

DDGS 市场

月度报告

(2022年6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 6 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

6月国产 DDGS 价格高位震荡下探，均价重心较5月小幅上移。本月 DDGS 产量突破50万吨，较5月供应增量明显。夏季检修计划频繁调整，业内人士对 DDGS 供应缩减担忧有限，叠加豆粕期现货价格震荡调整，DDGS 市场缺乏明确利好指引，养殖需求面临部分销区禽料降量，水产启动延迟等影响，现货成交相对平淡。东北产区酒精企业计划7月陆续启动检修，因主产品乙醇价格回落调整，多地产区企业生产亏损压力渐增，多重因素影响下，下旬阶段 DDGS 价格高位回落空间有限。

第一章 本月 DDGS 市场主要指标概述

表 1 DDGS 市场月度动态

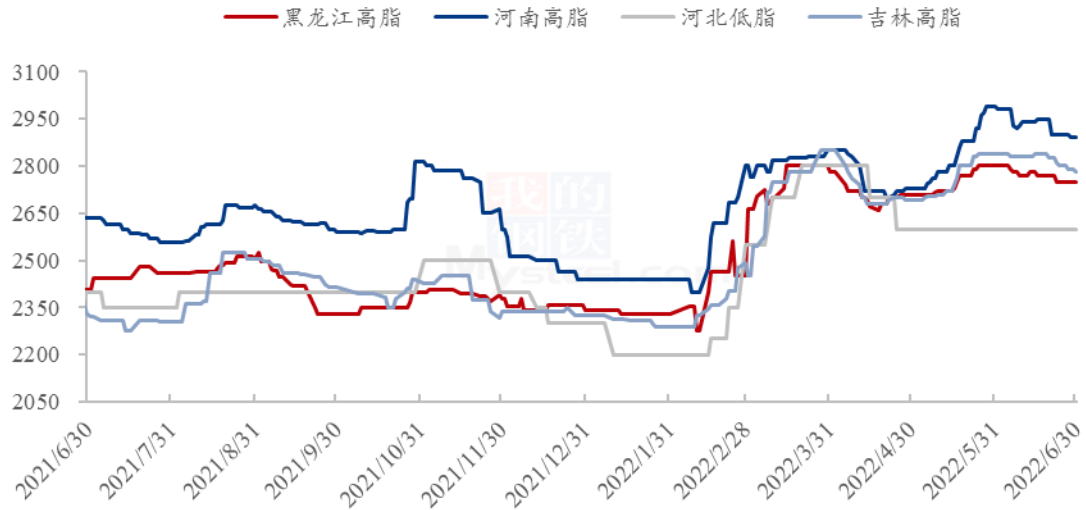
单位：元/吨

	类别	6月	5月	涨跌
价格	黑龙江高脂均价	2772	2749	23
	河南高脂均价	2931	2847	84
	全国高脂均价	2872	2848	24
供应	DDGS 月度产量	50.280	47.141	3.139
	玉米酒精企业开机率	65.37%	59.31%	6.06%
需求	6月养殖需求整体平淡，月初市场缺乏利好提振，豆粕期现货价格震荡下行，DDGS 市场现货交投不旺。伴随水产刚需备货启动，下游用户滚动签订新单，叠加 DDGS 品质不同，终端用户部分逢低采购。主要产区 DDGS 行业检修计划延迟，下游用户对于 DDGS 供应收紧担忧减弱，多数保持谨慎观望，部分执行前期 3-5 月份合同。			
利润	黑龙江月度利润日均值	-9.28	12.27	-21.55
	河南月度利润日均值	-272.34	-87.33	-185.01

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DDGS均价走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 2021-2022 年主产区 DDGS 均价走势图

据 Mysteel 农产品统计，6 月份高脂 DDGS 均价参考 2872 元/吨，较 5 月均价 2848 元/吨，上涨 24 元/吨，涨幅参考 0.84%。

6 月初即端午节前，豆粕期现货价格连跌表现，市场观望氛围渐浓，DDGS 市场备受利空拖累，现货高价成交疲弱，局部产区不乏小降调整。节后豆粕连盘运行偏强，DDGS 市场寻求相应利好提振，然而终端需求平淡，下游用户询采观望，玉米酒精企业反馈新单成交有限，少数实施暗降签单操作，持货商降价出货现象增多。

