

棉副产品市场

周度报告

(2023.6.25-2023.6.29)



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

(2023.6.25-2023.6.29)

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	- 2 -
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	- 5 -
3.1 下游白羽肉鸡市场行情分析	- 5 -
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

棉副产品本周震荡趋稳运行，截至发稿当日新疆地区：46%蛋白棉粕主流均价 3670 元/吨，棉籽 3150 元/吨，三级棉油 7100 元/吨，棉壳 930 元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价 4100 元/吨，棉籽 3560 元/吨，三级棉油 7400 元/吨，棉壳 1400 元/吨。近期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；贸易企业前期收购棉籽价高，今年供应端挺价情绪异常高涨，挺价出售意愿较强；棉壳产出持续性低，市场货源稀少，厂商仍在挺价。

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	6月25日	6月29日	涨跌	月环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3660	3660	0	0.00%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3670	3670	0	0.00%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3660	3660	0	0.00%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3670	3670	0	0.00%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3670	3670	0	0.00%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	4100	4100	0	0.00%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	4150	4150	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 3660 元/吨，较上周价格稳定；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3670 元/吨，较上周价格稳定；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 3660 元/吨，较上周价格稳定；乌鲁木齐市 46%蛋白棉粕主流均价 3670 元/吨，较上周价格稳定；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3670 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 4100 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 4150 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	6月25日	6月29日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	3190	3150	-40	-1.25%
山东	棉籽	3580	3560	-20	-0.56%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 3150 元/吨，较上周下调 40 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3560 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	6月25日	6月29日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7100	7100	0	0.00%
山东	三级棉油	7300	7400	100	1.37%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 7100 元/吨，较上周价格稳定；山东地区三级棉油主流均价 7400 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	6月25日	6月29日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	930	930	0	0.00%
山东	棉壳	1380	1400	20	1.45%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 930 元/吨，较上周价格稳定；山东地区棉壳主流均价 1400 元/吨，较上周价格上调 20 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）
2023/06/29	4120	3660	460
2023/06/28	4120	3660	460
2023/06/27	4150	3660	490
2023/06/26	4170	3670	500
2023/06/25	4150	3670	480
2023/06/21	4200	3670	530
2023/06/20	4160	3670	490

单位：元/吨

棉粕和豆粕价差对比走势图（单位：元/吨）

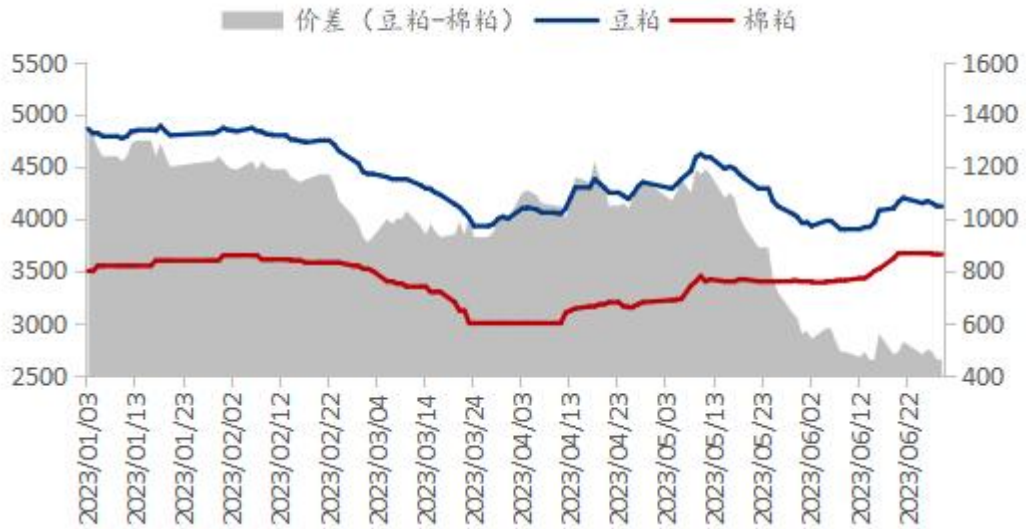


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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、阿克苏康民、阿克苏富源、鑫晨油脂报停机。

表 6 棉油企业压榨利润估算表

6月29日棉油企业压榨利润估算表								
棉油	棉粕	棉壳	棉绒	棉籽成本	加工费	总成本	利润	日涨跌
7100	3660	930	4900	3150	230	3380	-84	19

