

DDGS 市场

月度报告

(2022 年 7 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 7 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	- 6 -
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

7月国产 DDGS 价格高位下跌，因夏季检修计划相对集中，月度供应量降至 40 万吨左右。豆粕期现货价格高涨深跌调整，DDGS 现货跟随其走势颇显滞缓，主因玉米酒精企业面临生产亏损压力，叠加行业检修正在进行，对 DDGS 挺价意愿偏强。养殖需求难见增量，DDGS 高价到货缺乏性价比优势，伴随部分替代产品降价竞争，现货成交相对疲软。进入下旬，少数酒精企业装置检修结束并陆续恢复开工，DDGS 现货供应微增预期显现，大型厂家先后降价出货，积极承接新单，下游用户询采积极性提升，饲料企业及贸易商及时展开刚需备货并加快提货节奏。

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	7月	6月	涨跌
价格	黑龙江高脂均价	2713	2772	-59
	河南高脂均价	2871	2931	-60
	全国高脂均价	2786	2872	-86
供应	DDGS 月度产量 (万吨)	40.402	50.280	-9.878
	玉米酒精企业开机率	50.83%	65.37%	-14.54%
需求	7月养殖需求延续平淡，豆粕期现货价格震荡频调，DDGS 高价运行吃力，终端及贸易商纷纷反馈其到货成本偏高，市场交投氛围难掩疲弱。伴随部分相关替代产品价格快速回落，DDGS 新单成交遇阻，尽管夏季检修导致现货供应收紧，下游用户担忧有限，多数保持观望。下旬，东北主产区部分酒精企业承压降价接单，下游用户逢低按需备货，DDGS 新单签订情况有所好转。			
利润	黑龙江月度利润日均值	-53.99	-9.28	-44.71
	河南月度利润日均值	-318.39	-272.34	-46.05

第二章 DDGS 市场价格行情回顾



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，7 月份高脂 DDGS 均价参考 2786 元/吨，较 6 月份均价 2872 元/吨，下跌 86 元/吨，跌幅参考 2.99%。

DDGS 行业夏季检修于 7 月份正式启动，伴随黑龙江、吉林产区部分酒精企业陆续停车检修，DDGS 行业开工率逐步下滑，现货供应亦呈现连续收紧态势。对于多数酒精企业而言，DDGS 现货库存暂无明显压力，挺价心态颇为突出。月上旬期间，豆粕期现货价格宽幅涨跌调整，市场观望氛围浓厚，DDGS 暂难寻求明确利好支撑，业内人士询采积极性进一步降低，现货高位僵持运行为主。

进入 7 月中旬，尽管少数酒精企业装置停止投料，业内人士对于 DDGS 现货供应收紧担忧十分有限，下游反馈 DDGS 到货成本偏高并流露对其价格回落调整的预期。对于 DDGS 市场而言，不同产区现货品质存在明显差异，成交价差亦进一步扩大。同时少数酒精企业反映 DDGS 出货压力渐增，试探性下调报价出货；多数则面临主副产品价格齐降压力，生产亏损情况暂不乐观。养殖需求持续表现平淡，终端饲企及贸易商暂时放缓备货计划，多数表明等待 DDGS 价格下跌至理性区间。

进入下旬，吉林、黑龙江产区少数酒精企业陆续恢复开工，大厂率先实施降价出

货操作，DDGS 新单价格较前期合同回落 50-100 元/吨不等，下游用户及时展开逢低备货，合同成交逐步增量。河南产区 DDGS 现货品质有所好转，月底成交价格呈小涨走势。

表 2 主产区 DDGS 月度均价涨跌表

单位：元/吨

产区	产品规格	7 月均价	6 月均价	涨跌	涨跌幅
黑龙江	玉米高脂	2713	2772	-59	-2.13%
吉林	玉米高脂	2763	2824	-61	-2.13%
河北	玉米低脂	--	2600	--	--
河南	玉米高脂	2871	2931	-60	-2.04%

