

# 棉副产品市场

## 周度报告

(2023.4.27-2023.5.4)



### Mysteel 农产品

编辑：刘薇

邮箱：liuwei@mysteel.com

电话：021-26090091

传真：021-66096937

# 棉副产品市场周度报告

(2023. 4. 27-2023. 5. 4)

## 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

棉副产品市场周度报告 .....	- 2 -
本周核心观点 .....	- 1 -
第一章 本周棉副产品价格回顾 .....	- 1 -
1.1 各地区棉粕现货价格情况 .....	- 1 -
1.2 各地区棉籽现货价格情况 .....	- 2 -
1.3 各地区棉油现货价格情况 .....	- 2 -
1.4 各地区棉壳现货价格情况 .....	- 3 -
1.5 棉粕与豆粕价差对比 (山东地区) .....	- 3 -
第二章 棉粕的供应分析 .....	- 4 -
2.1 棉粕企业开机及产量变化概况 .....	- 4 -
第三章 棉粕下游需求分析 .....	- 4 -
3.1 下游白羽肉鸡市场行情分析 .....	- 4 -
3.2 下游肉鸭市场行情分析 .....	- 5 -
第四章 关联产品行情分析 .....	- 6 -
4.1 豆粕行情分析 .....	- 6 -
4.2 菜粕行情分析 .....	- 7 -
第五章 棉粕下周行情展望 .....	- 8 -

## 本周核心观点

棉副产品本周报价坚挺，截至发稿当日新疆地区：46%蛋白棉粕主流均价 3220 元/吨，棉籽 2790 元/吨，三级棉油 7000 元/吨，棉壳 950 元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价 3750 元/吨，棉籽 3240 元/吨，三级棉油 7600 元/吨，棉壳 1460 元/吨。目前市场棉籽价格相对坚挺；疆外市场因油厂开机率低，棉粕供应减少对价格形成支撑，疆内市场因部分贸易商挺价，棉粕价格暂稳；市场棉油货源较少，价格表现坚挺；市场棉壳产出量一般，且下游对于棉壳存在刚需采购，价格企稳向上。

## 第一章 本周棉副产品价格回顾

### 1.1 各地区棉粕现货价格情况

表 1 新疆、山东、河北地区 46%蛋白棉粕价格表

单位：元/吨

省份	产地	规格	4月27日	5月4日	涨跌	周环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3190	3200	+10	0.31%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3220	3260	+40	1.24%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3200	3220	+20	0.63%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3200	3220	+20	0.63%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3220	3260	+40	1.24%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	3700	3750	+50	1.35%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	3730	3750	+20	0.54%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区：阿克苏市场 46%蛋白棉粕主流均价 3200 元/吨，较上周上调 10 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3260 元/吨，较上周上调 40 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 3220 元/吨，较上周上调 20 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 3220 元/吨，较上周上调 20 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3260 元/吨，较上周上调 40 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 3750 元/吨，较上周上调 50 元/吨。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 3750 元/吨，较上周上调 20 元/吨。

## 1.2 各地区棉籽现货价格情况

表 2 新疆、山东棉籽价格表

单位：元/吨

省份	产品	4月27日	5月4日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	2780	2790	+10	0.36%
山东	棉籽	3240	3240	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 2790 元/吨，较上周上调 10 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3240 元/吨，较上周价格稳定。

## 1.3 各地区棉油现货价格情况

表 3 新疆、山东三级棉油价格表

单位：元/吨

省份	产品	4月27日	5月4日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	6900	7000	+100	1.45%
山东	三级棉油	7500	7600	+100	1.33%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 7000 元/吨，较上周上调 100 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 7600 元/吨，较上周上调 100 元/吨。

## 1.4 各地区棉壳现货价格情况

表 4 新疆、山东棉壳价格表

单位：元/吨

省份	产品	4月27日	5月4日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	950	950	0	0.00%
山东	棉壳	1460	1460	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 950 元/吨，较上周价格稳定；山东地区棉壳主流均价 1460 元/吨，较上周价格稳定。

