

DDGS 市场

月度报告

(2023年10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 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月国内 DDGS 价格下跌后暂稳，月初由于原粮玉米价格下跌，酒精企业收粮玉米价格下降，且普级和优级酒精价格相对稳定，酒精厂预期生产成本有所降低，DDGS 报价下调。月内部分酒精企业装置开机，DDGS 现货供应量增加，但下游用户多按需随用随采，市场观望情绪浓厚，部分酒精企业 DDGS 库存量继续累积，且个别酒精厂 DDGS 库存量处于高位运行，消化存在压力。月初至月中，酒精企业 DDGS 报价下调，部分下游贸易商降价出货，下游用户整体采购积极性较低；月下旬至月末，原粮玉米价格逐渐偏稳，部分酒精企业收粮玉米价格上调，市场看跌心态有所转变，酒精企业挺价情绪较浓，DDGS 价格逐渐止跌企稳。

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

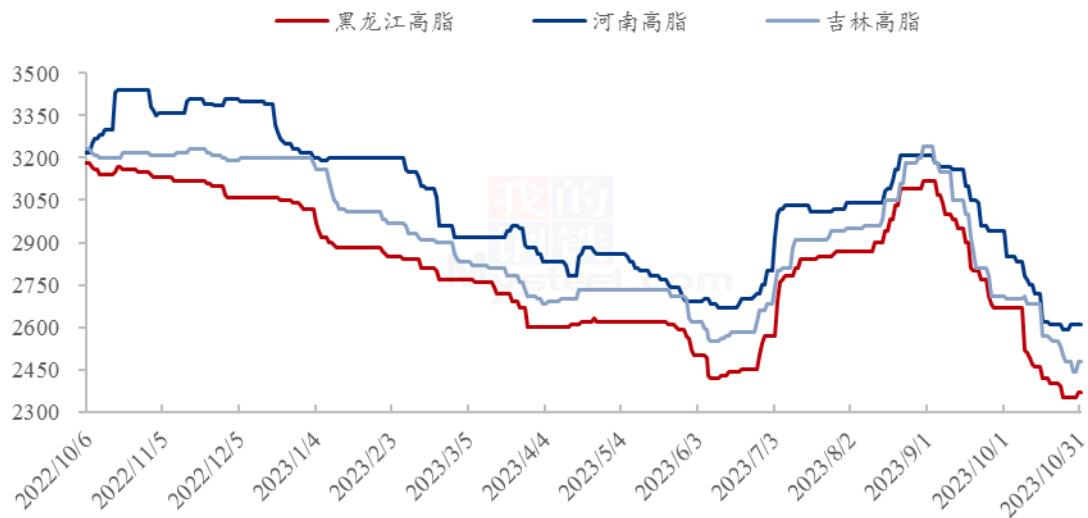
类别	2023 年 10 月	2023 年 9 月	涨跌值	
价格	黑龙江高脂均价	2478	2920	-442
	河南高脂均价	2702	3101	-399
	全国高脂均价	2647	3022	-375
供应	DDGS 月度产量 (万吨)	54.793	52.36	2.433
	玉米酒精企业开机率	63.05%	60.25%	2.80%
需求	<p>10月养殖端需求表现一般，月内 DDGS 价格先跌后稳，饲料企业多按需随用随采，观望情绪浓厚。对于贸易商而言，周内 DDGS 价格下跌，且下游采购积极性不高，部分贸易商对短期市场行情持看跌心态，降价出货。对于贸易商而言，周内下游询采积极性表现一般，酒精企业降价接单，由于原粮玉米价格下跌，部分酒精企业装置开机，DDGS 供应量有所增加，一定程度利空短期 DDGS 价格行情，部分酒精厂走货表现欠佳，个别酒精厂 DDGS 库存量继续累积。</p>			

类别	2023年10月	2023年9月	涨跌值
黑龙江月度利润日均值	194.00	60.56	133.44
河南月度利润日均值	-123.03	-302.67	179.63

