

# 棉副产品市场

## 月度报告

(2023年5月)



### Mysteel 农产品

编辑：刘薇

邮箱：liuwei@mysteel.com

电话：021-26090091

传真：021-66096937

# 棉副产品市场月度报告

(2023年5月)

## 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

棉副产品市场月度报告 .....	- 2 -
本月核心观点 .....	- 1 -
第一章 本月棉副产品价格回顾 .....	- 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 棉粕下月行情展望 .....	- 8 -

## 本月核心观点

5 月份棉副产品报价震荡运行，棉籽、棉粕价格从月初开始不断上涨，棉油、棉壳价格则有所小幅下滑，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 6700 元/吨，棉壳 950 元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价 3950 元/吨，棉籽 3340 元/吨，三级棉油 7050 元/吨，棉壳 1390 元/吨。行情方面月初受棉油厂开机率下降，棉粕库存紧张，且原料棉籽价格高位，成本端给予一定支撑棉粕报价上调，那么截止到月底市场成交平平，企业多以执行前期订单为主，现货提货等待排队装车，价格整体表现稳定。

## 第一章 本月棉副产品价格回顾

### 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 28 日	5 月 31 日	涨跌	月环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3190	3420	+230	7.21%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3220	3400	+180	5.59%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3200	3400	+200	6.25%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3200	3420	+220	6.88%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3220	3420	+200	6.21%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	3700	3950	+250	6.76%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	3730	3900	+170	4.56%

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，较上月上调 230 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3400 元/吨，较上月价格上调 180 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 3400 元/吨，较上月上调 200 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 3420 元/吨，较上月上调 220 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3420 元/吨，较上月上调 200 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 3950 元/吨，较上月上调 250 元/吨。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 3900 元/吨，较上月上调 170 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28日	5月31日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	2780	2960	+180	6.47%
山东	棉籽	3240	3340	+100	3.09%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 2960 元/吨，较上月上调 180 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3340 元/吨，较上月上调 100 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28日	5月31日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	6900	6700	-200	-2.90%
山东	三级棉油	7500	7050	-450	-6.00%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 6700 元/吨，较上月下调 200 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 7050 元/吨，较上月下调 450 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28日	5月31日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	950	950	0	0.00%
山东	棉壳	1460	1390	-70	-4.79%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 950 元/吨，较上月价格不变；山东地区棉壳主流均价 1390 元/吨，较上月价格下调 70 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）
2023/05/31	3960	3400	560
2023/05/30	4020	3400	620
2023/05/29	4050	3410	640
2023/05/26	4120	3400	720
2023/05/25	4170	3400	770
2023/05/24	4290	3400	890
2023/05/23	4290	3400	890

单位：元/吨

棉粕和豆粕价差对比走势图（单位：元/吨）

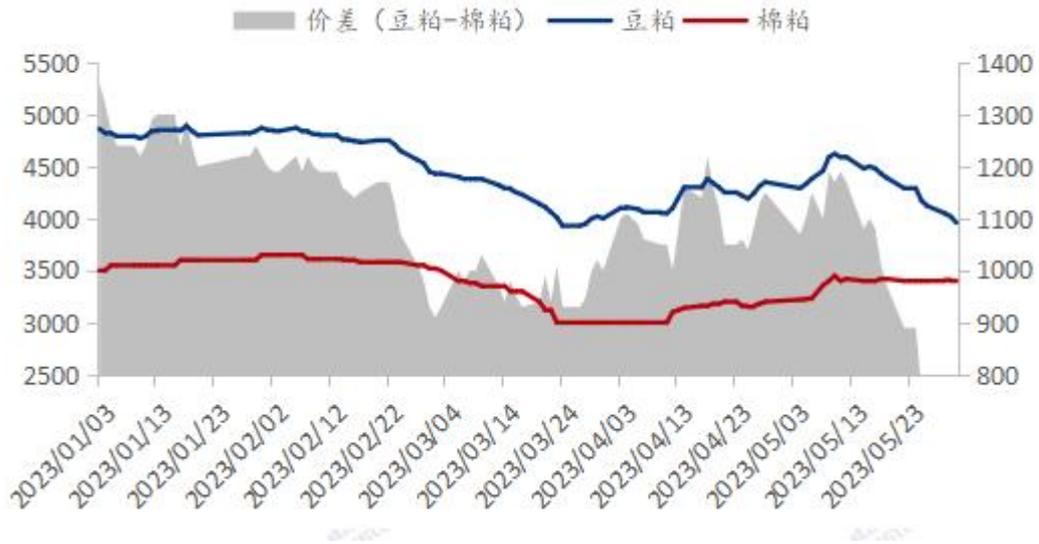


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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

本月油厂开机率下降，沙雅益友、库尔勒中星、阿克苏新粮、库尔勒益融、阿克苏康民报停机。目前昌吉益海棉粕库存 10000 吨左右、博乐汗腾 46%蛋白棉粕库存 300 吨、前海天昆棉粕库存 3000 吨左右、益康棉粕库存 40000 吨左右、永红棉粕库存 13000 吨左右。