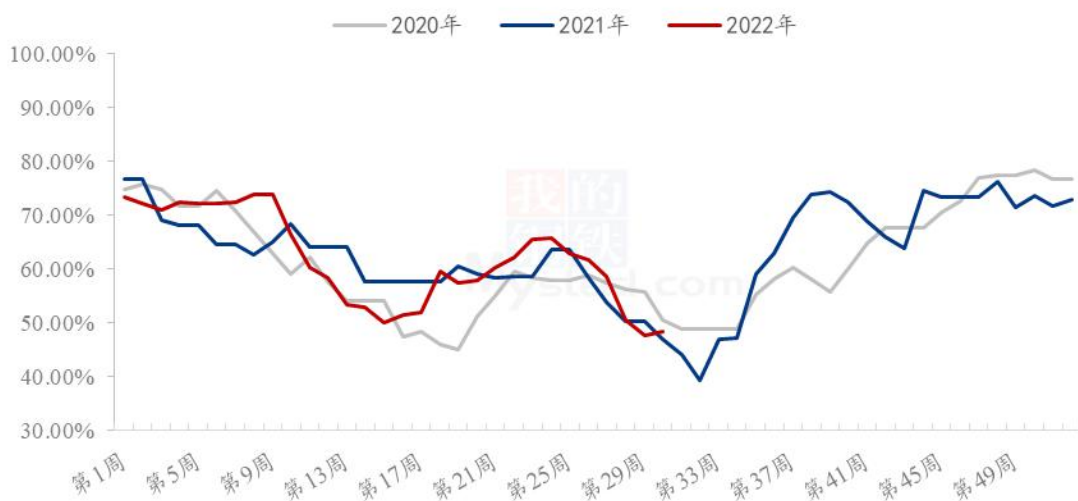
数据来源：钢联数据

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，7 月行业开机率连续下滑，DDGS 现货供应量降至 40 万吨左右。

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，7 月 DDGS 行业开工率参考 50.83%，较 6 月开工率 65.37%，降低 14.54%；35 家玉米酒精样本企业 DDGS 月度产量共计 40.402 万吨，较 6 月份产量 50.280 万吨，减少 9.878 万吨，降幅参考 19.65%。

7 月份黑龙江产区 DDGS 产量共计 16.730 万吨，较 6 月份产量 21.010 万吨，减少 4.280 万吨，降幅参考 30.37%。月内鸿展拉哈、桦南两厂装置保持满产运行，巴彦工厂 7 月 5 日停止投料，7 月 22 日恢复出货；集贤工厂原定 7 月 20 日停车，延迟至 7 月 28 日，预计检修 3 周左右。肇东工厂 DDGS 月度产量稳定，7-8 月份暂无检修计划；大庆博润装置停车，复产计划未定；哈尔滨盛龙于 7 月下旬恢复开工，低脂 DDGS 于 7 月 28 日限产出货。宝清工厂装置于 7 月 10 日全线停车，7 月 25 日恢复投料。海伦工厂 7 月 5 日停止投料，计划 8 月初恢复开工。

本月吉林产区 DDGS 产量参考 10.585 万吨，较 6 月份产量 11.420 万吨，减少 0.835 万吨，降幅参考 7.31%。月内东丰华粮、国投博大装置保持停车，恢复开工计划未定。吉林燃料乙醇 DDGS 日产量保持满产运行；国投天裕正常开工，阜康工厂于 7 月 25 日全线停车，预计 8 月份恢复生产。四平新天龙于 7 月 5 日停车检修，7 月 22 日恢复出货，目前高脂 DDGS 日产量保持满产出货。

7 月份河南产区 DDGS 产量共计 6.030 万吨，较 6 月份产量 6.733 万吨，降低 0.703 万吨，降幅参考 10.44%。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，中旬装置因故障临时停车，下旬逐步恢复生产；华兴上旬单线出货稳定，中旬新线试运行投产，高脂 DDG 日产量提升至 800 吨左右，7 月 21 日至 23 日期间装置临时停车，DDGS 于 24 日逐步恢复出货。豫粮农牧、新兴生化两厂月内保持停车状态。

河北产区石家庄力源、承德避暑山庄装置停车，原定 7 月中旬恢复开工，目前复产计划未定。四川产区鸿展工厂一线技改检修结束后，二三线装置轮滑检修，中下旬期间高脂 DDGS 日产量保持在 450 吨左右。