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，10 月份高脂 DDGS 均价参考 2647 元/吨，较 9 月份均价 3022 元/吨，下跌 51 元/吨，跌幅参考 1.66%。

10 月国内 DDGS 市场需求表现一般，下游饲料企业保持按需随用随采，大单成交较少，且市场观望情绪浓厚，贸易商大量囤货意愿较差。月初，国庆节期间，酒精企业多执行节前合同，报价相对稳定，且下游按需派车提货，酒精企业走货尚可。节后下游用户多持观望心态，部分酒精企业降价接单，下游用户按需采购。

10 月中旬前后，酒精企业 DDGS 价格偏弱运行，下游用户多持观望心态，且酒精企业收粮玉米价格下跌，普级和优级酒精价格稳定运行，酒精厂生产成本有所下降，外加豆粕现货价格震荡调整，部分酒精厂 DDGS 价格继续下跌，下游用户按需随用随

采。

下旬至月末，酒精厂收粮玉米价格逐渐稳定，酒精企业 DDGS 价格降后趋稳，下游用户观望情绪较浓，由于普级酒精和优级酒精价格出现下调，外加东北地区部分酒精厂收粮玉米价格有所反弹，酒精企业挺价情绪较浓，且个别酒精厂走货情况有所好转，部分酒精企业 DDGS 库存量略有下降。

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 10 月均价	2023 年 9 月均价	涨跌	涨跌幅
黑龙江	玉米高脂	2478	2920	-442	-15.15%
吉林	玉米高脂	2601	3004	-403	-13.42%
河北	玉米低脂	2580	-	-	-
河南	玉米高脂	2702	3101	-399	-12.86%

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 月份上升 2.80%，DDGS 现货供应量在 54.7 万吨左右。

2021-2023 年玉米酒精样本企业开机率走势图

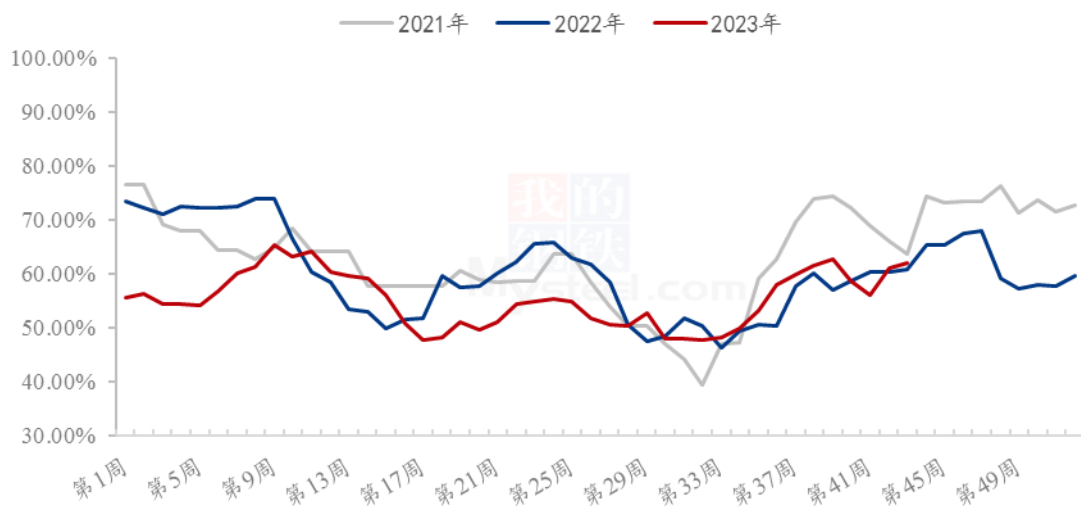


图 2 2021-2023 年酒精企业开机率走势图

据 Mysteel 数据统计，10 月 DDGS 行业开工率参考 63.05%，35 家玉米酒精样本企业 DDGS 月度产量共计 54.793 万吨。

10 月份黑龙江产区 DDGS 产量共计 22.565 万吨，较 9 月份产量 24.110 万吨，减少 1.545 万吨，降幅参考 6.408%。月内黑龙江鸿展拉哈工厂一期和桦南工厂装置短暂，其他工厂装置正常运行；哈尔滨盛龙装置开机，低脂 DDGS 已正常产出。

