

棉副产品市场

周度报告

(2023.7.6-2023.7.13)



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

(2023.7.6-2023.7.13)

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

棉副产品本周价格涨跌互现，截至发稿当日新疆地区：46%蛋白棉粕主流均价 3900 元/吨，棉籽 3300 元/吨，三级棉油 7600 元/吨，棉壳 940 元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价 4270 元/吨，棉籽 3660 元/吨，三级棉油 7950 元/吨，棉壳 1420 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；新疆棉籽价格居高不下，但厂家榨利亏损，棉籽收购意向不高；目前油脂盘面走跌，市场拿货情绪下降，棉油价格小幅震荡；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	7月6日	7月13日	涨跌	月环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3860	3890	+30	0.78%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3890	3900	+10	0.26%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3860	3900	+40	1.04%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3870	3890	+20	0.52%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3870	3900	+30	0.78%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	4280	4270	-10	-0.23%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	4350	4300	-50	-1.15%

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 3890 元/吨，较上周上调 30 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3900 元/吨，较上周上调 10 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 3900 元/吨，较上周上调 40 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 3890 元/吨，较上周上调 20 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3900 元/吨，较上周上调 30 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 4270 元/吨，较上周下调 10 元/吨。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 4300 元/吨，较上周下调 50 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	7月6日	7月13日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	3280	3300	+20	0.61%
山东	棉籽	3720	3660	-60	-1.61%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 3300 元/吨，较上周上调 20 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3660 元/吨，较上周下调 60 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	7月6日	7月13日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7650	7600	-50	-0.65%
山东	三级棉油	8000	7950	-50	-0.63%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 7600 元/吨，较上周下调 50 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 7950 元/吨，较上周下调 50 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	7月6日	7月13日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	930	940	+10	1.08%
山东	棉壳	1400	1420	+20	1.43%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 940 元/吨，较上周上调 10 元/吨；山东地区棉壳主流均价 1400 元/吨，较上周上调 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）
2023/07/13	4360	3990	370
2023/07/12	4390	3990	400
2023/07/11	4360	3890	470
2023/07/10	4260	3880	380
2023/07/07	4310	3870	440
2023/07/06	4330	3870	460
2023/07/05	4350	3870	480

单位：元/吨

棉粕和豆粕价差对比走势图（单位：元/吨）

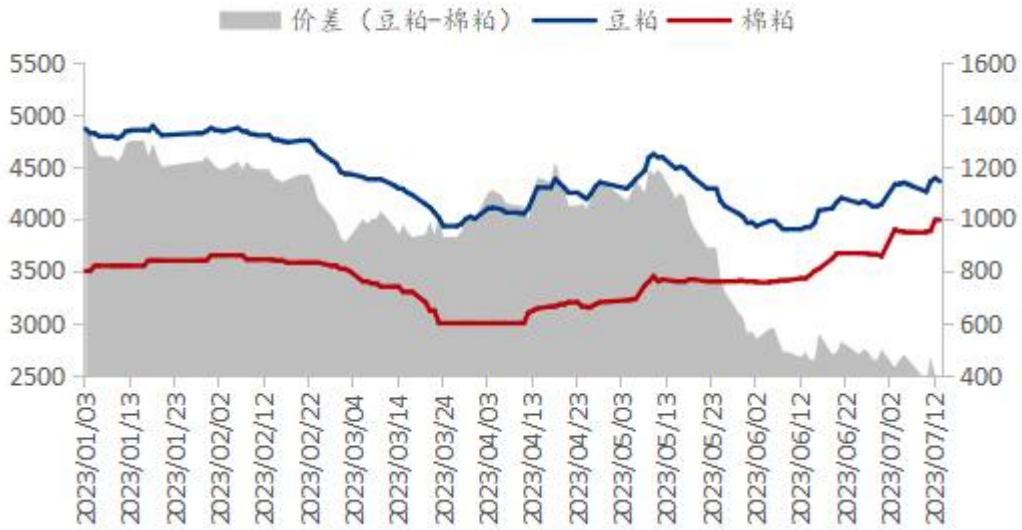


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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13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
7600	3890	940	5000	3300	230	3530	-57	-17

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

本周白羽肉鸡价格报价稳定，加价攀升，周内全国棚前成交均价为 4.02 元/斤，环比跌幅为 3.37%，同比跌幅为 15.37%。虽然本周均价较上周有明显下滑，但周内毛鸡价格缓步向上微调。对应前期出苗减量，本周各产区毛鸡供应持续紧张，供应面支撑较强。山东产区受降水影响，在一定程度上影响鸡源流通；而气温的下降更使得养殖户拥有压栏的条件，鸡源的后延使得供应进一步收紧。东北产区降水影响有限，但鸡源的不足使得企业收鸡价格仍在不断攀升。

(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

根据目前下游屠宰宰杀盈亏变动以及替代品方面：1、受季节因素减产及行业空产能影响，7月份宰量环比减少趋势。2、暑期休闲消费逐步转好，下游收购需求增加。3、近期南方活禽供应紧缺，南北价差带动下预计下周毛鸭均价或在 4.80-4.90 元/斤区间，活禽均价或在 5.60-5.80 元/斤区间。

