

DDGS 市场

月度报告

(2023年8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 8 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

8月国内 DDGS 价格涨后渐稳，月内酒精企业 DDGS 价格涨幅较快，下游用户观望情绪渐浓。月初部分酒精企业装置停机检修或减产，DDGS 周度产量震荡减少，月中至月末部分酒精企业装置恢复生产，DDGS 已正常产出，随着后续酒精企业的陆续开机，DDGS 现货供应量预期增加。目前酒精厂 DDGS 价格处于高位，且酒精企业 DDGS 库存量较低，个别酒精厂前期高位库存得到消化，由于月内原粮玉米和豆粕现货价格高位震荡，酒精企业挺价心态较浓。月末部分酒精厂多执行近期合同，饲料企业多按需随用随采，市场观望情绪浓厚，下游贸易商走货表现一般，个别贸易商小幅降价走货，短期内小幅利空 DDGS 价格行情。

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

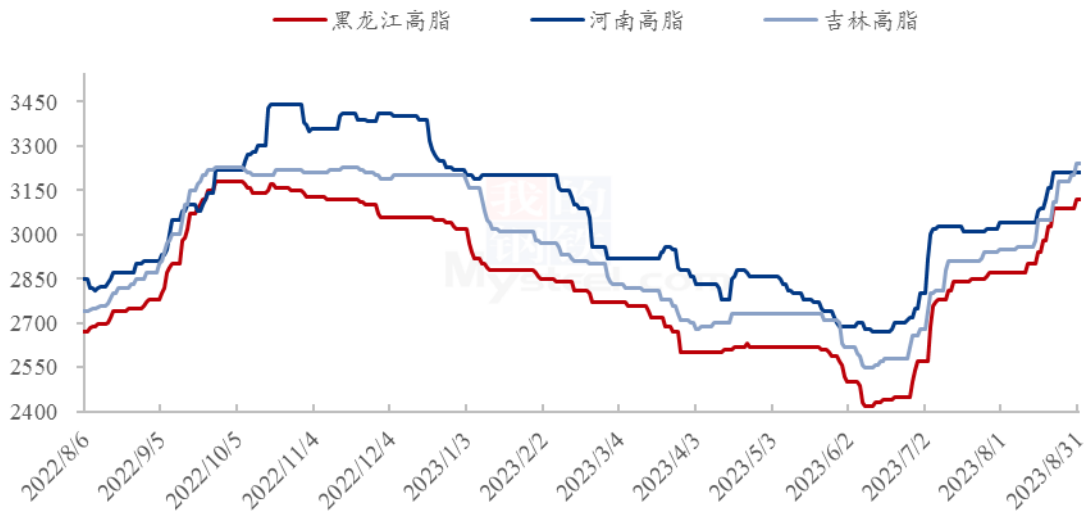
类别	2023 年 8 月	2023 年 7 月	涨跌幅	
价格	黑龙江高脂均价	2976	2802	174
	河南高脂均价	3115	3003	112
	全国高脂均价	3074	2850	223
供应	DDGS 月度产量 (万吨)	44.599	45.513	-0.914
	玉米酒精企业开机率	51.32%	52.37%	-1.05%
需求	<p>8月养殖端需求相对稳定，月内南方水产养殖备货需求有所提高，下游饲料企业多刚需补货，大单成交较少。目前 DDGS 价格已涨至高位，下游用户按需随用随采，部分贸易商走货表现一般，市场观望情绪浓厚。对于 DDGS 而言，8月下游市场需求较为稳定，饲料企业前期多保持刚需补货，随着 DDGS 价格逐渐升高，饲料企业多按需随用随采，采购积极性较低。对于东北地区而言，部分酒精厂多执行前期合同，酒精企业 DDGS 库存量有所消化，下游用户接货积极性尚可。对于河南产区而言，月内南方水产养殖需求有所提高，部分酒精企业 DDGS 走货情况有所好转。</p>			

