

# 棉副产品市场

## 周度报告

(2023.6.29-2023.7.6)



### 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

(2023.6.29-2023.7.6)

## 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 .....	- 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

棉副产品本周价格大幅上涨，截至发稿当日新疆地区：46%蛋白棉粕主流均价 3870 元/吨，棉籽 3280 元/吨，三级棉油 7650 元/吨，棉壳 930 元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价 4350 元/吨，棉籽 3720 元/吨，三级棉油 8000 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，疆内市场部分贸易商挺价；疆内部分新厂 7 月初预计开机，虽厂家多在消耗前期棉籽，但近期新疆棉籽价格持续高涨；因原料棉籽价格过高，厂家生产成本提升，使至棉油报价暂无跌势；因苜蓿草及麦草正集中上市，冲击棉壳市场，下游市场逐渐饱和，棉壳价格偏稳运行。

## 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29日	7月6日	涨跌	月环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3660	3860	+200	5.46%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3670	3890	+220	5.99%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3660	3860	+200	5.46%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3670	3870	+200	5.45%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3670	3870	+200	5.45%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	4100	4280	+180	4.39%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	4150	4350	+230	5.58%

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 3860 元/吨，较上周上调 200 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3890 元/吨，较上周上调 220 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 3860 元/吨，较上周上调 200 元/吨；乌鲁木齐市市场 46%蛋白棉粕主流均价 3870 元/吨，较上周上调 200 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3870 元/吨，较上周上调 200 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 4280 元/吨，较上周上调 180 元/吨。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 4350 元/吨，较上周上调 230 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	6月29日	7月6日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	3150	3280	+130	4.13%
山东	棉籽	3560	3720	+160	4.49%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 3280 元/吨，较上周上调 130 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3720 元/吨，较上周上调 160 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29日	7月6日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7100	7650	+550	7.75%
山东	三级棉油	7400	8000	+600	8.11%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 7650 元/吨，较上周上调 550 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 8000 元/吨，较上周上调 600 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29日	7月6日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	930	930	0	0.00%
山东	棉壳	1400	1400	0	0.00%

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）
2023/07/06	4330	3870	460
2023/07/05	4350	3870	480
2023/07/04	4340	3880	460
2023/07/03	4330	3900	430
2023/06/30	4140	3640	500
2023/06/29	4120	3660	460
2023/06/28	4120	3660	460

单位：元/吨

棉粕和豆粕价差对比走势图（单位：元/吨）

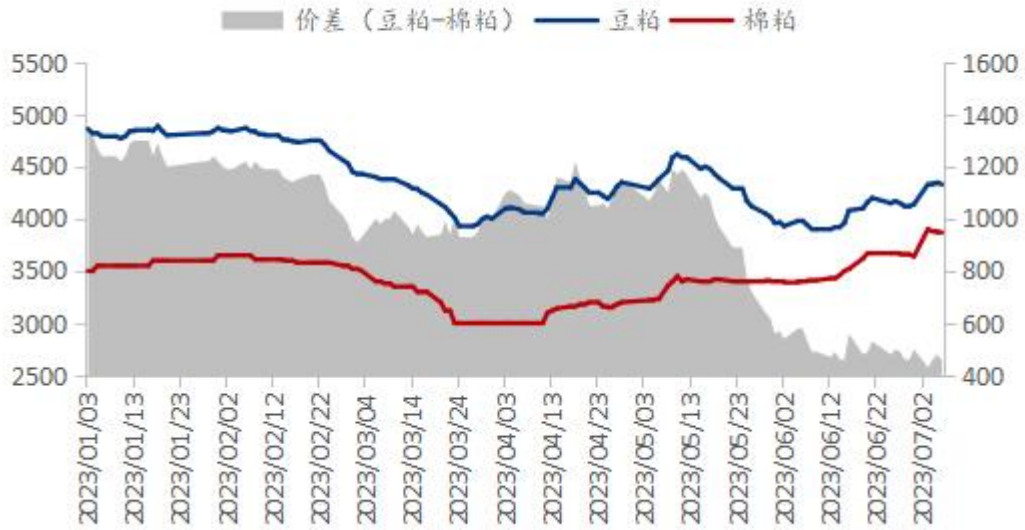


图1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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

7月6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
7650	3870	940	4950	3280	230	3510	-45	25

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

本周白羽肉鸡价格先稳后跌，周尾阶段触底，周内全国棚前成交均价为 4.16 元/斤，环比跌幅为 1.42%，同比跌幅为 11.68%。上半周，虽然山东及周边产区鸡源在月底月初阶段出栏充裕，但屠宰端出于维护产品周转和维稳产品价格的考量，报价一直坚挺持稳。东北鸡源整体偏紧，不过产品出货低迷，看空心态影响下对毛鸡支撑有限。下半周，山东鸡源充裕，库存持续高位，供需利空下毛鸡开始连续下滑，其余产区受限于鸡肉需求端低迷的行情，同步跟跌为主。周尾，毛鸡价格已经跌至前期合同保底价，且屠宰端开始扭亏为盈，毛鸡阶段性触底，短期内存在支撑。

