

DDGS 市场

月度报告

(2022 年 11 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 11 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

11月国产 DDGS 价格重心居于高位，产区现货交投差异明显。市场利空消息增多，豆粕期现货价格回落引发下游用户观望，DDGS 高价成交不畅，酒精企业现货库存开始累增，上下游用户博弈就此展开。原粮玉米高价上行，酒精企业反馈成本端压力骤增，且汽运物流车辆减少，原料储备难以维持正常开工，月末部分提前展开减产或停车计划，DDGS 供应进入降量调整阶段。养殖端春节前备货等待启动，酒精企业中上旬挺价接单，下旬东北大厂报价松动，下游适量刚需采购，月末部分厂家小幅降价接单，饲料企业及贸易商纷纷补货，DDGS 新单成交逐步增加。

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	11月	10月	涨跌值
价格	黑龙江高脂均价	3115	3159	-44
	河南高脂均价	3382	3343	39
	全国高脂均价	3261	3251	10
供应	DDGS 月度产量 (万吨)	52.831	48.962	3.869
	玉米酒精企业开机率	65.89%	59.09%	6.80%
需求	11月市场关注豆粕期现货价格回落走势，DDGS 市场高价难寻支撑，现货交投相对平淡，下游用户等待其降价调整心态不变，市场观望氛围浓厚。玉米酒精企业因原粮成本高位、主产品乙醇价格支撑不足，生产亏损空间连续扩大，月内对副产品 DDGS 挺价心态偏强，中上旬阶段，多厂保持稳价接单。进入下旬，尽管 DDGS 现货库存增量且等待消化，酒精企业因新粮高价收购不畅，部分实施减产计划，随后小幅下调 DDGS 报价并承接春节前合同，下游用户陆续展开询采，月末新单成交逐步增量。			
利	黑龙江月度利润日均值	-51.00	333.61	-384.61

	类别	11月	10月	涨跌值
润	河南月度利润日均值	-348.83	-18.48	-330.35

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，11 月份高脂 DDGS 均价参考 3261 元/吨，较 10 月份均价 3251 元/吨，上涨 10 元/吨，涨幅参考 0.31%。

11 月份，豆粕现货价格高位回落，对 DDGS 价格支撑力度减弱，市场观望氛围愈加浓厚。春节前备货时间有限，养殖端刚需采购等待释放，下游用户对 DDGS 高价询采积极性有限，多数等待其价格高位回落调整。受原粮玉米高价运行、主产品酒精价格弱势下跌调整，酒精企业整体生产亏损幅度有所扩大，副产品 DDGS 高价运行在一定程度上有助于缓解成本端压力，因此多厂坚持挺价接单。

进入中下旬，汽运物流运输不畅问题愈加突出，东北产区 DDGS 出货速度滞缓，大型酒精企业现货库存连续增加，不同产区厂家调价节奏出现差异，其中东北多厂稳价接单，河南少数厂家灵活降价出货，周边用户及时逢低采购。伴随新粮收购价格持续提升，酒精企业原料储备量难以保持持续性生产，黑龙江、吉林、内蒙古及河南产

区部分酒精企业先后实施减产计划，个别工厂装置临时停车，月末 DDGS 供应明显降量。进入 11 月最后一周，黑龙江、吉林两大产区主力酒精企业降价接单，下游用户陆续备货，DDGS 新单成交开始增量，贸易商灵活提涨现货报价，挺价意愿愈加明显。

表 2 主产区 DDGS 月度均价涨跌表

单位：元/吨

产区	产品规格	11 月均价	10 月均价	涨跌	涨跌幅
黑龙江	玉米高脂	3115	3159	-44	-1.39%
吉林	玉米高脂	3216	3215	1	0.03%
河北	玉米低脂	3171	--	--	--
河南	玉米高脂	3382	3343	39	1.18%

