

# 棉副产品市场

## 周度报告

(2023.8.10-2023.8.17)



### 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

(2023.8.10-2023.8.17)

## 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 .....	- 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

棉副产品本周价格维持震荡运行，截至发稿当日新疆地区：46%蛋白棉粕主流均价 4190 元/吨，棉籽 3300 元/吨，三级棉油 7600 元/吨，棉壳 930 元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价 4690 元/吨，棉籽 3900 元/吨，三级棉油 8200 元/吨，棉壳 1480 元/吨。近期棉油厂开机率不高，棉粕供应偏紧，市场挺价惜售；原料棉籽疆外地区油厂采购回升，贸易商报价随之上涨；棉油供应偏紧，价格震荡调整；棉壳替代品种均已上市，性价比优势偏弱，价格难以上涨。

## 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	8月10日	8月17日	涨跌	月环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	4150	4180	+30	0.72%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	4200	4220	+20	0.48%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	4180	4190	+10	0.24%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	4180	4190	+10	0.24%
	奎屯	46%蛋白棉粕	4180	4200	+20	0.48%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	4590	4690	+100	2.18%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	4580	4650	+70	1.53%

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 4180 元/吨，较上周上调 30 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 4220 元/吨，较上周上调 20 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 4190 元/吨，较上周上调 10 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 4190 元/吨，较上周上调 10 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 4200 元/吨，较上周上调 20 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 4690 元/吨，较上周上调 100 元/吨。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 4650 元/吨，较上周上调 70 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	8月10日	8月17日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	3300	3300	0	0.00%
山东	棉籽	3840	3900	+60	1.56%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 3300 元/吨，较上周价格稳定；山东地区棉籽主流均价 3900 元/吨，较上周上调 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	8月10日	8月17日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7600	7600	0	0.00%
山东	三级棉油	8150	8200	+50	0.61%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 7600 元/吨，较上周价格稳定；山东地区三级棉油主流均价 8200 元/吨，较上周价格上调 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	8月10日	8月17日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	940	930	-10	-1.06%
山东	棉壳	1550	1480	-20	-1.33%

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 10 元/吨；山东地区棉壳主流均价 1480 元/吨，较上周下调 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）
2023/08/17	4960	4190	770
2023/08/16	4920	4180	740
2023/08/15	4920	4180	740
2023/08/14	4870	4180	690
2023/08/11	4850	4180	670
2023/08/10	4800	4180	620
2023/08/09	4750	4150	600

单位：元/吨

棉粕和豆粕价差对比走势图（单位：元/吨）

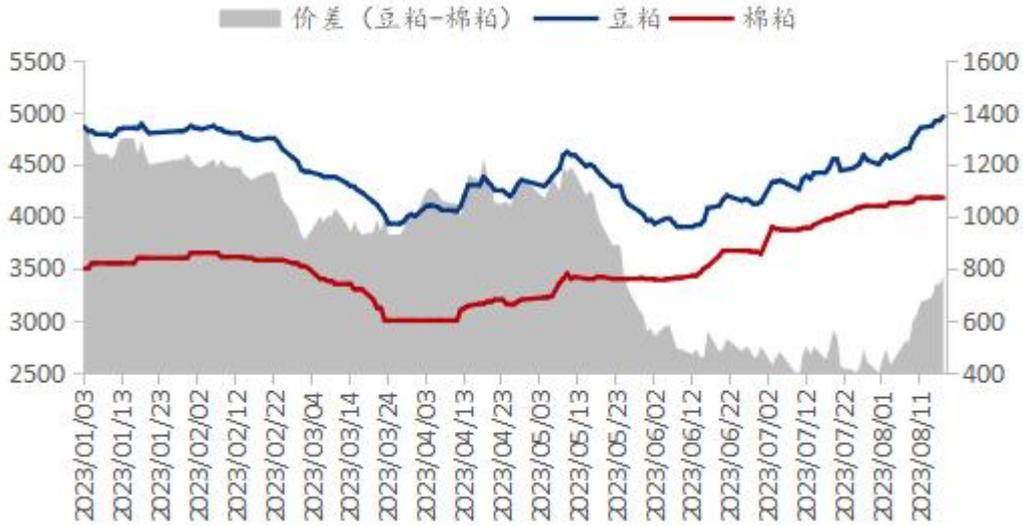


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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

本周油厂开机率暂稳，博乐汗腾 16 日已开机，宏瑞油脂、铁门关昌粮已停机，目前天康、泰昆、晨光、金兰维持满开状态。

8月17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	4190	930	4300	3300	230	3530	4	-16