## 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

本月全国白羽肉鸡跌后企稳，价格窄幅震荡。5 月份全国白羽肉鸡棚前均价为 4.69 元/斤，较上月下滑 0.45 元/斤，环比跌幅 8.75%，同比涨幅 3.30%。本月毛鸡价格整体变动不大，月内最大价差仅 0.26 元/斤，按产区角度看，山东鸡源持续上量，供应支撑逐步衰弱；东北鸡源整体偏紧，支撑尚可；与当前屠宰产能相比，毛鸡上量不及预期，价格下跌动力不足。从山东出栏毛鸡的合同价格看，月内高价小合同对毛鸡支撑较强，支撑直到月末结束。从成本角度看，本月的毛鸡对应前期高价的鸡苗和饲

料成本，养殖成本侧方面强力支撑毛鸡价格。从供应面角度看，本月毛鸡受鸡病或季节性养殖环境影响，整体体重偏小，进而鸡肉产量不足，导致鸡肉供应偏弱，存在一定支撑。综合以上角度，表明毛鸡下行趋势明确，但跌幅有限。

(2022年-2023年) 国内白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

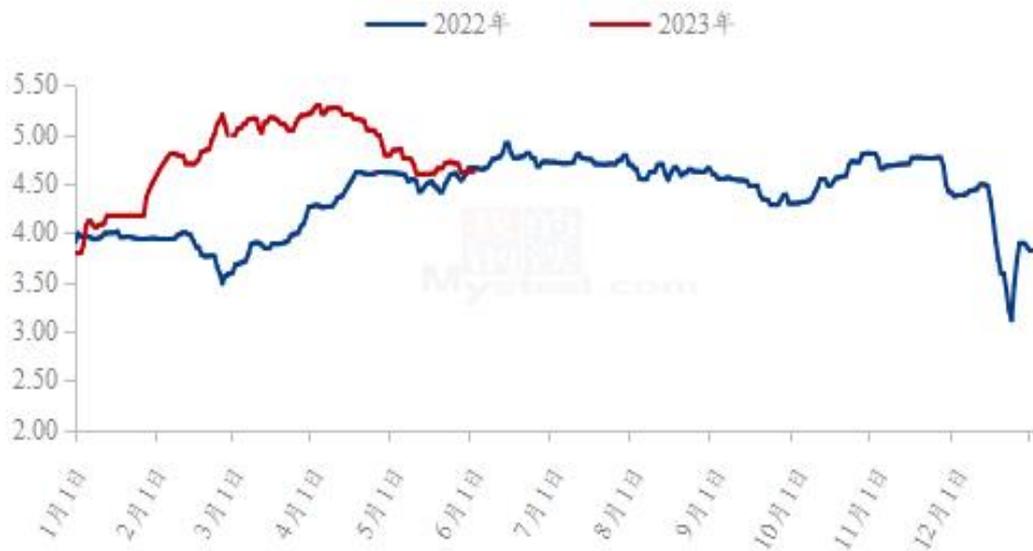


图 2 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.2 下游肉鸭市场行情分析

本月毛鸭稳中有涨，全国均价 4.73 元/斤，较上月均价下跌 0.34 元/斤，环比跌幅 6.69%，同比涨幅 13.72%。活禽均价 5.13 元/斤，较上月均价下跌 0.34 元/斤，环比跌幅 6.27%，同比涨幅 18.62%。

本月北方市鸭主流报价重心继续下移，进厂、活禽交易量偏少，产品端支撑弱，月初受节日影响活禽虽顺势回弹，但节后回落趋势也很明显。合同鸭主流地区出栏成本在 4.40-4.50 元/斤区间，成本面来看先跌后涨。

(2022-2023年) 全国毛鸭均价走势图 (元/斤)

