

棉副产品市场

月度报告

(2023年6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6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	- 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 棉粕下月行情展望	- 8 -

本月核心观点

6月份棉副产品报价上调明显，截至发稿当日新疆地区：46%蛋白棉粕主流均价3660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。本月疆内仅剩大型油厂开机，现货库存紧张，部分厂企业反馈棉粕仍需排队提货，且原料棉籽价格坚挺，成本端给予一定的支撑。

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	5月31日	6月30日	涨跌	月环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3420	3660	+240	7.02%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3400	3670	+270	7.94%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3400	3660	+260	7.65%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3420	3670	+250	7.31%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3420	3670	+250	7.31%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	3950	4100	+150	3.80%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	3900	4120	+220	5.64%

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，较上月上调 240 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3670 元/吨，较上月价格上调 270 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 3660 元/吨，较上月上调 260 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 3670 元/吨，较上月上调 250 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3670 元/吨，较上月上调 250 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 4100 元/吨，较上月上调 150 元/吨。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 4120 元/吨，较上月上调 220 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	5月31日	6月30日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	2960	3150	+190	6.42%
山东	棉籽	3340	3560	+220	6.59%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 3150 元/吨，较上月上调 190 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3560 元/吨，较上月上调 220 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	5月31日	6月30日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	6700	7100	+400	5.97%
山东	三级棉油	7050	7400	+350	4.96%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 7100 元/吨，较上月上调 400 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 7400 元/吨，较上月上调 350 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	5月31日	6月30日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	950	930	-20	-2.11%
山东	棉壳	1390	1400	+10	0.72%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 930 元/吨，较上月下调 20 元/吨；山东地区棉壳主流均价 1400 元/吨，较上月价格上调 10 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）
2023/06/30	4140	3640	500
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

单位：元/吨

棉粕和豆粕价差对比走势图（单位：元/吨）

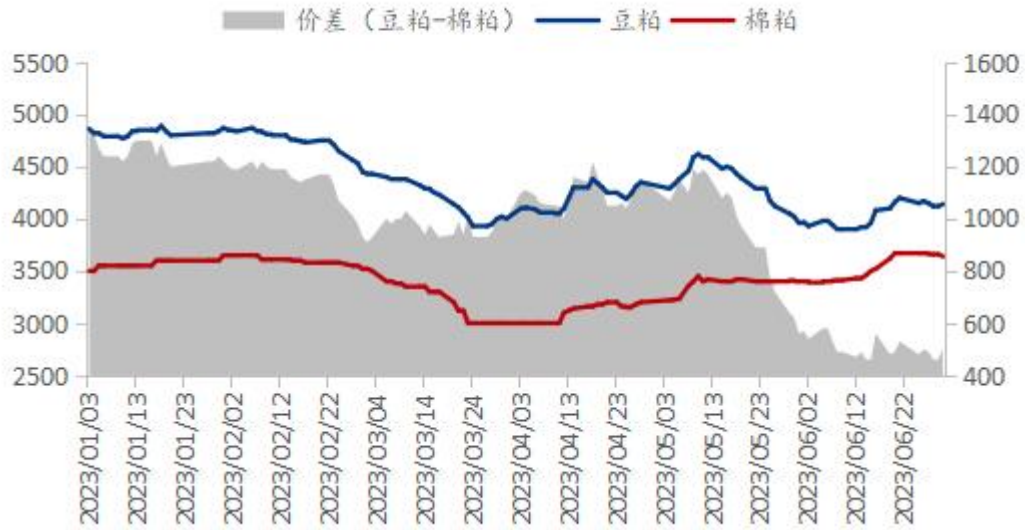


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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。

