

乙醇周报

百川资讯-中国大宗商品产业链信息交汇中心

2017



百川资讯

www.baiinfo.com

Tel: (86)029-62652818

Fax: (86)029-62652818

目录

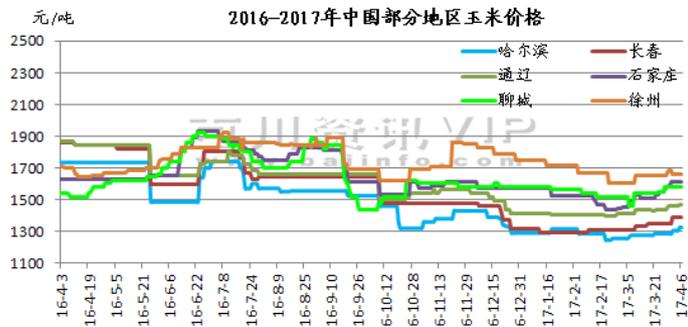
- ★一周上游产品重点解析 2
 - 1、玉米 2
- ★一周乙醇行情走势分析 2
 - 1、乙醇 2
- ★附录图表 3
 - 表 1、本周国内部分乙醇企业价格 3
 - 表 2、本周乙醇企业停车一览表 4
 - 表 3、本周乙醇厂家开工情况一览表 4
 - 表 4、2016-2017 年中国乙醇市场开工率走势图 5
 - 表 5、下游市场：乙酸乙酯市场价格 5
- ★一周产业要闻 5

本周中国乙醇相关上市公司股价变化：（收盘价）

股票名称	4月6日	3月30日	涨跌
荣华实业	6.97	6.85	↑ 0.12
沱牌舍得	27.51	25.72	↑ 1.79
亚太实业	8.68	8.32	↑ 0.36
中粮生化	13.32	13.03	↑ 0.29
皇台酒业	15.58	15.13	↑ 0.45
中化国际	11.54	10.88	↑ 0.66
海南椰岛	11.53	11.23	↑ 0.3
国发股份	12.64	12.5	↑ 0.14

★一周上游产品重点解析

1、玉米

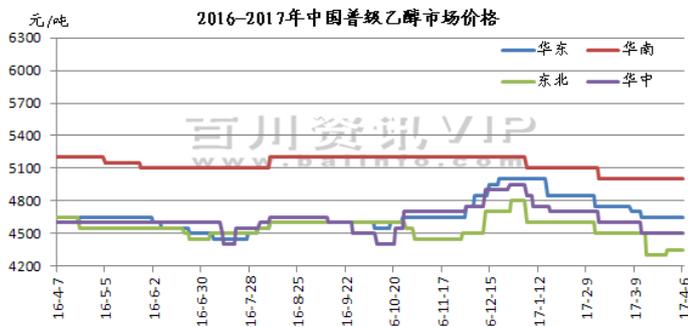


国内方面，本周国内玉米现货价格上涨，涨幅 41 元/吨，港口玉米上涨。从玉米临储收购政策取消到调整为市场化收购+补贴，随后相继出台的种植者补贴、企业

采购补贴，以及决策层在众多会议上提出的意见、文件等，对玉米价格起到了阶段性上涨影响，东北产区在余粮见底、多元主体收购积极的推动下，东北产区玉米价格走势持续偏强。山东地区玉米也呈现出余粮不足的状态，华北地区玉米库存持续处于偏低位，而基层粮源供应不足，短期内企业补库需求支撑下，玉米价仍有望坚挺；近期受产区粮价上涨影响，销区玉米到站价坚挺。且随着国内玉米价格不断上涨，进口粮源重获比价优势，将进一步压制销区饲企对国产玉米的需求。市场传闻，玉米将于 4 月份进行抛储，在政策确认之前，贸易商仍以观望为主。

★一周乙醇行情走势分析

1、乙醇



本周（2017. 3. 31-2017. 4. 6）乙醇市场局部窄幅下滑。木薯乙醇因需求面缩减，出货承压下，报盘窄幅让利走货；原料玉米价格坚挺，局部需求走软，个别厂家报盘窄幅走低；糖蜜酒精酒企需求支撑平平，业者心态

多观望。

玉米乙醇：本周市场行情弱势下滑。东北地区依旧港口接货为主，酒企库存低位，大厂需排队提货；不过随着燃料乙醇需求减少，市场成交偏弱，目前各酒企多挺价为主；华北地区酒企多运行平稳，下游按需采购为主，市场报盘暂稳观望；华中地区前期部分停车装置重启，供应面充裕，而下游需求弱势难改，场内利空不断，但因目前价格低位，酒企下调意愿不高，市场报盘僵持整理，多执行合同货为主；四川地区酒企库存低位，而下游采购力度一般，业者多执行合同货为主，对外报盘暂稳观望；山东地区需求偏淡，场内新单成交乏量，个别酒企报盘承压下滑。东北地区玉米乙醇主流出厂含税：

