

# DDGS 市场

## 月度报告

(2023年9月)



### Mysteel 农产品

编辑：谢秉军

电话：021-26090231

邮箱：xiebingjun@mysteel.com

# DDGS 市场月度报告

(2023 年 9 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 .....	- 5 -
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

9月国内 DDGS 价格下跌运行，酒精企业 DDGS 报价下调，部分贸易商降价走货，下游用户按需随用随采，大单成交较少。月内部分酒精企业酒精装置开机，周度 DDGS 产量有所增加，但下游市场需求跟进不足，DDGS 现货供需情况偏向供多需少，短期内 DDGS 现货供应量增加一定程度利空 DDGS 价格行情。目前酒精企业 DDGS 价格下跌，原粮玉米价格震荡下调，外加食用酒精开始进入消费旺季，由于节前备货需求影响，部分酒精厂普级、优级酒精价格有所上涨，部分酒精厂亏损情况得到改善，个别酒精厂或有小幅盈利。月末部分酒精企业价格降后趋稳，终端市场需求不足，且临近国庆节，下游备货需求表现一般，部分个别酒精厂 DDGS 报价继续下调，市场缺乏利好因素支撑，DDGS 价格预期仍维持偏弱运行。

## 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

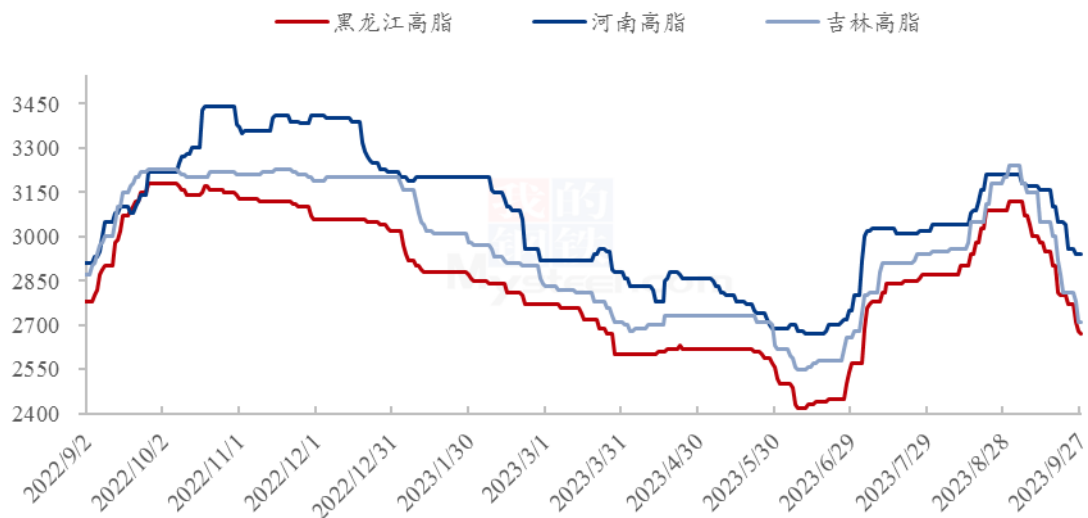
	类别	2023 年 9 月	2023 年 8 月	涨跌值
价格	黑龙江高脂均价	2920	2976	-55
	河南高脂均价	3101	3115	-14
	全国高脂均价	3022	3074	-51
供应	DDGS 月度产量 (万吨)	52.360	44.599	7.761
	玉米酒精企业开机率	60.25%	51.32%	8.93%
需求	<p>9月养殖端需求表现一般，月内 DDGS 价格下跌运行，下游饲料企业按需随用随采，大单成交较少。对于贸易商而言，DDGS 价格下跌，下游观望情绪渐浓，部分贸易商降价走货，一定程度利空 DDGS 价格行情，且下游接货积极性表现一般，贸易商看跌心态不一。对于酒精企业而言，月内 DDGS 价格开始下调，部分酒精厂报价先稳后降，由于下游市场需求不足，部分酒精企业成交情况欠佳，个别酒精厂 DDGS 库存量有所累积，且下游多保持观望，询采积极性表现一般，贸易商大量囤货意愿较差，个别酒精厂 DDGS 库存量高位运行，</p>			

类别	2023年9月	2023年8月	涨跌值	
消化存在压力。				
利润	黑龙江月度利润日均值	60.56	212.13	-151.57
	河南月度利润日均值	-302.67	-611.48	308.82

