

棉副产品市场

月度报告

(2023年7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7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

7月份棉副产品报价大幅上调，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950元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价4500元/吨，棉籽3560元/吨，三级棉油8100元/吨，棉壳1500元/吨。本月棉副产品报价处于较高位置，棉油厂开机率处于中低水平，贸易商报价居高价不下，且80%油厂因停机且停止采购棉籽，七月底的到来本榨季也即将结束，原料棉籽现集中在部分贸易商手中，价格保持坚挺。

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	6月30日	7月31日	涨跌	月环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3660	4100	+440	12.02%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3670	4110	+440	11.99%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3660	4100	+440	12.02%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3670	4100	+430	11.72%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3670	4120	+450	12.26%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	4100	4500	+400	9.76%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	4120	4500	+380	9.22%

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，较上月上调 440 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 4110 元/吨，较上月价格上调 440 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 4100 元/吨，较上月上调 440 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 4100 元/吨，较上月上调 430 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 4120 元/吨，较上月上调 450 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 4500 元/吨，较上月上调 400 元/吨。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 4500 元/吨，较上月上调 380 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	6月30日	7月31日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	3150	3300	+150	4.76%
山东	棉籽	3560	3820	+260	7.30%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 3300 元/吨，较上月上调 150 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3820 元/吨，较上月上调 260 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	6月30日	7月31日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7100	7600	+500	7.04%
山东	三级棉油	7400	8100	+700	9.46%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 7600 元/吨，较上月上调 500 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 8100 元/吨，较上月上调 700 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	6月30日	7月31日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	930	950	+20	2.15%
山东	棉壳	1400	1500	+100	7.14%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 950 元/吨，较上月上调 20 元/吨；山东地区棉壳主流均价 1500 元/吨，较上月价格上调 100 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）
2023/07/31	4500	4100	400
2023/07/28	4540	4100	440
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

单位：元/吨

棉粕和豆粕价差对比走势图（单位：元/吨）

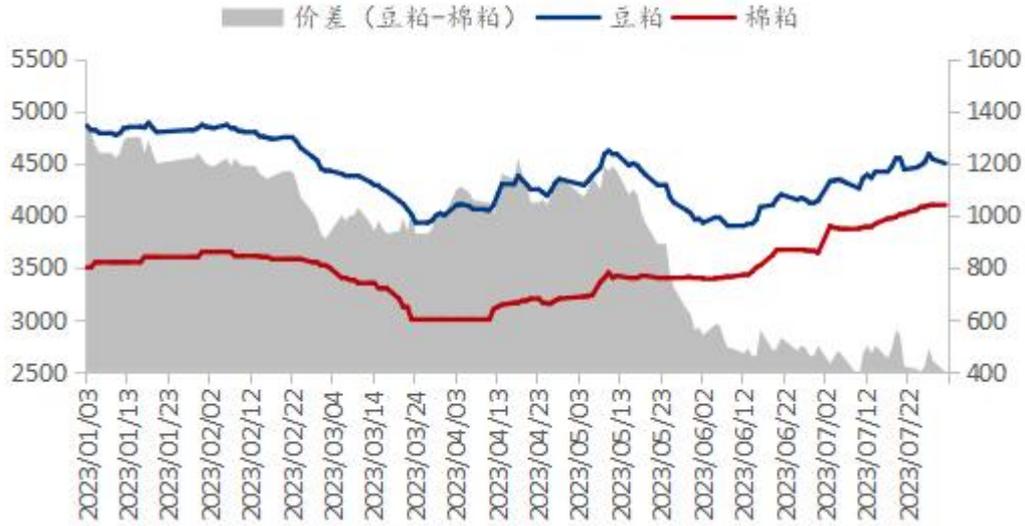


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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，目前汗腾、泰昆、天康、金兰维持开机状态。

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	950	4400	3300	230	3530	-20	-13

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

本月全国白羽肉鸡呈跌后震荡上行趋势。7月份全国白羽肉鸡棚前均价为 4.15 元/斤，较上月下滑 0.20 元/斤，环比跌幅 4.60%，同比跌幅 12.26%。毛鸡虽然环比较 6 月有所下滑，但月内整体呈震荡上行走势；一方面是月内鸡源整体呈前多后少的趋势，供应面从月初利空逐步转至月底的强力支撑；另一方面，进入三伏天后，在明确的上行趋势下，养殖端压栏惜售，鸡源供应和屠企需求博弈加剧；最后，经销端在下半月出现两次备货抄底的操作，使得本应 8 月份的上涨动能，在 7 月底得到提前释放，供需双向利多，价格不断上探高点。