DDGS 行业夏季检修集中 6-9 月，黑龙江大型企业提前释放 6 月中旬检修相关消息，业内人士保持密切关注。伴随主要产区酒精企业延迟检修计划至 7-8 月后，DDGS 供应收紧提振效果不及预期，尽管大厂待执行订单较多，部分厂家灵活降价签单，及时缓解库存压力。

进入下旬，豆粕期现货价格深跌，DDGS 市场再次受以利空拖累，尽管东北产区部分酒精企业提前展开检修计划，下游用户观望情绪难减，DDGS 现货成交寡淡，持货商部分平价或微幅亏损出货。月底，部分酒精企业小幅下调 DDGS 价格，新单成交暂不理想，少数计划 7 月上旬制定新价接单。

表 2 主产区 DDGS 月度均价涨跌表

单位：元/吨

产区	产品规格	6月均价	5月均价	涨跌	涨跌幅
黑龙江	玉米高脂	2772	2749	23	0.83%
吉林	玉米高脂	2824	2762	62	2.24%
河北	玉米低脂	2600	2600	0	0.00%
河南	玉米高脂	2931	2847	84	2.95%

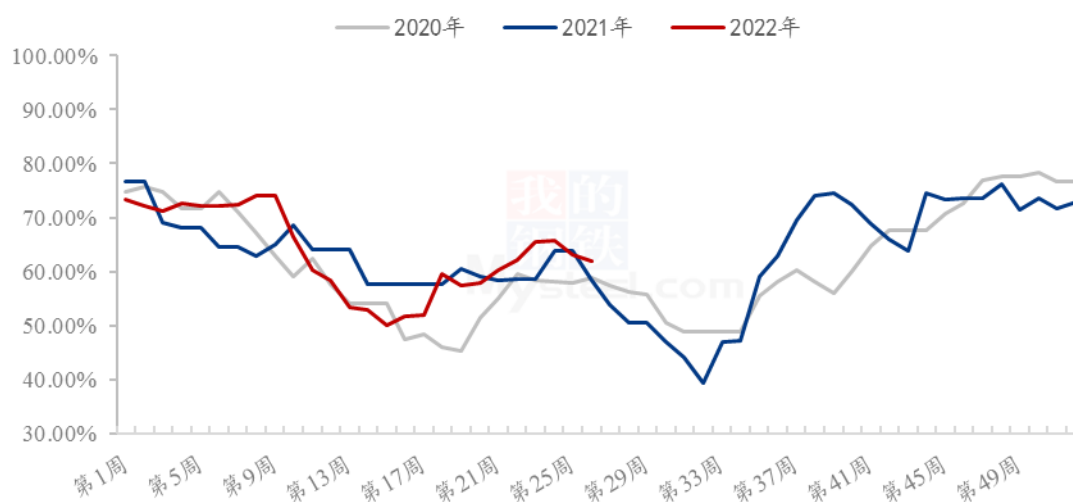
数据来源：钢联数据

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，6 月行业开机率进一步提升，DDGS 现货供应量达到 50 万吨以上。

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，6 月 DDGS 行业开工率参考 65.37%，较 5 月开机率 59.31%，提升 6.06%；35 家玉米酒精样本企业 DDGS 月度产量共计 50.280 万吨，较 5

月产量 47.141 万吨，增加 3.139 万吨，增幅参考 6.66%。

6 月份黑龙江产区 DDGS 产量共计 21.010 万吨，较 5 月产量 21.635 万吨，减少 0.625 万吨，降幅参考 2.89%。月内鸿展四厂 DDGS 装置保持满产运行，其中巴彦工厂计划 7 月 5 日停止投料，集贤工厂暂定 8 月 1 日停车，检修时间参考 3 周左右。肇东工厂 DDGS 月度产量稳定；哈尔滨盛龙、大庆博润两厂装置依旧处于停车状态。宝清工厂 6 月中旬装置出货不稳，DDGS 日产量短暂降低，随后恢复满产开工，该厂计划 7 月 12 日停车，检修时间参考 15 天左右。海伦工厂原定 6 月中下旬停车，装置连续两日出货不稳，现检修计划延迟至 7 月份。

