

棉副产品市场

周度报告

(2023.6.8-2023.6.15)



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

(2023.6.8-2023.6.15)

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

棉副产品本周报价上调明显，截至发稿当日新疆地区：46%蛋白棉粕主流均价3500元/吨，棉籽3040元/吨，三级棉油6800元/吨，棉壳930元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价3920元/吨，棉籽3400元/吨，三级棉油7200元/吨，棉壳1400元/吨。近期原料端厂商棉籽报价坚挺，油厂因成本高企；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，棉粕价格上调；市场棉油货源较少，价格表现坚挺；市场棉壳产出量一般，且下游对于棉壳存在刚需采购，价格企稳。

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	6月8日	6月15日	涨跌	月环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3410	3500	90	2.64%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3410	3510	100	2.93%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3400	3500	100	2.94%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3420	3500	80	2.34%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3420	3520	100	2.92%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	3800	3920	120	3.16%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	3900	3900	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 3500 元/吨，较上周上调 90 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3510 元/吨，较上周上调 100 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 3500 元/吨，较上周上调 100 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 3500 元/吨，较上周上调 80 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3520 元/吨，较上周上调 100 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 3920 元/吨，较上周上调 120 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8日	6月15日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	2960	3040	80	2.70%
山东	棉籽	3320	3400	80	2.41%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 3040 元/吨，较上周上调 80 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3400 元/吨，较上周上调 80 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8日	6月15日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	6600	6800	200	3.03%
山东	三级棉油	7000	7200	200	2.86%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 6800 元/吨，较上周上调 200 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 7200 元/吨，较上周上调 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	6月8日	6月15日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	950	930	-20	-2.11%
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，较上周下调 20 元/吨；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）
2023/06/15	3960	3500	460
2023/06/14	3920	3460	460
2023/06/13	3920	3430	490
2023/06/12	3900	3430	470
2023/06/09	3900	3410	490
2023/06/08	3900	3410	490
2023/06/07	3940	3410	530

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、阿克苏康民报停机。目前博乐汗腾 46%蛋白棉粕库存 300 吨、益康棉粕库存 40000 吨左右。

表 6 棉油企业压榨利润估算表

6月15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
6800	3500	930	4800	3040	230	3270	-92	11
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

本周白羽肉鸡价格跌后企稳，全国棚前成交均价为 4.36 元/斤，环比跌幅为 3.11%，同比跌幅为 9.54%。利空因素接踵而至，利好条件支撑不足，毛鸡下跌已是意料之中。从供应角度看，本周出栏毛鸡对应前期高位出苗量，且养殖难度走低，毛鸡恢复正常体重，出栏量和出肉量双向增加；从需求角度看，高考和中考在本周相继结束，团膳渠道收紧，经销端走货相对平淡；从成本角度看，本周对应前期鸡苗快速下滑，整个养殖成本对价格产生利空压制。但相对当前过剩的屠宰产能而言，毛鸡仍不能达到满宰需求，对毛鸡有一定的需求支撑。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

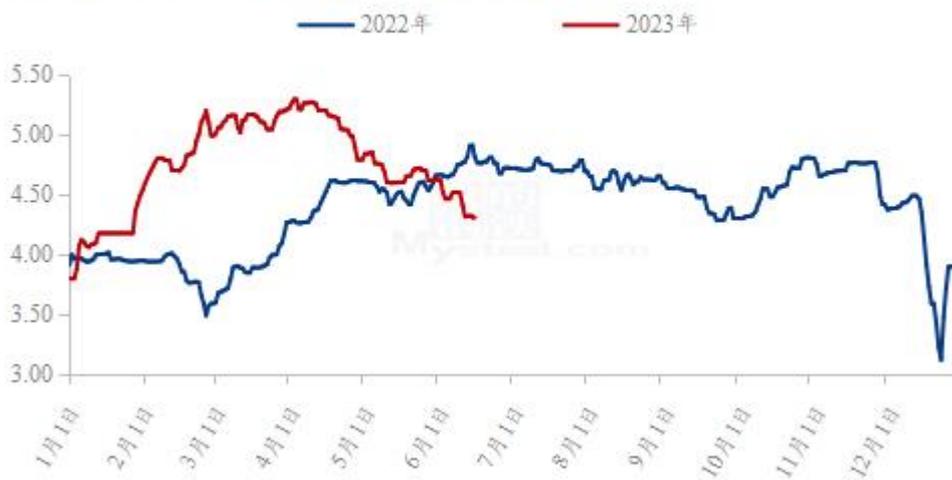


图 2 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游肉鸭市场行情分析

本周毛鸭稳中上调，全国均价 4.55 元/斤，较上周均价上调 0.02 元/斤，环比涨幅 0.40%，同比涨幅 9.47%；南方活禽市场均价 4.09 元/斤，较上周均价下跌 0.02 元/斤，环比跌幅 0.54%，同比跌幅 37.70%。本周毛鸭稳中上调，市场鸭源受农忙规避影响出栏量环比减少，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继续下调；活禽市场受连续降雨影响，连带鲜品报价下降趋势明显，短期仍是下行通道。

(2022-2023年) 全国肉鸭均价走势图 (元/斤)