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。

表 6 棉油企业压榨利润估算表

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

本周白羽肉鸡价格快速下滑，周内报价下滑幅度高达 0.30 元/斤，本周全国棚前成交均价为 4.45 元/斤，环比跌幅为 2.20%，同比跌幅为 4.09%。毛鸡价格出现了较大的下滑幅度，一方面来源于鸡源开始逐步增量，并且毛鸡价格初步下滑后部分养殖端有加速出栏的操作，造成鸡源有短期增量，东北产区表现较为明显；第二方面是山东企业为代表，在毛鸡价格涨至高位后，加上计划不足的影响，开工意愿明显不足，半开工和停产情况普遍，削弱了整体鸡源不足的影响；第三方面是收鸡成本高位，加上工厂出货低迷，库存上涨迅速，屠宰端运行压力较大，只能下压收鸡成本。供需利空，毛鸡价格出现了快速下滑。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

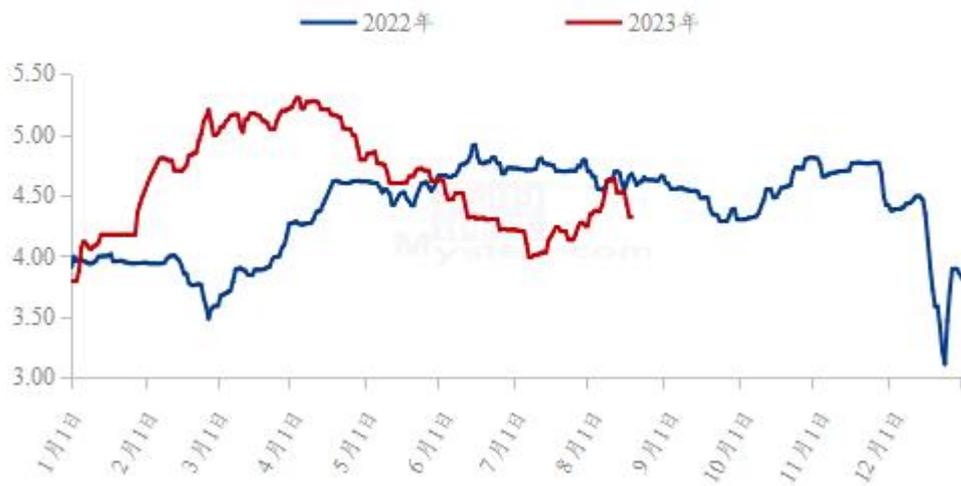


图 2 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.2 下游肉鸭市场行情分析

根据目前下游屠宰宰杀盈亏变动以及替代品方面：20号开始逐步进入开学备货期，产品有望逐步转好，下游收购需求增加。预计下周毛鸭均价或在 4.76-4.80 元/斤区间，活禽均价或在 5.38-5.48 元/斤区间。

全国肉鸭均价预测走势图（元/斤）

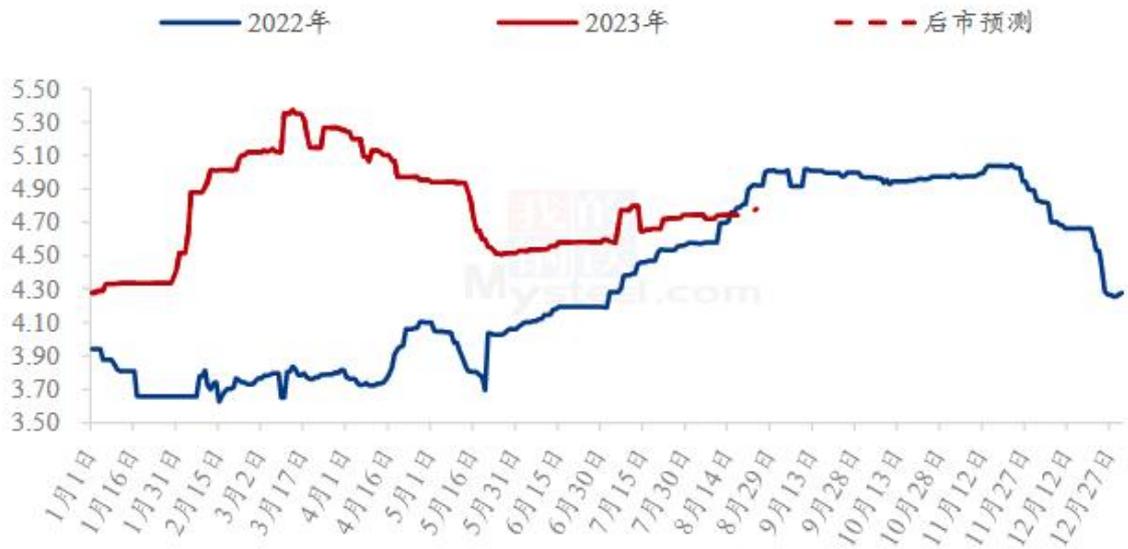


图 3 全国肉鸭均价走势图

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

截止到发稿日连粕偏强运行，截至收盘主力合约 M01 报收于 3962 元/吨，涨 75 元/吨，涨幅 1.93%，持仓 169.32 万手，日增仓 5.81 万手。现货方面，今日油厂豆粕报价整体上调，其中沿海区域油厂主流报价在 4720-4780 元/吨，广东 4780 涨 40 元/吨，江苏 4740 涨 90 元/吨，山东 4720 涨 70 元/吨，天津 4760 涨 60 元/吨。

