

棉副产品市场

周度报告

(2023.4.20-2023.4.27)



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. 20-2023. 4. 27)

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	- 6 -
第五章 棉粕下周行情展望	- 7 -

本周核心观点

棉副产品本周报价震荡趋稳，截至发稿当日新疆地区：46%蛋白棉粕主流均价3190元/吨，棉籽2780元/吨，三级棉油6900元/吨，棉壳950元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价3700元/吨，棉籽3240元/吨，三级棉油7500元/吨，棉壳1460元/吨。目前疆外油厂持续开机意愿减弱，压榨利润处于亏损状态，现阶段采收棉籽量较少，棉籽价格承压运行；市场棉油供应环境宽松，市场竞争压力大，油厂低价出售；市场棉壳下游需求回升，菌菇养殖端逐渐增量，使至棉壳价格小幅上涨；棉粕供应减少对价格形成支撑，贸易商挺价出售，棉粕价格持稳。

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20日	4月27日	涨跌	周环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3180	3190	+10	0.31%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3220	3220	0	0.00%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3160	3200	+40	1.27%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3200	3200	0	0.00%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3220	3220	0	0.00%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	3700	3700	0	0.00%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	3730	3730	0	0.00%

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 3190 元/吨，较上周上调 10 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3220 元/吨，较上周价格稳定；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 3200 元/吨，较上周上调 40 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 3200 元/吨，较上周价格稳定；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3220 元/吨，较上周价格稳定。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 3700 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 3730 元/吨，较上周价格稳定。

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20日	4月27日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	2800	2780	-20	-0.71%
山东	棉籽	3260	3240	-20	-0.61%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 2780 元/吨，较上周下调 20 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3240 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	4月20日	4月27日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7200	6900	-300	-4.17%
山东	三级棉油	7700	7500	-200	-2.60%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 6900 元/吨，较上周下调 300 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 7500 元/吨，较上周下调 200 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20日	4月27日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	880	950	+70	7.95%
山东	棉壳	1450	1460	+10	0.69%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 950 元/吨，较上周上调 70 元/吨；山东地区棉壳主流均价 1460 元/吨，较上周上调 10 元/吨。

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）	价差（豆粕-棉粕）
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
2023/04/21	4250	3200	1050
2023/04/20	4300	3180	1120

棉粕和豆粕价差对比走势图（单位：元/吨）

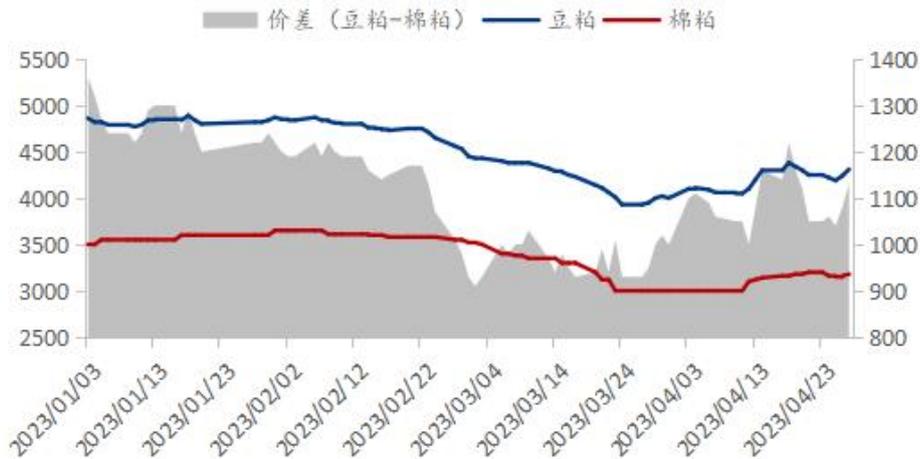


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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

本周阿克苏康民油脂每日压榨 300 吨棉籽，46%蛋白出粕 150 吨左右；阿克苏富源每日压榨 1400 吨棉籽，46%蛋白出粕 700-800 吨左右；库车中棉每日压榨 400 吨棉籽，46%蛋白出粕 200 吨左右；图木舒克市晨光生物 46%蛋白粕库存 3000-4000 吨，46%蛋白出粕 600 吨；目前南北疆油厂持续开机中，多数以执行前期订单为主。

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

本周白羽肉鸡价格前稳后跌，后期加速下行，周内全国棚前成交均价为 5.01 元/斤，环比跌幅为 3.09%，同比涨幅为 8.68%。本周毛鸡价格加速下行，一方面是上周经销端基本完成五一备货，导致本周屠企走货不佳，库存高位，资金收紧，整体宰杀意愿不足；屠企顺势下调收鸡价格，降低生产成本压力，侧方面也在加速鸡苗下滑和刺激养户出栏。其次，本周临近五一，对应前期有小幅的集中补栏；当前养殖难度较大，养户担心屠企放假，鸡源售卖渠道受阻，本周多有出鸡的计划。

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 4.97 元/斤，较上周均价下跌 0.08 元/斤，环比跌幅 1.56%，同比涨幅 22.61%；南方活禽市场均价 5.22 元/斤，较上周均价下跌 0.04 元/斤，环比跌幅 0.74%，同比涨幅 16.50%。