类别	2023年8月	2023年7月	涨跌值	
利润	黑龙江月度利润日均值	212.13	183.71	28.42
	河南月度利润日均值	-611.48	-692.68	81.19

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，8 月份高脂 DDGS 均价参考 3074 元/吨，较 7 月份均价 2850 元/吨，上涨 223 元/吨，涨幅参考 7.82%。

8 月 DDGS 市场需求相对稳定，南方水产养殖备货需求有所提高，月内原粮玉米和豆粕现货价格高位震荡，一定程度利好 DDGS 价格行情。月初部分酒精企业装置停机检修，周度 DDGS 供应量有所减少，部分酒精企业 DDGS 价格继续上涨，下游用户按需采购，大单成交较少。

8 月中旬前后，个别酒精厂装置开机，周度 DDGS 产量震荡调整，由于原粮玉米和豆粕现货价格高位震荡，部分酒精企业 DDGS 价格涨幅较快，下游用户按需随用随采，采购积极性有所降低，下游贸易商走货表现一般。酒精企业多执行前期合同，部

分酒精厂 DDGS 库存量维持低位。

下旬至月末，终端市场需求相对稳定，饲料企业多按需随用随采，市场观望情绪浓厚，部分贸易商走货表现一般，个别贸易商小幅降价走货。部分酒精企业执行前期合同，价格调整幅度较小，但下游用户采购积极性较差，部分贸易商小幅降价走货，短期内利空 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 8 月均价	2023 年 7 月均价	涨跌	涨跌幅
黑龙江	玉米高脂	2976	2802	174	6.21%
吉林	玉米高脂	3055	2876	179	6.21%
河北	玉米低脂	-	-	-	-
河南	玉米高脂	3115	3003	112	3.74%

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，8 月行业开机率较 7 月份下降 1.05%，DDGS 现货供应量在 44.5 万吨左右。

2021-2023年玉米酒精样本企业开机率走势图

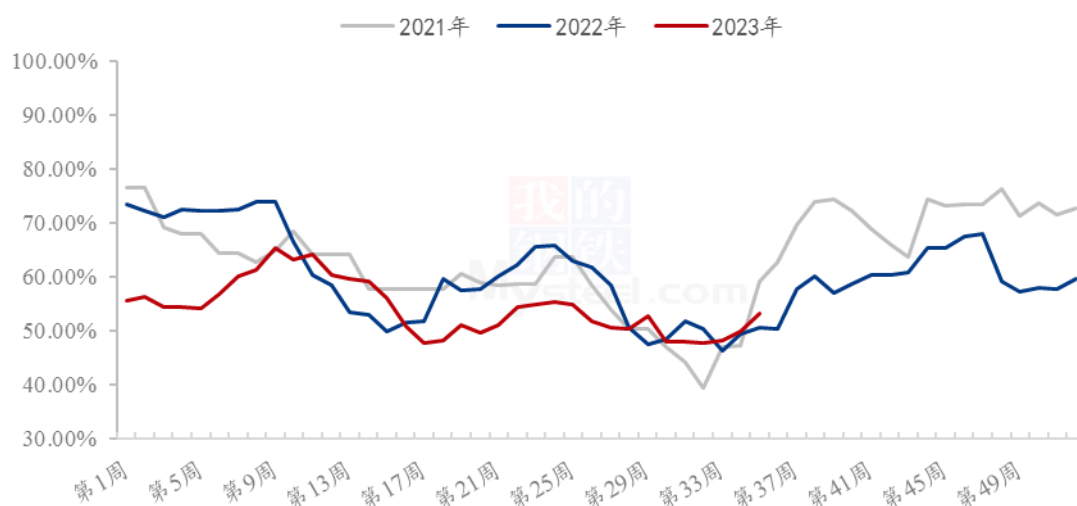


图 2 2021-2023 年酒精企业开机率走势图

据 Mysteel 数据统计，8 月 DDGS 行业开工率参考 51.32%，35 家玉米酒精样本企业 DDGS 月度产量共计 44.599 万吨。

8 月份黑龙江产区 DDGS 产量共计 24.005 万吨，较 7 月份产量 18.885 万吨，增加 5.120 万吨，增幅参考 27.111%。月内黑龙江鸿展四厂装置正常运行；万里润达装置恢复开机，DDGS 已正常产出；肇东中粮装置恢复开机；鸡东国投装置维持停机检修。