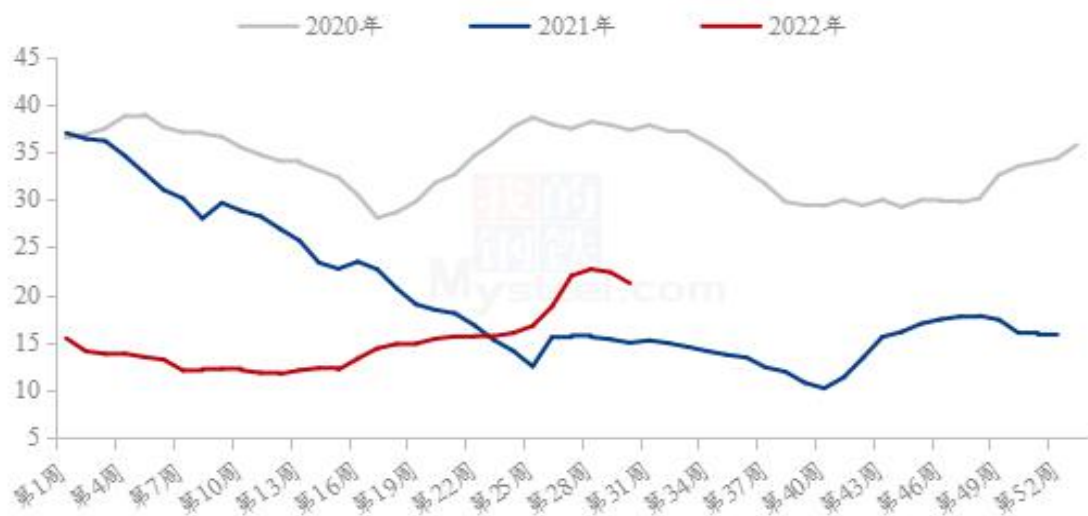
3.2 生猪市场月度行情分析

本月生猪出栏均价为 22.05 元/公斤，较上月上涨 5.31 元/公斤，环比上涨 31.72%，同比上涨 42.90%。

本月猪价重心明显上移，月初价格大涨后迅速回调，此后猪价区间震荡由宽幅收窄，但整体仍处高位调整；月度中下旬价格震荡回落，但连续跌价后于今日止跌反弹，

近期偏强盘整。前期价格大幅拉涨，主要是受产能前期去化节奏影响，7月整体出栏供应有限，养殖端推涨情绪较强，且供应预期收紧局面仍将延续，养殖端对后市预期较为乐观。不过因为天气炎热且处于消费淡季，疫情影响下终端白条需求有限，而猪价大涨后肉价跟涨弹性不足，屠企利润压缩被迫减量压价，价格重心出现高位回调。短期来看，生猪供应仍边际偏紧，且月初企业出栏节奏偏缓，价格偏强震荡，但需求行情短期难有起色，而前期压栏及育肥出栏量增加或对猪价有所抑制，未来猪价仍将维持区间震荡。

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	7月利润日均值	6月利润日均值	涨跌
黑龙江	-53.99	-9.28	-44.71
吉林	-269.73	33.97	-303.70
河北	--	18.63	--
河南	-318.39	-272.34	-46.05

黑龙江：7月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-53.99元，较6月份单吨理论利润均值-9.28元，亏损增加44.71元。原粮玉米价格稳中小落，普级酒精由月初6900元/吨降至月末6700元/吨，DDGS价格由2750元/吨下调至2670元/吨，月内该产区整体生产亏损幅度较6月有所增加。

吉林：7月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-269.73元，较6月份单吨理论利润均值33.97元，亏损增加303.70元。月内吉林产区玉米价格由2730元/吨逐步下调至2700元/吨，普级酒精价格7000元/吨降至6675元/吨，DDGS价格由2780元/吨缓跌至2750元/吨，整体生产亏损情况不容乐观。



图4 黑龙江利润走势图



图5 吉林利润走势图

河南：7月份玉米酒精生产一吨理论利润均值参考-318.39元，较6月份单吨酒精理论利润均值-272.34元，亏损增加46.05元。原粮玉米收购价格震荡下跌，普级酒精月初价格参考7200元/吨，月内价格先跌后涨，月末参考7100元/吨，DDGS因产品质量不一，市场价格由2890元/吨降至2860元/吨，伴随少数货源品质提升，月底价格回升至2880元/吨。综合全月利润情况来看，7月份亏损幅度较6月份有所扩大。