全国肉鸭均价预测走势图（元/斤）

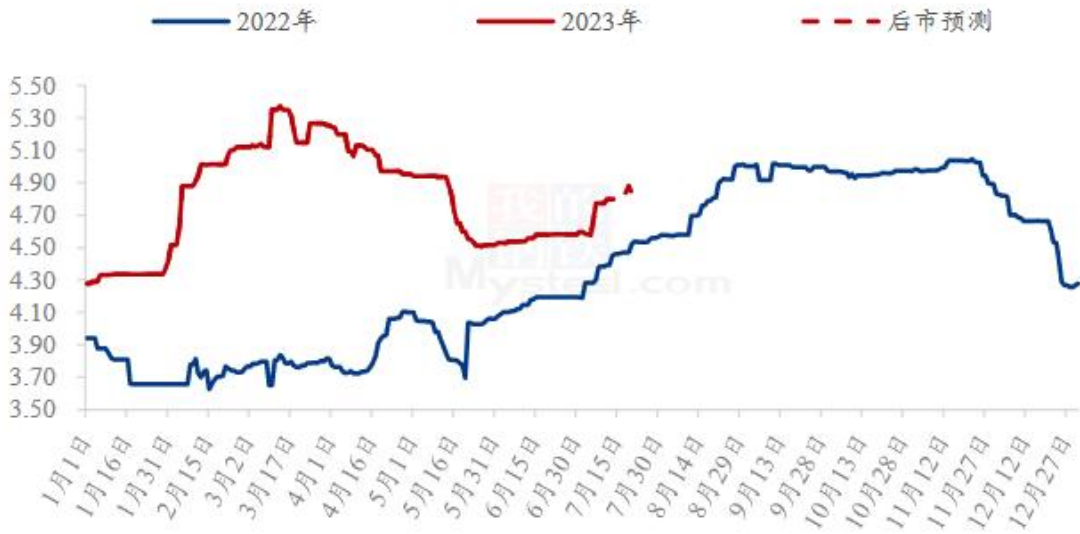


图 3 全国肉鸭均价走势图

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 13 日连粕主力合约小幅收跌，截至收盘 M09 报收于 4020 元/吨，跌 13 元/吨，跌幅 0.32%，持仓 12714 万手，日减仓 1.07 万手。现货方面，今日油厂豆粕报价下调 30-50 元/吨，其中天津油厂报价 4200 跌 40 元/吨，山东油厂报价 4170 跌 30 元/吨，江苏油厂报价 4160 跌 40 元/吨，广东油厂报价 4300 跌 50 元/吨。

后市方面，隔夜美豆 CBOT 大豆期价收低，因美国 USDA 供需报告整体偏空影响，美国农业部月度供需报告保持美豆 52 蒲式耳的单产未变，下调出口及压榨，对 23/24 年度大豆期末库存的调整幅度高于市场预期，短期美豆在保持单产不变的情况下，维持 1300-1350 美分/蒲区间震荡，后续重点关注美豆主产区天气及生长情况；国内方面，连粕 M09 跟随美豆运行，但 3900 一线的支撑力度较强，国内油厂开机小幅上升，市场仍然维持供应偏宽松格局，下游可暂且观望，按需补库为宜。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

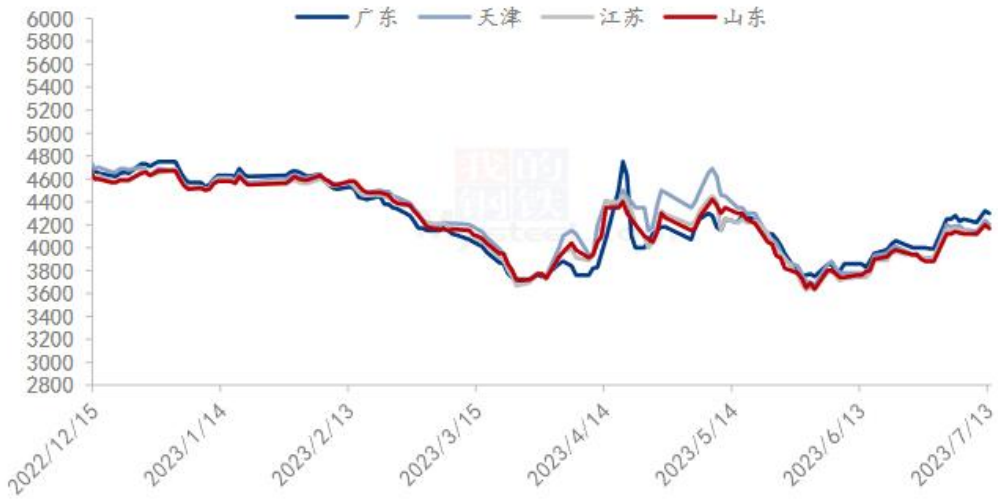


图 4 国内沿海区域豆粕主流出厂价

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%。本周受北美天气影响产量预期，大豆和菜籽均上涨明显，菜粕由于自身基本面较佳，基差坚挺，涨幅较为明显。菜粕迎来传统消费旺季，全国菜粕库存处于低位。未来菜籽到港预期较低，需求受价差有所打压，但刚需仍存背景下，预期菜粕短期价格坚挺。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

本周棉粕报价涨跌互现。近期豆粕价格高位震荡，从而利好棉粕市场，疆内油厂开机率下调，棉粕现货库存减少，贸易商挺价心态较强，而疆外市场因下游需求不佳，且棉籽到厂价高，厂商榨利为负，使至河北、山东地区棉粕价格震荡运行，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