本月吉林产区 DDGS 产量参考 10.990 万吨，较 9 月度产量 10.120 万吨，增加 0.870 万吨，增幅参考 8.597%。月内东丰华粮装置开机，高脂 DDGS 已正常产出；吉林燃料乙醇装置调整，周度 DDGS 产量有所减少；四平新天龙装置恢复满产运行。

10 月份河南产区 DDGS 产量共计 11.360 万吨，较 9 月份产量 9.130 万吨，增加 2.230 万吨，增幅参考 24.425%。月内华兴装置产线调整，大线和小线运行，周度 DDGS 产量增加；新乡天冠装置开机，高脂 DDGS 已正常产出；南阳天冠装置开机，高脂 DDGS 已正常产出。

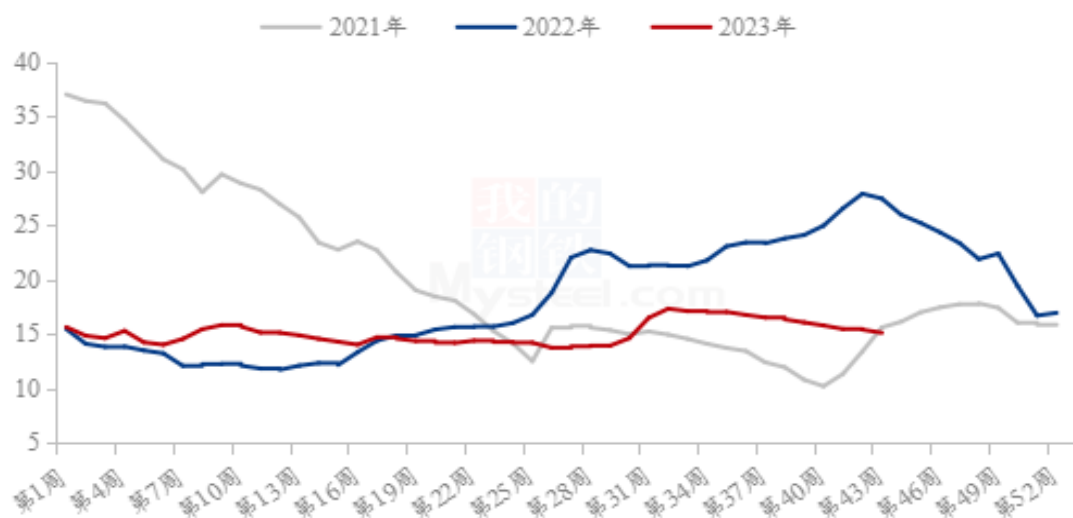
河北产区石家庄力源装置停车，复产计划未定；承德避暑山庄月内装置开机，高脂 DDGS 已正常产出。月内四川产区鸿展工厂酒精装置正常运行，高脂 DDGS 日产量参考 950 吨左右。

3.2 生猪市场月度行情分析

本月生猪出栏均价为 15.22 元/公斤，较上月下跌 1.21 元/公斤，环比下跌 7.36%，同比下跌 42.95%。

本月猪价震荡下行，市场供强需弱，月度重心下移明显。从供应方面来看，月度计划环比微增，且实际出售天数相对缩减，而局部地区疫病影响恐慌性出栏增多，市场供应量仍较充足。从需求方面来看，双节节后需求回落偏弱行情，且气温相较仍偏高，价格连续下跌未有采购量提升，市场需求端暂无明显好转。整体来看，市场供强需弱近况延续，价格下行态势持续已久，月末月初养户渐起抗价情绪；若疫病影响逐渐可控回稳，而季节性消费预期向好，行情大概率仍将震荡上行调整。