本周北方市场鸭主流报价重心继续下移，主因是产品端支撑弱亏损出货，屠宰大部分在盈亏线以下宰杀，市场鸭收购量减少。合同鸭主流地区出栏成本在 5.10-5.20 元/斤区间，成本面来看较于上周略降。厂家盈利不乐观，节前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

截至发稿日4月27日连粕震荡上涨，截至收盘主力合约M2309报收于3460元/吨，涨21元/吨，涨幅0.61%，持仓139.9万手，增仓0万手。现货方面，今日全国各地现货商豆粕报价上调20-190元/吨，其中天津贸易商4500元/吨涨140元/吨，山东贸易商报价4300元/吨涨190元/吨，江苏贸易商报价4300/吨涨180元/吨，广东贸易商报价4170元/吨涨20元/吨。

后市方面，昨夜盘连粕震荡上涨，CBOT美豆05合约收跌，因巴西创纪录的收成导致美国大豆出口疲软，打压近期合约，而远期合约则收高。但对美国作物播种天气晴朗的预测限制了新作合约的涨幅。现货方面，本周市场走货仍偏少，油厂豆粕累库速度偏慢，在五一备货的背景下，部分地区油厂停机再度增加，现货价格上涨较快，下游饲料企业维持五一假期安全库存。

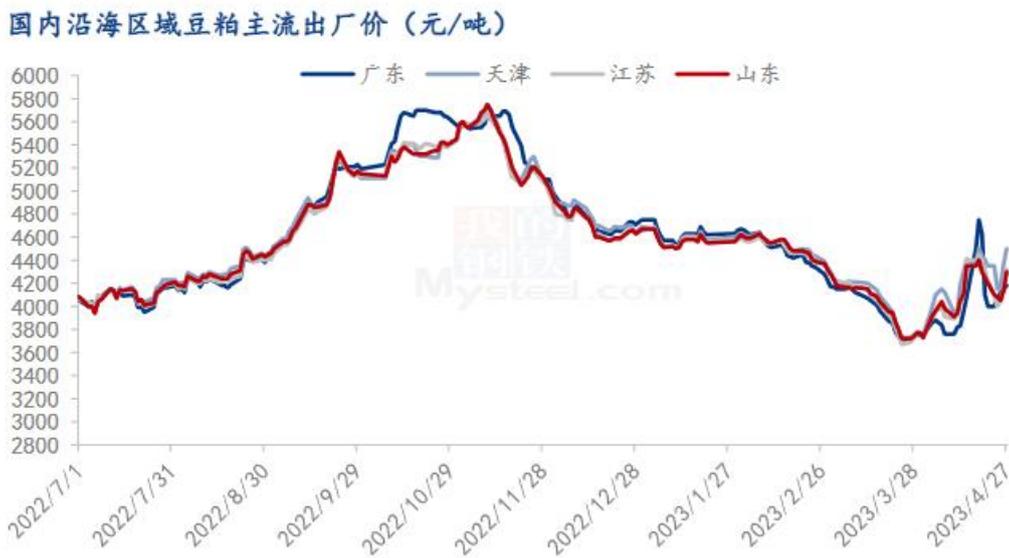


图4 国内沿海区域豆粕主流出厂价

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3053元/吨，较上周上涨7.5元/吨，涨幅0.75%，基差本周较为稳定。沿海菜籽油厂开机后，菜粕供应增量明显。本周全国菜

粕库存小幅增量，进口菜籽油厂开机率仍有上升空间，未来供应预期增量。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。

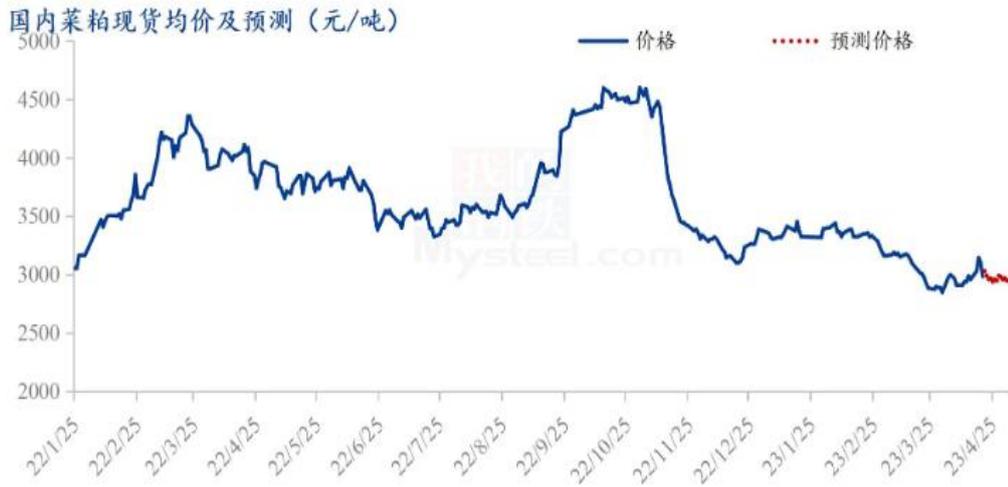


图 5 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

第五章 棉粕下周行情展望

本周棉粕价格趋稳。目前国内豆粕价格继续上涨，对棉粕的利好空间较大，且前期棉粕价格下跌，下游企业买入较多合同，油厂多以执行订单为主，预计短期内棉粕价格震荡运行，建议市场多关注后市需求的恢复。



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的直接决策建议，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