

# 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](http://www.baiinfo.com)

Tel: (86)029-62652818

Fax: (86)029-62652818

目录

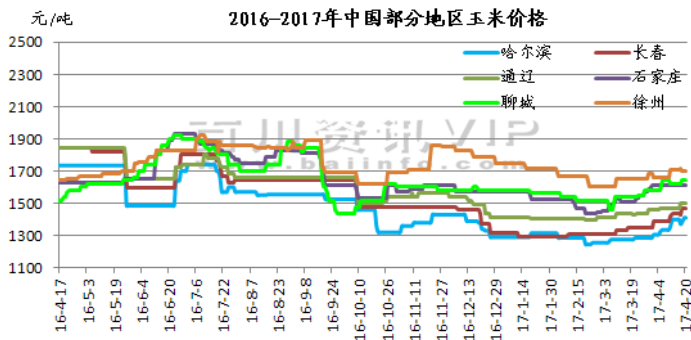
- ★一周上游产品重点解析 ..... 2
  - 1、玉米 ..... 2
- ★一周乙醇行情走势分析 ..... 2
  - 1、乙醇 ..... 2
- ★附录图表 ..... 3
  - 表 1、本周国内部分乙醇企业价格 ..... 3
  - 表 2、本周乙醇企业停车一览表 ..... 4
  - 表 3、本周乙醇厂家开工情况一览表 ..... 4
  - 表 4、2016-2017 年中国乙醇市场开工率走势图 ..... 5
  - 表 5、下游市场：乙酸乙酯市场价格 ..... 5
- ★一周产业要闻 ..... 5

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20日	4月13日	涨跌
荣华实业	5.78	6.94	↓ 1.16
沱牌舍得	28.83	26.77	↑ 2.06
亚太实业	7.98	8.87	↓ 0.89
中粮生化	12.11	13.23	↓ 1.12
皇台酒业	13.18	15.57	↓ 2.39
中化国际	11.33	12.22	↓ 0.89
海南椰岛	10.73	11.08	↓ 0.35
国发股份	12.98	13.78	↓ 0.8

★一周上游产品重点解析

1、玉米

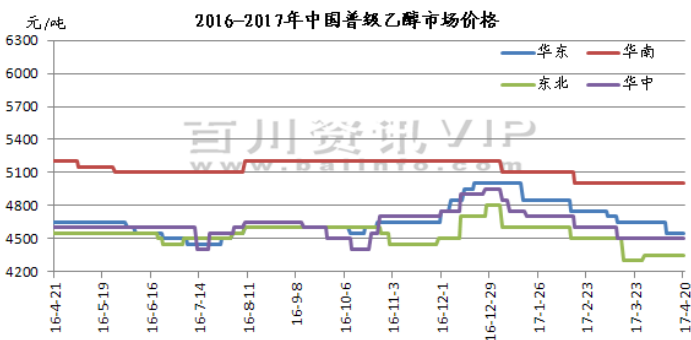


国内方面，本周国内玉米现货价格上涨，涨幅 33 元/吨，港口玉米上涨。本周东北玉米价格继续上涨，东北产区因基层余粮不足一成、囤粮贸易商惜售且补贴期企业抢收，但因临储泄库传闻及后期泄库压力影响，当前市场

形态更趋谨慎。临储拍卖消息引发市场恐慌情绪蔓延，东北大部贸易囤货仍然持粮观望。由于今年东北大豆也施行生产者补贴，且价格没有公布，对于种植户来说，种植大豆的收益悬而未决，都将成为继续种植玉米的理由。华北产区随着临储拍卖临近，持粮贸易商出货意愿上升，用粮企业到货量较前期增多。周内山东深加工企业玉米进厂价格小幅涨跌波动，但因贸易商成本支撑，价格下行阻力较大。港口方面，南方港口库存补给充足，周边用粮企业采购谨慎，近期到货相对宽松，加之政策粮投放临近、成交情况并不乐观。

★一周乙醇行情走势分析

1、乙醇



本周（2017. 4. 14-2017. 4. 20）乙醇市场大稳小动。

价格，华东及华中个别酒企报盘窄幅下调，其他地区暂稳观望；供应面，受环保检查，局部地区部分装置停车、限产，导致酒企库存低位甚至无库存；需求面，白酒需求淡季，化工行业开工低位，接货欠佳。