本月吉林产区 DDGS 产量参考 4.195 万吨，较 7 月度产量 10.305 万吨，减少 6.110 万吨，降幅参考 59.292%。月内梅河口阜康和吉粮天裕装置停机检修；吉林燃料乙醇装置轮换检修，周内 DDGS 产量不稳；四平新天龙 DDGS 产量稳定，酒精装置正常运行。

8 月份河南产区 DDGS 产量共计 9.300 万吨，较 7 月份产量 8.080 万吨，增加 1.220 万吨，增幅参考 15.099%。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。

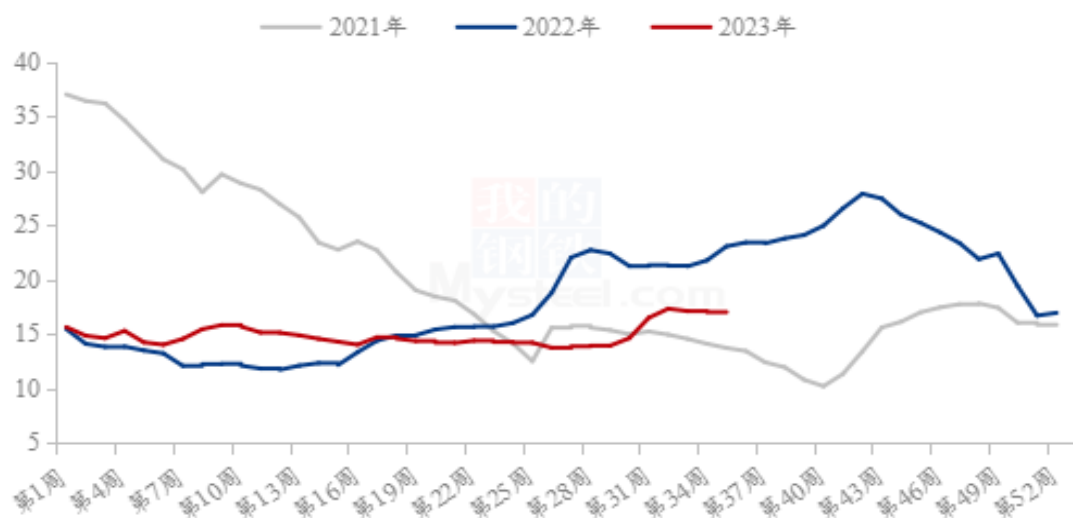
河北产区石家庄力源装置停车，复产计划未定；承德避暑山庄月内装置维持停机状态，复产计划未定。月内四川产区鸿展工厂酒精装置产量有所下降，高脂 DDGS 日产量参考 500 吨左右。

3.2 生猪市场月度行情分析

本月生猪出栏均价为 17.13 元/公斤，较上月上涨 2.80 元/公斤，环比上涨 19.54%，同比下跌 21.13%。

本月猪价窄幅涨跌，涨后企稳盘整，因前期价格低位，月度重心强势回升。从供应方面来看，猪价回升后市场出栏节奏平缓，企业计划按部就班，超卖不多、少数尚未完成，且社会场认卖积极性不高，供应释放压力一般。从需求方面来看，开学前预期向好，但消费情绪兑现程度有限，库存消化压力仍存，后续天气转凉及节假日提振需求预期。整体来看，供应端出栏节奏平稳，二育或有分流预期，需求端观望以待双节提振，供需博弈下行情偏弱，猪价走势偏弱震荡，月底或有上行调整。