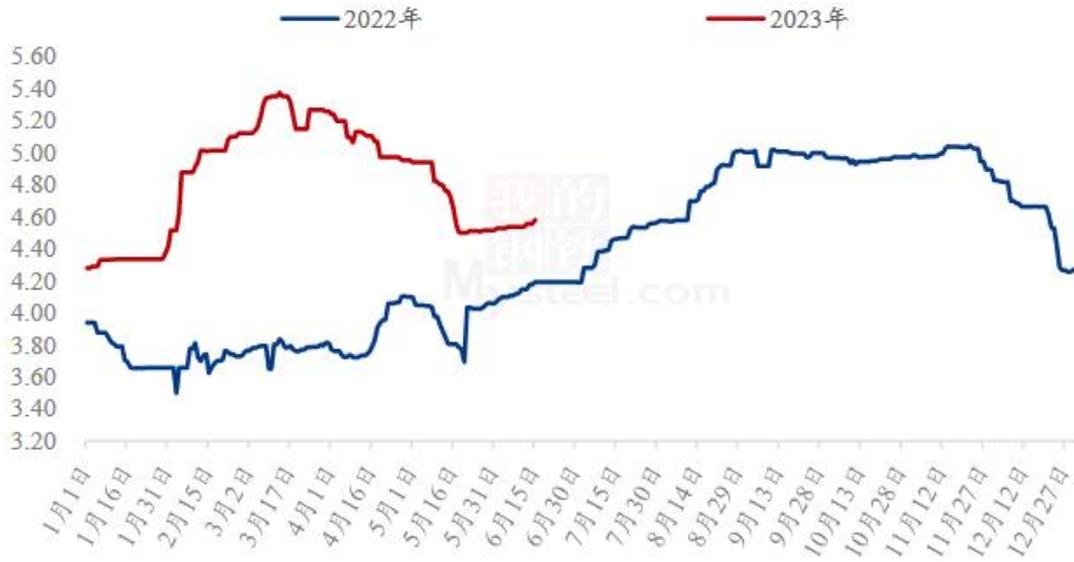


图 3 全国肉鸭均价走势图

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，今日贸易商豆粕报价整体上调，其中天津贸易商报价 3800 涨 30 元/吨，山东贸易商报价 3720 涨 10 元/吨，江苏贸易商报价 3720 涨 20 元/吨，广东贸易商报价 3840 涨 10 元/吨。

后市方面，隔夜美豆期价收跌，因近月 7 月合约遭遇获利了结。美联储宣布维持利率不变，但表示年底前可能会再加息 50 个基点，市场担忧利率上升会抑制大豆和其他大宗商品需求。目前美国中西部产区持续干旱，市场担忧新作前景，近期需关注美国大豆产区的天气状况。Conab 将巴西 22/23 年度大豆产量预估上调 92 万吨，达到 1.5573 亿吨，加剧了美豆竞争压力。国内方面，M09 短线关注能否顺利突破 3560 点附近压力位。现货方面，随着进口大豆逐步到港，使得豆粕供应迎来宽松，但豆粕下游消费一般，油厂豆粕持续累库中。目前各区域油厂开机情况分化较大，华北保持较高，而华南维持低位，继续关注各地区油厂开停机情况。

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，菜粕全国均价为 3353 元/吨，较上周上涨 170 元/吨，涨幅为 5.34%。本周受美联储加息放缓，以及美豆走强影响，菜粕偏强运行，菜粕由于自身基本面较佳，价格坚挺。菜粕将迎来传统消费旺季，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）

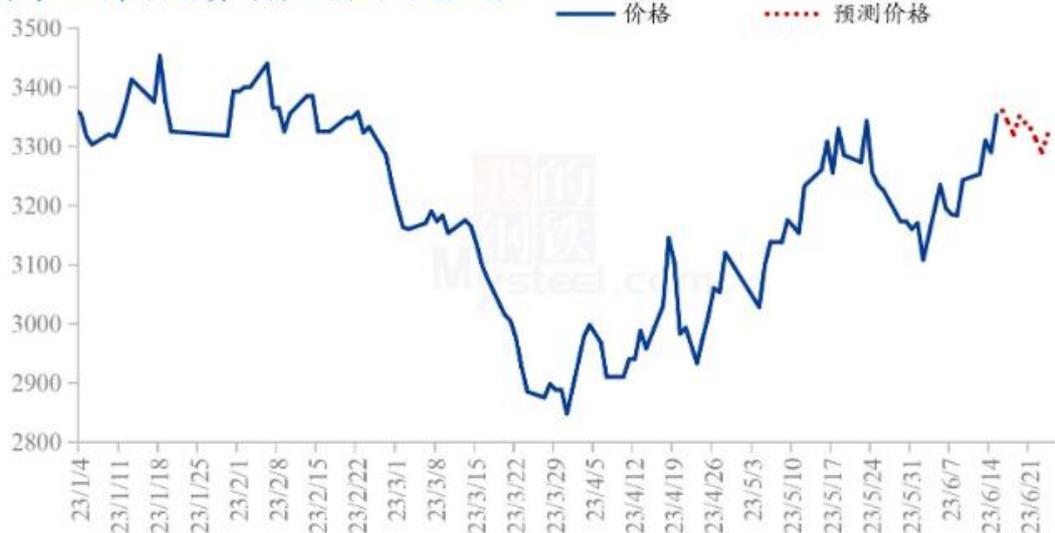


图 5 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

第五章 棉粕下周行情展望

本周棉粕报价大幅上调。现阶段棉油厂开机率下降，从南北疆地区库存来看，南疆提货集中在阿克苏地区周围，北疆分布较散，现货库存紧张，且终端市场多以消化前期棉副产品库存为主，棉粕市场成交清淡，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