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（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，9 月份高脂 DDGS 均价参考 3022 元/吨，较 8 月份均价 3074 元/吨，下跌 51 元/吨，跌幅参考 1.66%。

9 月 DDGS 市场需求表现欠佳，下游饲料企业按需随用随采，贸易商降价走货，市场观望情绪浓厚。月初部分贸易商 DDGS 出货价格下调，市场观望心态渐浓，酒精企业 DDGS 价格稳中偏弱，东北产区部分酒精厂随行就市，DDGS 报价下调，其他产区酒精企业报价维持相对稳定。

9 月中旬前后，酒精企业 DDGS 价格下跌，贸易商走货表现欠佳，市场 DDGS 价

格继续下调，由于原粮玉米价格震荡下调，酒精企业生产成本下降，一定程度利空 DDGS 价格行情，外加豆粕现货价格震荡下跌，市场观望情绪浓厚，饲料企业保持随用随采，询采积极性表现一般。

下旬至月末，DDGS 市场观望情绪浓厚，贸易商走货表现欠佳，个别贸易商降价走货，酒精企业 DDGS 报价下调，部分酒精厂走货情况表现一般，DDGS 库存量继续累积。

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 9 月均价	2023 年 8 月均价	涨跌	涨跌幅
黑龙江	玉米高脂	2920	2976	-55	-1.86%
吉林	玉米高脂	3004	3055	-50	-1.65%
河北	玉米低脂	-	-	-	-
河南	玉米高脂	3101	3115	-14	-0.45%

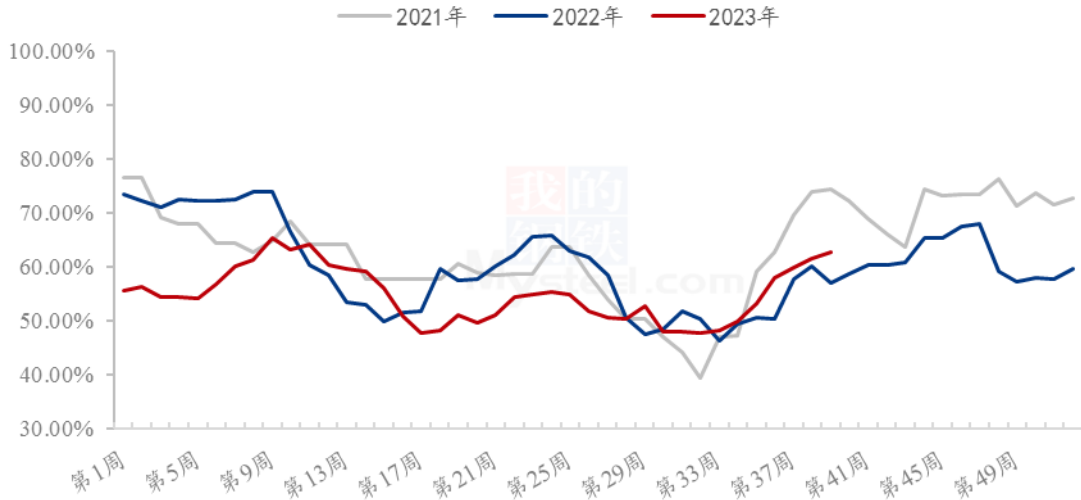
数据来源：钢联数据

## 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，9 月行业开机率较 8 月份上升 8.93%，DDGS 现货供应量在 52.3 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，9 月 DDGS 行业开工率参考 60.25%，35 家玉米酒精样本企业 DDGS 月度产量共计 52.360 万吨。

9 月份黑龙江产区 DDGS 产量共计 24.110 万吨，较 8 月份产量 24.005 万吨，增加 0.105 万吨，增幅参考 0.437%。月内黑龙江鸿展四厂装置正常运行；万里润达装置开机；肇东中粮装置恢复开机；鸡东国投装置开机，高脂 DDGS 已正常产出。

本月吉林产区 DDGS 产量参考 10.120 万吨，较 8 月度产量 4.195 万吨，增加 5.925 万吨，增幅参考 141.240%。月内梅河口阜康和吉粮天裕装置开机，DDGS 已正常产出；吉林燃料乙醇装置产量恢复，月度 DDGS 产量增加；四平新天龙 DDGS 产量稳定，酒精装置正常运行。