本月吉林产区 DDGS 产量参考 11.420 万吨，较 5 月产量 9.323 万吨，增加 2.097 万吨，增幅参考 22.49%。月内东丰华粮、博大装置保持停车，恢复开工计划未定。吉林燃料乙醇 DDGS 日产量逐步提升并于中下旬达到满产状态；天裕、阜康工厂正常开工，DDGS 月度产量稳定。四平新天龙一条生产线代加工五粮酒精，月内仅有一条生产线生产高脂 DDGS，月度产量较 5 月明显缩减。

6 月份河南产区 DDGS 产量共计 6.733 万吨，较 5 月份产量 5.004 万吨，增加 1.729 万吨，增幅参考 34.55%。月内孟州厚源工厂 DDGS 装置保持满产运行；汉永酒精（原鑫河阳）上半月产量稳定，下半月因装置故障，DDGS 减半供应持续至月底；华兴工厂仅保持一条生产线开工，月内 DDGS 产量稳定。豫粮农牧于 6 月 16 日停车检修，开工计划未定；新兴生化于 6 月 21 日停车，暂定检修 2 个月。

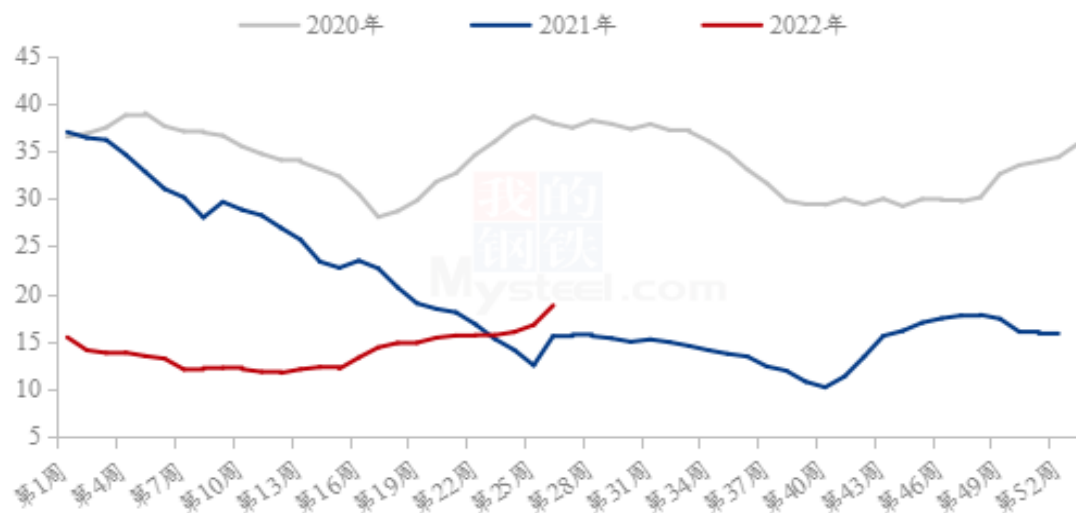
河北产区石家庄力源 DDGS 日产量不稳，月内间歇性停车，该厂装置于 6 月 27 日停车检修；承德避暑山庄低脂 DDGS 装置于 6 月 27 日停车，计划检修至 7 月中旬后恢复开工。四川产区鸿展工厂一线因技改检修，月内停车 15 天，目前仅保持两线装置开工运行。

3.2 生猪市场月度行情分析

本月生猪出栏均价为 16.74 元/公斤，较上月上涨 1.44 元/公斤，环比上涨 9.41%，同比上涨 15.21%。本月猪价重心明显上移，中上旬偏强小涨，月末涨势较为迅猛，期间多日涨幅超过 1 元/公斤。主要是市场供应端预期边际偏紧，养殖端推涨情绪偏强。生猪产能供应释放压力不大，多数规模企业放缓出栏节奏，且有计划调增出栏体重；散养户生猪存栏量有限，随行就市压栏惜售。虽正值消费淡季，终端成交仍延续疲软表现，但屠企维持订单开机、被迫提价保量。不过连续大涨后，散户多认价出栏，市场猪源稍有增多，屠企压价难度缓解、大多以销定宰。近几日市场需消化前期猪价过大涨幅，短期猪价大体企稳为主、局部或有小跌。不过供应端去化预期逐步兑现，行