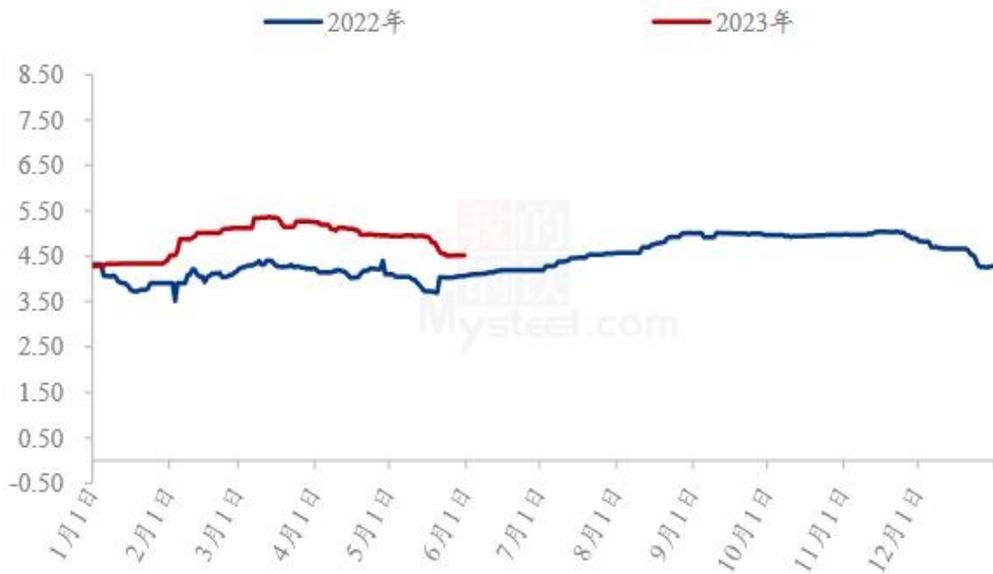


图 3 全国肉鸭均价走势图

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

5月国内市场豆粕成交尚可，截止到5月30日，月内共成交393.975万吨，环比增加15.915万吨，增幅4.21%；同比减少79.725万吨，减幅16.83%；其中现货成交217.805万吨，远月基差成交176.17万吨。截止到5月30日，月内国内主要油厂豆粕提货量313.526万吨，环比增加92.716万吨，增幅41.99%。本月油厂豆粕市场现货成交为主，叠加部分5-9月远月基差成交。国外方面，公布USDA5月供需报告显示，美国月度供需报告中美豆2023/24年度大豆产量将创新高，且美国大豆期末库存预计上调。同时美国农业部发布的全国作物进展周报显示，今年美国大豆播种进度高于往年平均进度，也高于市场预期。在占到全国大豆播种面积95%的18个州，截至5月28日(周日)，美国大豆播种进度为83%，上周66%，去年同期64%，五年同期均值为65%。叠加宏观因素影响，CBOT大豆5月大幅下调；国内方面，5月因海关检疫政策收紧延误进口大豆到港节奏现象依旧存在，但从5月中下旬开始，随着巴西大豆大量

上市，国内大豆、豆粕库存回升，国内开工率恢复，国内大豆供应情况逐渐转为宽松，基差维持偏弱格局，整体中下游市场看空心态明显。回顾成交这块，5月前两周豆粕市场成交不错，因临近五一，中下游饲料企业前期库存水平偏低，同时油厂提货紧张，供需双向挤压造成豆粕现货紧张，中下游因势补货积极性提高，整体成交不错。但5月后两周，随着大豆供应转向宽松，油厂开机率逐步上调，连粕现货价格大幅下调，中下游客户观望为主，整体成交转为清淡。提货方面，5月份整体提货量较上个月大幅上调，主要受上游油厂开机恢复影响，同时随着水产和反刍料的需求好转，养殖端的利润恢复，预计随着气温回升，下游需求或将更好，6月份豆粕成交或将更好，但预计6月油厂大豆、豆粕库存或将继续累库，整体提货量或将一般。

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

本月菜系表现为油弱粕强。从菜油、菜粕自身基本面来看，本月进口菜籽压榨量增量明显，产油量、产粕量随之增加，全国菜油库存保持增量，菜粕库存小幅减量。

(2021年-2023年) 在榨进口菜籽油厂菜粕库存 (万吨)

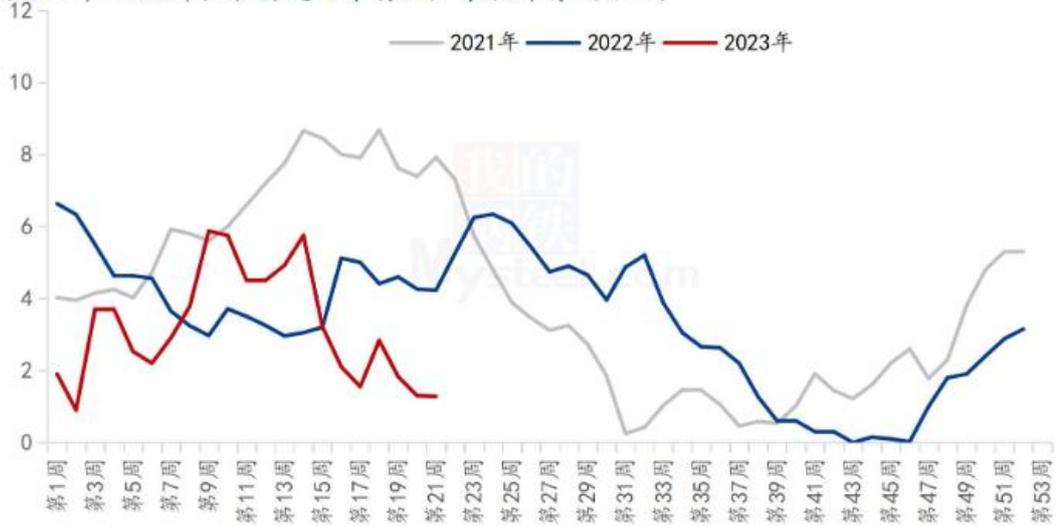


图5 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

## 第五章 棉粕下月行情展望

本月棉粕报价持续上行。目前随着进口大豆的到港量有所提升，前期停机的北方油厂陆续恢复压榨，但下游需求疲软，给现货市场形成一定压力，豆粕价格下降，同样拖累棉粕市场。现阶段棉粕的挺价，影响因素是油厂开机率下调，现货库存紧张，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