

目录

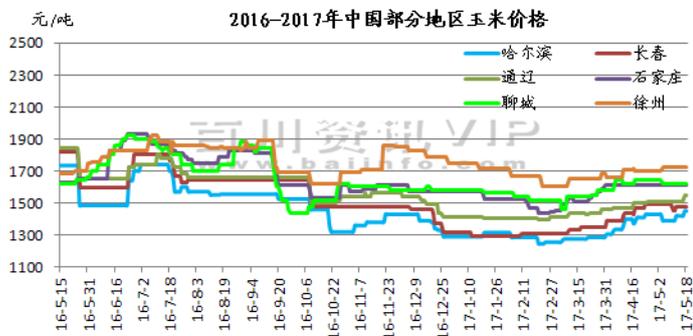
- ★一周上游产品重点解析 2
 - 1、玉米 2
- ★一周乙醇行情走势分析 2
 - 1、乙醇 2
- ★附录图表 3
 - 表 1、本周国内部分乙醇企业价格 3
 - 表 2、本周乙醇企业停车一览表 4
 - 表 3、本周乙醇厂家开工情况一览表 4
 - 表 4、2016-2017 年中国乙醇市场开工率走势图 5
 - 表 5、下游市场：乙酸乙酯市场价格 5
- ★一周产业要闻 5

本周中国乙醇相关上市公司股价变化：（收盘价）

股票名称	5月18日	5月11日	涨跌
荣华实业	5.15	4.99	↑0.16
沱牌舍得	24.05	23.08	↑0.97
亚太实业	7.14	7.05	↑0.09
中粮生化	10.87	10.93	↓0.06
皇台酒业	12.31	11.83	↑0.48
中化国际	9.86	9.74	↑0.12
海南椰岛	10.14	10.11	↑0.03
国发股份	7.5	7.45	↑0.05

★一周上游产品重点解析

1、玉米

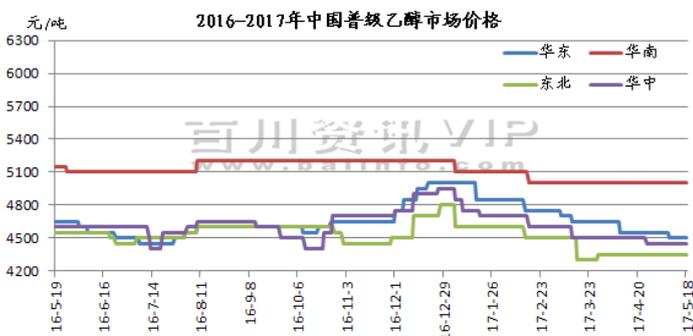


国内方面，本周国内玉米现货价格上涨，涨幅 19 元/吨，港口玉米上涨 47 元/吨。内临储玉米拍卖再次出现溢价成交，对市场提供支撑。目前华北、东北基层无太多余

粮可售，贸易商手中库存偏低，目前市场供应主要靠临储供应，贸易商拍卖热情度高有助于玉米价格上行。东北方面，黑龙江、辽宁等地最新种地补贴标准公布，确定玉米补贴额度低于大豆，玉米种植面积调减，长线将利好玉米市场。华北地区，东北拍卖粮到华北市场呈现增量态势，受目前运费较低影响，贸易商操作积极性较高。销区方面，前期拍卖陈粮陆续到站，初步预计成本低于企业收购价，贸易商操作性较高，目前中小企业库存量偏低，导致部分地区价格小幅上涨。港口方面，近期南方暴雨影响，港口仓储成本增加，港口进口玉米库存低位，近期到船量偏低。预计 5 月中下旬港口到量增加，玉米涨幅或受限。

★一周乙醇行情走势分析

1、乙醇



本周（2017.5.11-2017.5.18）乙醇市场局部继续走低。华东无水酒精受需求面抑制，报盘价不断下调，苏

北目前已跌破五千关口；局部地区玉米酒企库存上升，不过下游拿货平稳，业者谨慎观望；糖蜜酒企走货一般，受成本支撑下，价格下调意愿不高。

玉米乙醇：本周市场行情暂稳运行。黑龙江酒企库存维持低位，而业者多表示下游拿货平稳，对外报盘暂稳观望；而吉林需求延续弱势，加上汽油价格下滑，大厂库存缓慢上升，但因原料玉米坚挺，酒企多执行合同货为主，市场商谈僵持整理；河北整体开工低位运行，场内现货供应不多，报盘价暂稳为主；河南地区酒企开工保持低位，但下游依旧刚需采购，考虑到成本压力，市场报盘维稳；四川地区下游拿货尚可，酒企多表示库

