

棉副产品市场

周度报告

(2023.5.18-2023.5.25)



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. 18-2023. 5. 25)

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	- 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3420元/吨，棉籽2960元/吨，三级棉油6800元/吨，棉壳940元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价3950元/吨，棉籽3380元/吨，三级棉油7100元/吨，棉壳1360元/吨。目前疆内油厂开机率减少，棉籽销售面缩窄，价格震荡偏强运行；现阶段油厂成交量下滑，执行前期订单较多，棉粕价格震荡偏稳运行；市场棉油下游需求疲弱，产品走货情况不佳；市场棉壳棉壳现货供应紧张，对价格形成支撑。

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18日	5月25日	涨跌	周环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3450	3420	-30	-0.87%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3400	3400	0	0.00%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3420	3400	-20	-0.58%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3430	3420	-10	-0.29%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3420	3420	0	0.00%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	4000	3950	-50	-1.25%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	3970	3900	-70	-1.76%

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 3420 元/吨，较上周下调 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 3400 元/吨，较上周下调 20 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 3420 元/吨，较上周下调 10 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3420 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 3950 元/吨，较上周下调 50 元/吨。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 3900 元/吨，较上周下调 70 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18日	5月25日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	2900	2960	60	2.07%
山东	棉籽	3400	3380	-20	-0.59%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 2960 元/吨，较上周上调 60 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3380 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18日	5月25日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7000	6800	-200	-2.86%
山东	三级棉油	7600	7100	-500	-6.58%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 6800 元/吨，较上周下调 200 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 7100 元/吨，较上周下调 500 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18日	5月25日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	920	940	+20	2.17%
山东	棉壳	1360	1360	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 940 元/吨，较上周上调 20 元/吨；山东地区棉壳主流均价 1360 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

日期	豆粕	棉粕	价差（豆粕-棉粕）
2023/05/25	4170	3400	770
2023/05/24	4290	3400	890
2023/05/23	4290	3400	890
2023/05/22	4290	3400	890
2023/05/19	4390	3420	970
2023/05/18	4430	3420	1010
2023/05/17	4480	3400	1080

单位：元/吨

棉粕和豆粕价差对比走势图（单位：元/吨）

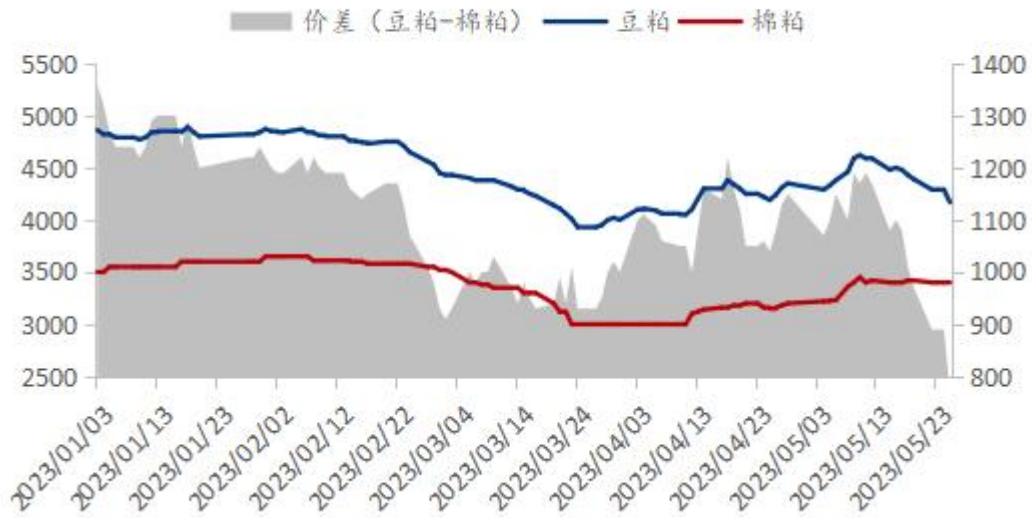


图1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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；库尔勒益融本周已开机；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

