

# 棉副产品市场

## 周度报告

(2023.7.20-2023.7.27)



### 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

(2023.7.20-2023.7.27)

## 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

棉副产品本周价格持续偏强运行，截至发稿当日新疆地区：46%蛋白棉粕主流均价 4100 元/吨，棉籽 3300 元/吨，三级棉油 7600 元/吨，棉壳 960 元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价 4500 元/吨，棉籽 3820 元/吨，三级棉油 8000 元/吨，棉壳 1480 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；新疆棉籽部分厂家仍在采收，现货定量出售，支撑行情走势；目前因油厂开机率下调，棉油货源减少，价格震荡运行；棉壳产出减量，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20日	7月27日	涨跌	月环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	4000	4100	+100	2.50%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	4020	4140	+120	2.99%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	4000	4120	+120	3.00%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	4020	4110	+90	2.24%
	奎屯	46%蛋白棉粕	4010	4120	+110	2.74%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	4350	4500	+150	3.45%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	4400	4480	+80	1.82%

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 4100 元/吨，较上周上调 100 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 4140 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 4120 元/吨，较上周上调 120 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 4110 元/吨，较上周上调 90 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 4120 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 4500 元/吨，较上周上调 150 元/吨。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 4480 元/吨，较上周上调 80 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20日	7月27日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	3300	3300	0	0.00%
山东	棉籽	3760	3820	+60	1.60%

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 3820 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	7月20日	7月27日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7700	7600	-100	-1.30%
山东	三级棉油	8000	8000	0	0.00%

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 100 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 8000 元/吨，较上周价格稳定。

## 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20日	7月27日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	960	960	0	0.00%
山东	棉壳	1450	1480	+30	2.07%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 960 元/吨，较上周价格稳定；山东地区棉壳主流均价 1480 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）
2023/07/27	4590	4100	490
2023/07/26	4510	4090	420
2023/07/25	4480	4080	400
2023/07/24	4460	4050	410
2023/07/21	4440	4020	420
2023/07/20	4550	4010	540
2023/07/19	4550	3990	560

单位：元/吨



棉粕和豆粕价差对比走势图（单位：元/吨）

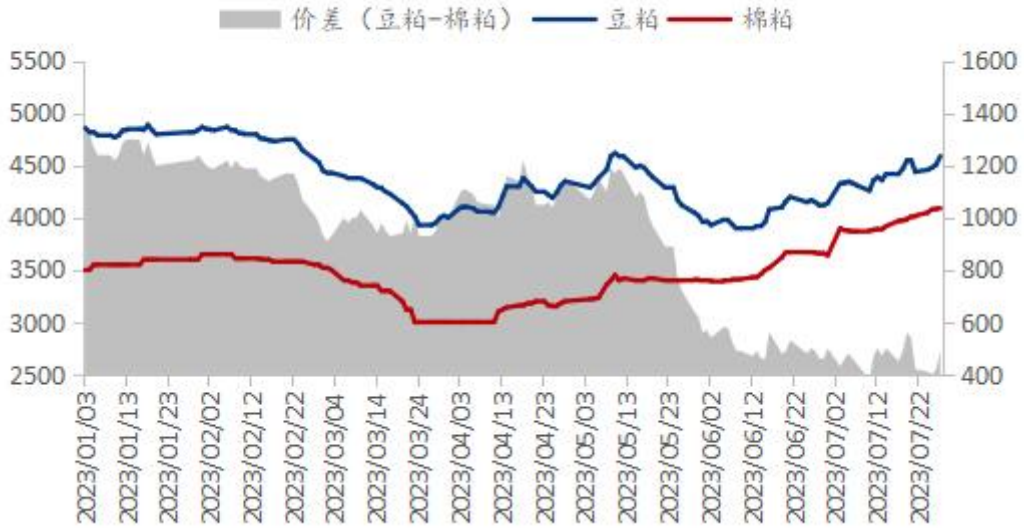


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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27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	4100	960	4900	3300	230	3530	34	5

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

本周白羽肉鸡价格先跌后涨，周尾加价力度巨大。周内全国棚前成交均价为 4.18 元/斤，环比稳定，同比跌幅为 11.25%。本周毛鸡价格虽然数据面变动不大，但周内走势变化明显。前半周，毛鸡突兀走低，市场整体反馈一般，存在为 8 月份蓄力的迹象；下半周，经销端抄底备货需求利好，叠加进入中伏天后，各地鸡源不断收紧，屠宰加价力度不断增加，周尾实际收鸡价格达到 4.35 元/斤左右。毛鸡价格周内涨幅较大，在一定程度上提前透支下周涨价动能。

(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，屠宰宰量环比减少趋势。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 4.72-7.76 元/斤区间，活禽均价或在 5.80-6.00 元/斤区间。