备注：
 1. 国内棉油企业理论加工利润估算表（单位：元/吨）为新疆市场棉油企业加工一吨毛棉籽的利润值估算。
 2. 估算利润以行业平均水平进行计算，各厂因规模大小不同将有所差异；
 3. 估算利润时采用当日毛棉籽收购价格计算成本，可能与厂家实际利润存在一定差异，仅供参考。

数据来源：钢联数据

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

本周白羽肉鸡价格小幅下滑，全国棚前成交均价为 4.22 元/斤，环比跌幅为 1.40%，同比跌幅为 10.40%，过剩的屠宰产能，在本周对毛鸡价格产生较强支撑。从毛鸡的报价角度看，本周毛鸡全程稳定，乏善可陈；从实际成交角度看，山东毛鸡受屠宰宰杀盈亏变动，价格在 4.20-4.30 元/斤的区间中大幅震荡，辽宁产区因鸡源持续充裕，企业计划正常，价格变动不大。周内高温和降水持续影响山东产区，对散户养殖难度产生一定影响；因考虑三伏天养殖难度较大，设备欠佳的养户有空棚等待的情况。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

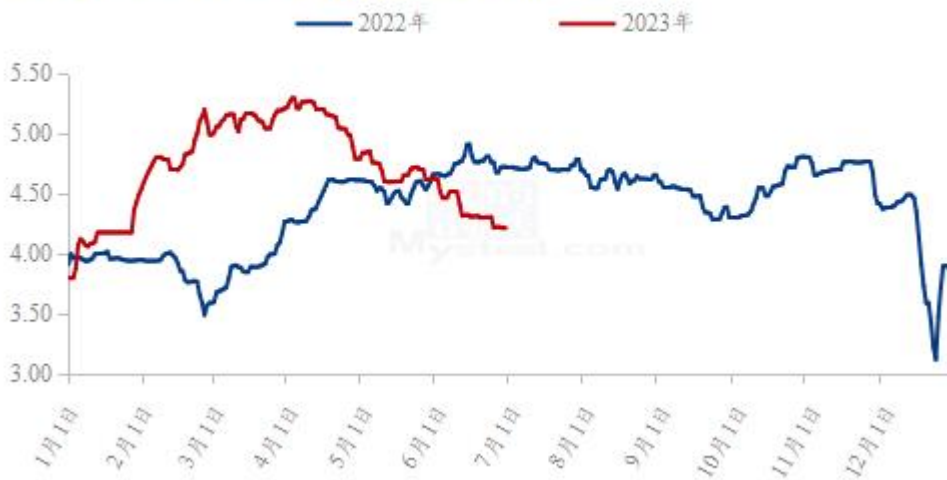


图 2 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游肉鸭市场行情分析

本周毛鸭全国均价 4.58 元/斤，较上周均价上调 0.01 元/斤，环比涨幅 0.20%，同比涨幅 9.47%；南方活禽市场均价 4.26 元/斤，较上周均价上调 0.07 元/斤，环比涨幅 1.79%，同比跌幅 26.80%。本周毛鸭区间震荡，活禽稳中上调，市场鸭源出栏量环比减少，厂家市场鸭收购量持续收紧态势，仍以合同为主，成本面来看较于上周上涨；活禽市场反弹上调但受连续降雨影响，压栏情况增加。

(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

截止至发稿 29 日连粕震荡偏强，截至收盘主力合约 M2309 报收于 3736 元/吨，涨 12 元/吨，涨幅 0.32%，持仓 132.59 万手，日减仓 1.36 万手。沿海主流区域油厂报价为 3880-4000 元/吨，天津 3910 元/吨涨 10 元/吨，山东 3880 元/吨持稳，江苏 3900 元/吨跌 10 元/吨，广东 3990 元/吨跌 10 元/吨。后市方面，周三美豆 CBOT 大豆期货下跌，因为气象预报显示中西部地区将出现有利于作物生长的降雨，这将会放慢作物状况的急剧下降态势，而进入关键的 7 月份后，天气将最终变得更加有利。巴西全国谷物出口商协会数据显示，巴西 6 月份大豆出口量可能最高达到 1420 万吨，低于一周前估计的最高值 1430 万吨。国内方面，豆粕库存累库进度加快，部分油厂受胀库停机或减线影响，全国开机率有所下降。后续继续关注天气与周末的美农月度报告的情况。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