情下调空间有限，未来猪价仍将偏强震荡。

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	6月利润日均值	5月利润日均值	涨跌
黑龙江	-9.28	12.27	-21.55
吉林	33.97	-20.37	54.34
河北	18.63	6.06	12.57
河南	-272.34	-87.33	-185.01

数据来源：钢联数据

黑龙江：6月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-9.28元，较5月份单吨理论利润均值12.27元，降低21.55元。原粮玉米价格中上旬保持稳定，下旬价格小幅回落整理，普级酒精由月初7025元/吨降至月末6900元/吨，DDGS价格高位下跌，月内该产区整体生产利润呈下滑表现。

吉林：6月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考33.97元，较5月份单吨理论利

润均值-20.37元，提升54.34元。月内吉林产区玉米价格稳定于2730元/吨，普级酒精价格中上旬参考7250元/吨，下旬逐步降至7050元/吨，DDGS价格由2840元/吨缓降至2780元/吨，整体生产利润较5月略有好转。

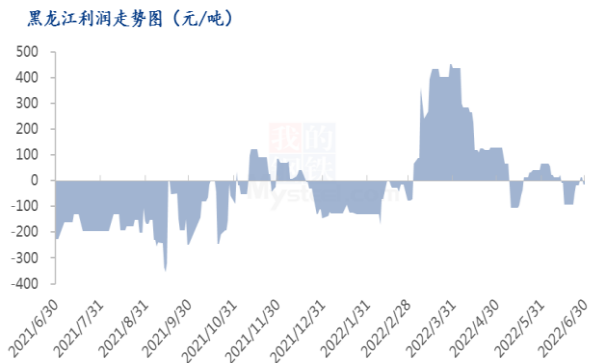


图4 黑龙江利润走势图



图5 吉林利润走势图

数据来源：钢联数据

河北：本月玉米酒精生产一吨理论利润均值参考18.63元，较5月份单吨理论利润均值6.06元，提升12.57元。石家庄酒精企业高脂DDGS品质不稳，厂家灵活定价接单；承德低脂DDGS出货有限，厂家稳价供应为主。该产区原粮玉米价格小涨整理，普级乙醇价格区间7350-7400元/吨，DDGS价格区间参考2620-2650元/吨，月度整体利润较5月份略有好转。

河南：6月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-272.34元，较5月份单吨酒精理论利润均值-87.33元，亏损增加185.01元。原粮玉米收购价格整体高位，普级酒精月初价格参考7345元/吨，月底降至7250元/吨，DDGS因产品质量不一，市场价格由2980元/吨降至2890元/吨，综合全月利润情况来看，较5月份亏损幅度进一步扩大。