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 10 月利润日均值	2023 年 9 月利润日均值	涨跌
黑龙江	194.00	60.56	133.44
吉林	98.87	-33.85	132.72
河北	213.00	-	-
河南	-123.03	-302.67	179.63

数据来源：钢联数据

黑龙江：10 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考 194.00 元，与 2023 年 9 月单吨理论利润均值 60.56 元，盈利增肌 133.44 元。原粮玉米价格区间参考 2327-2500 元/吨，普级酒精价格由 6600 元/吨下跌至 6500 元/吨，DDGS 价格下跌，具体由 2670 元/吨下跌至 2370 元/吨，月内该产区盈利情况有所增加。

吉林：10 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考 98.87 元，较 2023 年 9 月份单吨理论利润均值-33.85 元，利润增加 132.72 元。月内吉林产区玉米价格下降，价格区

间参考 2410-2590 元/吨，普级酒精价格稳中偏弱，区间参考 6650-6700 元/吨，DDGS 价格由 2710 元/吨下跌至 2480 元/吨，月内企业生产亏损幅度有所减少。

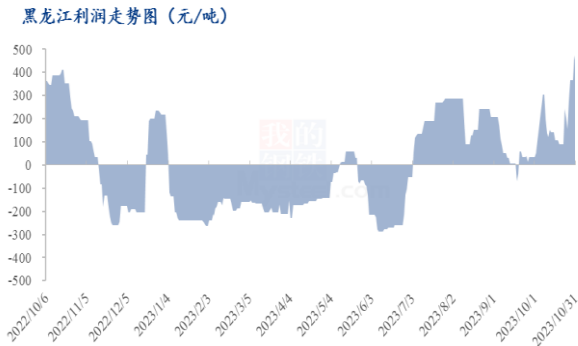


图 4 黑龙江利润走势图

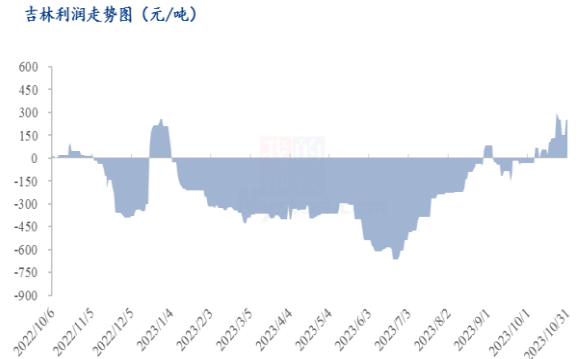


图 5 吉林利润走势图

数据来源：钢联数据

河南：10 月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-123.03 元/吨，较 9 月份单吨酒精理论利润均值-302.67 元，亏损减少 179.63 元。月内原粮玉米挂牌收购价格参考 2680-2820 元/吨，普级酒精价格区间参考 6760-6800 元/吨，DDGS 现货价格区间参考 2610-2850 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；承德避暑山庄装置开机，低脂 DDGS 正常产出。



图 6 河南利润走势图

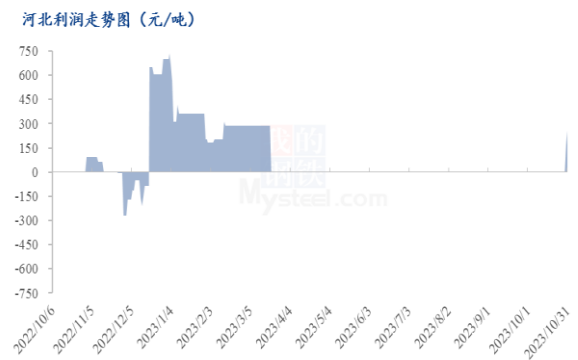


图 7 河北利润走势图

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月玉米市场整体偏弱运行。东北玉米新粮大量上市，供应宽松，价格跌幅较大。

