

棉副产品市场

周度报告

(2023.7.13-2023.7.20)



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

(2023.7.13-2023.7.20)

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

棉副产品本周价格大幅上调，截至发稿当日新疆地区：46%蛋白棉粕主流均价4010元/吨，棉籽3300元/吨，三级棉油7700元/吨，棉壳960元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价4350元/吨，棉籽3760元/吨，三级棉油8000元/吨，棉壳1450元/吨。近期棉粕市场炒作氛围较浓，厂家库存减少，贸易企业报价偏高；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；目前因油厂开机率下调，棉油货源减少，报价依旧挺价；棉壳市场逐量走货，价格震荡偏强。

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13日	7月20日	涨跌	月环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3890	4000	+110	2.83%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3900	4020	+120	3.08%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3900	4000	+100	2.56%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3890	4020	+130	3.34%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3900	4010	+110	2.82%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	4270	4350	+80	1.87%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	4300	4400	+100	2.33%

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 4000 元/吨，较上周上调 110 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 4020 元/吨，较上周上调 120 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 4000 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 4020 元/吨，较上周上调 130 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 4010 元/吨，较上周上调 110 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 4350 元/吨，较上周上调 80 元/吨。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 4400 元/吨，较上周上调 100 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13日	7月20日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	3300	3300	0	0.00%
山东	棉籽	3660	3760	+100	2.73%

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 3760 元/吨，较上周上调 100 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13日	7月20日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7600	7700	+100	1.32%
山东	三级棉油	7950	8000	+50	0.63%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 7700 元/吨，较上周上调 100 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 8000 元/吨，较上周上调 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	7月13日	7月20日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	940	960	+20	2.13%
山东	棉壳	1420	1450	+30	2.11%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 960 元/吨，较上周上调 20 元/吨；山东地区棉壳主流均价 1450 元/吨，较上周上调 30 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）
2023/07/20	4550	4010	540
2023/07/19	4550	3990	560
2023/07/18	4470	3980	490
2023/07/17	4420	3970	450
2023/07/14	4420	3920	500
2023/07/13	4360	3890	470
2023/07/12	4390	3890	500

单位：元/吨

棉粕和豆粕价差对比走势图（单位：元/吨）

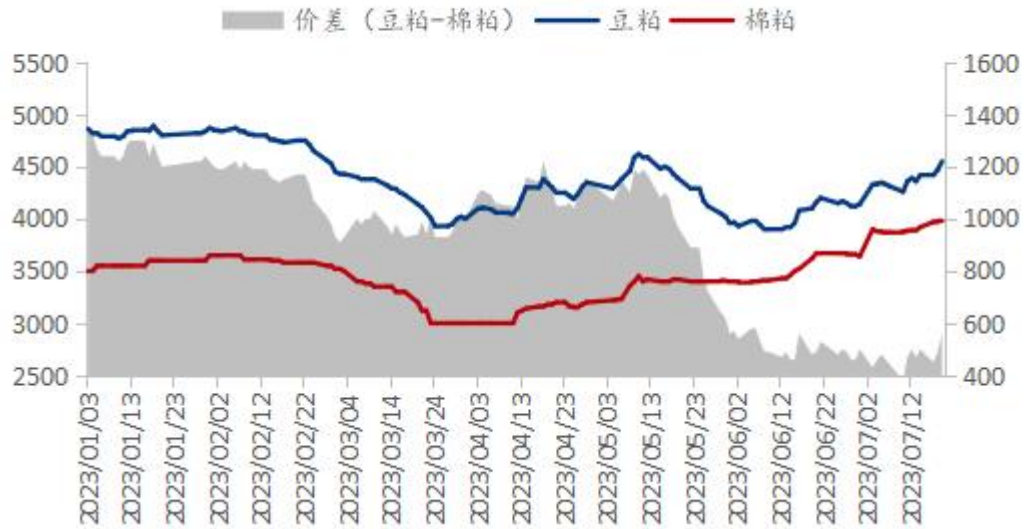


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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20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
7700	4010	940	5000	3300	230	3530	9	14

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大幅上涨，周内全国棚前成交均价为 4.18 元/斤，环比涨幅为 3.98%，同比跌幅为 11.4%。本周毛鸡价格有明显的上涨操作，甚至出现加价 0.15 元/斤的幅度，打破今年加价的最高纪录。一方面是，本周对应前期出苗量不足，毛鸡整体供应处于低位，屠宰端收鸡困难，随即提高加价幅度；另一方面，屠企加价幅度过大，养殖端盼高价，压栏情绪愈演愈烈。周后期，屠宰端宰杀无利润，抵触高价毛鸡，被迫出现停工放假和限价等操作，养户顺势出鸡，实际成交逐步接近报价。