9 月份河南产区 DDGS 产量共计 9.130 万吨，较 8 月份产量 9.300 万吨，减少 0.170 万吨，降幅参考 1.828%。月内汉永（原鑫河阳）酒精厂装置开机，高脂 DDGS 正常产出；华兴酒精厂装置正常运行，DDGS 产量稳定。新乡天冠装置维持停机检修，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。月内四川产区鸿展工厂酒精装置产量恢复，高脂 DDGS 日产量参考 800 吨左右。

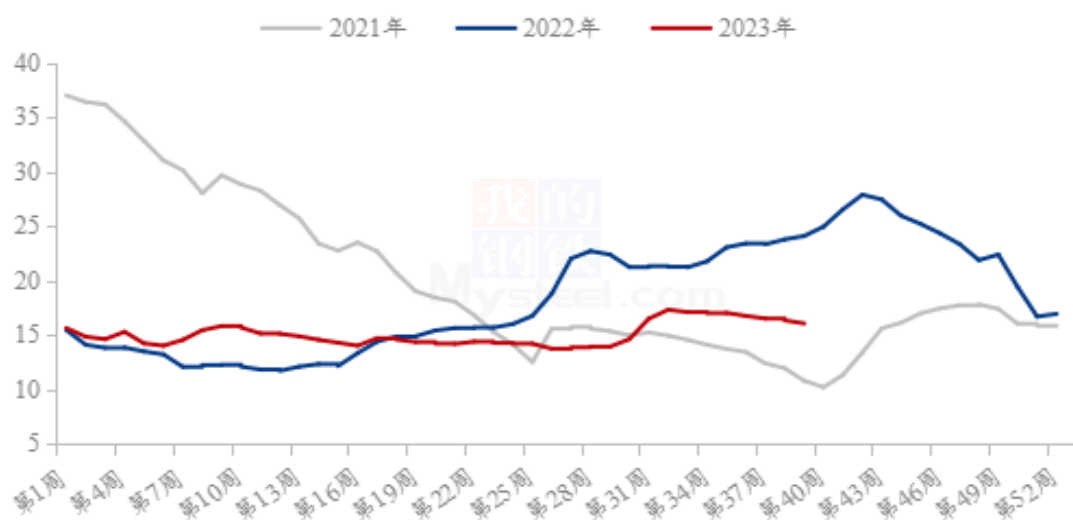


### 3.2 生猪市场月度行情分析

本月生猪出栏均价为 16.43 元/公斤，较上月下跌 0.70 元/公斤，环比下跌 4.09%，同比下跌 30.56%。

本月猪价震荡下行，供需博弈下月度重心弱势下移。从供应方面来看，前期猪价重心上移，企业出栏计划稳中有增，不过本月出栏进度完成偏慢；社会场虽有惜售挺价情绪，但整体出栏量基本正常节奏，当前供应端仍较充足。从需求方面来看，开学采购及双节备货表现不及预期，市场消费兑现程度不足，增量表现较短暂，难以支撑行情持续上行。整体来看，市场供给压力仍存，养殖端出栏量速不减，而需求增量有限、预期兑现不足；节后行情下行为主，后市行情承压震荡。

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9月利润日均值	2023年8月利润日均值	涨跌
黑龙江	60.56	212.13	-151.57
吉林	-33.85	-126.13	92.28
河北	-	-	-
河南	-302.67	-611.48	308.82

数据来源：钢联数据

**黑龙江：**9月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考60.56元，与2023年8月单吨理论利润均值212.13元，利润减少151.57元。原粮玉米价格区间参考2550-2620元/吨，普级酒精价格由6250元/吨上涨至6600元/吨，DDGS价格下跌，具体由3120元/吨涨至2670元/吨，月内该产区盈利情况有所减少。

**吉林：**9月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-33.85元，较2023年8月份单吨理论利润均值-126.13元，亏损减少92.28元。月内吉林产区玉米价格下降，价格区间参考2623-2660元/吨，普级酒精价格上涨，区间参考6450-6700元/吨，DDGS价格由3240元/吨下跌至2710元/吨，月内企业生产亏损幅度有所减少。

