

棉副产品市场

周度报告

(2023.6.15-2023.6.25)



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

(2023.6.15-2023.6.25)

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	- 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

棉副产品本周除棉壳价格震荡趋弱调整，其余品种报价涨幅明显，截至发稿当日新疆地区：46%蛋白棉粕主流均价 3670 元/吨，棉籽 3190 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 3580 元/吨，三级棉油 7300 元/吨，棉壳 1380 元/吨。近期原料端厂商棉籽报价坚挺，油厂因成本高企，棉籽购销略显不畅，且供应宽松，价格上行空间有限。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；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，价格小幅调整。

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15日	6月25日	涨跌	月环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3500	3660	+160	4.57%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3510	3670	+160	4.56%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3500	3660	+160	4.57%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3500	3670	+170	4.86%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3520	3670	+150	4.26%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	3920	4100	+180	4.59%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	3900	4150	+250	6.41%

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，较上周上调 160 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3670 元/吨，较上周上调 160 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 3660 元/吨，较上周上调 160 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 3670 元/吨，较上周上调 170 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3670 元/吨，较上周上调 150 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 4100 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 4150 元/吨，较上周上调 250 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15日	6月25日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	3040	3190	+150	4.93%
山东	棉籽	3400	3580	+180	5.29%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 3190 元/吨，较上周上调 150 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3580 元/吨，较上周上调 180 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15日	6月25日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	6800	7100	+300	4.41%
山东	三级棉油	7200	7300	+100	1.39%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 7100 元/吨，较上周上调 300 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 7300 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15日	6月25日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	930	930	0	0.00%
山东	棉壳	1400	1380	-20	-1.43%

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 1380 元/吨，较上周价格下调 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）
2023/06/25	4150	3670	480
2023/06/21	4200	3670	530
2023/06/20	4160	3670	490
2023/06/19	4100	3620	480
2023/06/16	4080	3520	560
2023/06/15	3960	3500	460
2023/06/14	3920	3460	460

单位：元/吨

棉粕和豆粕价差对比走势图（单位：元/吨）

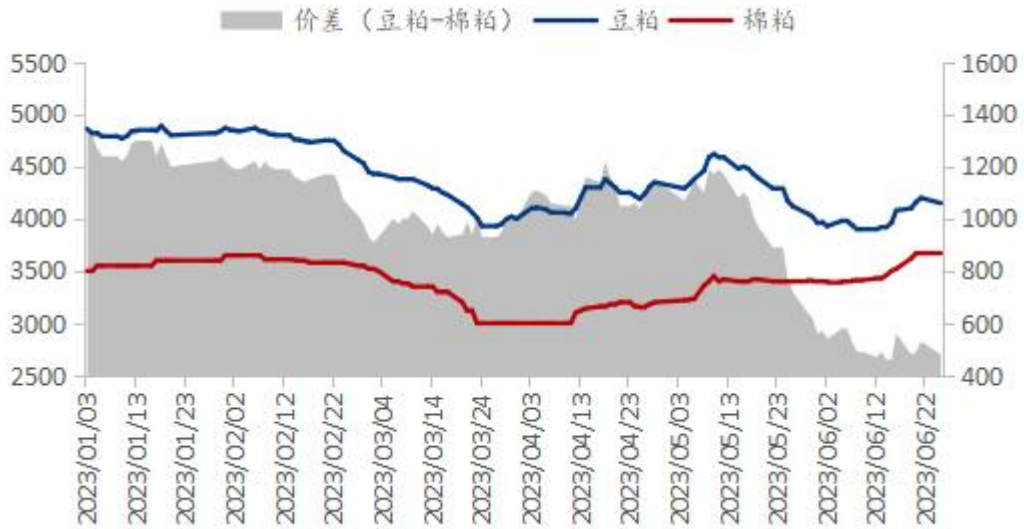


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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

6月25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	3670	930	4900	3190	230	3420	-120	-20

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

本周白羽肉鸡价格继续稳中走低，全国棚前成交均价为 4.28 元/斤，环比跌幅为 1.83%，同比跌幅为 10.27%。端午节前，毛鸡价格连续持稳，其中最大的考量是工厂意图稳定毛鸡价格来保证节前的产品周转速度；分地区看的话，山东鸡源持续稳定出栏，维持了小幅加价的节奏，而东北则是有阶段性的出栏不足问题，以辽宁为代表一度存在较高的加价幅度。端午节后，山东率先开始下调毛鸡报价，主要还是需求端持续低迷，产品价格始终难以止跌，进而下压毛鸡价格；山东毛鸡节后阶段性出栏不足，前期高温天气提前出栏消耗了当下鸡源，导致加价幅度开始变大，周尾毛鸡价格明稳暗涨，辽宁鸡源则是开始恢复正常出栏和正常开工运转。综合而言，周内毛鸡价格受到产品走货低迷的影响，继续稳中下滑。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