(2022年-2023年) 国内白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

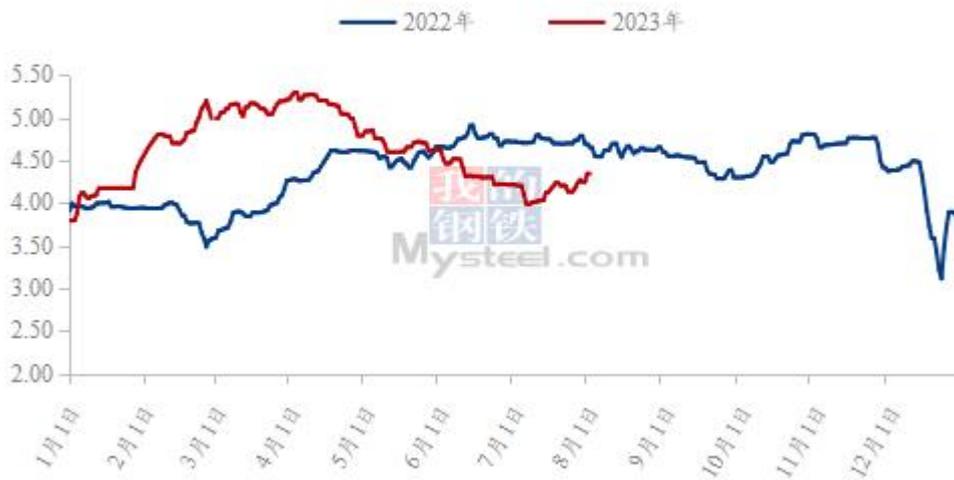


图3 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游肉鸭市场行情分析

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月初毛鸭均价或在 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）

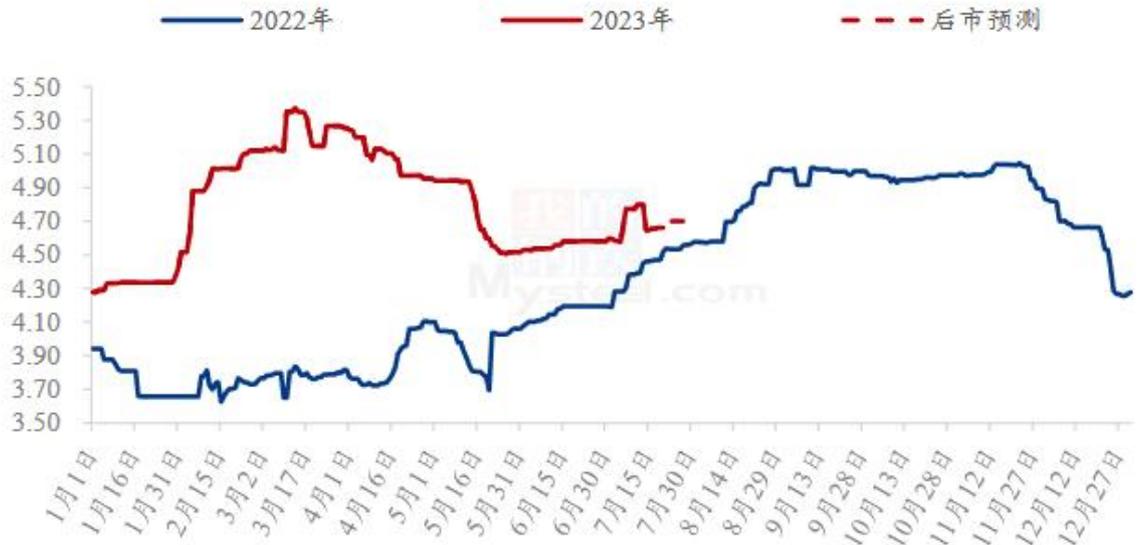


图 4 全国肉鸭均价走势图

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

连粕主力收跌，截至收盘主力合约 M2309 报收于 4253 元/吨，跌 49 元/吨，跌幅 1.14%，持仓 110.03 万手，减仓 5.44 万手。现货方面，今日沿海区域油厂主流报价下调 20-60 元/吨，其中广东 4430 元/吨跌 20 元/吨，江苏 4310 元/吨跌 50 元/吨，山东 4350 元/吨跌 50 元/吨，天津 4390 元/吨跌 60 元/吨。