(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

毛鸭方面：毛鸭北方市场均价 4.57 元/斤，较 5 日报价下调 0.10 元/斤，出栏小幅减少，南方活禽均价 4.88 元/斤，报价上涨 0.25 元/斤，活禽反弹上行，区域性快速上调，但产品宰杀盈亏仍然不佳，厂家仍以回收合同订单为主，主流市场实际成交略低，部分进厂亏损情况多；

产品方面：屠宰场大白条 9800-10200 元/吨，小白条 8000-8200 元/吨，分割综合品 8900-9100 元/吨，目前厂家多在盈亏线下运行，拉升意愿强烈，受龙头协同挺价政



策影响，订单增加，但总体来看行业库存仍在较高位置，后续压力不减，加快出货仍是运营主基调，需持续关注主力市场下销情况。

(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 6 日连粕震荡运行，截至收盘主力合约 M2309 报收于 3985 元/吨，跌 1 元/吨，跌幅 0.03%，持仓 130.1 万手，日增仓 2.78 万手。沿海主流区域油厂报价为 4130-4230 元/吨，天津 4190 元/吨稳定，山东 4130 元/吨跌 10 元/吨，江苏 4150 元/吨跌 20 元/吨，广东 4230 元/吨跌 50 元/吨。

后市方面，隔夜美豆 11 月合约小幅收跌，当前市场暂无亮点仍以消化 6 月底报告为主，短期美豆期价震荡运行，关注主产区天气变化情况。国内方面，连粕走势追随外盘震荡运行。现货方面，近期油厂开机压榨虽有所下滑，但油厂豆粕库存持续累库中，当前累库进程虽有所放缓，但预计在 7 月大量大豆到港情况下，油厂供应仍将维持宽松格局。当下供需双弱情况下，豆粕现货基差或将承压运行，后期关注油厂累库情况。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

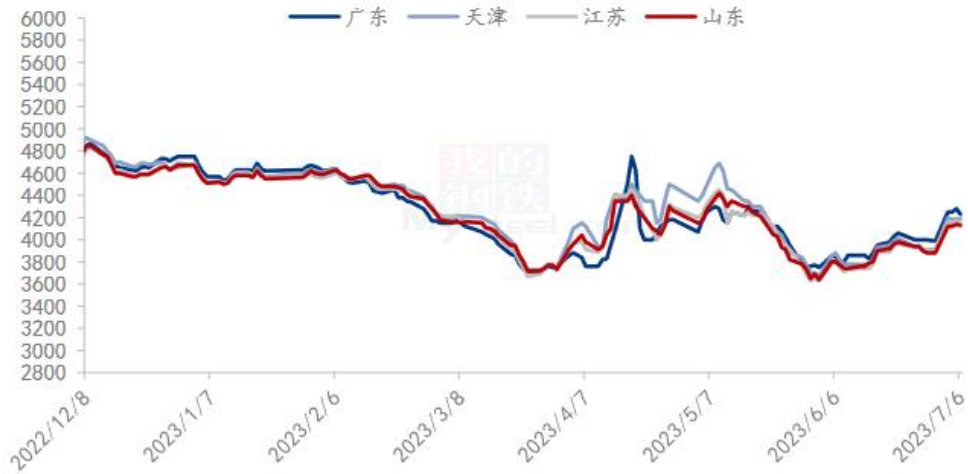


图 4 国内沿海区域豆粕主流出厂价

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 3885 元/吨，较上周上涨 302 元/吨，涨幅为 8.44%。本周菜籽受天气影响预期，油粕市场上涨，菜粕上涨，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）

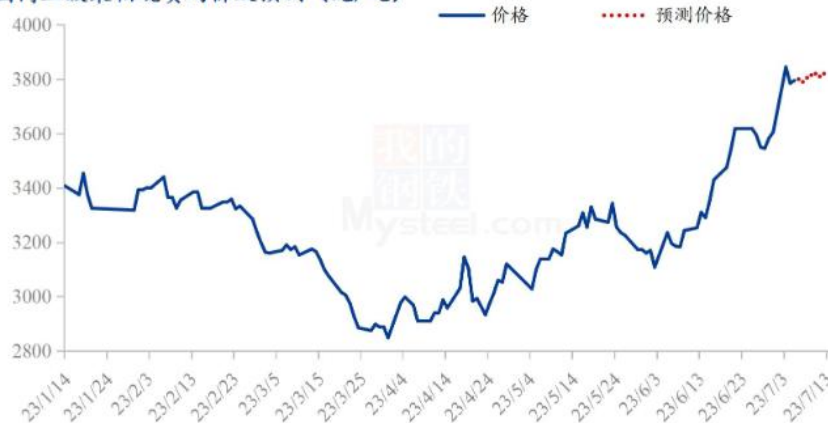


图 5 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

## 第五章 棉粕下周行情展望

本周棉粕报价强势上行。近期豆粕盘面及现货价格上调趋势明显，从而利好棉粕市场，同时新疆棉籽价格处于高位，成本端对棉粕给予一定的支撑，部分贸易商表示，近期棉粕价格虽高，但实际成交平平，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