玉米乙醇：本周市场行情弱势运行。黑龙江库存依旧维持低位，需求清淡下，市场报盘暂稳观望；吉林地区场内交投多维持大单合同，大厂散单成交不多，部分酒企库存仍偏高，但受成本面的支撑，酒企对外报盘暂稳；华北地区酒企多运行平稳，而受环保严查影响，下游需求疲软不堪，但利润低位下，酒企报盘价暂无下调

意愿；华中地区需求弱势难改，场内购销气氛清淡，部分酒企多表示，出厂价格多根据自身的库存情况上下窄幅波动；四川地区供应面平稳，加上下游接货较好，酒企对外报盘坚挺，多执行合同货为主，对外报盘暂稳观望；山东地区需求支撑一般，恰逢白酒需求淡季，下游接货滞缓，酒企对外报盘暂稳观望。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 4450-4500 元/吨，优级 4550-4600 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：本周市场弱势运行。苏北地区酒企库存偏低，下游乙酯接货平缓，市场维持刚需走货，场内主要执行合同，业者心态多观望；苏南地区受市场弱势气氛影响，个别酒企低端报盘走跌；山东地区木薯酒精货紧，然充矿酒精采购量下降，市场需求表现滞缓，市场报盘暂稳观望。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 4480-4530 元/吨，优级酒精多在 4530-4580 元/吨含税，无水乙醇主流报价 5350-5400 元/吨左右含税。苏南地区普级乙醇主流商谈价格在 4600-4650 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弱势整理。虽然工厂库存多维持低位，但下游需求面持续清淡，场内新单成交乏力，

酒企走货一般，多表示执行老客户订单为主，市场报盘暂稳。目前当地主流价格：无水乙醇 5450 元/吨，普级乙醇 4550-4600 元/吨。

糖蜜乙醇：华南地区市场弱势运行。云南地区月底即将收榨，但受强降雨的影响，酒企走货受阻，场内交投平淡；而广西地区工厂维持正常运行，但下游需求一般，市场价格低位整理为主。华南地区糖蜜乙醇出厂含税价格参考：普级 4950-5000 元/吨左右。

下周行情预测：白酒延续淡季，需求改善不大，而环保压力下，下游企业开工受阻，酒企走货一般，部分地区库存压力依旧存在，场内利空不断，市场报盘仍存下调预期。预计下周乙醇价格弱势运行，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，近期发改委发文废止玉米深加工产能限制政策（《企业投资项目核准和备案管理条例》2017-4-17）对乙醇及玉米原料影响暂不明朗，后期将密切关注；

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，泰国木薯干厂陆续开工，市场整体表示一般；

第五，下月中北京一带一路高峰论坛有可能会影响河北环保，部分酒企库存低位下，有存放库存之意。

## ★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	2017-4-20	2017-4-13	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	4550	4550	0	不含税
	河南-华兴	玉米	优级	4570	4600	↓ 30	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
	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	5400	5400	0	含税
	江苏-联海	木薯	普级	4650	4700	↓ 50	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20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20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20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, 重启推迟至5月份	2017年4月20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, 计划月底重启	2017年4月20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4月20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20日
	云南科微生物产业有限公司	5	装置于12日全部停机, 具体开工日期不详	2017年4月20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4月20日
	云南凤庆糖业糖	2.3	受降雨影响装置停车, 月底前后有停榨安排	2017年4月20日
	耿马南华华侨糖业	6	装置检修, 恢复时间随天气而定	2017年4月20日
华南	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20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20日
	广西农垦思源	5	装置检修, 具体开工日期不详	2017年4月20日
	广西武鸣县蛟龙酒精能源有限公司	6	糖蜜乙醇装置于4.11日停车检修, 计划检修一个月	2017年4月20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20日

表 3、本周乙醇厂家开工情况一览表

地区	涨跌	2017-4-20	2017-4-13
华东	↓1%	40%	41%
华南	0	43%	43%
华北	0	73%	73%
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

