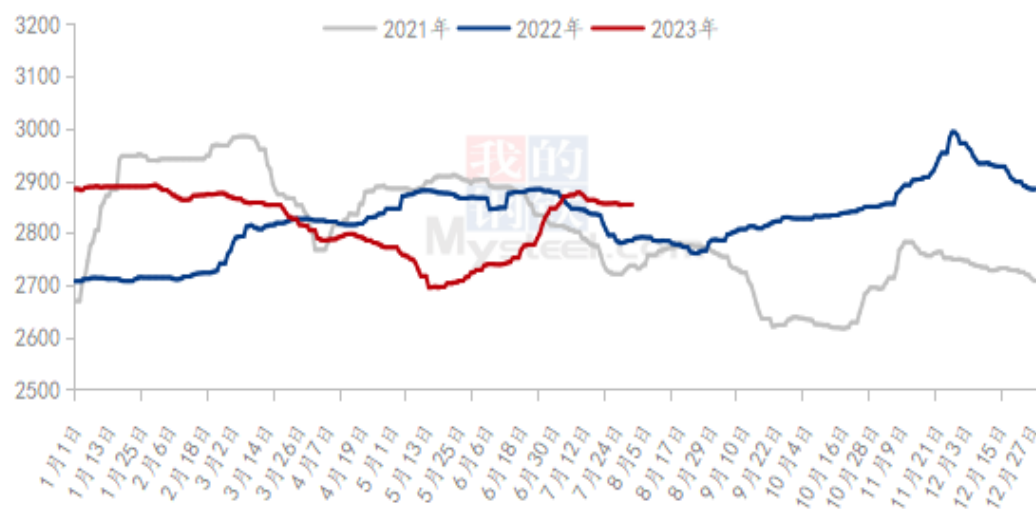
第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场月度行情分析

7月东北市场玉米价格震荡企稳运行。

月初市场价格继续延续上月上涨趋势，但随着贸易商适量出货，供应紧张缓解，供应增量，玉米价格开始滞涨企稳。需求回落，饲料企业采购力度下降，站台多反馈发车量继续下降。至本月下旬，市场观望情绪浓厚，玉米市场呈现购销两淡的局面。7月华北地区玉米价格震荡上行，价格重心继续上升。上旬玉米价格延续了前期上涨的趋势，13日达到阶段性高点，东北货源流入明显增加，本地贸易商出货积极性增加，市场供应增加，中旬玉米价格经过短时间的快速下跌之后迅速企稳，下旬价格维持了震荡上行的趋势。本月销区玉米市场呈现先涨后震荡偏弱趋势。前期受到货成本高期货上涨等，贸易商报价偏高，但销区替代谷物多制约玉米需求，玉米贸易成交清淡，有议价空间。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