全国肉鸭均价预测走势图（元/斤）

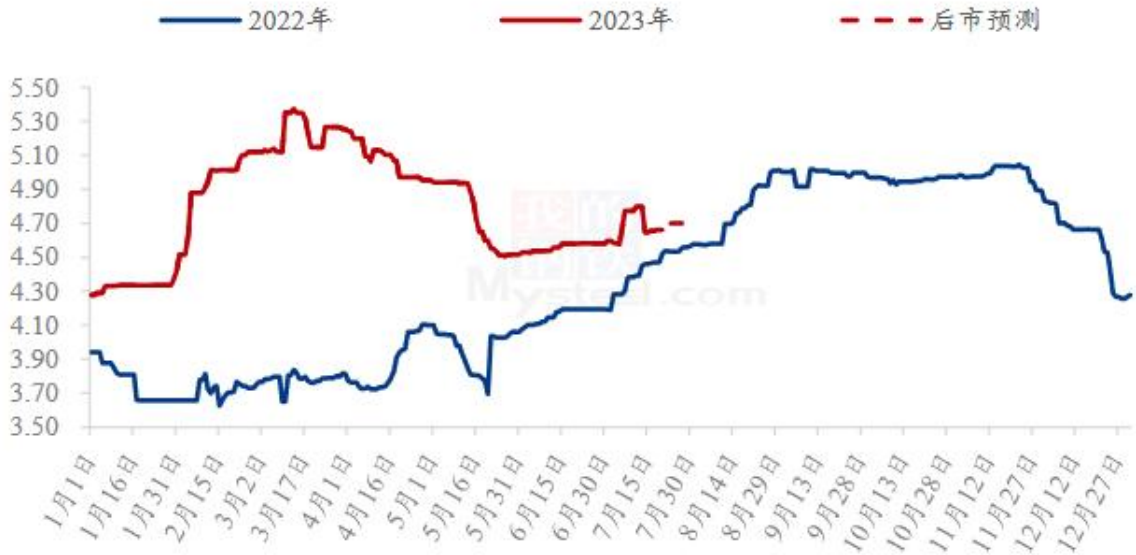


图 3 全国肉鸭均价走势图

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

27日连粕主力收涨，截至收盘主力合约M09报收于4311元/吨，涨71元/吨，涨幅1.67%，持仓122.57万手，减仓1.48万手。现货方面，今日沿海区域油厂主流报价上涨70-90元/吨，其中广东4510元/吨涨90元/吨，江苏4410元/吨涨70元/吨，山东4440元/吨涨80元/吨，天津4490元/吨涨90元/吨。

后市方面，美国大豆已经陆续进入关键生长期，主产区高温继续加剧作物干旱压力，天气升水预期仍然较强，美豆易涨难跌。且地缘政治变动，再度引发全球粮食安全的担忧。不过，未来两周美国中西部地区料迎来降雨，缓解作物压力，限制美豆涨幅。国内方面，连粕走势异常强劲，甚至与美豆走势产生分离迹象，独自走强。建议谨慎做多，逢低点价。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

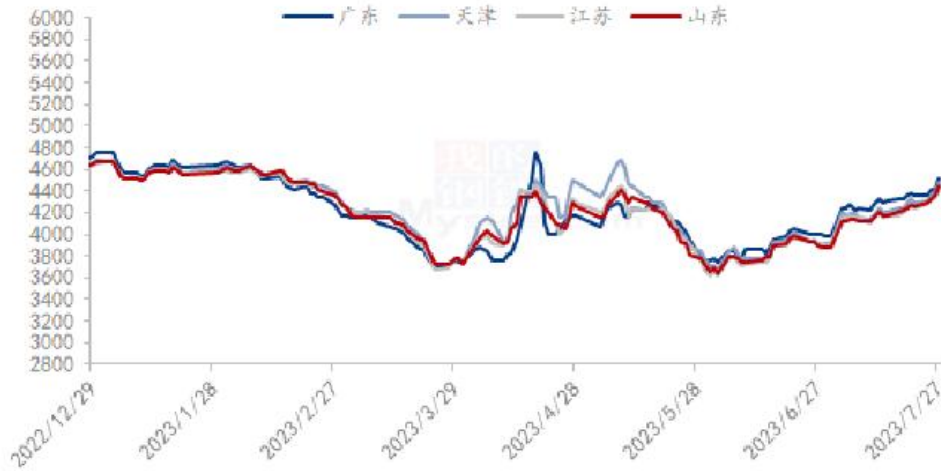


图 4 国内沿海区域豆粕主流出厂价

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 3955 元/吨，较上周下跌 48 元/吨，跌幅为 1.19%。本周菜粕偏强运行，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）

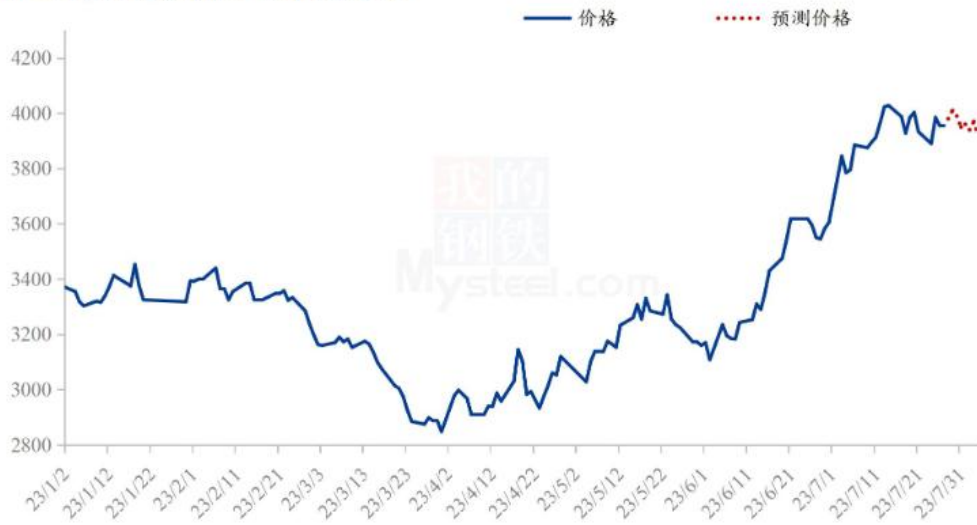


图 5 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

## 第五章 棉粕下周行情展望

本周棉粕报价持续上调。近期豆粕价格高位震荡，从而利好棉粕市场，且棉粕报价处于较高位置，棉油厂开机率处于中低水平，贸易商报价居高价不下，下游饲料厂客户拿货谨慎，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