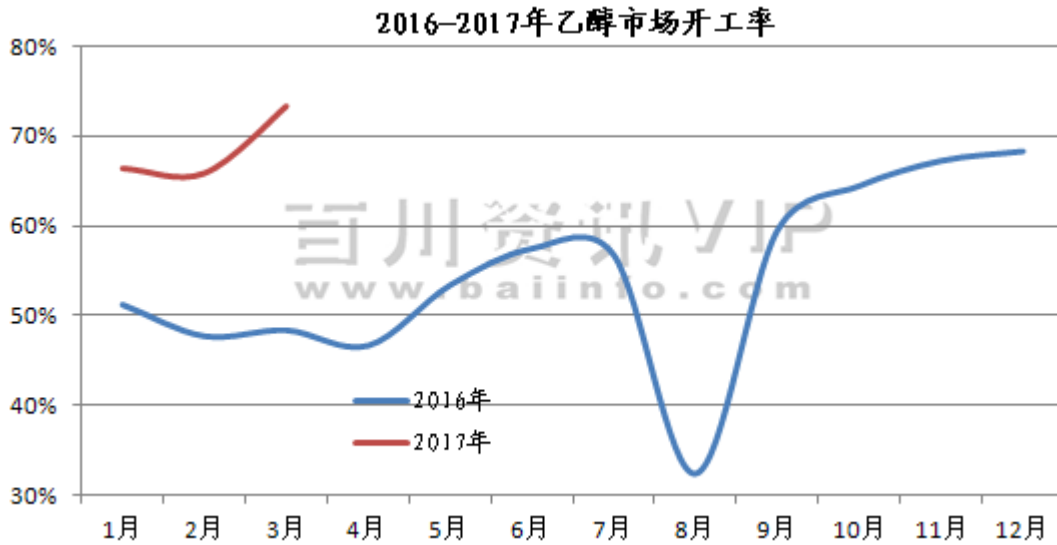


表 5、下游市场：乙酸乙酯市场价格

区域	2017-4-20	2017-4-13	涨跌	备注
江苏-索普	5000	5400	↓ 400	日产量 750t, 出厂含税价
上海-吴泾	4800	5300	↓ 500	出厂含税价
山东-兖矿国泰	4860	5270	↓ 410	出厂含税价
山东-金沂蒙	4860	5350	↓ 490	出厂含税价, 日产 900 吨
河北-冀东溶剂	5270	5300	↓ 30	周边送到价, 日产 270-280 吨
广东-广州溶剂	5710	5740	↓ 30	日产 100 吨, 出厂含税价

★一周产业要闻

1、分析美国木屑颗粒、燃料乙醇和生物柴油出口

木屑颗粒、燃料乙醇和生物柴油的出口数据显示，美国生产商对出口市场的依赖程度不同。

自 2012 年以来，美国生产的木屑颗粒、乙醇和生物柴油的综合出口值一直在 30 亿美元左右，2016 年可能是超过这一里程碑的一年。现在的木屑颗粒和燃料乙醇出口数量达到高峰，这三个行业都在关注国外市场，视其为大幅增长业务的手段。

相同数据的分析揭示了关键和信息差异。虽然国外市场是燃料乙醇和生物柴油生产商整体市场形势的重要组成部分，但出口占年产量不到 10%，这样看来，美国的木屑颗粒生产量严重依赖国外市场。

现在的问题是，特朗普政府对这个行业的出口机会会有什么影响呢？

全球市场的领先者

在燃料乙醇和木屑颗粒中，美国拥有最大的生产能力，占全球出口市场的最大份额。在这两种情况下，美国出口大幅度超过最接近的竞争对手。美国生产的木屑颗粒出口量超过 400 万吨，而加拿大出口量尚未超过 200 万吨。巴西是世界第二大燃料乙醇生产国，而且每年的生产和出口量也有所不同，其 2015 年出口量约为美国的一半。

木屑颗粒行业与燃料乙醇行业不同之处在于，就其规模和全球市场份额而言，其平均水平要高出许多。估计将全球木屑颗粒市场，无论是热能还是电力生产，约 2800 万吨，欧盟是最大的需求中心。作为世界上最大的生产国，美