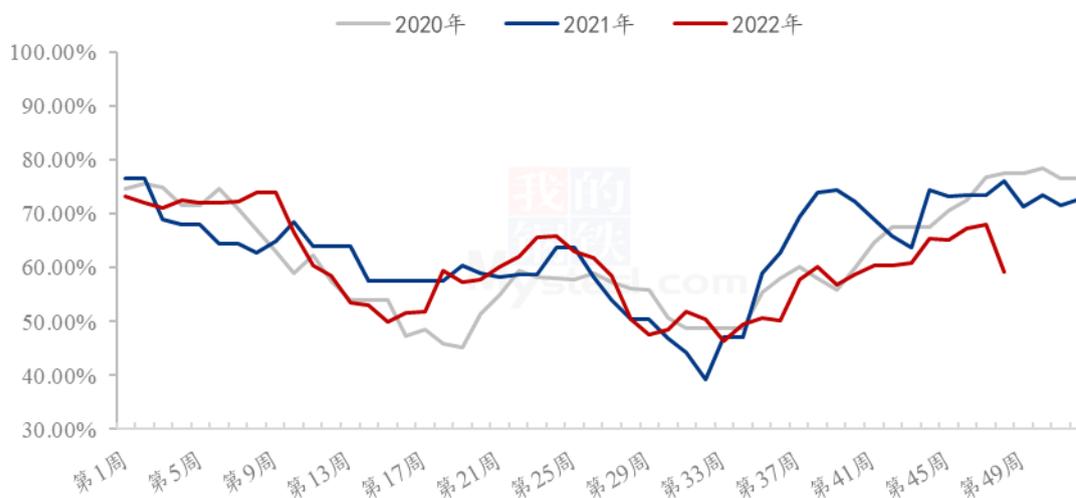
数据来源：钢联数据

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，11 月行业开机率较 10 月份明显提升，DDGS 现货供应量近 53 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，11 月 DDGS 行业开工率参考 65.89%，较 10 月开工率 59.09%，提升 6.80%；35 家玉米酒精样本企业 DDGS 月度产量共计 52.831 万吨，较 10 月产量 48.962 万吨，增加 3.869 万吨，增幅参考 7.90%。

11 月份黑龙江产区 DDGS 产量共计 22.730 万吨，较 10 月份产量 21.795 万吨，增加 0.935 万吨，增幅参考 4.29%。肇东中粮低脂 DDGS 装置于 11 月 13 日停车检修，高脂 DDGS 装置于 11 月 18 日停投，下旬期间三线装置均保持停车状态。鸿展拉哈工厂一期装置于 11 月 15 日恢复出货，随后两期装置保持满产出货状态；11 月 26 日起，拉哈、巴彦、桦南、集贤四厂 DDGS 装置减产 30%。宝清工厂两期装置于 11 月达到满产运行，高脂 DDGS 日产量参考 1400 吨。海伦工厂中上旬保持正常开机，月末高脂 DDGS 日产量由 800 吨降至 600 吨。

本月吉林产区 DDGS 产量参考 11.263 万吨，较 10 月产量 12.120 万吨，减少 0.857 万吨，降幅参考 7.07%。月内辽源巨峰、国投博大装置保持停车，复产计划未定。辽源东丰华粮正常开机，高脂 DDGS 日产量稳定于 200 吨。四平新天龙上旬满产开工，11 月 15 日一线装置转产加工五粮原料并产出部分五粮混合型酒糟，高脂 DDGS 日产量减半。天裕、阜康两厂于 11 月 27 日起实施减产 30% 计划，吉林燃料乙醇于 11 月 28 日起减产 30%，且不排除后期降量 50%。

11 月份河南产区 DDGS 产量共计 8.005 万吨，较 10 月份产量 7.640 万吨，增加 0.365 万吨，增幅参考 4.78%。上旬阶段，汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 日产量保持 750 吨产出水平，进入中下旬日产量恢复至 800 吨左右。华兴工厂于 11 月 26 日起日产量降至 600 吨左右；厚源月内装置则保持满产运行，高脂 DDGS 供应稳定。新兴生化于 11 月 27 日停车，复产计划未定；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；承德避暑山庄于 11 月初复产出货，月内低脂 DDGS 产量共计 5450 吨。四川产区鸿展工厂三线装置满产开工，高脂 DDGS 供应量相对稳定。