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	2023 年 8 月利润日均值	2023 年 7 月利润日均值	涨跌
黑龙江	212.13	183.71	28.42
吉林	-126.13	-363.81	237.68
河北	-	-	-
河南	-611.48	-692.68	81.19

数据来源：钢联数据

黑龙江：8 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考 212.13 元，与 2023 年 7 月单吨理论利润均值 183.71 元，盈利增加 28.42 元。原粮玉米价格由 2432 元/吨增加至 2550 元/吨，普级酒精价格由 6200 元/吨上涨至 6250 元/吨，DDGS 价格涨后稳定，具体由 2870 元/吨涨至 3090 元/吨，月内该产区盈利情况有所增加。

吉林：8 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-126.13 元，较 2023 年 7 月份单吨理论利润均值-363.81 元，亏损减少 237.68 元。月内吉林产区玉米价格相对稳定，

价格区间参考 2628-2660 元/吨，普级酒精价格震荡上涨，区间参考 6300-6450 元/吨，DDGS 价格上涨，区间参考 2950-3240 元/吨，月内企业生产亏损幅度有所减少。

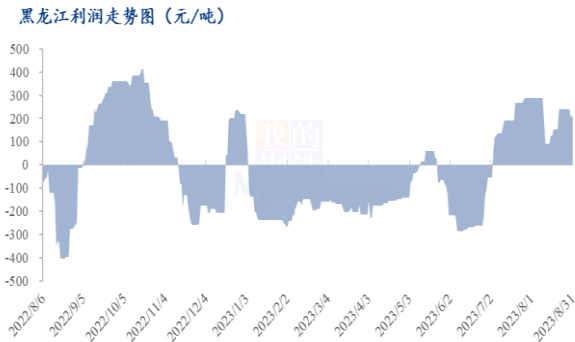


图 4 黑龙江利润走势图

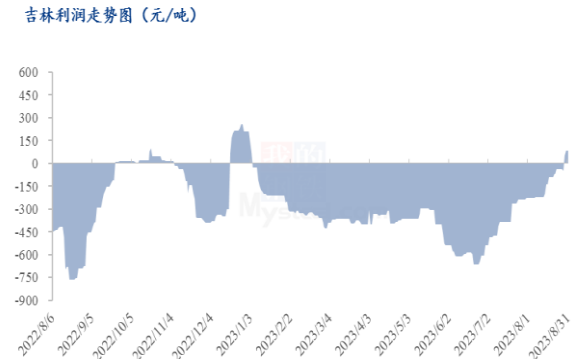


图 5 吉林利润走势图

数据来源：钢联数据

河南：8 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-611.48 元/吨，较 7 月份单吨酒精理论利润均值-692.68 元，亏损减少 81.19 元。月内原粮玉米挂牌收购价格参考 2970-3000 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。