本周白羽肉鸡价格短期持稳，周内全国棚前成交均价为 4.70 元/斤，环比涨幅为 1.95%，同比涨幅为 3.75%。周初在经销商纠结拿货的节点上，屠企顺势拉涨毛鸡价格，刺激了经销端的拿货，屠企库存也顺势下滑。从山东产区角度看，市场看跌情绪持续升温，养殖端加速出栏操作，造成短期鸡源充裕，但宰杀意愿不足；从东北产区角度看，鸡源仍相对较紧，企业开工不足，放假常态化。本周毛鸡价格仍处下行通道，但经销端上周末备货结束，屠宰企业为了促进产品流通，需要维稳毛鸡；另一方面，山东高价的风险共担合同在一定程度上也在强力支撑毛鸡价格。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

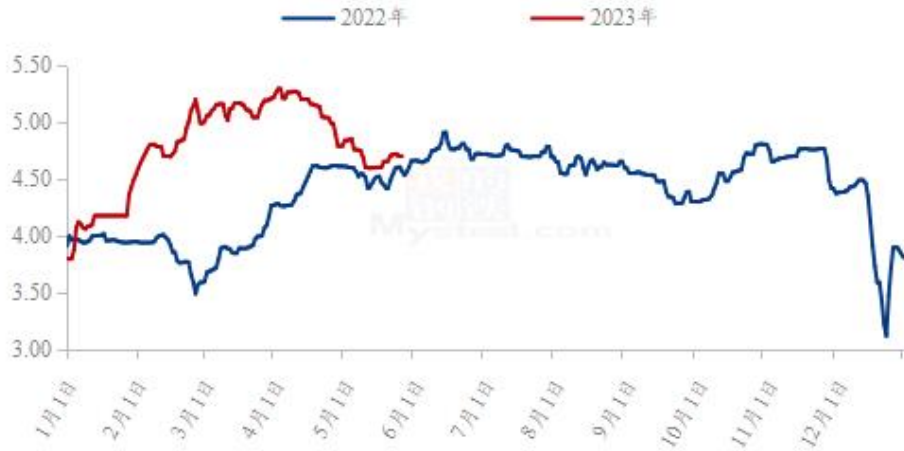


图 2 全国白羽肉鸡均价走势图

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 4.51 元/斤，较上周均价下跌 0.31 元/斤，环比跌幅 6.35%，同比涨幅 14.23%；南方活禽市场均价 5.00 元/斤，较上周均价下跌 0.21 元/斤，环比跌幅 4.04%，同比跌幅 113.18%。

本周毛鸭再度下行，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，今日沿海油厂豆粕报价下调 20-80 元/吨，其中天津报价 3960 元/吨跌 80 元/吨，山东报价 3910 元/吨跌 20 元/吨，江苏报价 3950 元/吨跌 30 元/吨，广东报价 4020 元/吨跌 60 元/吨。

后市方面，夜盘美豆收盘上涨，近月合约受一轮空头回补和技术性买盘带动上涨。不过，对出口需求不佳和供应增长的预期令远月合约承压。中国饲料市场中廉价小麦正大量取代玉米，抑制玉米和豆粕消费。业内人士表示，豆粕使用量可能下降约 5%，这将损害压榨企业的利润率，抑制进口需求。国内方面，预计后期主要饲料产品价格将延续下跌趋势，5-7 月国内进口大豆将大量到港，油厂开机率增加，未来国内豆粕供应充足，价格将延续下跌趋势。

全国豆粕成交价量走势图（单位：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 3225 元/吨，较上周跌 95 元/吨，跌幅 2.85%，基

差本周较为坚挺。本周菜粕呈现近强远弱格局，近月合约表现强势，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。



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

本周棉粕价格震荡运行。目前现阶段棉粕成交量逐渐减少，国内购销氛围较淡，一方面是供需僵持状态下贸易商市场心态不一，部分担心远期拿货期市场价格变化较大。一方面是厂家多数停机下提货难度较大，多观望市场走势为主，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