棉油	棉粕	棉壳	棉绒	棉籽成本	加工费	总成本	利润	日涨跌
7100	3640	930	4900	3150	230	3380	-93	-9

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。

图 2 棉油企业压榨利润估算表

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

本月全国白羽肉鸡成交均价震荡下滑。6月份全国白羽肉鸡棚前均价为 4.35 元/斤，较上月下滑 0.34 元/斤，环比跌幅 7.25%，同比跌幅 8.42%。上半月，全国白羽肉鸡均价跌后持稳，月初山东毛鸡的一波阶段性集中出栏，叠加屠宰端库存高位影响，山东率先开始下调毛鸡报价。后续东北毛鸡持续偏紧，山东及周边产区的鸡源也由于出小鸡问题提前消耗，供应偏紧导致毛鸡跌势放缓；下半月，毛鸡价格整体稳后下滑，工厂出于维持端午节前产品周转的考量，始终维稳毛鸡价格，端午节后毛鸡明显支撑不足，同时受到产品出货低迷的利空影响，重新回归下行走势。月底，山东和东北产区放假企业较多，鸡源短期充裕，毛鸡价格弱势持稳。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

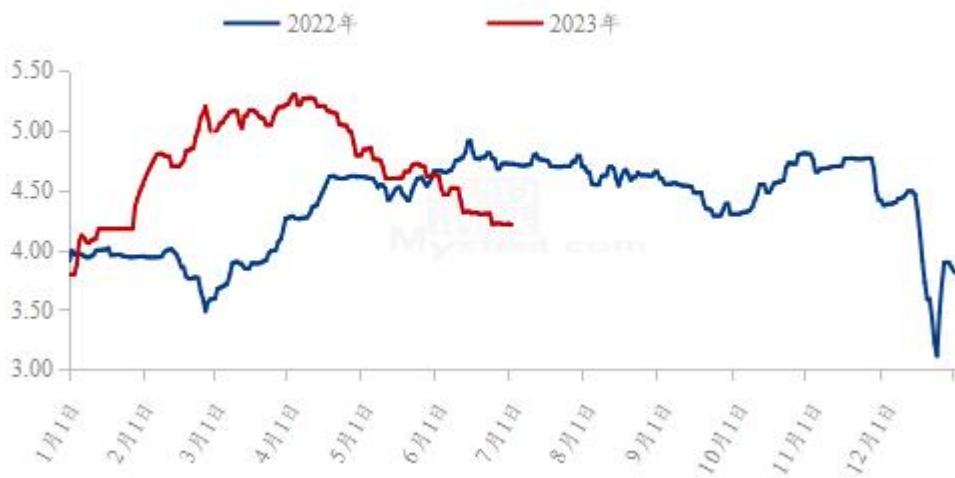


图3 全国白羽肉鸡均价走势图

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)