普级 4100-4500 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 4500 元/吨，优级 4600 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：本周市场弱势下滑。华东地区下游乙酯企业装置部分停车，减缓对乙醇需求，市场利空充斥下，业者心态不稳，个别厂家为了刺激走货，对外报盘价窄幅下调，目前酒企库存水平多保持低位操作。山东地区酒企表示需求转淡，市场成交刚需为主，市场重心受挫。山东地区普级木薯乙醇价主流商谈价格 4450-4500 元/吨左右含税。苏北地区普级乙醇含税报盘在 4500-4530 元/吨，优级酒精多在 4550-4600 元/吨含税，无水乙醇主流报价 5400-5450 元/吨左右含税。苏南地区普级乙醇主流商谈价格在 4650-4700 元/吨左右含税，无水乙醇主流报价至 5650-5700 元/吨左右含税自提。

安徽地区木薯乙醇市场窄幅整理。市场整体库存不多，不过下游需求面持续清淡，场内新单成交乏力，酒企多执行老客户为主，对外报盘暂稳观望。目前当地主流价格：无水乙醇 5700 元/吨，普级乙醇 4600-4700 元/吨。

糖蜜乙醇：华南地区市场弱势运行。云南临近收榨，部分工厂出货意愿不高，市场报盘僵持整理；不过当地受雨季影响，大部分装置短暂停车，酒企多走库存为主。

华南地区糖蜜乙醇出厂含税价格参考：普级 5000-5050 元/吨左右。

下周行情预测：虽然白酒淡季，但受原料玉米的价格的支撑，玉米酒精暂稳下调意愿；而木薯需求面持续不足，但因生产利润已经接近成本线，酒企大多不愿让利，糖蜜酒精局部地区受天气影响，整体开工低位，但场内交投清淡，价格或将低位震荡。预计下周乙醇价格大稳小动，波动幅度在 50-100 元/吨。主要原因有：

第一，4 月起中央环境保护督察组将对湖南、安徽、新疆、西藏、贵州、四川、山西、山东、天津、海南、辽宁、吉林、浙江、上海、福建等 15 个省进行督察；

第二，下游醋酸乙酯行情僵持，对原料乙醇消耗能力不足；

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，原料玉米市场看涨情绪犹存，成本上次支撑；泰国木薯干市场询盘有所减弱，场内走货气氛略显一般；

第五，云南地区雨季来临，部分装置短暂停车；广西榨季结束，但工厂大多有囤积原料继续生产。

★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	2017-4-6	2017-3-30	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	4600	4600	0	不含税
	河南-华兴	玉米	优级	4600	4600	0	不含税
东北	吉林-巨峰生化	玉米	普级	4350	4350	0	出厂现汇价
	吉林-巨峰生化	玉米	无水	5300	5300	0	出厂现汇价
	安徽-安特	玉米	优级	5200	5200	0	含税
华东	江苏-新沂花厅	木薯	无水	5530	5530	0	含税
	江苏-联海	木薯	普级	4700	4700	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	4700	4700	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4月6日
	山东博润实业有限公司	15	装置检修, 具体开工日期不详	2017年4月6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4月6日
	山东裕升生物科技有限公司	5	因换锅炉, 装置停车检修, 重启推迟至5月份	2017年4月6日
	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4月6日
华中	河南焦作河阳酒精实业有限公司	12	装置重启, 目前已出产品	2017年4月6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4月6日
	云南马关正一生物	3	装置检修, 具体开工日期不详	2017年4月6日
华南	耿马南华华侨糖业	6	由于雨季影响, 酒精装置停车	2017年4月6日
	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4月6日
	广西贵港甘化股份有限公司酒精厂	3	装置重启, 4.6日出产品, 负荷提升中	2017年4月6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4月6日

表 3、本周乙醇厂家开工情况一览表

地区	涨跌	2017-4-6	2017-3-30
华东	0	43%	43%
华南	0	43%	43%
华北	0	73%	73%
华中	↑24%	71%	47%
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	2017-4-6	2017-3-30	涨跌	备注
江苏-索普	5400	5400	0	日产量 750t, 出厂含税价
上海-吴泾	5300	5300	0	出厂含税价
山东-兖矿国泰	5310	5340	↓ 30	出厂含税价
山东-金沂蒙	5350	5350	0	出厂含税价, 日产 900 吨
河北-冀东溶剂	5300	5300	0	周边送到价, 日产 270-280 吨
广东-广州溶剂	5740	5740	0	日产 100 吨, 出厂含税价

★一周产业要闻

1、2017 年 2 月美国乙醇行业及其他行业的玉米用量

美国农业部 (USDA) 发布的谷物加工及制成品生产月报显示, 2017 年 2 月份美国乙醇行业和其他行业的玉米用量为 4.73 亿蒲式耳, 较上月减少 11%, 不过比上年同期增加 1%。