存不多，对外报盘暂稳观望；山东地区下游白酒等需求支撑疲弱，酒企出货平缓，市场报盘暂稳观望。东北地区玉米乙醇主流出厂含税：普级 4000-4500 元/吨，优级至 4200-4600 元/吨左右，无水维持在 5000-5300 元/吨。华北地区玉米乙醇主流出厂含税价格参考：普级 4600-4700 元/吨左右，优级 4700-4800 元/吨。华中地区玉米乙醇主流出厂不含税价格参考：普级 4400-4450 元/吨，优级 4500-4550 元/吨；华东地区玉米乙醇主流出厂含税价参考：普级 4400-4600 元/吨左右。

木薯乙醇：本周市场窄幅走低。华东地区酒企开工依旧低位为主，但受环保检查影响，下游化工行业降负停车较多，需求面急剧缩减，酒企走货承压下，对外报盘价窄幅走低，无水酒精下滑明显，业者心态偏空。山东地区酒企需求不足，下游接货积极性不高，报盘窄幅下调。山东地区普级木薯乙醇价主流商谈价格 4400-4450 元/吨左右含税。苏北地区普级乙醇含税报盘在 4400-4450 元/吨，优级酒精多在 4500-4550 元/吨含税，无水乙醇主流报价 4900-5000 元/吨左右含税。苏南地区普级乙醇主流商谈价格在 4550-4650 元/吨左右含税，无水乙醇主流报价至 5400-5500 元/吨左右含税自提。

安徽地区木薯乙醇市场弱势运行。当地酒企库存低位，而下游需求弱势难改，酒企走货一般，普级报盘暂稳，多执行执行订单货为主；无水受油价影响，报盘价窄幅下探。目前当地主流价格：无水乙醇 5400 元/吨，普级乙醇 4500-4550 元/吨。

糖蜜乙醇：华南地区市场维稳运行。云南整体供应处于低位，工厂出货意愿不高，个别酒企报盘窄幅上调，不过因下游需求清淡，实单成交寥寥，市场整体商谈坚

挺为主；广西工厂维持正常运行，而下游需求难有改善，但因目前生产基本处于亏损状态，工厂走货意愿不高，对后市谨慎观望。华南地区糖蜜乙醇出厂含税价格参考：普级 4750-4800 元/吨左右。

下周行情预测：下游化工行业及白酒需求持续低迷，对酒精采购积极性欠佳，导致局部地区酒企库存上升，场内实单寥寥，后期价格或存小幅下滑预期；糖蜜酒企库存低位，而需求面弱势难改，但考虑到成本面，价格暂无下滑预期。预计下周乙醇价格窄幅震荡，波动幅度在 50-100 元/吨。主要原因有：

第一，据环保部消息，第三批中央环境保护督察工作全面启动。新组建的 7 个中央环境保护督察组，24 日起陆续进驻天津、山西、辽宁、安徽、福建、湖南、贵州，对 7 个省（市）开展环境保护督察。这些省市的水企和下游工厂生产情况均有可能受到影响。

第二，为迎接 5 月 14 日在北京举行的“一带一路”国际高峰论坛，确保北京及周边地区空气质量，自 5 月 8 日起至 5 月 17 日，京、津、冀、鲁四省市禁止一切柴油车辆上路，禁止一切煤炭、水泥等扬尘货物运输；

第三，2016 年 12 月 19 日，国务院关税税则委员会发布《关于 2017 年关税调整方案的通知》自 2017 年 1 月 1 日起我国任何浓度的改性乙醇将执行 30% 进口关税，届时进口乙醇量将大幅下降，国内供应面压力由于内需增加而减轻；

第四，临储玉米拍卖高溢价成交影响，市场部分经销商囤货持涨，加上基层新粮见底，玉米价格仍坚挺运行；

第五，云南后期部分装置仍存停车计划，届时当地供应面继续缩减。

★附录图表

表 1、本周国内部分乙醇企业价格

单位：元/吨

区域	企业	类型	规格	2017-5-18	2017-5-11	涨跌	备注
华南	广西-贵港甘化	糖蜜	普级	/	/	0	含税
华北	河北-承德避暑山庄	玉米	普级	4800	4800	0	含税
华中	河南-河阳	玉米	优级	4500	4500	0	不含税
	河南-华兴	玉米	优级	4450	4450	0	不含税
东北	吉林-巨峰生化	玉米	普级	4250	4250	0	出厂现汇价
	吉林-巨峰生化	玉米	无水	5300	5300	0	出厂现汇价
华东	安徽-安特	玉米	优级	5200	5200	0	含税

