

# 棉副产品市场

## 周度报告

(2023.5.11-2023.5.18)



### 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. 5. 11-2023. 5. 18)

## 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

棉副产品本周报价震荡运行，截至发稿当日新疆地区：46%蛋白棉粕主流均价3430元/吨，棉籽2900元/吨，三级棉油7000元/吨，棉壳920元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价4000元/吨，棉籽3400元/吨，三级棉油7600元/吨，棉壳1360元/吨。目前油厂因成本高企，棉籽购销略显不畅，且供应宽松，价格上行空间有限；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，下游菌菇养殖刚需拿货，价格小幅调整。

## 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	5月11日	5月18日	涨跌	周环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3420	3450	+30	0.88%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3400	3400	0	0.00%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3400	3420	+20	0.59%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3410	3430	+20	0.59%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3400	3420	+20	0.59%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	4000	4000	0	0.00%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	3950	3970	+20	0.51%

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 3450 元/吨，较上周上调 30 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3400 元/吨，较上周价格稳定；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 3420 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 3430 元/吨，较上周上调 20 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3420 元/吨，较上周上调 20 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 4000 元/吨，较上周价格稳定。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 3970 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	5月11日	5月18日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	2940	2900	-40	-1.36%
山东	棉籽	3420	3400	-20	-0.58%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 2900 元/吨，较上周下调 40 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3400 元/吨，较上周下调 20 元/吨。

## 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	5月11日	5月18日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7150	7000	-150	-2.10%
山东	三级棉油	7650	7600	-50	-0.65%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 7000 元/吨，较上周下调 150 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 7600 元/吨，较上周下调 50 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	5月11日	5月18日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	920	920	0	0.00%
山东	棉壳	1450	1360	-90	-6.21%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 920 元/吨，较上周价格稳定；山东地区棉壳主流均价 1360 元/吨，较上周价格下调 90 元/吨。

## 1.5 棉粕与豆粕价差对比

表 5 棉粕、豆粕价差对比表

日期	豆粕	棉粕	价差（豆粕-棉粕）
2023/05/18	4430	3420	1010
2023/05/17	4480	3400	1080
2023/05/16	4500	3400	1100
2023/05/15	4480	3400	1080
2023/05/12	4590	3420	1170
2023/05/11	4590	3400	1190
2023/05/10	4620	3450	1170

单位：元/吨

棉粕和豆粕价差对比走势图（单位：元/吨）

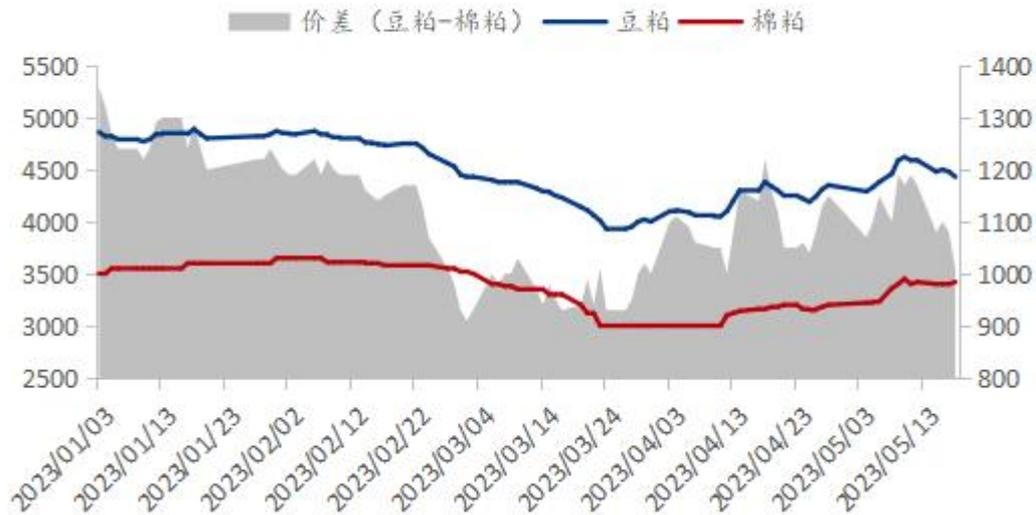


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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

本周油厂开机率下降，沙雅益友、库尔勒中星、阿克苏新粮、库尔勒益融报停机检修；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

本周白羽肉鸡价格跌势见缓，周尾有小幅反弹上行，周内全国棚前成交均价为 4.61 元/斤，环比跌幅为 1.91%，同比涨幅为 2.90%。上半周，各主产区毛鸡出栏量偏紧，对价格有所支撑，叠加毛鸡已经跌至养殖成本线和前期合同保底价之下，即便产品走货始终低迷，毛鸡价格仍表现出涨跌两难的势态。下半周开始，毛鸡价格明稳暗涨，一方面由于山东和河北出栏增量不及预期，前期出小鸡情况消耗了部分当下鸡源，另一方面屠宰端处于理论盈利阶段，集团工厂为代表宰杀意愿尚可。周尾，毛鸡报价出现了小幅上调，山东和东北的市场鸡源不足是主要支撑点，其中辽宁当地表现的较为明显，企业有间歇停产和普遍减产的情况。综合而言，周内毛鸡主要受到了供

应面的支撑，跌势稍缓，甚至出现了小幅反弹上行。

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 4.81 元/斤，较上周均价下跌 0.17 元/斤，环比跌幅 2.57%，同比涨幅 25.98%；南方活禽市场均价 5.21 元/斤，较上周均价下跌 0.17 元/斤，环比跌幅 3.24%，同比跌幅 11.02%。