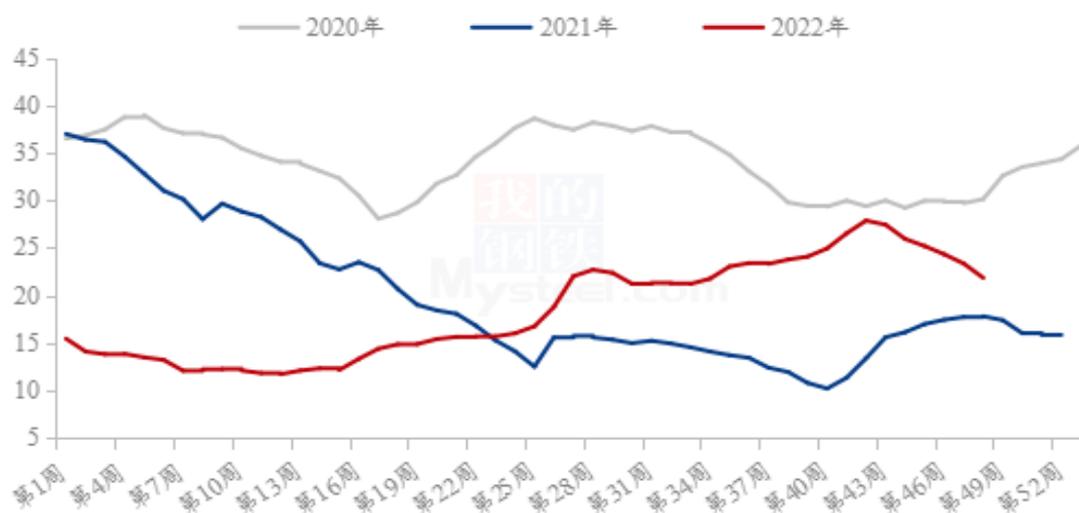
3.2 生猪市场月度行情分析

本月生猪出栏均价为 23.97 元/公斤，较上月下跌 2.71 元/公斤，环比下跌 10.16%，同比上涨 95.04%。

本月猪价震荡下行，虽期间略有反弹，但重心下移明显。从供应方面来看，大多企业月度出栏计划环比小增，且二次育肥猪源临近预期出栏时间段，整体供应基本稳

定；而猪价下行阶段二次育肥养殖户压栏情绪松动，当前市场猪源相对充足。从需求方面来看，由于今年气温整体偏高，下游腌腊窗口延迟开启，且多地新冠疫情出现反复，人员及物流限制多有影响；当前经济环境相对低迷，整体消费情绪难有起色，需求仍待观望。整体来看，前期猪价高位难有供需驱动，随着企业出栏节奏稳定叠加二次育肥猪源入市，供应端暂无压力，而需求兑现仍需时日，且过年时间更早或压缩消费集中期，短期猪价涨跌调整，上行将承压。

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	11月利润日均值	10月利润日均值	涨跌
黑龙江	-51.00	333.61	-384.61
吉林	-146.57	28.45	-175.02
河北	18.21	--	--
河南	-348.83	-18.48	-330.35

数据来源：钢联数据

黑龙江：11月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-51.00元，与10月单吨理论利润均值333.61元相比，亏损增加384.61元。原粮玉米价格由2550元/吨上涨至2660元/吨，普级酒精由6255元/吨价格连跌至6100元/吨，月末反弹至6200-6250元/吨，DDGS价格高位缓跌，具体由3140元/吨下调至3060元/吨，月内该产区盈利转亏且亏损空间不断扩大。

吉林：11月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-146.57元，较10月份单吨理论利润均值28.45元，亏损增加175.02元。月内吉林产区玉米价格参考2680-2770元/吨，普级酒精价格由6375元/吨小跌至6300元/吨，DDGS价格区间3190-3230元/吨，整体生产实际亏损空间逐步扩大。