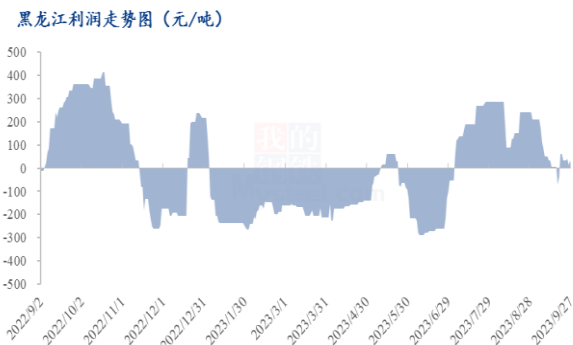


图4 黑龙江利润走势图

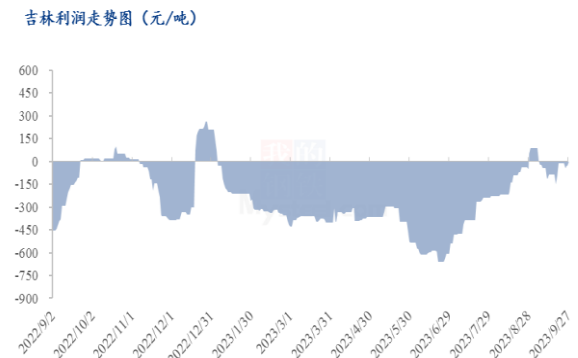


图5 吉林利润走势图

数据来源：钢联数据

**河南：**9月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-302.67元/吨，较8月份单吨酒精理论利润均值-611.48元，亏损减少308.82元。月内原粮玉米挂牌收购价格参考2917-3000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3040-3210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。

河南利润走势图 (元/吨)

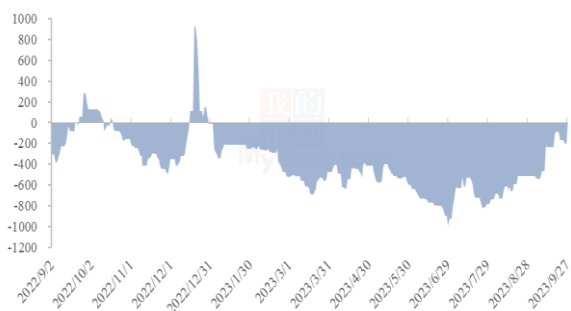


图 6 河南利润走势图

河北利润走势图 (元/吨)

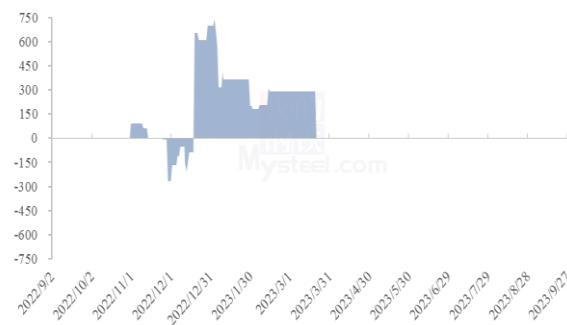


图 7 河北利润走势图

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

9月全国玉米市场整体弱态运行。

东北新粮逐步开始上市，粮户出货意愿较高，市场供应增加，但用粮企业目前采购积极性不高，粮商出货压力较大，玉米价格偏弱运行。本月华北玉米市场也呈现偏弱的运行态势，8月底华北玉米价格冲高，导致粮商出货意愿高，东北玉米流入较多，叠加新玉米开始上市，市场供应明显增加，玉米价格开始快速下滑。本月销区方面震荡偏弱运行，月初港口现货偏紧，支撑玉米价格坚挺运行，中下旬开始受到期货下跌、进口玉米到港等因素影响，销区玉米价格开始下跌，下游饲料企业对于后市价格不看好，采购心态疲软。

2021-2023年全国玉米均价走势 (元/吨)