## 1.5 棉粕与豆粕价差对比

表 5 棉粕、豆粕价差对比表

单位：元/吨

日期	豆粕（西北地区）	棉粕（新疆地区）	价差（豆粕-棉粕）
2023/05/04	4290	3220	1070
2023/04/28	4350	3200	1150
2023/04/27	4310	3180	1130
2023/04/26	4240	3160	1080
2023/04/25	4190	3150	1040
2023/04/24	4220	3160	1060
2023/04/23	4250	3200	1050

棉粕和豆粕价差对比走势图（单位：元/吨）

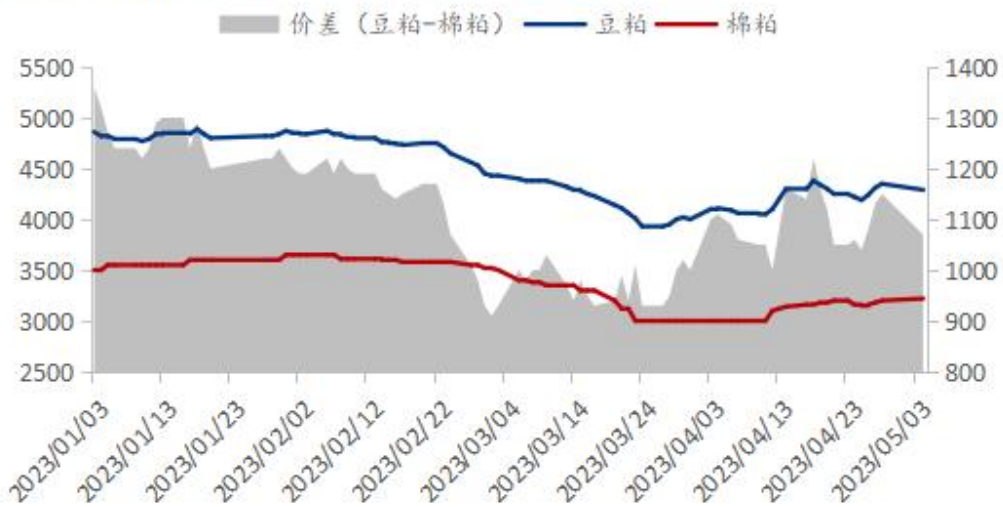


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

数据来源：钢联数据

## 第二章 棉粕的供应分析

### 2.1 棉粕企业开机及产量变化概况

本周南北疆油厂持续开机中，多数以执行前期订单为主。昌吉益海 46 蛋白棉粕库存 4000 吨；晨光生物 46 蛋白棉粕库存 3000-4000 吨，日均压榨棉籽 1200 吨，日产 46 蛋白棉粕 600 吨；阿克苏富源日均压榨棉籽 1200-1500 吨，46 蛋白棉粕当天装车出货。

## 第三章 棉粕下游需求分析

### 3.1 下游白羽肉鸡市场行情分析

本周白羽肉鸡价格周内小幅反弹上行，整体仍处下行区间，周内全国棚前成交均价为 4.82 元/斤，环比跌幅为 3.79%，同比涨幅为 4.56%。上半周，由于部分工厂看好五一后的市场行情，开工意愿有所提高，叠加山东鸡源增量缓慢，而东北鸡源则是出现了阶段减量的情况，供应面利好毛鸡，毛鸡小幅反弹上行。下半周，需求端重新占据行情主导面，五一假期消费对市场信心的提振未达预期，即便经销商库存低位，存在拿货条件，但是多以观望和盼跌为主，导致节后鸡肉消费愈加低迷，工厂见状也

开始出现了恐慌性出货的情绪，毛鸡需求端利空明显。综合而言，目前五一假期后的预期市场提振很难实现，毛鸡价格反弹上行阻力重重。

全国白羽肉鸡均价走势图（元/斤）



图 2 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.2 下游肉鸭市场行情分析

本周毛鸭稳中有降，全国均价 4.95 元/斤，较上周均价下跌 0.02 元/斤，环比跌幅 0.47%，同比涨幅 21.39%；南方活禽市场均价 5.44 元/斤，较上周均价上调 0.21 元/斤，环比涨幅 4.06%，同比涨幅 9.55%。