图4 黑龙江利润走势图

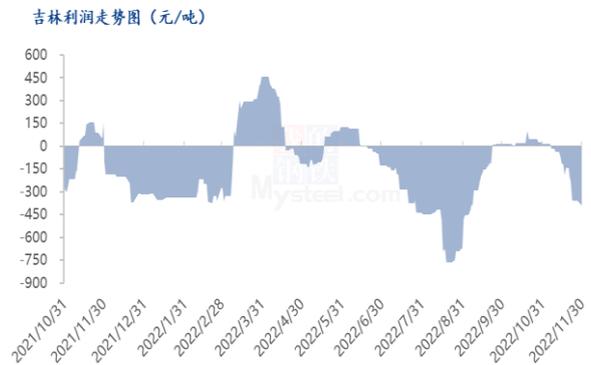


图5 吉林利润走势图

数据来源：钢联数据

河南：11月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-348.83元，较10月份单吨酒精理论利润均值-18.48元，亏损增加330.35元。月初新粮玉米挂牌收购价格区间震荡，下旬开始连续走高，酒精企业纷纷反映成本端压力猛增，尽管主产品乙醇价格小涨提振，当地酒精企业亏损压力未见明显缓解。

河北：11月份河北承德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。

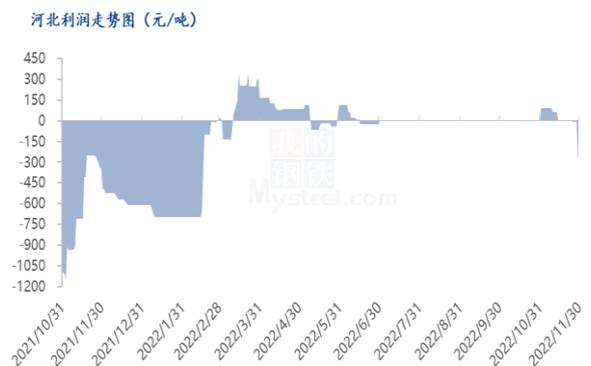
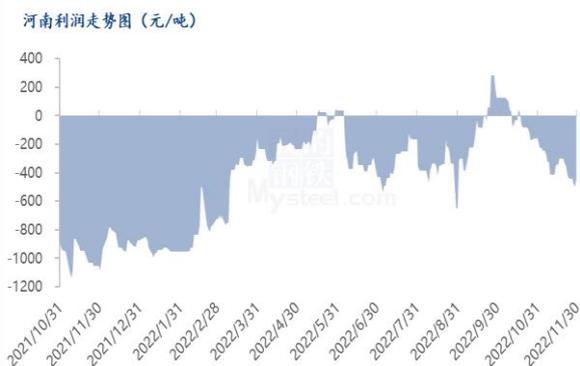