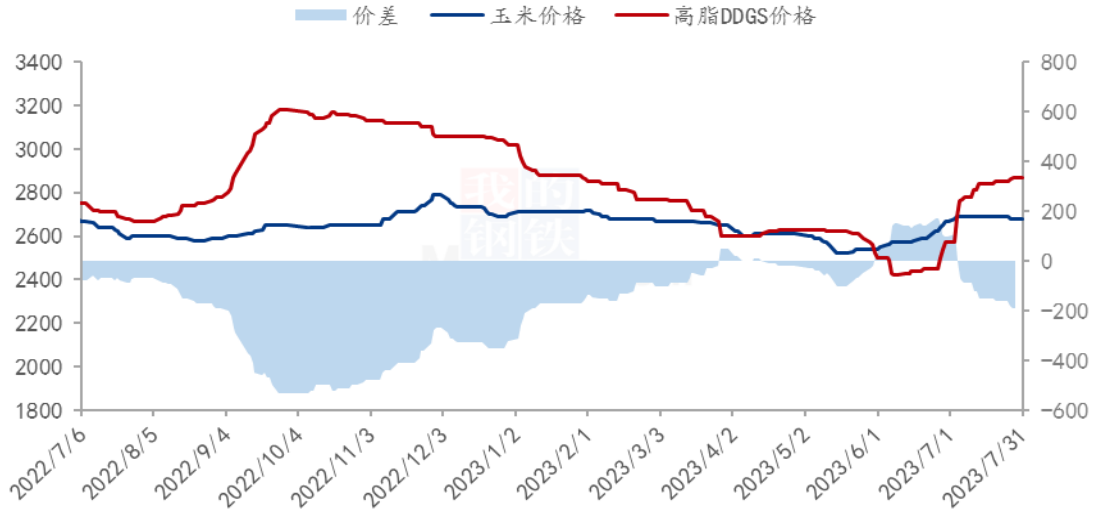


数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

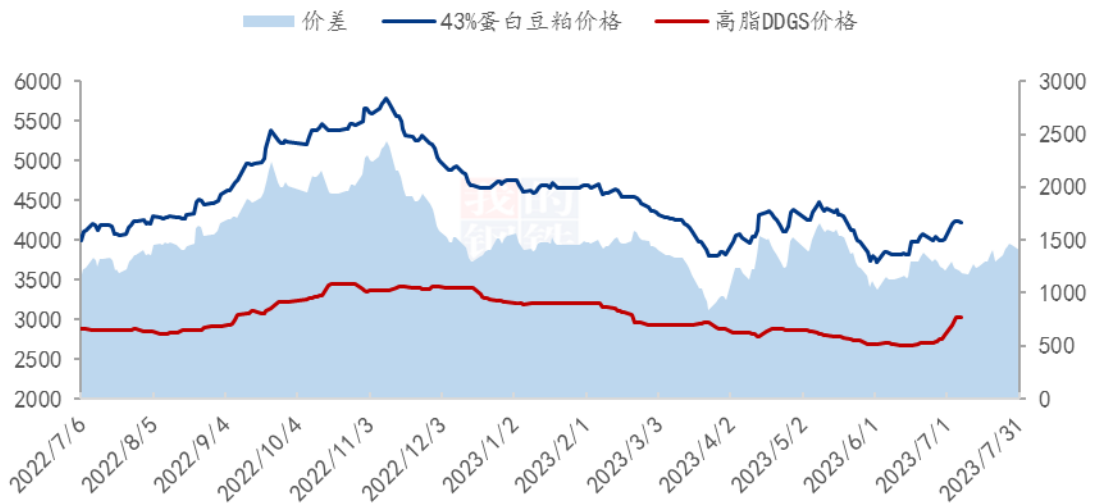
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

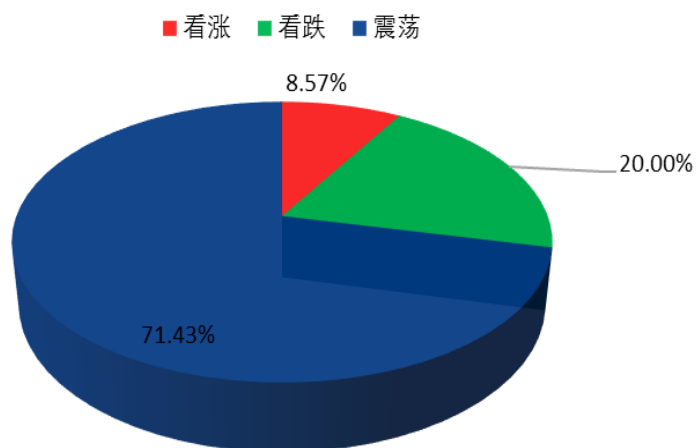


数据来源：钢联数据

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

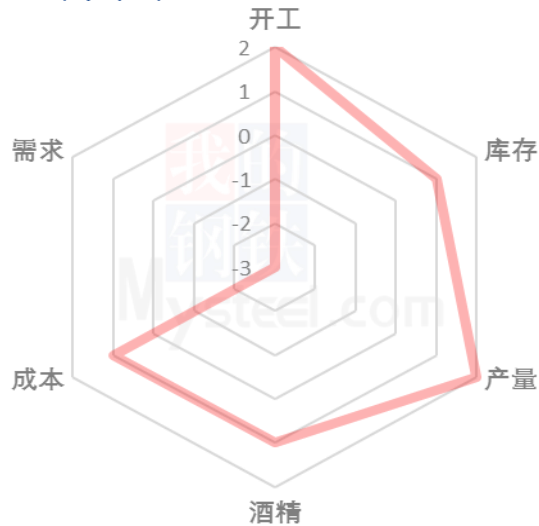
看涨：在 35 家接受调研的企业中，3 家认为 8 月 DDGS 价格存在上涨空间。8 月后部分酒精厂装置计划停机或减产，DDGS 现货供应量预期减少，外加豆粕现货价格高位震荡，酒精企业 DDGS 库存量整体较少，个别酒精厂预期 DDGS 价格仍有小幅上调可能。因此少数厂家认为 2023 年 8 月 DDGS 价格或有小幅上涨空间。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，7 家持有 8 月 DDGS 价格将存在承压下行表现的观点。8 月市场观望情绪浓厚，且部分酒精企业月初装置恢复生产，一定程度影响 DDGS 价格行情，外加当前 DDGS 价格处于高位，下游接货积极性表现欠佳，部分贸易商和饲料企业保持观望，按需随用随采，大单成交较少。因此部分企业认为 8 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，25 家表明 8 月 DDGS 价格震荡运行。酒精企业近期主要执行前期合同为主，且替代品豆粕现货价格高位震荡，部分酒精厂装置停机检修，外加酒精企业前期走货较好，部分酒精厂 DDGS 库存量较少，市场 DDGS 现货供应相对偏紧，部分酒精企业走货情况较好。因此多数企业认为 8 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: 开工率下降, 小幅利好后市; **库存:** 现货库存减少, 弱势利好后市