本周南方活禽市场受节日带动，局部提振。北方市场鸭主流报价重心稳中下调，主因是产品端支撑弱亏损出货，市场鸭收购量减少，成本面来看较于上周继续下调。厂家盈利不乐观，节后仍以宰杀合同为主，市场鸭收购消极。



(2022-2023年) 全国肉鸭均价走势图 (元/斤)



图 3 全国肉鸭均价走势图

数据来源：钢联数据

## 第四章 关联产品行情分析

### 4.1 豆粕行情分析

4日连粕冲高回落，截至收盘主力合约M2309报收于3465元/吨，跌13元/吨，跌幅0.37%，持仓140.72万手，减仓0.94万手。现货方面，今日全国各地现货商豆粕报价下调90-100元/吨，其中天津贸易商4350元/吨跌90元/吨，山东贸易商报价4100元/吨跌100元/吨，江苏贸易商报价4130元/吨跌100元/吨，广东贸易商报价4060元/吨跌90元/吨。

后市方面，巴西大豆收获进度达95%，丰产兑现导致售粮价格持续低位，美国开始采购巴西大豆，且美豆出口季节性放缓；第三轮阿根廷大豆美元项目进展令人失望，阿根廷大豆销售进度缓慢。市场关注重点开始转向北美新季大豆，美豆种植区降雨和温度适中，目前播种进度快于去年和历史同期水平。国内方面，因渠道库存重建且消费本身不错，油厂节前一周豆粕的成交和提货继续保持较好水平，后期需继续关注大豆到港及下游需求情况。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



图 4 国内沿海区域豆粕主流出厂价

数据来源：钢联数据

#### 4.2 菜粕行情分析

截止到发稿，本周全国菜粕均价 3028 元/吨，较上周下跌 25 元/吨，跌幅 0.82%，基差本周小幅下跌。沿海菜籽油厂开机后，菜粕供应增量明显。本周全国菜粕库存减量明显，菜粕将逐步迎来季节性需求旺季，预计库存易跌难涨。当前菜粕与豆粕价差区间震荡，后市重点关注油脂、美豆及 RM 仓单情况。

国内菜粕现货均价及预测（元/吨）

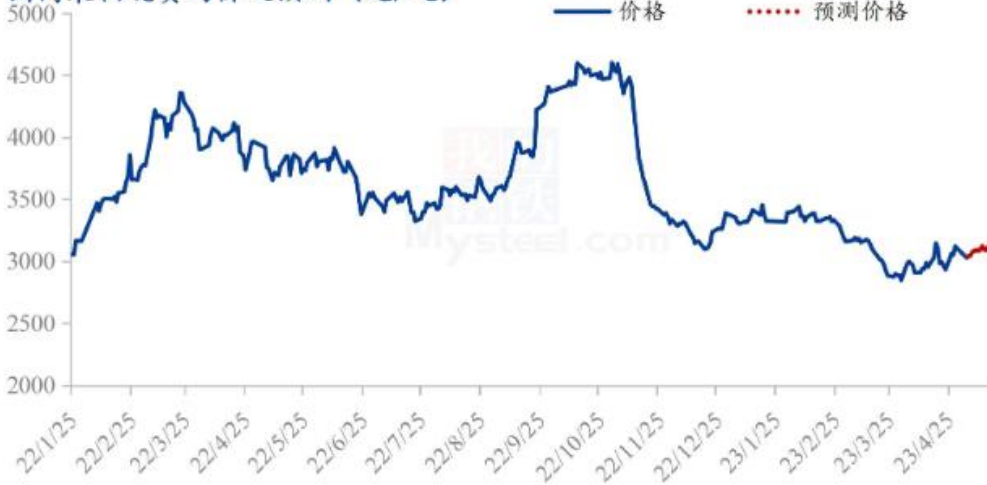


图 5 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

## 第五章 棉粕下周行情展望

本周棉粕价格较为坚挺。目前国内豆粕盘面及现货价格下调，利空棉粕市场，但从成本端来看原料棉籽价高，且油厂开机率不高，棉粕供应减少对价格形成支撑，后续将持续关注供应端企业报价与生产情况，以及下游需求的恢复进度。



### 免责声明:

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

资讯编辑：刘薇 021-26090091

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈 杰 021-26093100