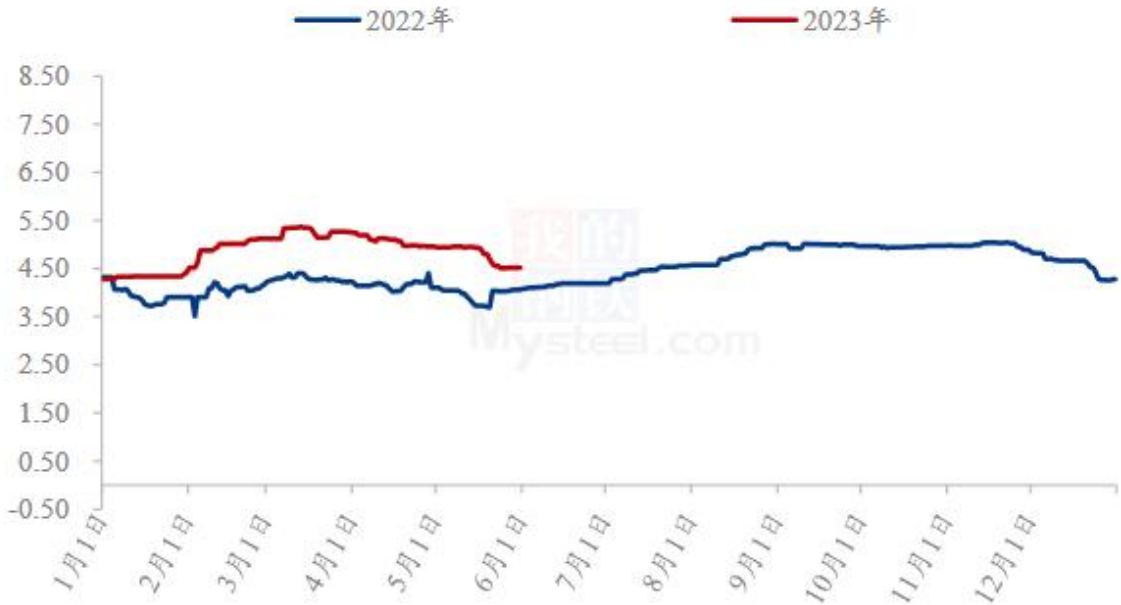


图 4 全国肉鸭均价走势图

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

截至收盘主力合约 M2309 报收于 3756 元/吨，涨 41 元/吨，涨幅 1.1%，持仓 128.9 万手，日减仓 3.69 万手。沿海主流区域油厂报价为 3880-3990 元/吨，天津 3910 元/吨持稳，山东 3880 元/吨持稳，江苏 3920 元/吨涨 20 元/吨，广东 3990 元/吨持稳。

后市方面，美国农业部报告显示，截至 6 月 22 日当周，美国大豆出口销量为 24.44 万吨，接近预期区间低端。气象预报显示美国中西部的农业主产区未来两周将会出现更多的降雨将有助于稳定或改善作物状况，加之周度出口销售报告显示美国大豆出口疲软不及预期，在一定程度上会限制大豆市场的上涨空间。国内方面，受美盘大豆走势影响，昨日连盘豆粕震荡偏强运行，全国油厂豆粕成交小幅放量，成交量增至 39.69 万吨且以现货成交为主，油厂库存继续保持累库状态，重要报告发布前市场表现

平静，短期国内豆粕走势纠结，需谨慎持仓，做好风险防护。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

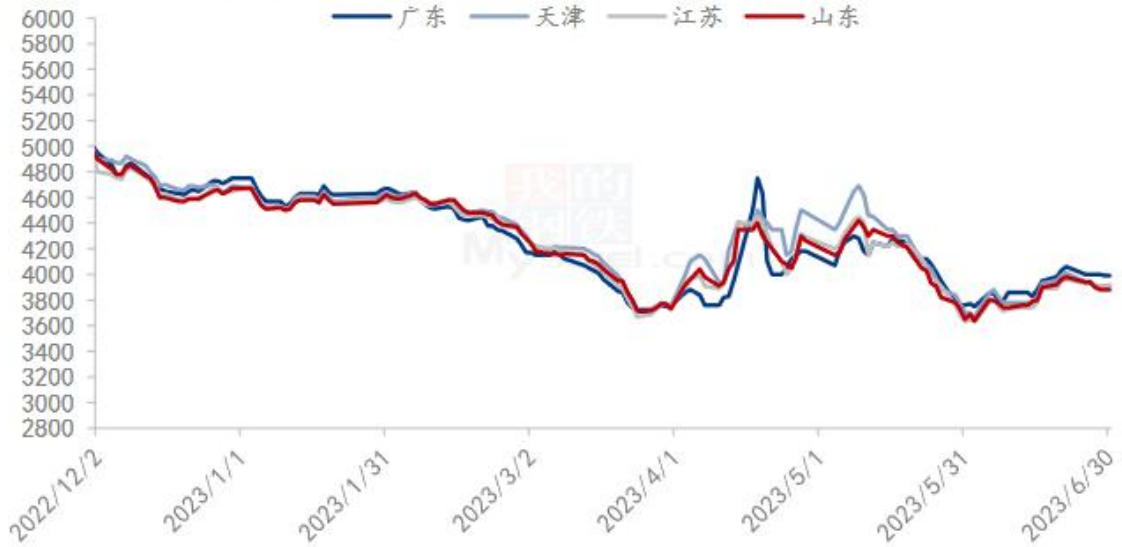


图 5 国内沿海区域豆粕主流出厂价

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 3605 元/吨，较上月上涨 445 元/吨，涨幅 14.08%。受美豆干旱天气影响，菜粕跟随豆粕强势上涨，月底美豆高位回落，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。



图 6 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

6月份棉粕新疆地区主流均价 3660 元/吨，环比增幅 7.02%。整体呈现上涨后稳态势，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，成本支撑下棉粕报价一路上调，月底企业多以执行前期订单为主，贸易市场成交一般，多数企业提货等待排队装车发运为主，市场价格强势上行。



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