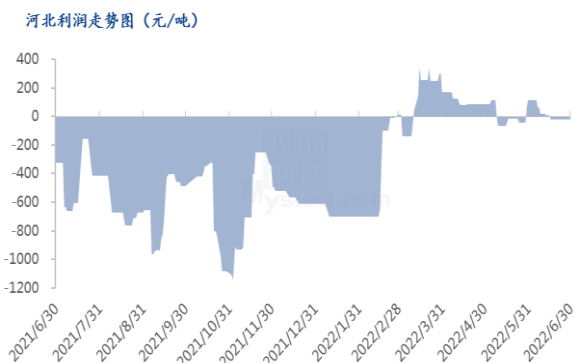


图6 河北利润走势图

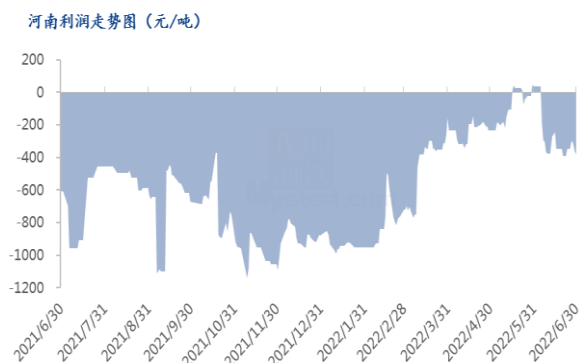


图7 河南利润走势图

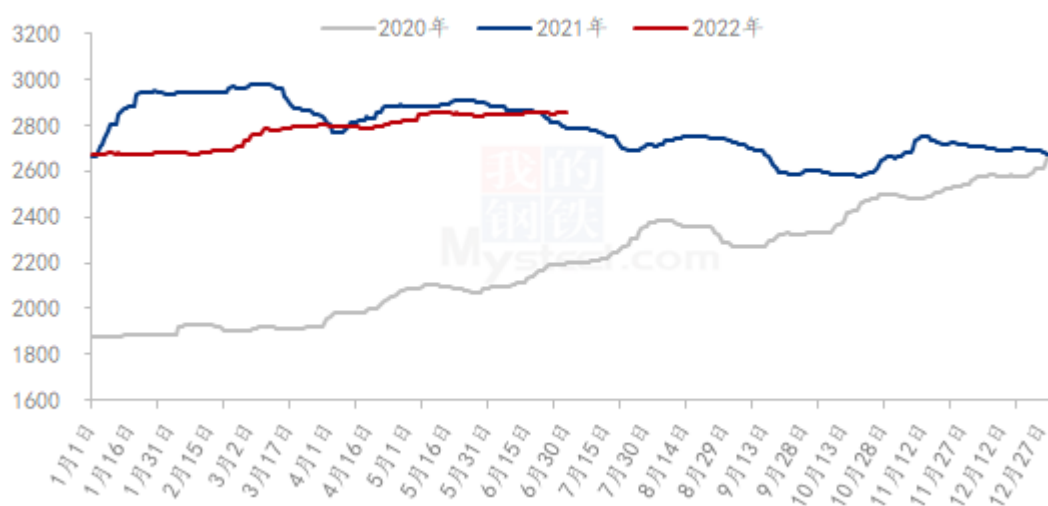
数据来源：钢联数据

第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场月度行情分析

本月东北地区玉米价格大体稳定，局部涨跌互现。市场购销清淡，部分地区贸易商出库意愿有所增加，价格高报低走。深加工企业库存情况差异较大，库存较低企业只能灵活采购滚动补库，价格跟随到货量调整。产区贸易商挺价意愿依然较强，供需呈僵持局面，购销整体清淡。本月华北地区玉米价格整体震荡偏强运行，受小麦上市、持续降雨天气影响，玉米出货量减少，深加工提价促收，价格上涨。南方销区市场整体稳中偏弱运行，港口依然维持高库存状态，下游饲料企业观望情绪较强，谨慎采购，消化前期库存，少量补库。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