本月气温较高，烘干塔烘干能力有限，潮粮保管较难，增加了潮粮销售压力。需求端表现悲观。华北玉米进入季节性供应旺季，中间贸易商逐渐收购干粮建库，多处于亏损的状态。销区玉米价格弱势运行，供应增加，下游用粮企业收购谨慎，南港贸易商报价心态弱，多为远月报价，下游签单刚需为主。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

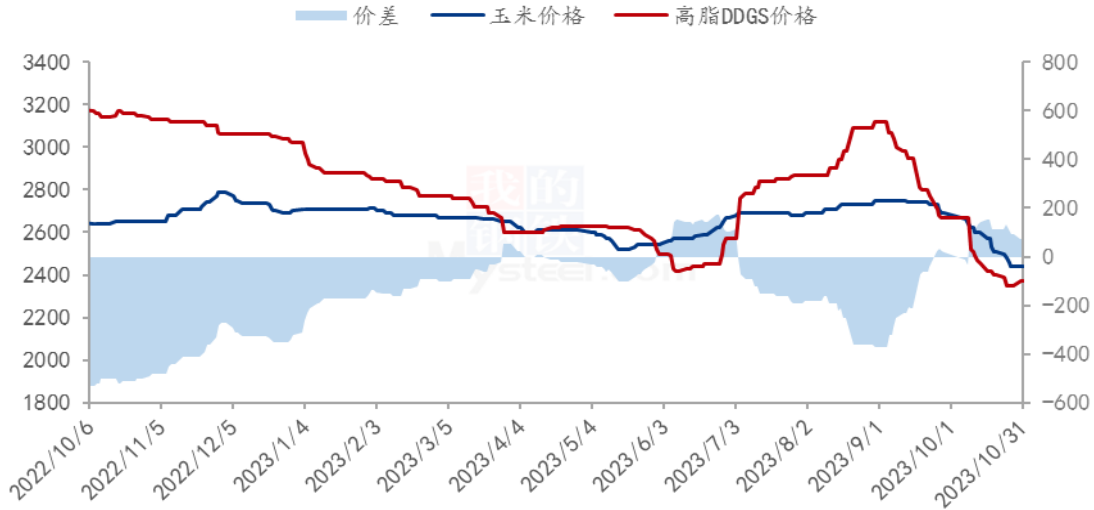


数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

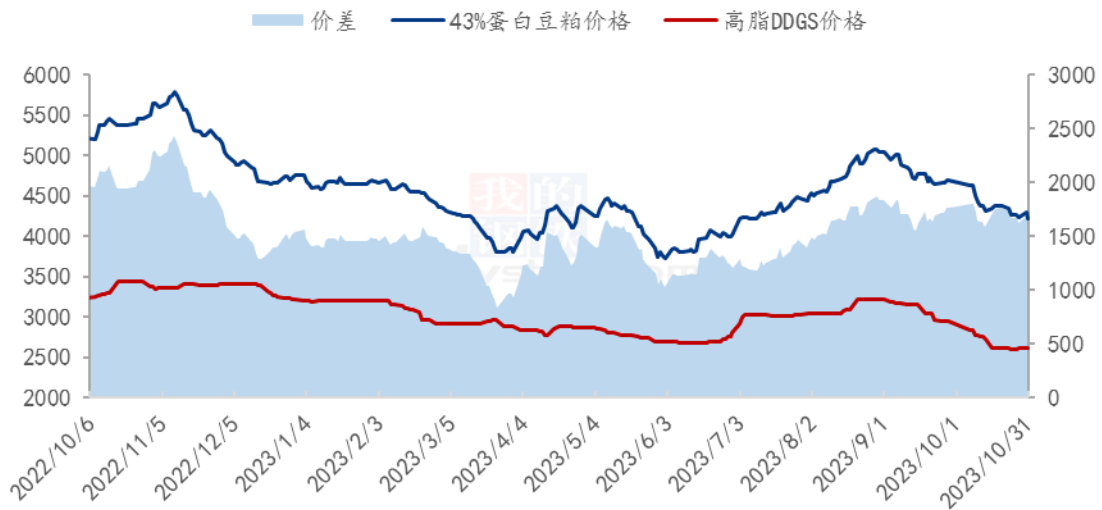
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