国满足全年总需求量的五分之一。包括瑞典、奥地利和德国在内的国家 – 在全球市场上不太重要 – 生产和消费大量的木屑颗粒。仅瑞典每年生产近 200 万吨，但在国内消耗绝大部分。

燃料乙醇行业由美国生产商主导。美国的生产能力是竞争对手巴西的两倍，而这两个国家的联合生产能力占全球装机容量的 85%。美国燃料乙醇产量比全球其他国家加起来多 40 亿加仑。在 2015 年，继美国和巴西之后的燃料乙醇出口国是法国，出口额超过 2 亿加仑，而巴西和美国的出口额分别为近 5 亿加仑和超过 8 亿加仑。

美国生物柴油生产商正在面临比木屑颗粒和燃料乙醇更强劲的全球竞争。2015 年，美国出口量落后于荷兰、德国、阿根廷、西班牙和印度尼西亚。荷兰和德国在生物柴油方面表现强劲，2015 年从生物柴油中获得了超过 10 亿美元的收入。美国生产商在 2015 年出口近 9000 万加仑，价值超过 2.5 亿美元。

#### 经济依赖

木屑颗粒、燃料乙醇和生物柴油出口之间存在一些关键差异。木屑颗粒和生物柴油的出口在很大程度上取决于一个买家 – 英国的木屑颗粒和加拿大的生物柴油。2015 年，向英国出货的木屑颗粒占出口总值的 85%，而加拿大占生物柴油出口额的 90% 以上。

根据可再生燃料协会（Renewable Fuels Association）的数据，燃料乙醇出口市场分布更加广泛，外国买家最多，占美国出口额的 25%。50 多个不同的国家接受了美国的乙醇出口，巴西和中国两国都紧随其后。然而，在 2017 年行业前景中，RFA 指出，中国最近对美国乙醇进口关税上涨，该协会预计将大幅遏制对中国的出口。

木屑颗粒出口市场与生物柴油和燃料乙醇不同，出口市场不仅非常依赖一个国家，而且在很大程度上取决于该国内的一个设施。目前，交付给英国港口的绝大多数木屑颗粒将用于 Drax 发电厂燃烧。这个发电厂最初设计是用于燃烧煤炭的，能够生产近 4000 兆瓦的功率。Drax 的三台机组已经转化为仅燃烧木屑颗粒，这些锅炉的木屑颗粒年需求量超过 600 万吨。全球颗粒市场的增长以及美国木屑颗粒出口与 Drax 的转换锅炉都紧密相关。这一快速转型引发了对北美生产能力以及对美国和英国的港口基础设施投资。另外 Lynemouth 发电厂也正在进行转换。虽然显着小于 Drax，但 Lynemouth 每年仍将需要超过 150 万吨木屑颗粒，预计英国将成为最大的木屑颗粒进口国。

在 2015 年美元走强之前，美国生产商着眼于现货市场并获得了出口机会。意大利是欧洲最大的住宅供暖木屑颗粒进口国，2012-2014 年期间，美国购买了超过 4000 万美元的木屑颗粒，但由于美元兑欧元走强，销售额大幅下滑至 50 万美元以下。

#### 竞争对手

目前，美国和加拿大在全球木屑颗粒出口中排名前二。然而，从 2015 年的出口数据显示，强劲的竞争不断出现，特别是来自波罗的海国家，如拉脱维亚和爱沙尼亚。2015 年拉脱维亚出口量几乎超过加拿大，出口量达 160 万吨。自 2012 年以来，拉脱维亚出口增长强劲，当时出口量尚未突破 100 万吨。此后，拉脱维亚每年增加出口总额约 25 万吨。同样，爱沙尼亚自 2012 年以来，它的颗粒出口业务翻了一番，拉脱维亚已经坚定地巩固了波罗的海在欧洲市场的地位。2012 年以来，仅在英国，拉脱维亚和爱沙尼亚将其颗粒业务增长了近 10 倍，当时他们向该国出口了 8 万吨。2015 年，联合总量达 65 万吨。