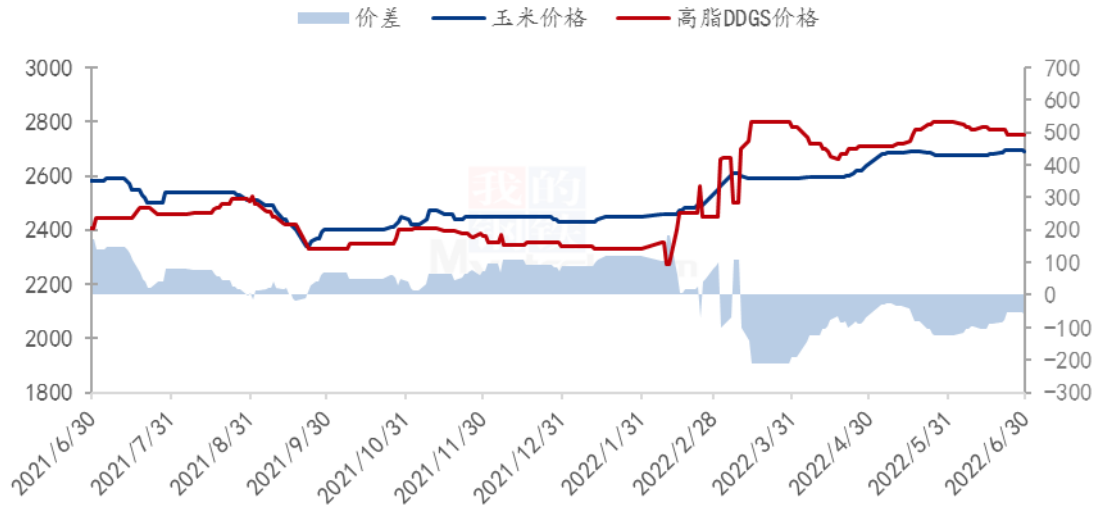


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

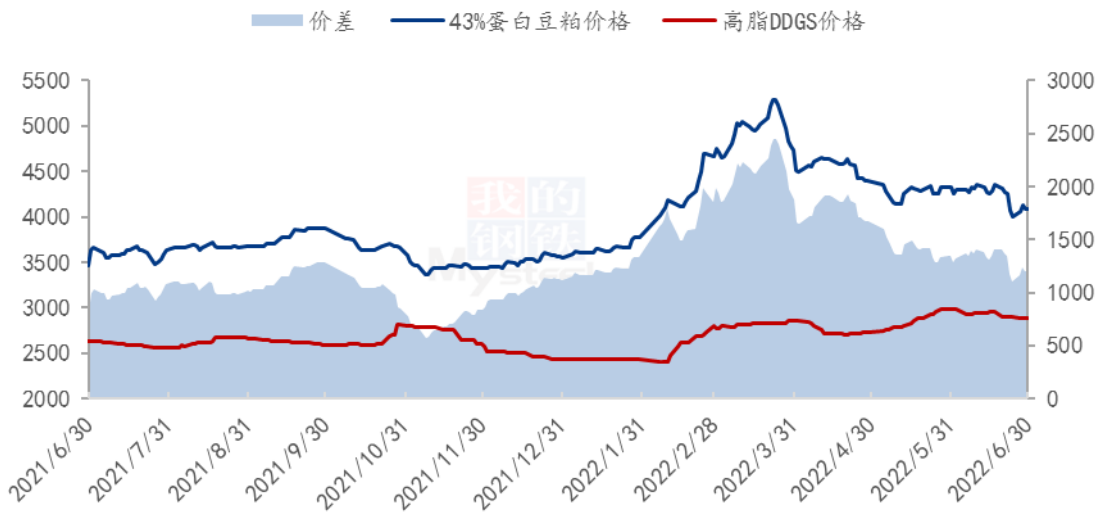
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



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）

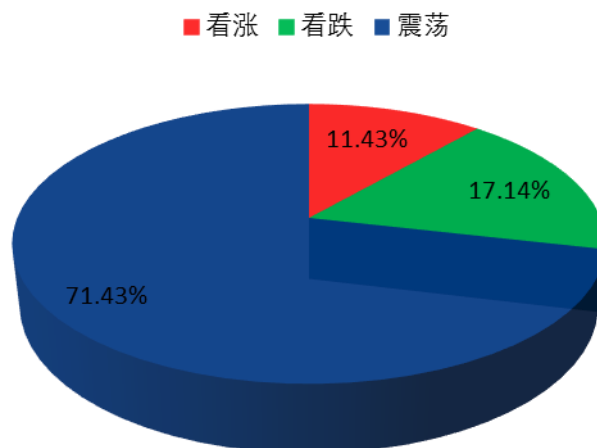


数据来源：钢联数据

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，4 家表明 7 月 DDGS 价格存在小涨空间。进入 7 月，DDGS 行业检修正式拉开帷幕，黑龙江部分企业于上旬率先停车，吉林部分厂家于中上旬陆续检修，目前主力企业待执行合同较多，且现货库存逐步降低。因此在 DDGS 供应收紧背景下，少数酒精企业认为 7 月 DDGS 价格将迎来小涨调整。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，6 家保持看跌 7 月 DDGS 价格观点。6 月底美豆种植报告数据利多提振有限，国内豆粕连盘冲高回落，现货价格随之小跌，叠加前期回落影响，对 DDGS 市场利空拖累暂难消散。同时因 DDGS 产品质量不同，部分货源颜色较深，毒素指标不稳定，因此少数厂家认为 DDGS 价格存在小跌空间。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，25 家认为 7 月 DDGS 价格整体高位震荡。夏季检修陆续启动，东北产区 DDGS 供应逐步减量，叠加其它产区部分企业轮换检修，现货供应或将于 9 月恢复。尽管外界市场利空因素较多，东北酒精企业主供前期合同，叠加生产利润欠佳，在成本端支撑下，多数厂家认为 7 月份 DDGS 价格整体处于高价水平。