(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 5.85-6.20 元/斤区间。

全国肉鸭均价预测走势图（元/斤）

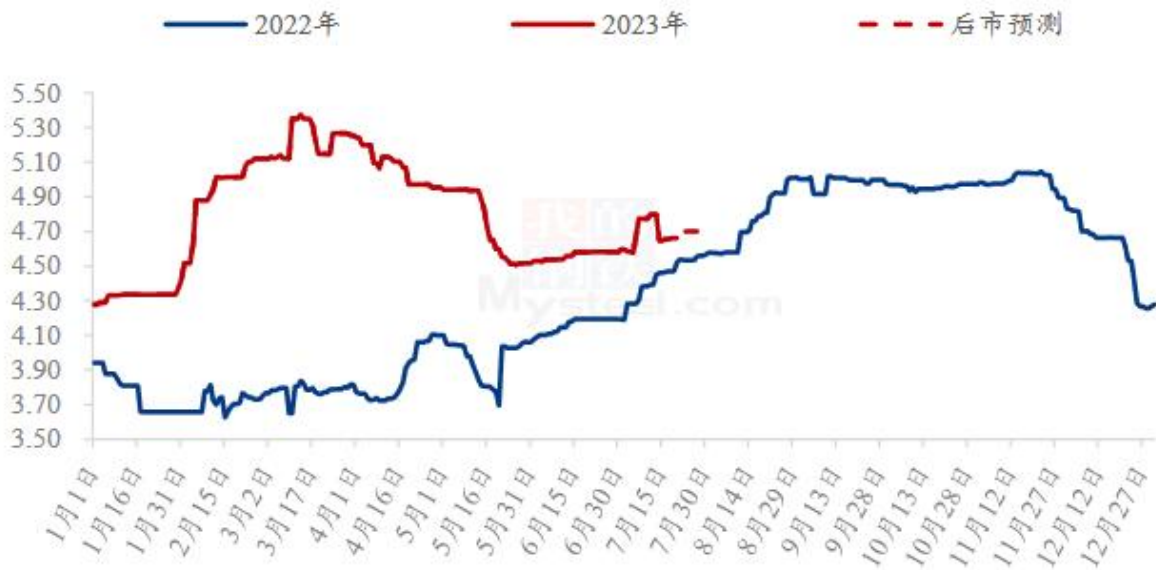


图 3 全国肉鸭均价走势图

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 20 日连粕主力合约大幅上涨，截至收盘主力合约 M09 报收于 4188 元/吨，涨 51 元/吨，涨幅 1.23%，持仓 148.86 万手，减仓 3.57 万手。现货方面，今日沿海油厂豆粕报价上调 20-30 元/吨，其中天津报价 4330 元/吨涨 30 元/吨，山东报价 4270 元/吨涨 30 元/吨，江苏报价 4260 元/吨涨 20 元/吨，广东报价 4380 元/吨涨 20 元/吨。

后市方面，美豆主产区天气炒作再度升温，引发市场对供应担忧，黑海农产品外运协议也助推农产品上涨氛围，CBOT 应声上涨，提振国内连粕豆粕升至 7 月高点。国内方面，大豆进口成本走高，成本影响下，豆粕价格随盘走高，但是涨势弱于盘面，但仍维持高位震荡，基差继续缩窄，短期看多，看好基差，月间价差。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

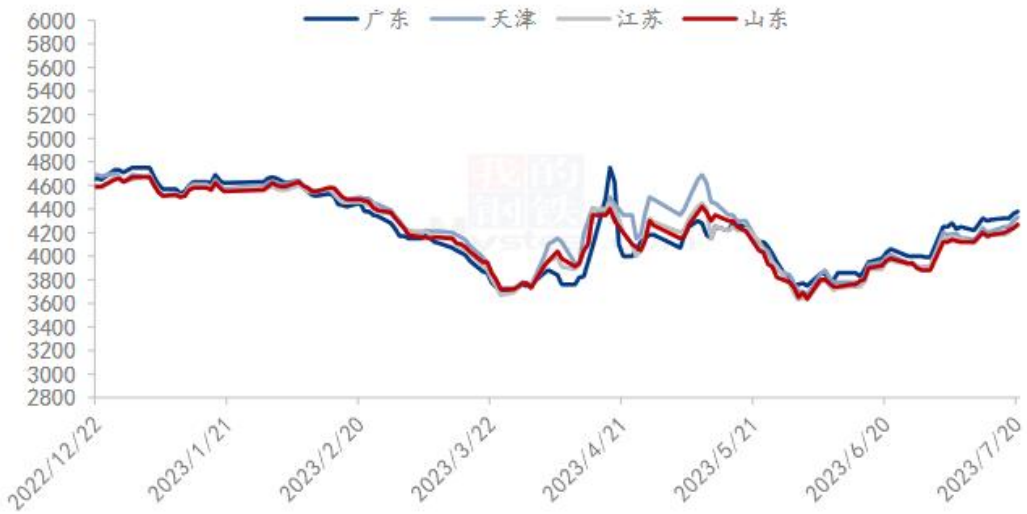


图 4 国内沿海区域豆粕主流出厂价

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 4003 元/吨，较上周下跌 20 元/吨，跌幅为 0.50%。本周菜粕宽幅震荡，与豆粕价差有所走扩。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。近期豆粕价格高位震荡，从而利好棉粕市场，且原料棉籽价格相对坚挺，成本居高，棉油厂开工盈利困难，棉粕供应量减少，棉粕与豆粕没有性价比优势，棉粕需求整体受限制，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