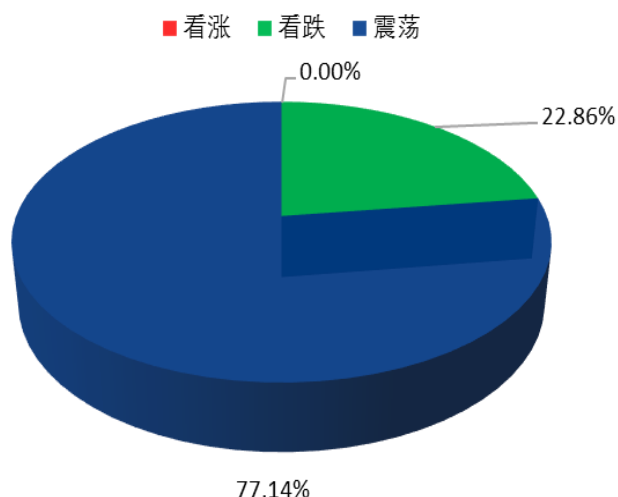


数据来源：钢联数据

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

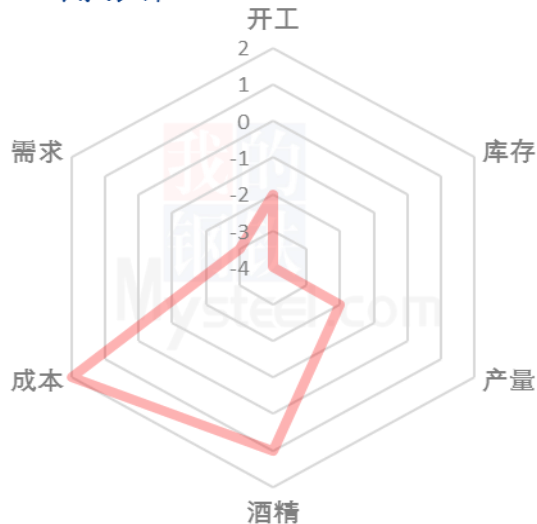
看涨：在 35 家接受调研的企业中，0 家认为 11 月 DDGS 价格存在上涨空间。10 月下旬，酒精企业收粮玉米价格稳中调整，个别酒精厂报价上调，但目前下游用户观望情绪较浓，且部分酒精厂装置调整，后续 DDGS 周度产量或有所增加。因此暂无厂家认为 2023 年 11 月 DDGS 价格或有小幅上涨空间。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，8 家持有 11 月 DDGS 价格将存在承压下行表现的观点。目前下游用户多按需随用随采，观望情绪较浓，且部分酒精企业装置开机，周度 DDGS 产量预期增加，但目前部分酒精厂收粮玉米价格有所上调，酒精企业挺价情绪较浓，月末 DDGS 价格暂稳运行。因此，少数企业认为 11 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，27 家表明 11 月 DDGS 价格震荡运行。月末部分酒精厂 DDGS 报价趋稳，酒精企业挺价情绪较浓，且部分酒精厂收粮玉米价格有所上调，市场看稳心态逐渐增加，外加周内部分酒精企业走货情况有所好转，或小幅支撑 DDGS 价格。因此，多数企业认为 11 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, 小幅利空后市; **库存:** 现货库存增加, 明显利空后市