2 月份, 乙醇行业的玉米用量占到 91.7%, 其他用量占到 8.3%; 用于生产饮料乙醇的玉米用量为 308 万蒲式耳, 比 2017 年 1 月份增加 27%, 比上年同期增加 25%。用于生产燃料乙醇的玉米用量为 4.23 亿蒲式耳, 环比减少 11%, 同比增加 1%。干磨乙醇以及湿磨乙醇生产的玉米用量比例分别为 90.3%和 9.71%;

2 月份干磨玉米酒糟粕 (DDGS) 产量为 189 万吨, 环比减少 9%, 同比增加 5%; 湿磨玉米酒糟粕 (DWG, 水分含量达到 65%或者更高) 的产量为 122 万吨, 环比减少 12%, 同比减少 2%; 湿磨玉米麸饲料产量为 26.9 万吨, 环比减少 22%, 同比减少 14%。湿玉米麸 (水分含量 40 到 60%) 产量为 29.3 万吨, 环比减少 7%, 同比增加 5%。

2、乙醇一般用粮食酿造

美国和巴西于上世纪 80 年代开始大力发展燃料乙醇, 为其国家能源独立作出了重要贡献。为了解决陈化粮问题, 我国也探索发展了燃料乙醇及乙醇汽油。

鉴于我国以全球 7%的耕地养活全球 20%的人口, 以粮食为原料制备燃料乙醇并不适合在我国大范围推广。

为避免出现“与人争粮”的局面, 进而威胁粮食安全, 2006 年国家收回粮食制备燃料乙醇项目审批权。

目前，我国燃料乙醇缺口巨大，“十二五”期间，我国燃料乙醇目标为 500 万吨/年；至 2020 年，目标为 1000 万吨/年，而 2015 年国内燃料乙醇产量仅为 250 万吨。经过多年试点后，目前只有部分省份（11 个）推广使用乙醇汽油。

“必须突破传统作物发酵制备乙醇的方法，让乙醇和粮食脱钩。”刘中民说，“我国煤炭资源丰富，用煤做乙醇，是出于能源安全和粮食安全的考虑”。

3、内蒙古“地趴粮”全部消灭

自 2016 年 12 月 10 日开始统计“地趴粮”数量以来，至今年 3 月 20 日，内蒙古共发现“地趴粮”140 亿斤，治理“地趴粮”135 亿斤。预计至 3 月底，农户手中基本没有余粮，“地趴粮”全部消灭，不会出现区域性坏粮现象。

多元市场主体入市，农民玉米有出处。各地及时制定并落实玉米深加工企业奖补政策，增加就地转化能力。建立玉米收购贷款信用保证基金，满足中小企业收购资金需求。加强与中储粮等央企的协调，在可能出现“卖粮难”的地区及时段，适当增设收购库点，加大收购力度。鼓励引导民营企业入市收购。

积极开展“地趴粮”整治试点和推广工作。鼓励有条件的农户，购置科学储粮仓或自制储粮仓；对于保管条件差的边远地区，指导他们因地制宜、就地取材，按照离地、通风的要求，搭建各种简易储粮装具，以减少损失。

推行农户庭院科学储粮仓。近几年，国家粮食局配套自治区 16 万套小型农户科学储粮仓全部发挥作用。

4、辽宁将划定特定农产品“禁种区”并定期监测和抽查

3 月 31 日，辽宁省十二届人大常委会第三十三次会议审议通过《辽宁省农产品质量安全条例》，通过立法严管农产品质量安全，保障人民群众餐桌上的安全。

《条例》对农药、化肥等农业投入品的使用作出规定和限制。今后，农业主管部门将定期公布禁止和限制使用的农业投入品目录等相关信息，并进行定期监测和抽查，实行农业投入品可追溯管理。农业投入品经营者不得销售国家和本行政区域内禁止使用的农业投入品。农业投入品市场开办者要对入场经营者进行资格审核，签订农业投入品质量安全管理责任协议，并定期检查，如发现其销售国家和本行政区域禁止使用的农业投入品，要及时报告农业或工商部门，否则将被处 1 万元罚款。

我省还将建立农产品产地环境安全监测管理制度，定期开展农产品产地安全调查、环境质量监测与评价。同时，根据农产品品种特性和生产区域大气、土壤、水体中有毒有害物质状况等因素，划分农产品产地质量安全级别和安全生产区域，提出特定农产品禁止生产区，并设置标志牌。由于被划定为特定农产品禁止生产区而给农产品生产者造成的损失，由造成污染的责任者依法予以赔偿。若责任无法确定，则由市县人民政府给予适当补偿。

《条例》对农产品生产者的生产行为也提出要求。要求其不得超范围、超标准使用农业投入品，不得收获未达到国家规定的农业投入品使用安全间隔期的农产品，不得在特定农产品禁止生产区生产禁止生产的农产品。如违反规定且未在限期内改正，将由农业部门对其生产的农产品进行无害化处理，并对个人处以 1000 元罚款，对规模农产品生产者处以 2 万元罚款。

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。