后市方面，美豆高位持续回调，因遭遇技术抛售，加之美国农业部发布的天气预报显示，进入 8 月份后，美国大部分地区的炎热天气将会缓解，届时大豆作物进入关键的生长期。此前干旱天气引发市场担忧，使美豆高位承压，但干旱形势不及 2012 年，且优良率已经基本稳住，市场有观点认为美豆技术性见顶，留给天气炒作的时间在逐渐缩短，市场的关注点也将聚焦于 8 月报告对美豆单产的调整上。总的来说，降雨预期使美豆盘面承压回落；国内油厂开机率较高，豆粕供给旺盛需求减弱，豆粕虽累库但库存处于同期低位，对盘面仍有支撑，综合来看，短期豆粕震荡偏弱。

西北地区豆粕现货价格走势（单位：元/吨）



图 5 西北地区豆粕现货价格走势

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 3913 元/吨，较上月上涨 307 元/吨，涨幅 8.53%。受美豆干旱天气影响，菜粕跟随豆粕延续涨势。当前菜粕库存仍处于较低位置，库存出现抬头趋势，由于压榨量仍处于偏低水平，预计菜粕库存难以大幅度抬升，但由于价格的压制，短期菜粕需求或不如预期，预计库存处于低位，但短期难以触底。当前单边因美豆天气炒作，且库存仍相对低位，菜粕价格相对抗跌，但上涨动力不足，后市需要关注天气扰动、买船情况及价差因素。

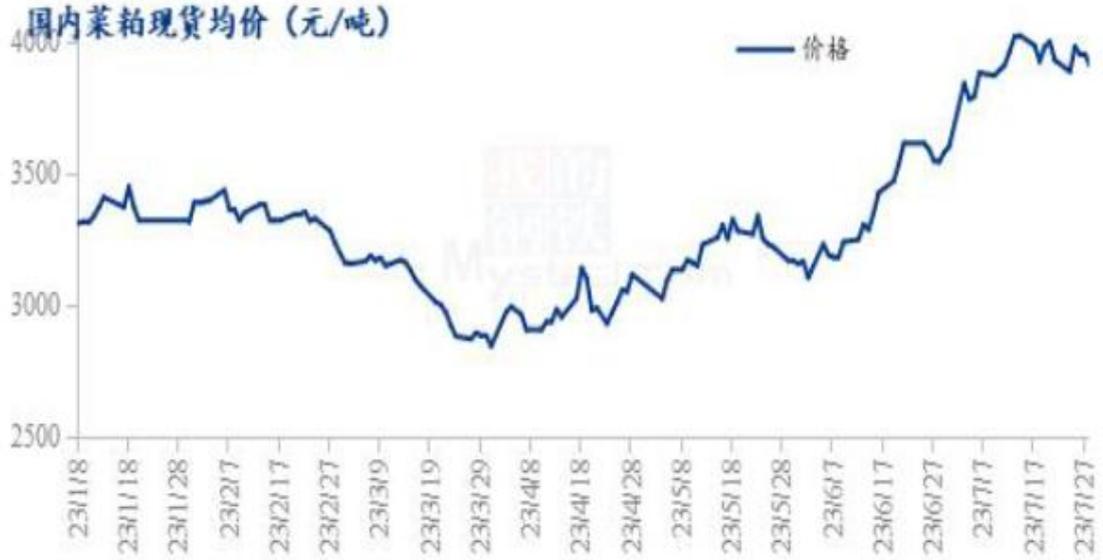


图 6 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

第五章 棉粕下月行情展望

7月份棉粕新疆地区主流均价 4100 元/吨，环比增幅 12.02%。整体呈上涨趋势，月初因库存的紧张，市场炒作下多数贸易企业对棉副产品价格高报，而月底疆内油厂开机率仍维持低位，目前仅剩泰昆、汗腾、天康、金兰等大型油厂维持满开状态，且原料棉籽价格高位不降，对棉粕市场给予一定支撑，预计下月棉副产品价格维持高位震荡运行，建议市场持续关注终端市场需求的变动情况。



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