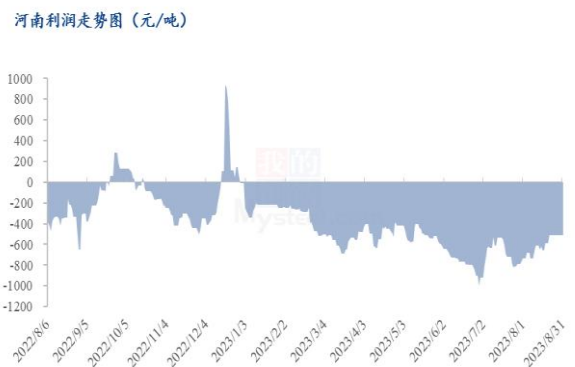


图 6 河南利润走势图

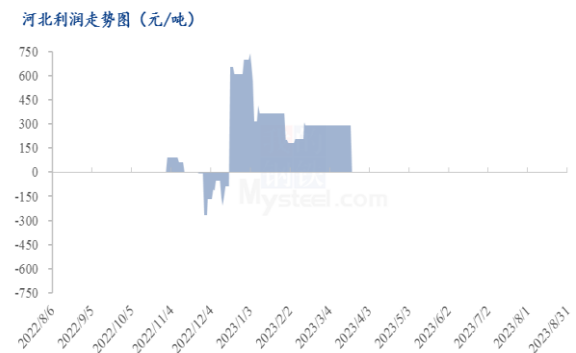


图 7 河北利润走势图

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

8月东北市场玉米价格上涨为主，涨幅环比加大。

供应有所降低，一方面是部分优质粮贸易商主动放缓出货节奏，另一方面是物流紧张，黑龙江粮食外流困难。月初华北地区普遍迎来降雨，河北部分地区受灾，加上东北地区也遭受台风降雨影响，市场对新玉米产量产生担忧。中旬春玉米开始上市，但并未形成持续供应，对市场冲击有限。东北粮源继续流入，对华北形成有效的补充。销区玉米市场先稳后强。中上旬饲料企业多用替代品，玉米采购需求平淡；下旬受到余粮库存继续下降、替代品价格上涨、期货上涨等因素影响，饲料企业采购意愿有所增加，但贸易商现货不足，玉米价格开始上涨。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