江苏-新沂花厅	木薯	无水	4900	5300	↓400	含税
江苏-联海	木薯	普级	4650	4650	0	含税
山东-英轩实业	玉米	优级	5200	5200	0	含税
山东-浮来春	木薯	普级	4550	4550	0	含税
山东-博润	玉米	普级	/	/	0	含税

表 2、本周乙醇企业停车一览表

区域	企业名称	产能 (万吨)	装置运行	统计日期
东北	吉林市华盛万邦生物科技有限公司	10	装置检修, 具体开工日期不详	2017年5月18日
	山东博润实业有限公司	15	装置停产	2017年5月18日
	山东秦池酒业有限公司	5	装置检修, 具体开工日期不详	2017年5月18日
华东	山东裕升生物科技有限公司	5	因换锅炉, 装置停车检修, 重启时间不确定	2017年5月18日
	江苏连云港金长林酒业有限公司	6	因为更换装置, 装置全部停车, 于17日重启	2017年5月18日
	江苏徐州香醅酒业有限公司	6	因锅炉检修, 装置于16日停车, 计划5.20日重启	2017年5月18日
华北	山东邹平华诚化纤有限公司	5	装置检修, 具体开工日期不详	2017年5月18日
	河北承德避暑山庄企业集团有限责 任公司	12	目前装置全线检修, 时间20天左右	2017年5月18日
西北	陕西延长兴化	10	工业合成无水乙醇目前停车中, 计划下周重启	2017年5月18日
	云南科微生物产业有限公司	5	装置停机, 具体开工日期不详	2017年5月18日
西南	云南马关正一生物	3	装置检修, 具体开工日期不详	2017年5月18日
	云南凤庆糖业糖	2.3	装置收榨停机, 具体开车时间不确定	2017年5月18日
	广东省徐闻县龙糖酒精有限公司	6	装置检修, 具体开工日期不详	2017年5月18日
华南	广西凭祥市丰浩酒精有限公司	10	装置检修, 具体开工日期不详	2017年5月18日
	广西农垦思源	5	装置检修, 具体开工日期不详	2017年5月18日
	广西武鸣县皎龙酒精能源有限公司	6	糖蜜乙醇装置于4.11日停车检修, 重启时间不确定	2017年5月18日
	广东徐闻三和发展有限公司	6	装置检修, 具体开工日期不详	2017年5月18日

表 3、本周乙醇厂家开工情况一览表

地区	涨跌	2017-5-18	2017-5-11
华东	0	40%	40%
华南	0	41%	41%
华北	0	53%	53%
华中	0	71%	71%
东北	0	84%	84%

表 4、2016-2017 年中国乙醇市场开工率走势图

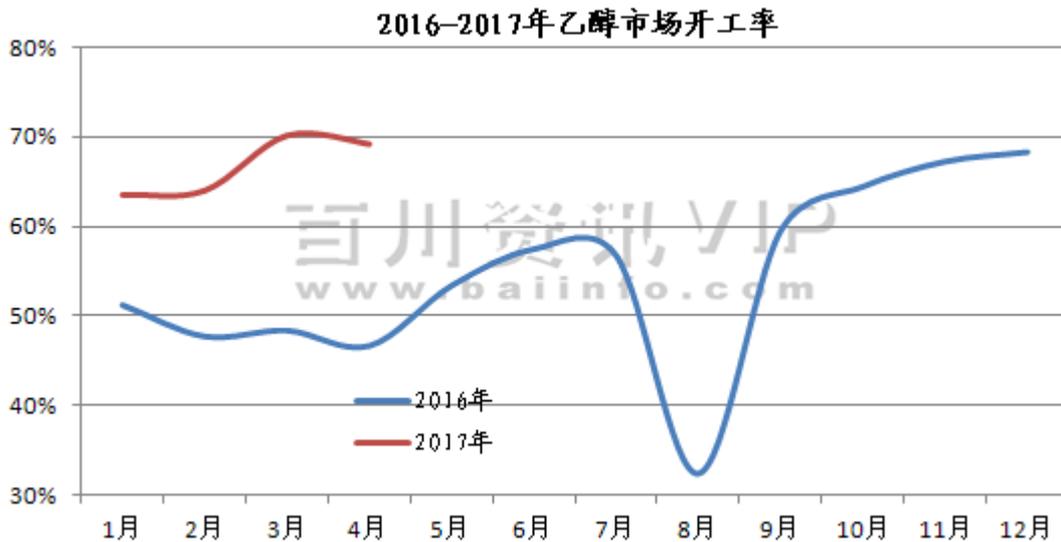


表 5、下游市场：乙酸乙酯市场价格

区域	2017-5-18	2017-5-11	涨跌	备注
江苏-索普	4800	4800	0	日产量 750t, 出厂含税价
上海-吴泾	4800	4800	0	出厂含税价
山东-兖矿国泰	4770	4770	0	出厂含税价
山东-金沂蒙	4860	4860	0	出厂含税价, 日产 900 吨
河北-冀东溶剂	5200	5200	0	周边送到价, 日产 270-280 吨
广东-广州溶剂	5680	5680	0	日产 100 吨, 出厂含税价