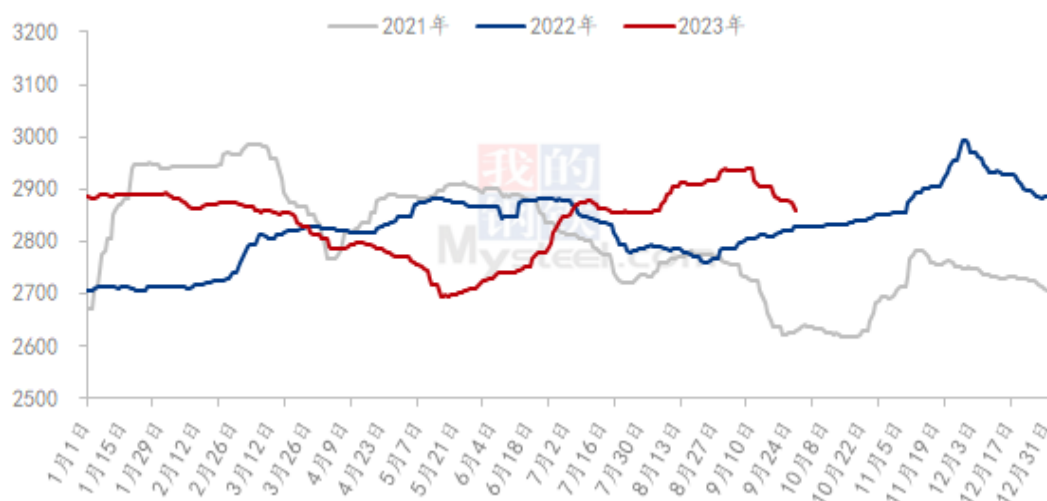
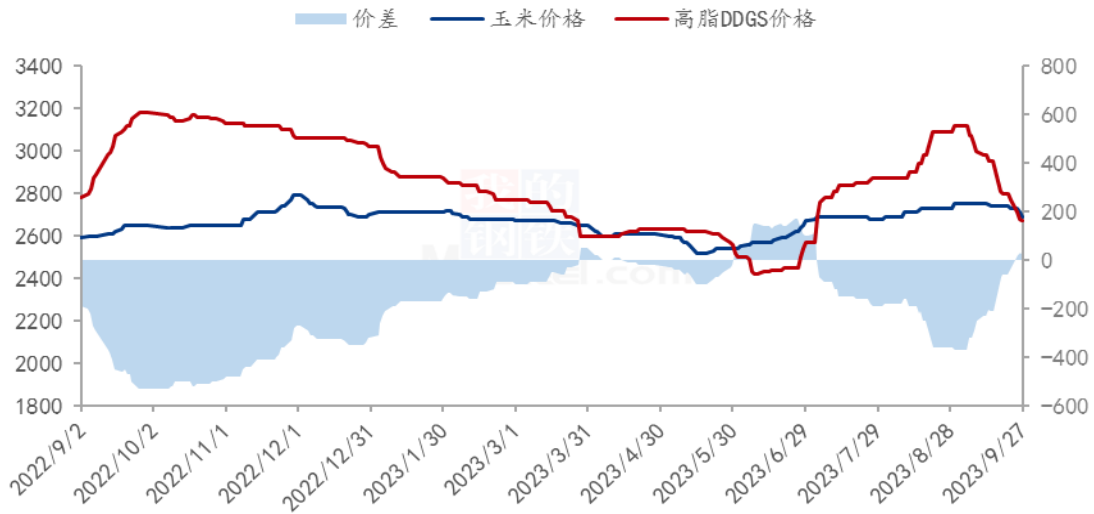


图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势

## 5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

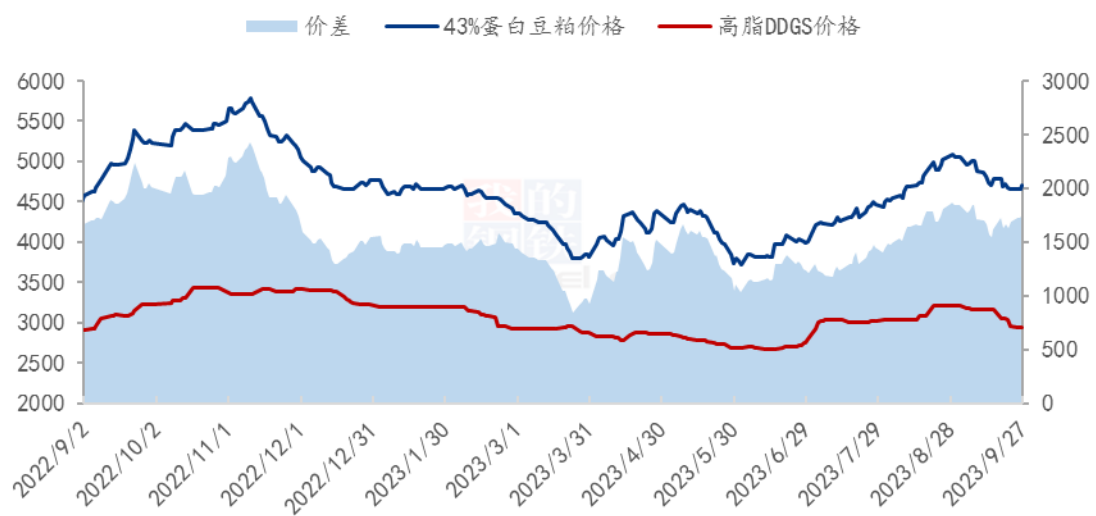
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