产量: 供应量减少, 小幅利好后市; **酒精:** 价格震荡上涨, 弱势利好后市

成本: 原粮玉米价格震荡调整, 弱势利好价格; **需求:** 市场需求一般, 一般利空后市

总结: 7月份 DDGS 行业开工率下降, 月度 DDGS 供应量减少, 8月随酒精厂恢复开机, DDGS 现货供应量预期增加。目前养殖端需求相对平稳, 南方水产养殖刚需备货, 一定程度支撑 DDGS 价格。月内替代品豆粕现货价格高位震荡, 酒精企业多执行前期合同, 下游用户按需随用随采, 部分酒精厂 DDGS 库存量维持低位, 个别酒精厂高位库存得到消化。Mysteel 农产品预计, 8月 DDGS 均价预期震荡偏弱, 中旬之前部分酒精企业预计维持震荡调整。

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

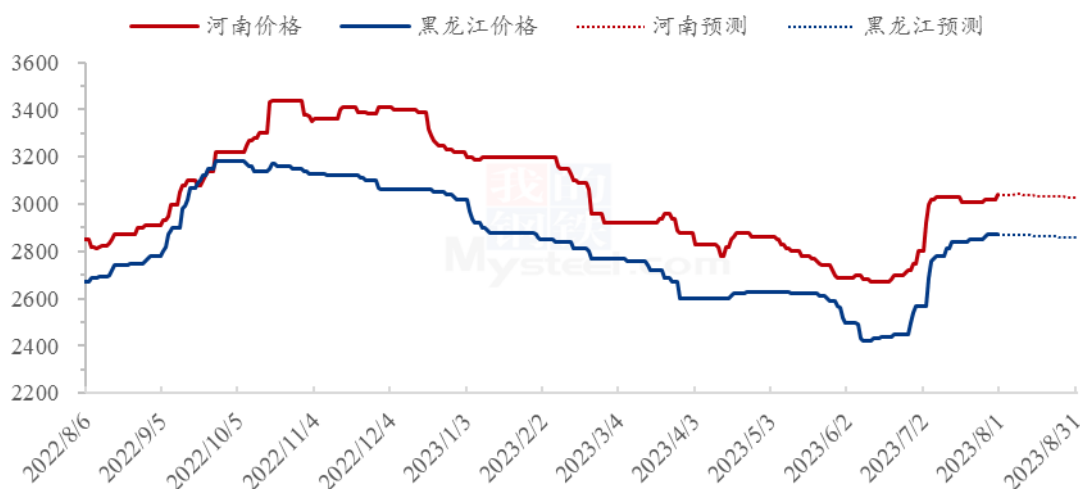
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第八章 DDGS 市场预测

从供应端来看，7月上旬黑龙江产区万里润达、肇东中粮装置停机检修，周度产量有所下降，月内拉哈鸿展装置维持轮换检修，月末装置产线恢复生产，DDGS 周度产量上升；河南产区汉永（原鑫河阳）月内装置产量短暂下降，月度产量有所下降。河北承德避暑山庄装置维持停机检修，复产计划未定；安徽中粮装置开机，DDGS 产出恢复。部分酒精厂装置停机，DDGS 现货供应量减少，部分酒精厂预计8月停机或减产，短期内 DDGS 现货供应量预期减少。

从需求层面来看，目前养殖端需求相对平稳，南方个别地区水产养殖刚需备货，下游饲料企业和贸易商按需随用随采。月内替代品豆粕现货价格高位震荡，下游参考 DDGS 价格仍有一定性价比优势，但当前价格处于高位，下游市场整体观望情绪较浓，且部分下游用户前期合同较多，询采积极性较低。

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，原粮玉米价格高位震荡，普级、优级酒精价格震荡调整，DDGS 价格涨后趋稳，酒精企业生产亏损压力得到缓解。Mysteel 农产品预计，8 月 DDGS 均价预期震荡偏弱，中旬之前部分酒精企业预计维持震荡调整趋势。

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