2015 年俄罗斯出口量下降，不足百万吨。俄罗斯拥有世界上最大的木纤维库存，原料可以与加拿大和美国竞争匹敌，但木屑颗粒行业受限于国家地域辽阔和基础设施。在西伯利亚生产的颗粒距离圣彼得堡附近的港口数千英里远。另外，一些颗粒购买国表示不愿意与俄罗斯生产商开展业务，而在 2015 年，全球最大买家英国，只进口俄罗斯 1.2 万吨的颗粒。2015 年俄罗斯颗粒最大的买家是丹麦和瑞典，分别为 38 万吨和 15 万吨。

最后，越南已跻身于全球舞台，扰乱了韩国市场，加拿大生产商多年来一直在关注韩国市场。2014 年越南向韩国的出口量大增，接近 60 万吨。2013 年仅为 13 万吨。2015 年略有下降，但仍在 50 万吨以上。目前，韩国的买家不愿意进行长期的出货合同，而是采用投标书。这种做法限制了越南超低成本生产者的参与。招标通常以低于加拿大和美国生产者的生产成本的每吨价格填补。加拿大对韩国的出口在 2014 年达到了 15 万吨的高峰。次年，下降到仅 5 万吨，2016 年似乎已经达到了同样的水平。

#### 着眼亚洲市场

北美颗粒、燃料乙醇和生物柴油生产商都关注着人口众多和经济发展迅速的亚洲市场。在某些情况下，单靠生活水平不断提高创造了需求机会。在其他情况下，像日本有气候目标的国家也提供了机会。

中国已经是美国乙醇生产商的重要贸易伙伴，在 2016 年观察量达到 1.76 亿加仑。然而，由于中国乙醇进口关税

上涨，行业预测员预计 2017 年将大幅减少。

对于加拿大的木屑颗粒生产商来说，2016 年终于盼来日益壮大的日本市场。2012 年，加拿大到日本的颗粒超过 10 万吨，但去年下降到 10 万吨以下，当时该国出口量近 27.5 万吨。

虽然亚洲发展潜力很大，但存在现有和潜在的竞争对手。加拿大的生产者知道一个区域竞争对手几乎可以摧毁一个新市场。然而，现在呢，日本的买家还是喜欢加拿大的颗粒，而那些生产者希望会持续增长，最终就像曾经对韩国的预期。

最后，支持这些可再生燃料商品出口市场发展的是外国政府的能源和环境政策或这些国家在美国实行的贸易协定。

另一面是美国木屑生产商的出口市场。工业市场不仅完全依赖出口，而且现在几乎完全依赖于一个国家的需求，也是一个真正的买家。英国脱碳政策对美国工业颗粒行业的影响也是未知的。

令人惊讶的是，致力于保护和发展木屑颗粒、燃料乙醇和生物柴油市场的行业协会将继续推动新市场，希望为其生产者建立和发展新的机会。对于具有强劲国内市场（如燃料乙醇）的产品，出口机会简直是锦上添花，是增量增长的最佳机会。其他行业如工业木屑颗粒仅用于满足国外需求，其延续、增长和扩张对于行业的长期发展是至关重要的。

## 2、青岛能源所在蓝细菌光合生物合成乙醇方面取得系列进展

乙醇是生产规模最大、应用程度最高的可再生生物液体燃料。现阶段，生物乙醇的主要来源是采用含糖量丰富的农业生物质为原料的生物炼制过程，以“玉米乙醇”最具代表性，然而其“与粮争地、与人争粮”的原料供应模式引发了极大的社会争议；以木质纤维素等农业、林业废弃物为原料的纤维素乙醇合成技术缓解了“粮食乙醇”在原料供应上的不足，但是纤维素原料的预处理及酶解糖化过程需要消耗大量能量、水和纤维素酶，从而极大地拉高了生产成本。与生物炼制过程相比，通过光合微生物平台将二氧化碳和太阳能直接转化为乙醇的技术路线(CO<sub>2</sub> To Ethanol, CTE)减少了原材料预处理、底物提炼过程的损耗，也节省了对淡水和用地的需求，在经济性与可持续性上表现出更大的潜力与优势。