图 6 河南利润走势图

图 7 河北利润走势图

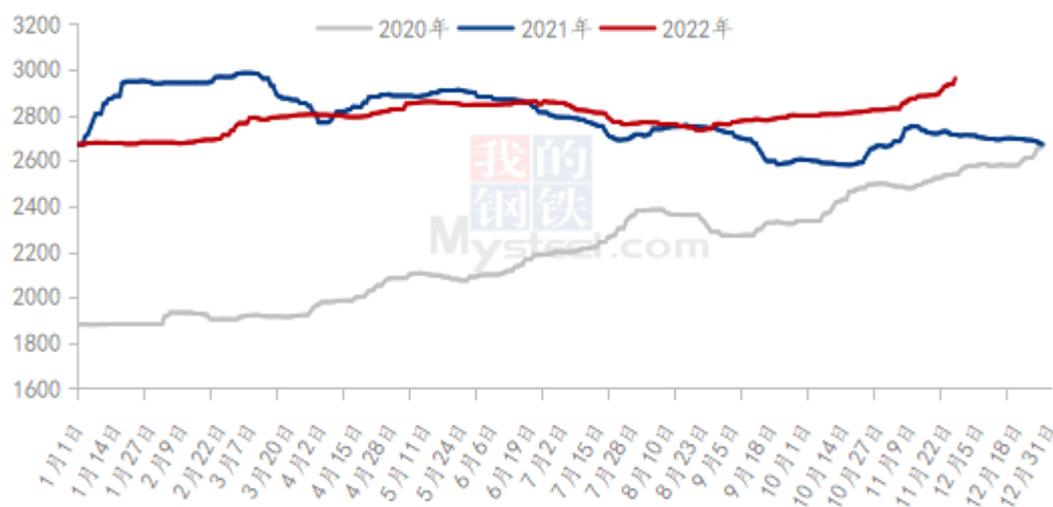
数据来源：钢联数据

第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场月度行情分析

11月玉米市场价格偏强运行。东北产区由于新季玉米收割期整体延后，加之农户挺价惜售，市场上量偏低。而下游企业库存较低，以及进入传统的消费旺季，下游采购需求较高，对玉米价格构成较强支撑。目前产区售粮进度整体偏慢，进入12月份，随着冷空气袭来，东北产区气温快速降低，利于玉米脱粒，12月份基层农户卖粮积极性提升，市场玉米上量或增加。本月华北地区玉米价格上涨明显，截至11月30日，山东潍坊寿光深加工玉米价格3110元/吨，较上月价格上涨280元/吨。但12月份随着春节临近，农户售粮积极性增强，预计市场供应增加，玉米价格继续上行空间有限。销区受产区影响大，关注产区上量情况。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