后市方面，周三 CBOT 大豆收盘上涨，逆转周二的跌势，受美国农作物不确定性支撑。NOAA 显示未来主产区重返高温干旱，或对部分美豆结荚不利。8 月底前仍为美豆种植关键期，天气依旧主导 CBOT 大豆盘面，后期继续关注天气情况。国内方面，M01 或更多跟随 CBOT 大豆走势为主，短线关注能否顺利突破前高。现货方面，部分油厂受海关检疫影响出现断豆停机，油厂豆粕库存仍处于往年低位，豆粕现货价格较为坚挺。同时远期进口大豆利润差，预计远期基差价格继续坚挺。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

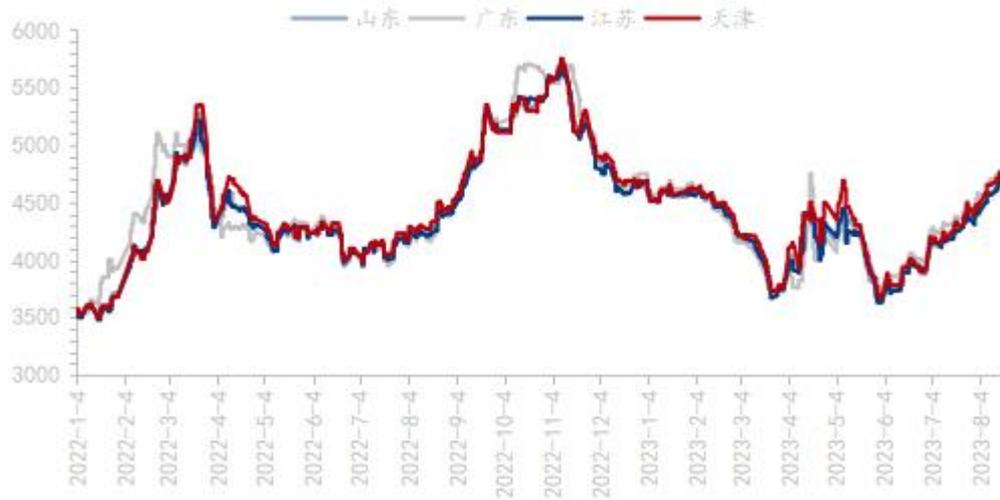


图 4 国内沿海区域豆粕主流出厂价

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 4128 元/吨，较上周上涨 58 元/吨，涨幅为 1.41%。本周菜粕震荡偏强。菜粕当前处于传统消费旺季，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，预期菜粕短期受豆粕价格支撑。后市重点关注美豆、豆粕及 RM 仓单情况

国内菜粕现货均价（元/吨）

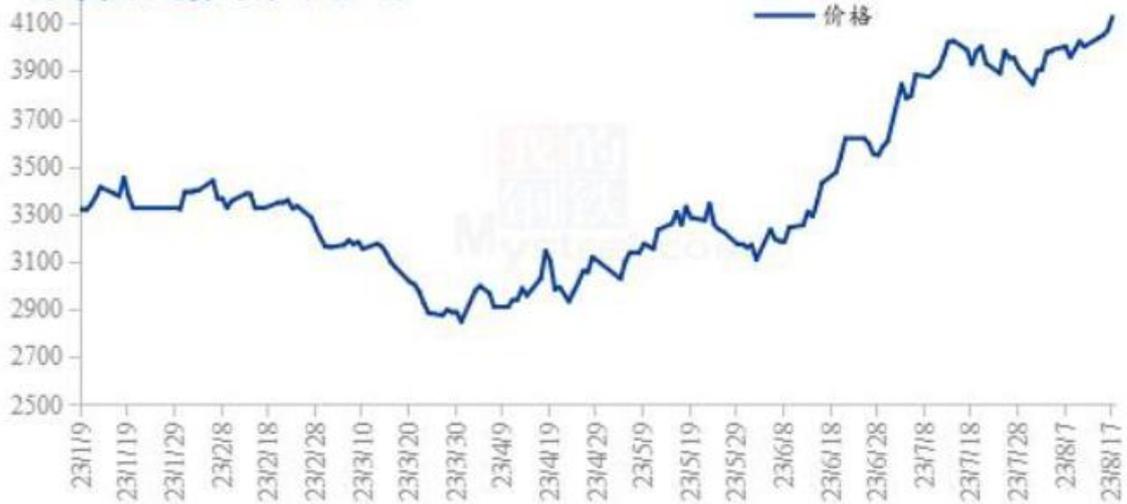


图 5 国内菜粕现货均价及预测

## 第五章 棉粕下周行情展望

本周棉粕报价持续上涨。近期在豆粕价格高位运行下，棉粕价格偏强运行，且部分棉油厂仍保持停机检修状态，供应端减少同时也支撑了棉粕价格，预计下周棉粕价格保持震荡偏强运行，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的直接决策建议，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