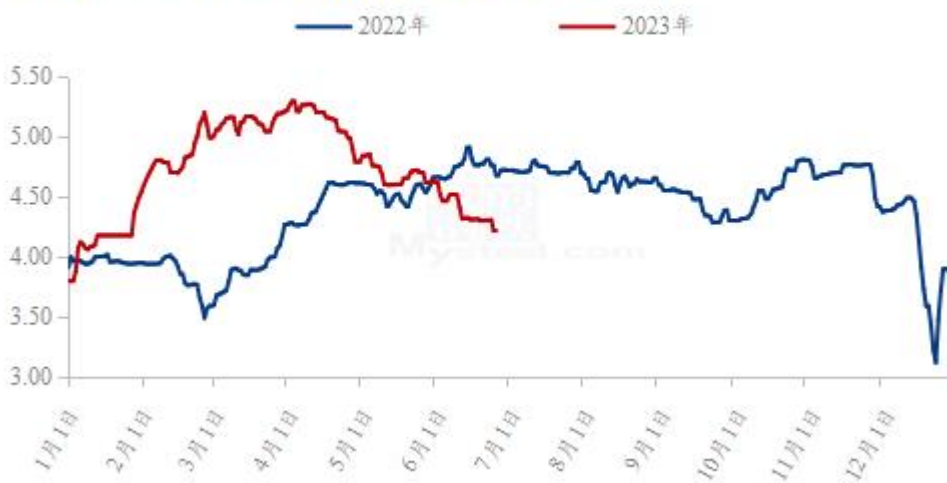


图 2 全国白羽肉鸡均价走势图

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 0.03 元/斤，环比涨幅 0.63%，同比涨幅 16.77%；南方活禽市场均价 4.19 元/斤，较上周均价上调 0.09 元/斤，环比涨跌幅 2.25%，同比涨幅 16.97%。本周毛鸭区间震荡，活禽稳中上调，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 25 日连粕假期休市。现货方面，今日贸易商豆粕报价大幅下调，其中天津贸易商报价 3860 跌 130 元/吨，山东贸易商报价 3850 跌 100 元/吨，江苏贸易商报价 3850 跌 80 元/吨，广东贸易商报价 3980 跌 70 元/吨。后市方面，周五 CBOT 美豆大跌，因预报称美国中西部地区将迎来降雨和现货市场疲软带来压力。美国期货市场出现大规模的抛售以规避风险，情绪对农产品市场亦有一定的影响。美国 GFS 和欧洲天气模型都显示未来一周中西部地区此前干旱较为严重的地区出现有利降雨。近期需继续关注美国大豆产区的天气状况，以及下周一公布的 USDA 作物评级报告。国内方面，大豆供应局面宽松，但国内油厂豆粕库存不高，经历端午假期之后的库存消耗，中下游可逢低备足安全库存。

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 3608 元/吨，较上周上涨 255 元/吨，涨幅为 7.61%。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）

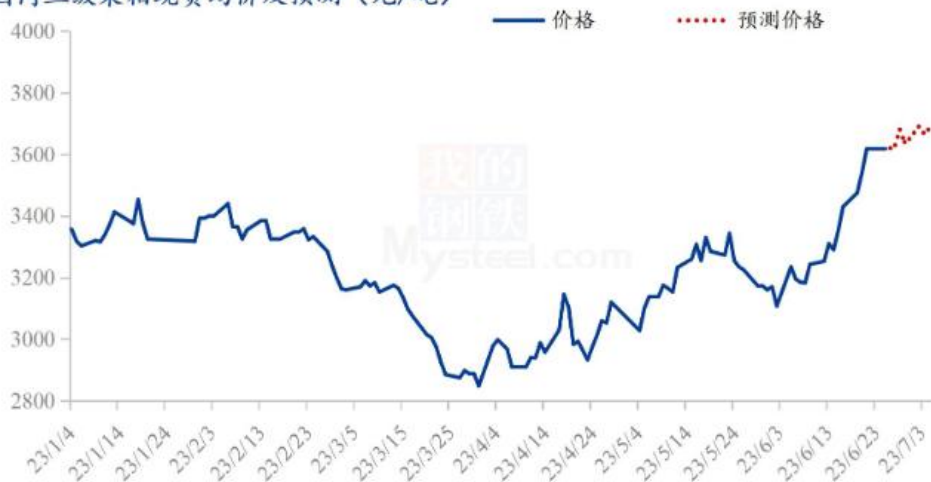


图 5 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

第五章 棉粕下周行情展望

本周棉粕报价涨幅明显。截止到发稿日豆粕价格小幅下跌，对棉粕提振有所减弱，但棉油厂开机率下调，多数厂家因缺料停机，棉粕库存紧张，市场炒作氛围较浓，且疆内棉籽仍处于高位，厂家加工即亏损，利润空间不足，使至贸易企业对棉粕挺价的意愿较强，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