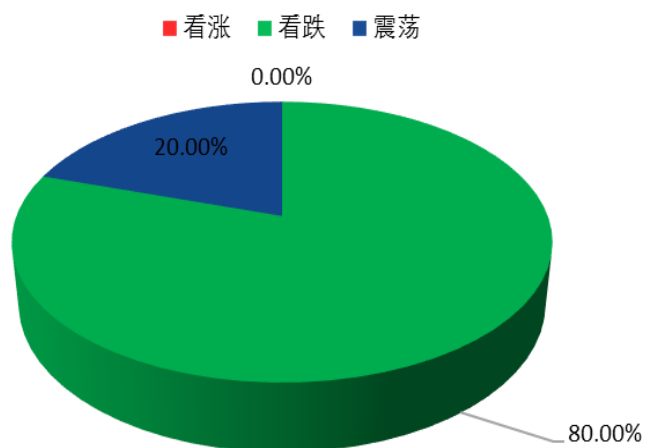


数据来源：钢联数据

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

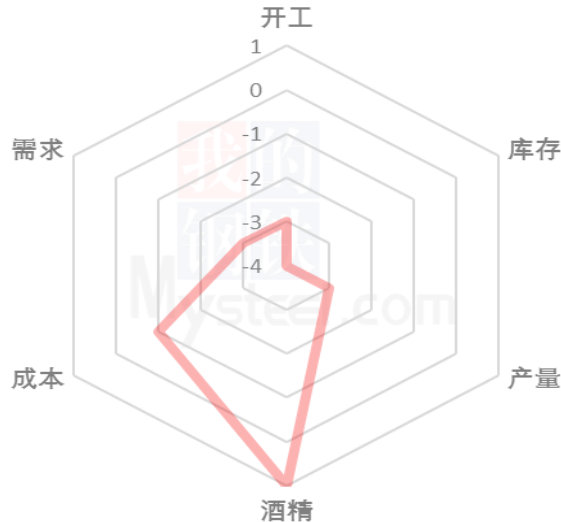
**看涨：**在 35 家接受调研的企业中，0 家认为 10 月 DDGS 价格存在上涨空间。9 月下旬，下游观望情绪浓厚，酒精企业 DDGS 走货表现一般，部分贸易商降价走货，下游用户按需随用随采，且酒精厂对后期新粮玉米价格持预期不高，酒精企业生产成本或有所下降，一定程度利空 DDGS 价格。因此暂无厂家认为 2023 年 10 月 DDGS 价格或有小幅上涨空间。

**看跌：**在 35 家接受调研的企业中，28 家持有 10 月 DDGS 价格将存在承压下行表现的观点。月内下游用户按需随用随采，大单成交较少，且酒精企业和贸易商走货表现一般，部分贸易商降价走货。部分酒精企业 DDGS 库存量有所累积，且后续部分酒精厂装置计划开机，DDGS 现货供应量预期继续增加，一定程度利空后期 DDGS 价格行情，且后续随新粮玉米上市，酒精企业对后期新粮玉米价格预期不高，短期市场缺乏利好支撑。因此多数企业认为 10 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，7 家表明 10 月 DDGS 价格震荡运行。月末临近国庆节，个别产区下游用户接货积极性有所回温，部分酒精厂 DDGS 走货表现尚可，DDGS 库存量增幅放缓。酒精企业和贸易商对后续市场行情多持观望心态，因此部分企业认为 10 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:** 月度开工率上升, 一般利空后市; **库存:** 现货库存增加, 明显利空后市