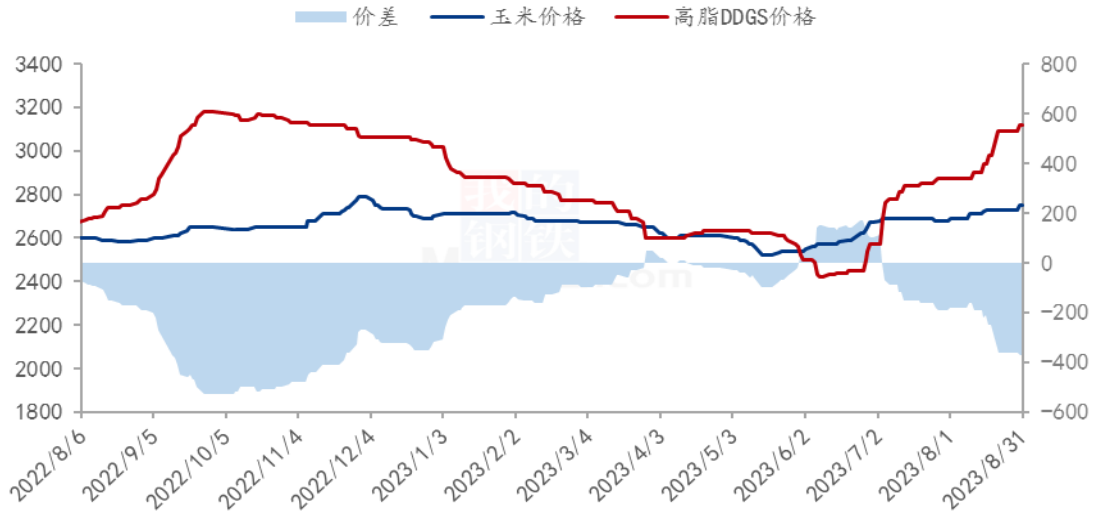


数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

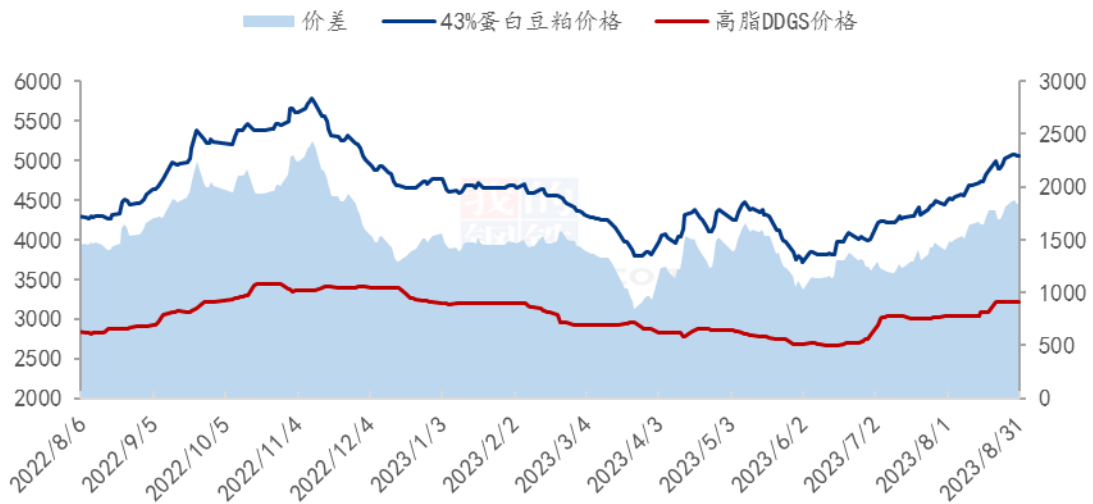
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

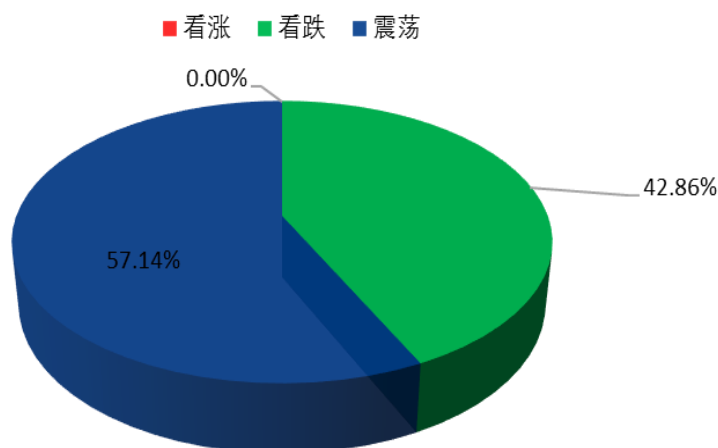


数据来源：钢联数据

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 9 月 DDGS 价格存在上涨空间。8 月末酒精企业 DDGS 价格稳定运行，DDGS 价格处于高位震荡，下游用户按需随用随采，大单成交较少，且部分下游贸易商走货表现一般，个别小幅降价走货，一定程度利空短期 DDGS 价格行情。因此暂无厂家认为 2023 年 9 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，10 家持有 9 月 DDGS 价格将存在承压下行表现的观点。8 月酒精企业 DDGS 价格涨至高位，饲料企业多按需随用随采，采购积极性较差，且酒精企业多执行前期合同，下游走货表现尚可，但部分贸易商仍有一部分前期低价酒糟，个别贸易商小幅降价走货，短期内小幅利空 DDGS 价格。因此部分企业认为 9 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 9 月 DDGS 价格震荡运行。酒精企业 DDGS 价格涨至高位，部分酒精厂仍有一部分前期合同，下游用户接货积极性尚可。由于目前原粮玉米和豆粕现货价格处于高位，9 月部分下游用户或于国庆前备货，一定程度上可支撑 DDGS 价格行情。因此部分企业认为 9 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: 月度开工率下降, 弱势利好后市; **库存:** 现货库存减少, 一般利好后市