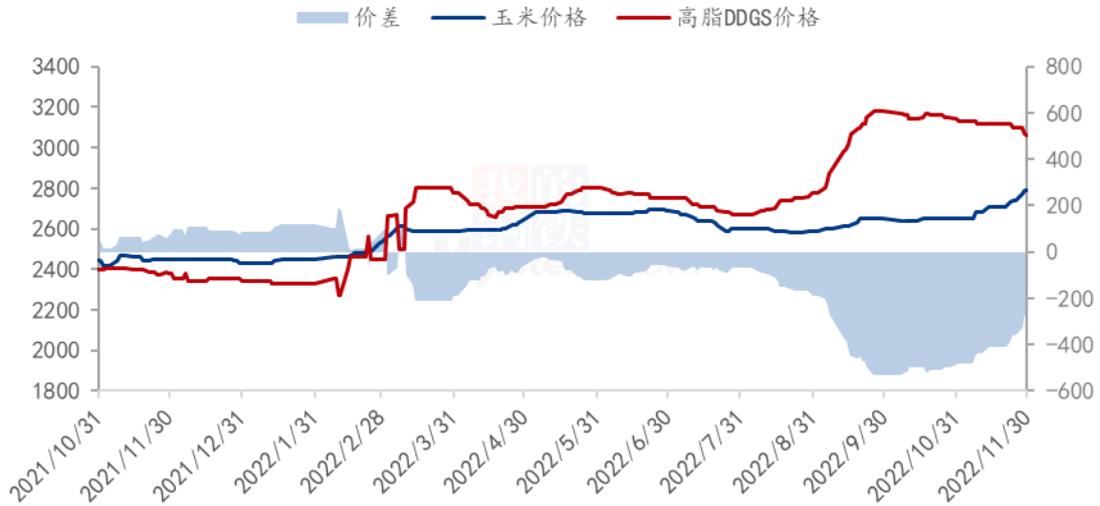


数据来源：钢联数据

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）

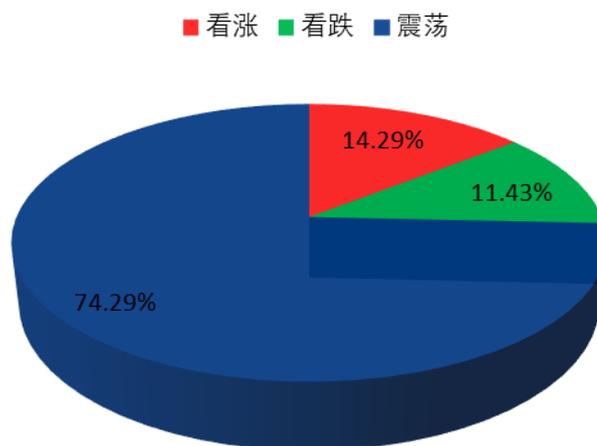


数据来源：钢联数据

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

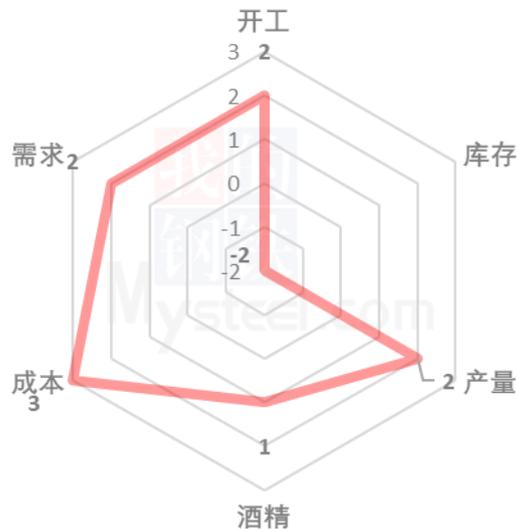
看涨：在 35 家接受调研的企业中，5 家认为 12 月份 DDGS 价格存在小幅反弹空间。进入 12 月份，玉米酒精企业部分继续实施减产、停车计划，DDGS 现货供应将进一步收紧，叠加春节前备货已经启动，下游用户提货力度增强，部分厂家降价签单结束后，计划提涨报价，主力供应合同。因此少数酒精企业认为 12 月份 DDGS 价格存在小幅反弹空间。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，4 家持有 12 月 DDGS 价格小跌回落观点。11 月末，养殖端备货刚需逐步释放，下游用户逢低采购，DDGS 现货报价涨跌互现，酒精企业新单成交差异明显。进入 12 月份，少数酒精企业将随行就市降价出货，及时签订节前合同。因此，少数企业认为 12 月 DDGS 价格将存在小落空间。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，26 家表明 12 月份 DDGS 价格呈现震荡走势。豆粕期现货价格回落压力有待释放，受当前新粮玉米高价影响，部分酒精企业装置开工负荷下降，DDGS 供应整体收紧，12 月份高价回落空间有限，多厂计划稳价供应合同。因此多数企业认为 12 月份 DDGS 价格保持高位运行。

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: 开工率回落调整, 小幅利好后市; **库存:** 现货等待消化, 小幅利空后市;

产量: 现货即将降量, 小幅利好后市 **酒精:** 价格低位支撑, 弱势利好后市

成本: 新粮价高难收, 一般利好价格; **需求:** 刚需备货起量, 小幅利好后市

总结: 11月末, 东北及河南部分酒精企业实施减产计划, DDGS 行业开工率骤降, 现货供应收紧预期增强, 进入12月份, 少数厂家表明开工负荷不排除降至50%水平, 下游用户担忧春节前供应紧俏, 多数展开备货操作, DDGS 新单成交开始增量。Mysteel 预计12月上旬 DDGS 均价高位小落调整, 中下旬阶段保持相对高位。

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

11 月末，黑龙江鸿展四厂、吉林阜康与天裕两厂、吉林燃料乙醇以及河南华兴等 DDGS 产量减产 30%，其中鸿展、阜康、天裕、吉林燃料乙醇明确表示不排除后期降负荷至 50%，因此，12 月份 DDGS 现货供应收紧预期增强。

11 月末，东北产区少数大型酒精企业对 DDGS 实施降价出货调整，下游用户及时逢低采购。进入 12 月份，养殖端备货将于陆续完成采购，降雪天气增多，产销区间汽运物流车辆紧张，刺激下游用户加快提货进度。此外，建议关注 12 月份玉米、豆粕现货价格波动变化趋势。

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 12 月上旬 DDGS 价格高位小落，中

下旬期间市场以执行合同为主，现货价格相对稳定。

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