河北：7月份河北两家酒精企业装置停车，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后动态。

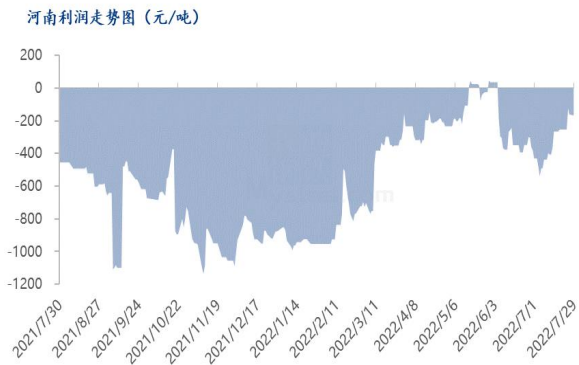


图 6 河南利润走势图



图 7 河北利润走势图

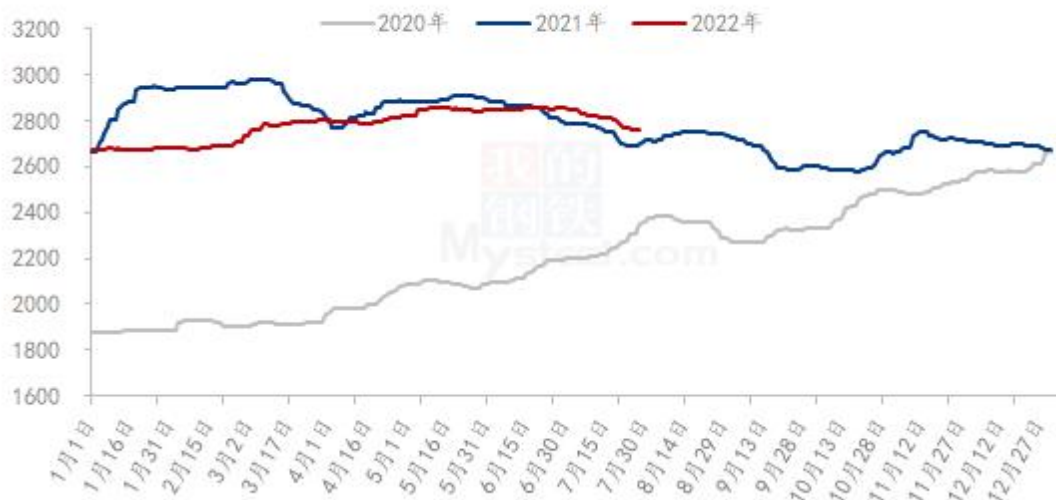
数据来源：钢联数据

第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场月度行情分析

本月玉米市场价格整体偏弱运行，月底小幅翘尾。东北部分贸易商面临三方资金到期及粮源保管难度加大等问题，被动售粮，另外部分贸易商看涨预期有限，售粮离场。北港企业本月无收购报价，发运倒挂，南方饲料企业询采意向低，产区站台发运量月环比下降4-6成。华北玉米波动频繁，月底由跌趋涨。南方地区市场整体偏弱，月底小幅反弹。期现价格联动，使得销区市场观望氛围浓厚，报价一再下行，下游企业收购谨慎。预计下月玉米市场购销趋于活跃，价格震荡偏强运行。