产量: 月度供应量增加, 小幅利空后市; **酒精:** 价格稳中偏弱, 弱势利好后市

成本: 原粮玉米价格跌后企稳, 小幅利好价格; **需求:** 下游需求一般, 一般利空后市

总结: 10 月份 DDGS 行业开工率继续上升, 部分酒精企业装置开机, 个别酒精厂产线调整, DDGS 现货供应量增加。月内原粮玉米价格跌后趋稳, 酒精企业 DDGS 价格先跌后稳, 普级和优级酒精价格稳中偏弱, 部分酒精企业或由亏损转为盈利, 个别酒精厂盈利情况继续增加。月内下游市场观望情绪较浓, 酒精企业走货表现一般, 月末随部分酒精厂收粮玉米价格反弹, 酒精企业挺价情绪较浓, 且下游用户采购积极性尚可, 或小幅支撑 DDGS 价格。Mysteel 农产品预计, 11 月 DDGS 均价预期稳中调整。

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，10月部分酒精企业装置开机，且原粮玉米价格下跌，部分内酒精厂装置产线调整，DDGS 现货供应量增加。目前黑龙江产区鸿展四厂装置正常运行，月内拉哈和桦南工厂装置短暂检修，周度产量有所下降；吉林东丰华粮装置开机，高脂 DDGS 已正常产出；河南产区华兴装置大线和小线运行，周度产量增加；南阳天冠以及新乡天冠装置开机。目前酒精企业装置正常运行，个别酒精厂装置检洗，周度产量或有所减少，随着部分酒精企业装置开机，短期 DDGS 周度产量预期继续增加。

从需求层面来看，10月终端市场需求一般，市场观望情绪浓厚，饲料企业多按需随用随采，大单成交较少。月内酒精厂 DDGS 价格下跌，部分贸易商降价出货，且下游用户采购积极性一般，贸易商大量囤货意愿欠佳。目前酒精企业挺价情绪较浓，外加部分酒精厂收粮玉米价格稳中调整，DDGS 报价逐渐稳定，且部分酒精厂 DDGS 走货情况有所回温，或小幅支撑 DDGS 价格。

2022-2023年主要产区DDGS价格走势及预测图（元/吨）

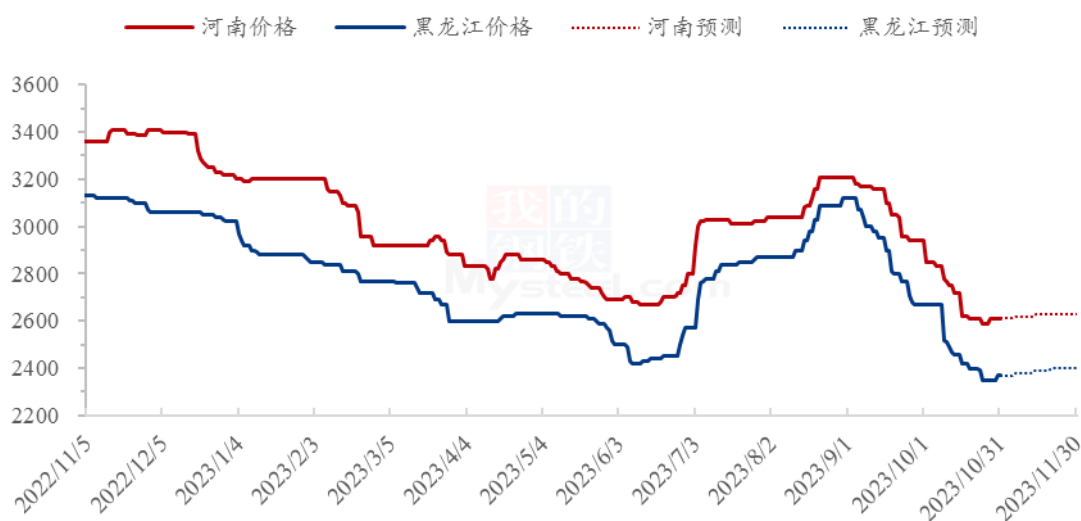


图 12 2022-2023 年主要产区 DDGS 价格走势及预测图

综合目前多重因素分析，原粮玉米价格降后趋稳，普级、优级酒精价格稳中偏弱，DDGS 价格先跌后稳，部分酒精厂亏损情况有所缓解。Mysteel 农产品预计，11 月 DDGS 均价预期稳中调整。

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