★一周产业要闻

1、黑龙江大庆召开玉米免耕覆秸精量播种技术现场会

5月9日，黑龙江省大庆市工信委、农委联合东北农业大学，在大庆市经济技术开发区召开了玉米免耕覆秸精量播种技术示范暨技术座谈会。

现场会上，东北农大工程学院院长陈海涛教授详细讲解了自己团队研发的茬地免耕覆秸精量播种机的基本构造及工作原理，并现场进行作业示范。茬地免耕覆秸精量播种机是新型保护性耕作机具，可在玉米收割后的原茬地上，不用翻耕、整地，直接完成播种全过程。可实现适时精密播种、秸秆全量还田、培肥地力、蓄水保墒、改善土壤环境，以及防止水土和肥料流失等多项目标。

交流座谈时，东北农业大学郑秋鹏副校长做了发言讲话，陈海涛教授通过 PPT，向大家介绍了茬地免耕覆秸精量播种机的主要技术参数和创新点。参会的各县区农机推广技术人员、合作社理事长、部分农机大户等 70 余人实地观看了播种情况，并就相关问题进行了现场交流。

本次会议由大庆市农业机械技术推广总站具体承办。

2、黑龙江农民 3 斤玉米不抵 1 瓶矿泉水

“今年耗子特别大，估计又是个丰收年。”黑龙江桦南县的农民齐增山种了 30 年地，凭着老农民的经验，他认为田里耗子大，往往是增产的预兆。但是，他一点也开心不起来，因为去年玉米增产不增收，估计今年也好不了。

5月8日，当资管网玉米考察团来到黑龙江的时候，玉米播种已经接近尾声了。汽车奔驰在广袤的东北黑土地上，我们随机下车询问那些正在种地的农民，问问他们去年种玉米的收成情况，今年的种植面积变化。

“三斤玉米不抵一瓶矿泉水。”农民齐增山家里刚顺利播下了一晌玉米(15亩)，去年他共收了12吨玉米，三毛到三毛五钱一斤就卖掉了。

“可以不卖吗？”我们认为，目前市场上玉米的收购价已到了8毛钱一斤，如果农民能够留到现在出手，应该是可以赚不少钱的。

“那哪能啊，不能留。”齐增山告诉我们，玉米价格即使再贱，也得在收割完后赶紧卖掉。

这是因为他们有不得不卖的现实压力。

首先，农民缺乏存储条件，玉米囤在家里容易坏掉，不可能熬上半年，等待价格上涨。齐增山告诉我们，刚打上来的玉米水分大，不晒干很快就坏掉了，但是几万斤的玉米根本不够地方晒，再说天也冷了，晒也晒不干了。

其次，农民必须在元旦之前把种地的贷款还上。据了解，黑龙江的农民在每年开春后一般从当地的信用社贷款买农资，年利息8%左右，如果不能及时还款，将要缴纳一笔惩罚性的滞纳金，而且还影响第二年的贷款。

第三，收完玉米，东北就开始寒冷的冬季，农民就进入农闲时分了。东北农民的娱乐少不了“耍钱”(赌博)，不卖玉米就没钱耍，生活就没啥乐趣了。鸡西的一位的哥告诉我们，东北这里的农民爱耍钱，老习惯改不了，所以收了玉米赶紧卖。

齐增山给我们算了算，他们种一晌地的成本在1万块钱左右，一晌地能够打2万2千到2万5千斤玉米，一斤玉米卖4毛5以上才能够保本，去年是靠国家补贴才能够勉强不亏钱。

我们不禁要思考了，1年1万块钱的种地成本都拿不出来，还要靠贷款，这种地的农民到底手头上是有多紧巴啊？他们种地的利润是有多微薄啊？

正是因为利润微薄，一位路边的农民告诉我们，不种上500亩地，没啥赚头。赚啥呢？赚国家补贴。算算一亩地国家补贴200块，不论500亩地玉米价格高低，这10万块的补贴是稳赚的。