**产量:** 月度供应量增加, 一般利空后市; **酒精:** 价格震荡稳定, 弱势利好后市

**成本:** 原粮玉米价格震荡下跌, 弱势利空价格; **需求:** 下游需求不足, 一般利空后市

**总结:** 9 月份 DDGS 行业开工率上升, 月度 DDGS 供应量增加, 部分酒精企业装置开机, DDGS 已正常产出, 且后期个别酒精厂装置计划开机, DDGS 现货供应量预期继续增加。月内原粮玉米价格震荡下跌, 酒精企业 DDGS 价格下行, 普级、优级酒精价格上涨, 部分酒精厂亏损情况有所改善。月内下游市场需求表现一般, 酒精企业 DDGS 走货表现欠佳, 部分酒精厂 DDGS 库存量有所增加, 个别酒精厂 DDGS 库存量高位运行, 消化存在压力。Mysteel 农产品预计, 10 月 DDGS 均价预期下跌, 中旬之前部分酒精企业 DDGS 价格预计维持偏弱运行, 中旬至月末 DDGS 价格或呈现震荡调整。

### 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

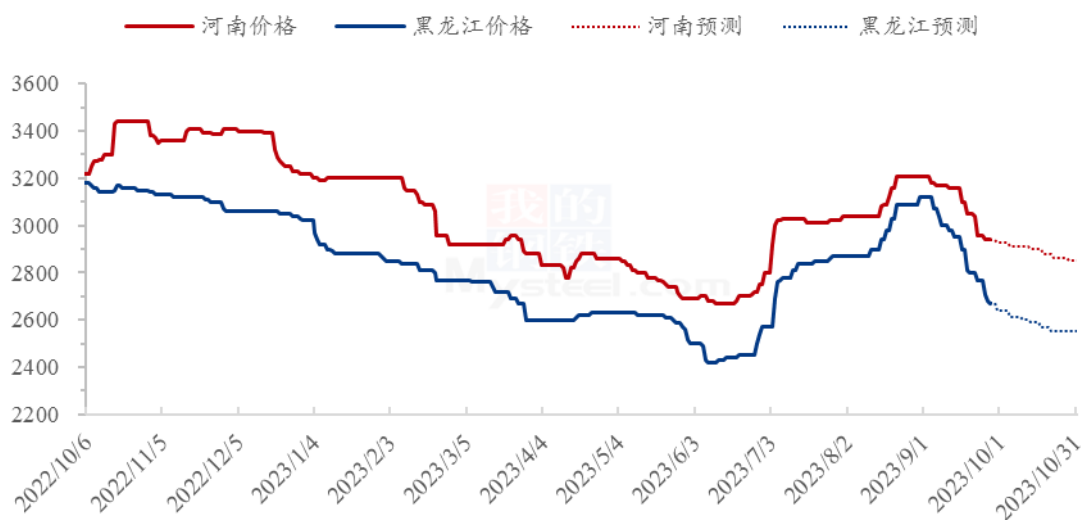
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

## 第八章 DDGS 市场预测

从供应端来看，9月部分酒精企业装置产量恢复，DDGS 现货供应量增加。黑龙江鸿展四厂装置正常开机，高脂 DDGS 正常产出；哈尔滨盛龙装置月内开始投料，DDGS 已正常产出；安徽安特酒精装置恢复生产；四川银山鸿展装置产量恢复，周度 DDGS 产量增加。月内酒精企业装置正常运行，月度 DDGS 产量增加，后期部分酒精厂装置计划开机，DDGS 现货供应量预期继续增加。

从需求层面来看，9月终端市场需求不足，下游饲料企业按需随用随采，大单成交较少，且月内 DDGS 价格下跌，下游贸易商降价走货，大量囤货意愿较差。月内豆粕现货价格震荡下调，原粮玉米价格震荡偏弱，酒精企业生产成本下降，一定程度利空 DDGS 价格行情，且下游接货积极性表现一般，酒精企业成交情况不理想，部分酒精厂 DDGS 库存量有所累积。

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，原粮玉米价格震荡偏弱，普级、优级酒精价格上涨，DDGS 价格下跌运行，部分酒精厂亏损情况有所缓解。Mysteel 农产品预计，10 月 DDGS 均价预期下跌，中旬之前部分酒精企业 DDGS 价格预计维持偏弱运行，中旬至月末 DDGS 价格或呈现震荡调整。

资讯编辑：谢秉军 021-26090231

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100