中国科学院青岛生物能源与过程研究所微生物代谢工程团队在蓝细菌光合生物合成乙醇技术方面取得了系列研究进展。该团队以重要的模式蓝细菌集胞藻 PCC6803 (*Synechocystis* sp. PCC6803) 为底盘藻株，将来自运动发酵单胞菌的 PdcZM-AdhIIZM (丙酮酸脱羧酶-II 型醇脱氢酶) 途径导入 PCC6803，打通了乙醇光合合成路线，实现了工程藻株中乙醇的合成与分泌；针对蓝细菌生理和代谢背景特性分析，使用来自集胞藻 PCC6803 自身的 NADPH 依赖型的 II 型醇脱氢酶基因 slr1192 替换 AdhIIZM 后，成功地优化了乙醇合成途径与底盘藻株的适配性，使乙醇产量提高了 50%；在此基础上结合竞争性途径敲除和代谢途径拷贝数强化等策略，最终获得了具有较强乙醇光合合成能力的工程藻株 Syn-HZ24，在柱式反应器中经过 28 天培养后，乙醇产量达到 5.5g/L，合成速率 0.2g/L/day，处于国际领先水平。上述结果奠定了该团队在蓝细菌乙醇方向上的研究基础，已经发表于《能源与环境科学》(Energy & Environmental Science, Gao, et al, 2012, 5:9857 - 9865)。

为了进一步提升蓝细菌工程藻株乙醇光合合成的潜力，该团队采用体外重构和动态分析的策略对新发展的 PdcZM-slrl192 途径的催化特性进行了深入挖掘。首先脱离复杂的胞内环境在胞外重新构建该途径，以纯化后的酶 (PdcZM/slrl192)、底物 (丙酮酸, Pyruvate)、辅因子 (NADPH/NADH/TPP)、金属离子 (Mg<sup>2+</sup>) 以及中间产物 (乙醛, acetaldehyde) 对整个途径的催化效率影响分别进行定量的滴定分析，结果发现影响乙醇合成的限制因素是 PdcZM 而非 slrl192；在总蛋白浓度设置恒定的条件下，PdcZM-slrl192 的浓度比为 4:6 时，全途径具有最大的乙醇合成催化活性。为了验证 Cell free 条件下获得的结果，研究人员在集胞藻 PCC6803 中构建了 PdcZM-slrl192 浓度配比不同的工程菌株，通过代谢工程结合酶活与蛋白含量分析实验，证实了现有工程藻株中 PdcZM 的表达量和活性是乙醇合成能力的首要限制因素。此外，体外重构体系中的滴定数据结合蓝细菌胞内代谢物的实际含量分析还显示，提高 NADPH 和丙酮酸的供应量也应该是提高乙醇合成效率的重要选择。上述结果明确了蓝细菌乙醇光合工程藻株进一步改造的方向，已经发表于生物能源期刊 Biotechnology for Biofuels (Luan, et al, 2015, 8:184)。

基于已经开发的蓝细菌乙醇光合工程藻株，该团队又进一步探索了光合细胞工厂的扩大化培养技术。光合生物制造通常在户外、开放式、未灭菌的条件下进行，因此经常面临各种模式的生物污染的严重威胁进而导致扩大培养的失败。研究人员在进行工程藻株 Syn-HZ24 的开放式、规模化培养中发现，其乙醇合成与积累过程受到了微生物污染的严重影响。通过分析和鉴定，确定了 *Pannonibacter phragmitetus* 为乙醇光合合成的主要威胁来源，该菌可以以乙醇为唯一碳源进行生长，迅速消耗工程藻株合成的乙醇并在培养体系中大量增殖。通过对 *Pannonibacter phragmitetus*



和 Syn-HZ24 的生理和生化分析, 研究人员提出提高培养体系 pH 值来抑制 *Pannonibacter phragmitetus* 侵染并恢复乙醇光合合成的设想 (Bicarbonate-based Integrated Carbon Capture System, BICCS), 并在实验室柱式反应器和户外薄膜挂袋两种体系下进行了验证, 结果表明该策略可以有效解决 Syn-HZ24 在开放式培养过程中的生物污染问题, 在规模化培养 9 天后乙醇产量达到 0.9g/L, 而常规 pH 条件下的对照体系中无乙醇积累。此部分工作鉴定了一种工程蓝细菌规模化培养过程中新的生物污染模式, 并针对性地设计、验证了解决方案, 对光合细胞工厂培养的工程化、规模化发展有普遍的借鉴意义。