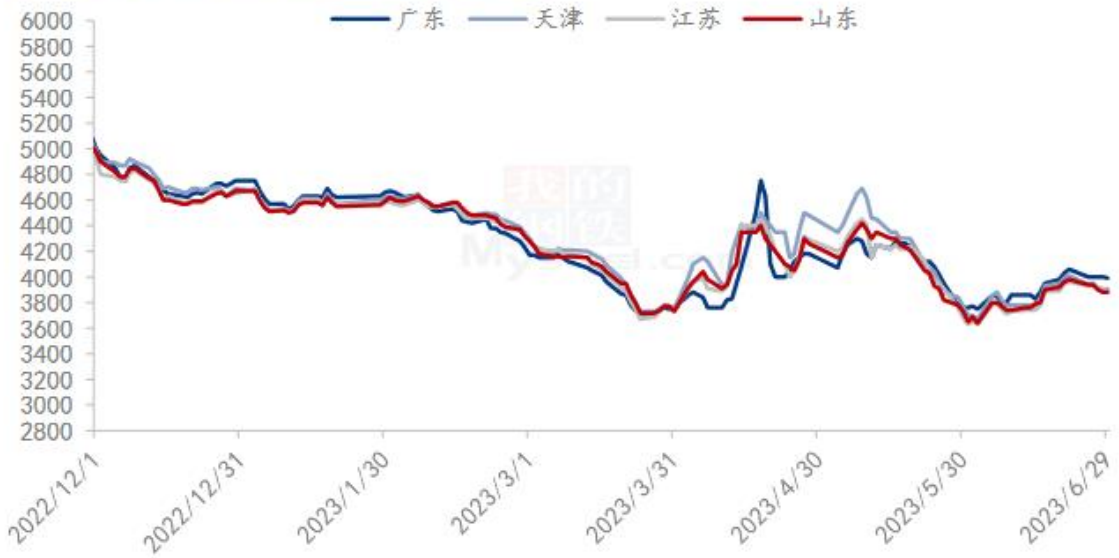


图 4 国内沿海区域豆粕主流出厂价

数据来源：钢联数据

4.2 菜粕行情分析

截止到发稿，菜粕全国均价为 3583 元/吨，较上周下跌 15 元/吨，跌幅为 0.69%。本周美豆高位回落，菜粕跟随下跌，菜粕由于自身基本面较佳，基差坚挺。菜粕迎来传统消费旺季，全国菜粕库存逐步减量。未来菜籽到港预期较低，叠加消费需求较佳，预计库存仍有进一步减少可能性。后市重点关注美豆、豆粕及 RM 仓单情况。

国内三级菜粕现货均价及预测（元/吨）

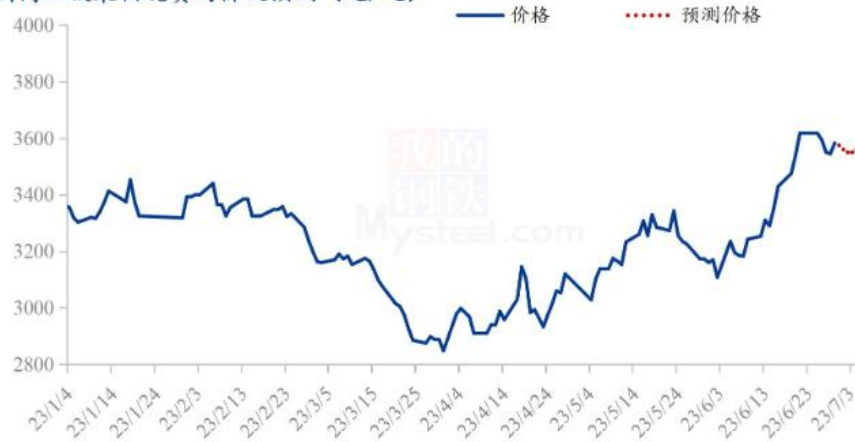


图 5 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

第五章 棉粕下周行情展望

本周棉粕报价偏稳运行。截止到发稿日豆粕价格小幅下跌，对棉粕提振有所减弱，且疆内仅剩大型厂家开机，棉籽作为油料面的市场不广，但价格仍然偏高，后续还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