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: 7月集中检修, 开工率下降, 一般利好后市; **产量:** 现货供应相应收紧, 一般利好后市

库存: 现货库存缓降, 小幅利好后市; **需求:** 下游刚需备货, 弱势利好后市

成本: 成本降幅有限, 小幅利好价格; **出口:** 出口影响有限, 弱势利好后市

总结: 7月 DDGS 行业检修计划集中, 黑龙江少数酒精企业月上旬停车, 吉林少数则中下旬检修, 月内 DDGS 供应量逐步收紧, 产区供应差异将进一步扩大。市场利空因素持续影响, 养殖需求起量有限, 下游用户按需采购为主, 饲料企业部分等待前期合同执行。Mysteel 预计 7 月 DDGS 价格整体高位, 局部成交窄幅调整。

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

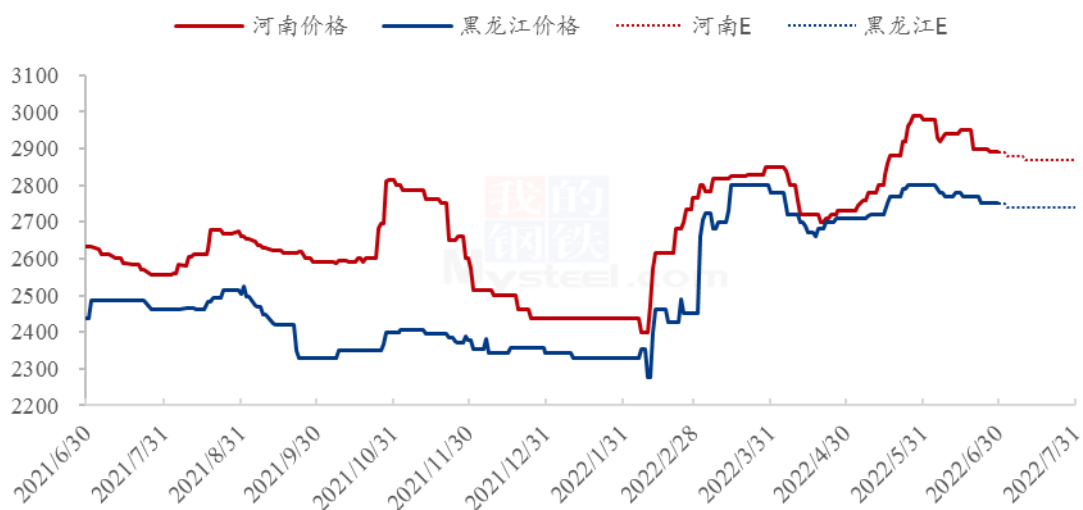
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第八章 DDGS 市场预测

7月夏季传统检修陆续实施，伴随黑龙江、吉林部分酒精企业先后停车检修，主力产区 DDGS 现货供应明显收紧。其中，大厂反馈前期 DDGS 待执行高价合同数量较多，短时保持挺价接单。因 DDGS 产品质量不同，少数厂家灵活降价接单，积极缓解库存压力。从成本角度分析，原粮玉米价格整体稳定，乙醇及 DDGS 均处于价格上行乏力处境，酒精企业生产亏损压力暂难缓解，多厂流露稳价承接 DDGS 合同意愿。

6月 USDA 美豆种植面积数据报告利多，美豆外盘上行承压，国内豆粕连盘先涨后跌，现货价格随盘调整。在此背景下，DDGS 现货高价成交不畅，下游用户询采积极性有限，部分等待其价格理性回落调整。

2022年主要产区DDGS价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 12 2022 年主要产区 DDGS 价格走势预测图

综合目前多重因素分析，Mysteel 农产品预计 7 月 DDGS 价格稳中小落，局部产区成交窄幅调整。

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