### 3、玉米酒糟粕成为中美关系紧张的最新牺牲品

华盛顿 4 月 20 日消息: 美国和中国的贸易关系紧张已经令谷物成为最新的牺牲品: 一种鲜为人知的谷物——玉米酒糟粕 (DDGs) 已经陷入萧条, 价格跌至十年来的同期最低水平。

2017 年初中国对美国玉米酒糟粕征收进口关税, 美国对华出口应声下滑。中国是全球最大的玉米酒糟粕进口国。玉米酒糟粕出口商的困境显示出美国总统特朗普强硬的贸易立场给美国农户带来的风险。保护主义政策可能威胁到农作物出口, 而目前美国谷物库存正在大量积压。就玉米酒糟粕而言, 虽然还有其他进口国采购美国供应, 但是美国供应依然过剩, 价格继续大幅下挫。

美国谷物委员会全球战略办公室主管 Kurt Shultz 称, 现在缺乏中国这样的大买家。美国农业依赖贸易。如果不能打开所有的出口市场, 就会给我们的农户带来风险。

玉米酒糟粕是用玉米生产乙醇的副产品。今年 1 月份中国裁定对美国玉米酒糟粕征收反倾销关税和反补贴关税, 这两项关税均高于去年 9 月份中国实施的临时关税。

特朗普长期以来一直批评中国对美国的贸易顺差, 竞选期间承诺将与中国进行贸易谈判。中国在农产品市场的反击可能威胁到美国大豆、猪肉和奶制品出口。

中国从美国进口的玉米酒糟粕数量已经骤减。美国农业部数据显示, 截至 2 月份的六个月里, 美国对中国的玉米酒糟粕出口量同比减少 69%。第三大买家越南去年 12 月份中旬因甲虫污染而暂停进口美国供应, 令美国出口商雪上加霜。

美国农业部数据显示, 衣阿华州玉米酒糟粕现货价格比去年 6 月份的峰值下跌约 47%, 为每短吨 92.50 美元, 这是至少 2017 年以来的同期最低。

玉米酒糟粕价格下跌也在于美国乙醇产量一直维持创纪录的步伐。原油价格下跌使得汽油更便宜, 促使消费者出行更多使用公路交通, 提高乙醇掺混需求。这提高玉米酒糟粕供应, 尤其玉米供应充足, 使得玉米对于乙醇生产商来说是一种很便宜的原料。

美国伊利诺伊大学农经济学家 Scott Irwin 称, 乙醇产量增加, 酒糟粕产量就会随之增加, 不管市场是否真的需要酒糟粕。

尽管如此, 玉米酒糟粕价格下跌吸引了除中国以外的买家。在 9 月份开始的市场年度里, 美国对土耳其的出口增加超过一倍, 对新西兰的出口增加十倍。目前墨西哥已经成为美国玉米酒糟粕的头号进口国, 采购量同比增加 9%。Shultz 称, 以前不用玉米酒糟粕的市场如今都出现大幅增长。这些采购使得美国玉米酒糟粕出口超过上年同期。美国农业部的数据显示, 1 月和 2 月的出口量均创下单月最高纪录。Irwin 称, 国内养殖行业的消费也可能增加。芝加哥 Lakeview 能源公司首席运营官 Eamonn Byrne 称, 我们不能忽视玉米酒糟粕比玉米还便宜。这家公司在衣阿华州和俄亥俄州都有乙醇工厂。

对美国农户来说, 其他的好消息是, 目前有迹象显示美国和中国的关系改善。上周三特朗普在接受采访时避开其竞选中的核心承诺: 即将中国定义为货币操纵国。

据彭博社报道称, 中国主席习近平近期在佛罗里达州与特朗普举行会晤时承诺提供一系列的贸易优惠, 其中包括农业和汽车行业。上海一位分析师称, 中国饲料加工商可能寻购更多的美国玉米酒糟粕, 因为国内玉米价格上涨。

**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。**