据了解，政府出台的政策是，未来连续3年，只要农民不种玉米(种啥别的都行)，一晌地可以获得2500块钱的补贴。但是，齐增山告诉我们，这个政策农民不买帐的，因为他们习惯了种玉米，不愿意种别的，再说他们也认为未来3年的事，谁说得准呢？

在齐增山所在的村，共有2200口人，有1万5千亩地，去年是90%种玉米，今年玉米面积有所下降，80%种玉米，20%种大豆。

与农民不同，桦南县的垦殖场，今年玉米种植面积占20%、大豆的种植面积占80%，与去年相比倒过来了。垦殖场的一位队长告诉我们，国家种植政策要求他们按这个比例改种，他们是国营单位，必须执行政策。

据了解，垦殖场掌握的耕地在整个黑龙江省占该省种植面积的三分之一左右。农垦是黑龙江的种粮大户，相对千家万户的小农户，他们更有规模优势、资金优势、技术优势、信息优势、组织优势。

总体来说，相对于农民，农垦能够长盛不衰，以其说胜在规模，不如说胜在组织；而无组织的农民，永远只能是乌合之众，没有做大做强希望，也许再过20年，他们将永远消失在东北的黑土地上，取代他们的将是一种更高效的农业生产组织方式。

3、调兵山市年产30万吨燃料乙醇项目申请报告评审会议召开

5月11日、12日，辽宁省铁岭市年产30万吨燃料乙醇项目申请报告评审小组开展评审工作。省发改委副主任于非，市委副书记、市长王永利，经济开发区党工委书记、管委会主任兰浩，省直相关单位、铁岭和调兵山市相关部门及项目单位负责人参加活动。

5月12日，在辽宁大厦评审会议上，中国石油集团东北炼化工程有限公司吉林设计院介绍了项目情况，与会专家及省直相关单位负责人员就项目申请报告中涉及到的降低能耗、污水处理、环保等方面内容提出了意见和建议。与会人员一致认为，发展燃料乙醇项目是利国、利民的好项目，也是解决东北玉米深加工产业发展最科学、最有效的路径，辽宁省铁岭市年产30万吨燃料乙醇项目要坚持高起点规划、高标准建设、采用新工艺、新技术，把项目建设成示范工程。最后，辽宁省铁岭市年产30万吨燃料乙醇项目申请报告成功通过评审，这也标志着年产30万吨燃料乙醇项目进入正式实施阶段。

4、东北干旱玉米要种不成了？

随着春播季节到来，东北地区玉米种植情况逐渐引起市场关注。特别是在农业供给侧结构性改革的大背景下，作为最大的玉米主产区，东北玉米的播种情况对预判市场走向影响极大。

据气象数据统计，3月以来辽宁省降水严重不足，全省平均降水量21.7毫米，比多年均值少57.5%。其中，西部地区平均降水量比多年均值少82.3%，无有效降雨日已达60余天。截至目前，全省缺墒面积1620.76万亩，旱情主要集中在辽西地区。天气预报显示，未来几天辽宁大部分地区降雨仍旧偏少，行情难以得到有效缓解。此外，吉林西部地区也遭遇不同程度的旱情。当地农民表示，如果一个星期内没有有效降雨，玉米将无法种植。

近日中国农业部公布5月中国农产品供需形势分析报告，基于政策、气象等因素的考量，对2017/18年国内的玉米供需状况作出相关预测。报告指出，受干旱影响，东北地区春播进度与去年同期相比偏慢1-6个百分点。农业部预测中国玉米播种面积将调减至35840千公顷，比上年度减少920千公顷，减幅为2.5%。

此前，国家统计局发布数据，根据全国11万农户种植意向调查显示，2017年全国玉米意向种植面积减少4.0%。另外，根据相关调查，今年东北地区玉米该种现象较为普遍，改种作物以大豆为主，另外包括马铃薯、水稻以及花卉、药材等经济作物。

从各方面情况来看，今年中国玉米种植面积继续调减1000万亩的目标很有可能超水平完成，但具体能够减少多少难下结论，且市场各方估计差距较大。此外，由于土地生产能力的差异，玉米种植面积减幅也难与产量减幅同步。据中国农业部预测数据，2017/18年度国内玉米总产量减幅为2.9%；库存结余量将减少119万吨。

由于玉米种植情况需很长时间才能反应到实际供需上，因此目前对现货市场影响不大；而为期货市场炒作提供素材，但因处于临储玉米拍卖期，种植情况对盘面影响也有限。长期来看，因减产及增需的叠加效应，国内玉米价格走势震荡向上概率极大。

百川资讯所属系列行情报告仅供会员内部交流，版权所有，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自担。