本周南方活禽端再度下行。北方市场鸭主流报价趋稳，本周厂家市场鸭收购量持续收紧态势，成本面来看较于上周继续下调。厂家盈利不乐观，仍以宰杀合同为主，市场鸭短期仍是下行通道。

(2022-2023年) 全国肉鸭均价走势图 (元/斤)

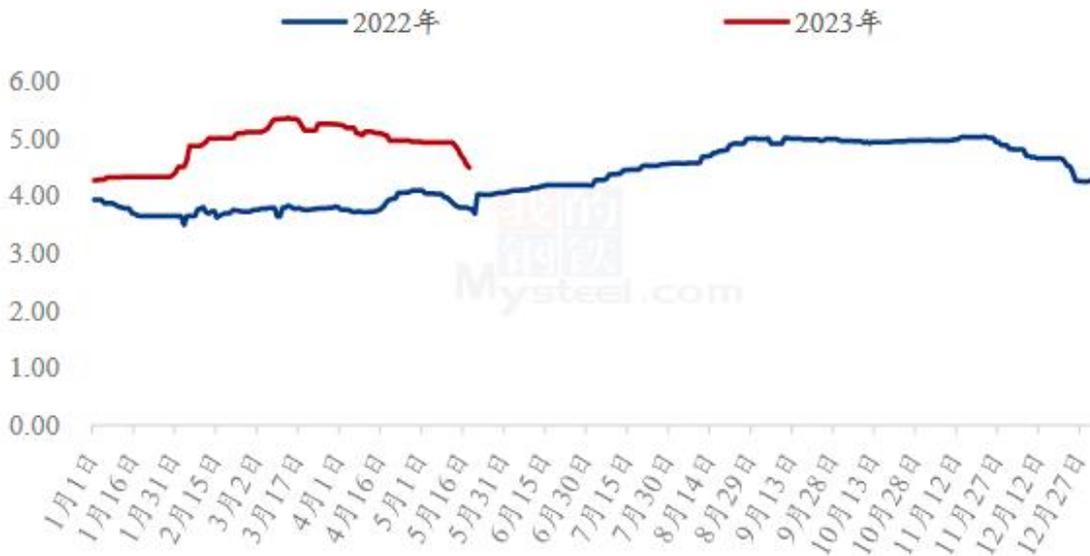


图 3 全国肉鸭均价走势图

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

现货方面：今日油厂报价涨跌互现，其中沿海区域油厂主流报价在 4220-4300 元/吨；其中天津油厂报价 4300 元/吨持平，山东油厂报价 4230 元/吨跌 20 元/吨，江苏油厂报价 4220 元/吨持平，广东油厂报价 4260 元/吨持平。

后市方面：隔夜美豆继续下跌，因美国作物丰收的前景强劲，美国主产区天气普遍良好，加上巴西出口竞争打压，美豆短线震荡偏弱运行；国内方面，主力 M09 合约表现强于外盘，短线关注 M09 能否重回 3500 元/吨一线；现货表现维持偏弱，尤其是北方预期供应由紧到松，市场看空情绪增加，后续密切关注海关检验政策以及油厂开机恢复情况，建议中下游合理备足安全库存。

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 3330 元/吨，较上周上涨 177 元/吨，涨幅 5.63%，基差本周上涨明显。本周菜粕呈现近强远弱格局，RM07 表现强势，沿海菜籽油厂菜粕供应预期减少，同时迎来菜粕传统需求旺季，本周全国菜粕库存小幅减少。当前菜粕与豆粕价差区间震荡向下，后市重点关注油脂、美豆及 RM 仓单情况。

国内三级菜粕现货均价及预测（元/吨）

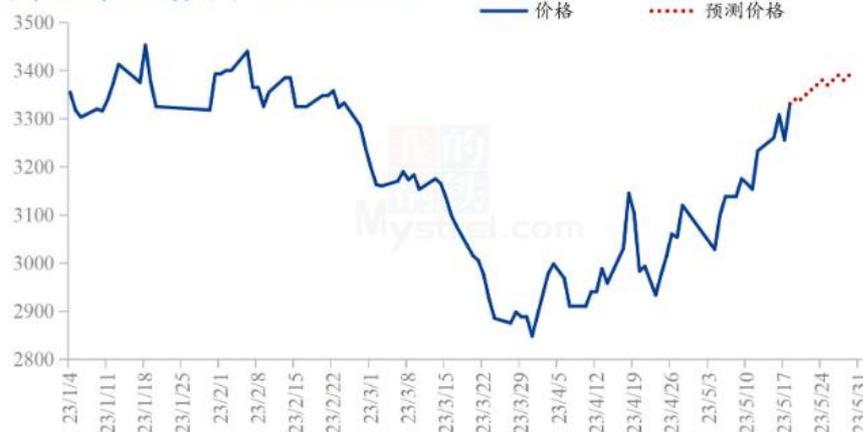


图 5 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

## 第五章 棉粕下周行情展望

本周棉粕价格震荡偏强。目前出现行情亮点炒作情绪浓郁，厂商挺价意愿较强，且油厂开机率下降，棉粕自身供应紧张，在棉粕现货如此紧缺的情况下，价格易涨难跌，后续将持续关注供应端企业报价与生产情况，以及下游需求情况。



### 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