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



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）

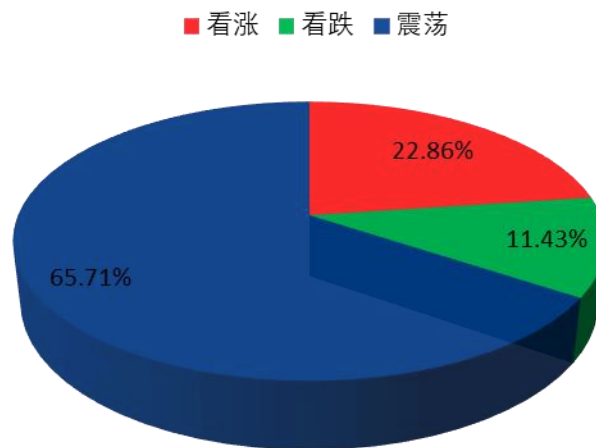


数据来源：钢联数据

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

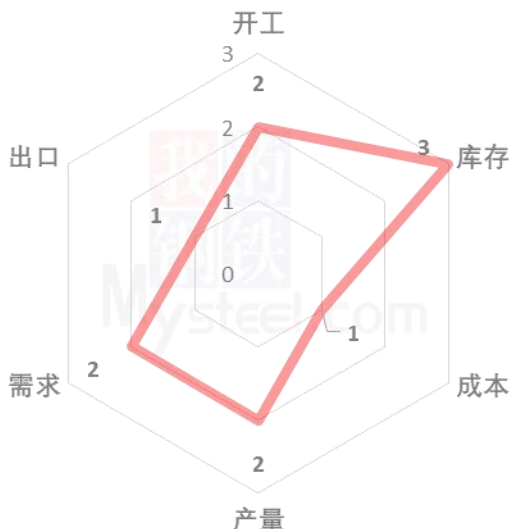
看涨：在 35 家接受调研的企业中，8 家表明下个月 DDGS 价格存在小涨空间。DDGS 行业检修尚未结束，现货供应增量有限，对玉米酒精企业而言，主产品酒精消费需求平淡且价格低位，生产亏损现状暂难改观，因此部分厂家对 DDGS 存在一定挺价心理。同时，大豆到港降量背景下，叠加美豆产区种植天气反复炒作，国内豆粕现货存在上涨空间，对 DDGS 市场亦存在相应提振作用。因此，部分企业认为 8 月 DDGS 价格或呈小涨表现。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，4 家保持看跌 8 月 DDGS 价格观点。7 月下旬，东北产区部分酒精企业灵活降价签订 DDGS 新单，少数厂家尚未随行就市定价出货，加之 DDGS 现货库存待消化，因此少数厂家认为 8 月 DDGS 价格小跌整理。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，23 家认为 8 月 DDGS 价格窄幅震荡运行。8 月份夏季检修轮换进行，DDGS 现货供应地域性差异仍然存在，叠加产品质量不同，新单成交价差暂难消除。从生产角度分析，玉米酒精企业原粮成本小降，主副产品齐降导致生产亏损压力增大，主产品酒精价格上行动力不足，厂家对 DDGS 挺价出货。此外，在豆粕期现货价格偏强运行提振下，下游用户对 DDGS 现货接受程度提升。综合来看，多数厂家认为 8 月 DDGS 现货价格窄幅震荡运行。

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: 8月检修有限, 行业开工略有好转, 小幅利好后市; **产量:** 现货微幅增加, 小幅利好后市

库存: 现货库存先降后升, 小幅利好后市; **需求:** 下游刚需备货, 小幅利好后市

成本: 成本小幅降低, 弱势利好价格; **出口:** 出口影响有限, 弱势利好后市

总结: 7月 DDGS 行业检修计划相对集中, 开工率保持低位运行, 进入8月, 东北产区酒精企业轮换检修计划有限, DDGS 现货供应将有小幅增加表现。美豆种植天气炒作频繁, 豆粕期现货价格震荡偏强为主, 伴随养殖需求好转, 东 DDGS 现货以执行合同为主, 新单价格波动空间有限。Mysteel 预计8月 DDGS 价格稳定运行为主, 局部成交窄幅波动。

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

8月夏季检修计划相对有限，伴随少数酒精企业陆续恢复开工，DDGS现货供应或将呈现微幅增量趋势。7月下旬，多数酒精企业面临酒精及DDGS价格双双下跌压力，生产亏损幅度有所扩大，进入8月，酒精价格或上涨乏力，厂家对DDGS挺价意愿更加强烈。

美豆种植区天气变化多端，相关炒作或层出不穷，叠加大豆到港量预估减少影响，国内豆粕价格或偏强运行，在一定程度上利好DDGS市场。伴随东北主要产区酒精企业灵活降价出货，DDGS新单等待执行，下游用户按计划提货为主。

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 8 月 DDGS 价格整体稳定运行，局

部产区成交存在窄幅调整空间。

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