产量: 月度供应量减少, 弱势利好后市; **酒精:** 价格震荡调整, 弱势利好后市

成本: 原粮玉米价格高位震荡, 弱势利好价格; **需求:** 市场需求一般, 小幅利空后市

总结: 8 月份 DDGS 行业开工率小幅下降, 月度 DDGS 供应量有所减少, 月末部分酒精厂 DDGS 装置已恢复生产, 高脂 DDGS 已正常产出, 随着酒精企业装置开机, 后续 DDGS 现货供应量预期增加。目前原粮玉米和豆粕现货价格处于高位, 酒精企业 DDGS 库存量有所消化, 部分酒精企业多执行前期合同, 下游用户按需采购, 但近期下游贸易商走货表现一般, 市场观望情绪浓厚, 个别贸易商小幅降价走货。Mysteel 农产品预计, 9 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, 中旬至月末 DDGS 价格预期小幅偏弱。

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，8月上旬黑龙江鸿展四厂装置正常开机，高脂 DDGS 正常产出；月内万里润达和肇东中粮装置开机，DDGS 已正常产出；吉林燃料乙醇月初装置轮换检修，DDGS 产出不稳，月末酒精企业装置恢复生产，周度 DDGS 产量上升；吉粮天裕月末装置开机，高脂 DDGS 已正常产出；月中安徽安特短暂检修。目前部分酒精企业装置已正常运行，DDGS 周度产量增加，随后续酒精厂开机率逐渐上升，DDGS 现货供应量预期增加。

从需求层面来看，8月养殖端需求较为稳定，南方水产养殖备货需求有所提升，下游饲料企业前期保持刚需补货，酒精企业 DDGS 价格涨后趋稳。月下旬前后，由于原粮玉米价格高位震荡，豆粕现货价格上涨，部分酒精企业 DDGS 价格继续上涨，下游用户观望情绪较浓，饲料企业按需随用随采，部分下游贸易商走货表现一般，个别小幅降价走货。

2022-2023年主要产区DDGS价格走势及预测图（元/吨）

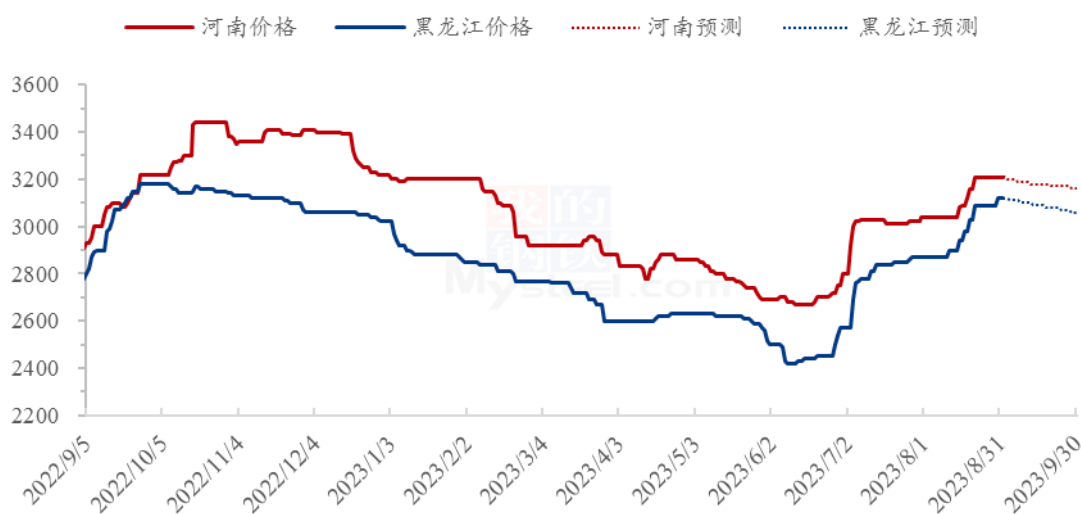


图 12 2022-2023 年主要产区 DDGS 价格走势及预测图

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 价格涨后稳定，酒精企业生产亏损压力得到缓解。Mysteel 农产品预计，9 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，中旬至月末 DDGS 价格预期小幅偏弱。

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