

棉副产品市场

周度报告

(2023.7.27-2023.8.3)



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

(2023.7.27-2023.8.3)

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

棉副产品本周价格偏强运行，截至发稿当日新疆地区：46%蛋白棉粕主流均价4130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4520元/吨，棉籽3820元/吨，三级棉油8200元/吨，棉壳1550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；新疆榨季接近尾声，棉籽少量消耗，市场挺价明显；目前因油厂开机率下调，棉油供应偏紧，价格相对坚挺；目前疆内运费上涨，棉壳出疆优势减弱，使至疆内报价震荡趋弱运行。

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27日	8月3日	涨跌	月环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	4100	4120	+20	0.49%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	4140	4140	0	0.00%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	4120	4150	+30	0.73%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	4110	4130	+20	0.49%
	奎屯	46%蛋白棉粕	4120	4130	+10	0.24%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	4500	4520	+20	0.44%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	4480	4500	+20	0.45%

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 4120 元/吨，较上周上调 20 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 4140 元/吨，较上周价格稳定；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 4150 元/吨，较上周上调 30 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 4130 元/吨，较上周上调 20 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 4130 元/吨，较上周上调 10 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 4520 元/吨，较上周上调 20 元/吨。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 4500 元/吨，较上周上调 20 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27日	8月3日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	3300	3300	0	0.00%
山东	棉籽	3820	3820	0	0.00%

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，较上周价格稳定。

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27日	8月3日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7600	7600	0	0.00%
山东	三级棉油	8000	8200	+200	2.50%

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 8000 元/吨，较上周价格上调 200 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20日	8月3日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	960	940	-20	-2.08%
山东	棉壳	1450	1550	+70	4.73%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 940 元/吨，较上周下调 20 元/吨；山东地区棉壳主流均价 1550 元/吨，较上周上调 70 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）
2023/08/03	4560	4130	430
2023/08/02	4590	4100	490
2023/08/01	4550	4100	450
2023/07/31	4500	4100	400
2023/07/28	4540	4100	440
2023/07/27	4590	4100	490
2023/07/26	4510	4090	420

单位：元/吨

棉粕和豆粕价差对比走势图（单位：元/吨）

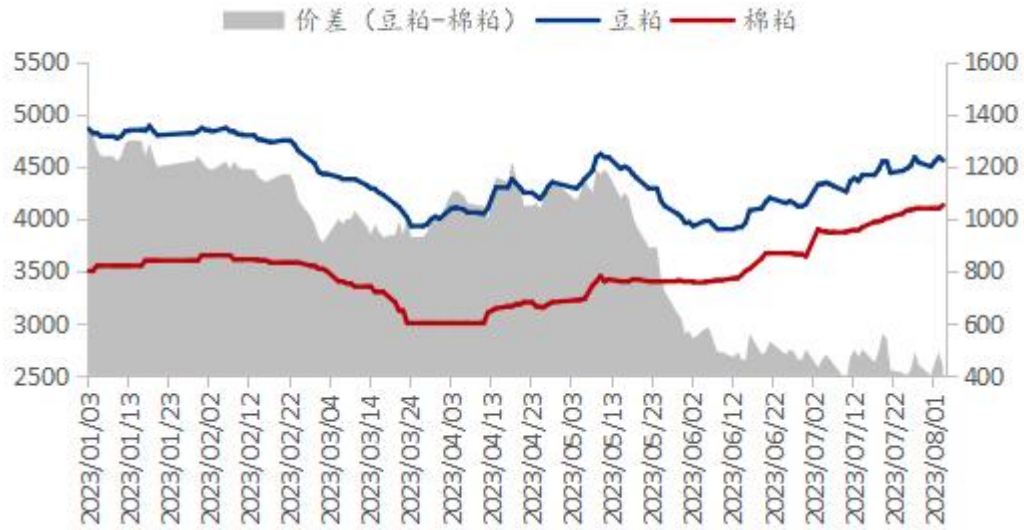


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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

本周油厂开机率下降，阿克苏汗腾停机2日、阿克苏富源计划8月10日开机、铁门关昌粮已开机，目前天康、泰昆、晨光、金兰维持满开状态。

8月3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	4130	940	4300	3300	230	3530	-19	10

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

本周白羽肉鸡价格持续上涨，周内全国棚前成交均价为 4.32 元/斤，环比增幅为 3.35%，同比跌幅为 7.89%。本周毛鸡价格的持续上涨，仍主要受到了三伏天内供应不足的推动。其中山东鸡源持续偏紧，并且一直伴随有较高的暗加幅度，周后期屠宰端明显对高价毛鸡开始接受度下降，想通过降低开工需求的方式进行压收，效果有限，鸡源缺口较大导致加价幅度始终居高不下。东北鸡源整体先多后少，月底阶段鸡源尚可，但月初同样减量明显，随着集团厂为保证满宰需求，毛鸡价格被一路小幅推涨至阶段高位。综合而言，当前阶段毛鸡价格主要受到供应面的支撑，导致整体价格上涨势态明显。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

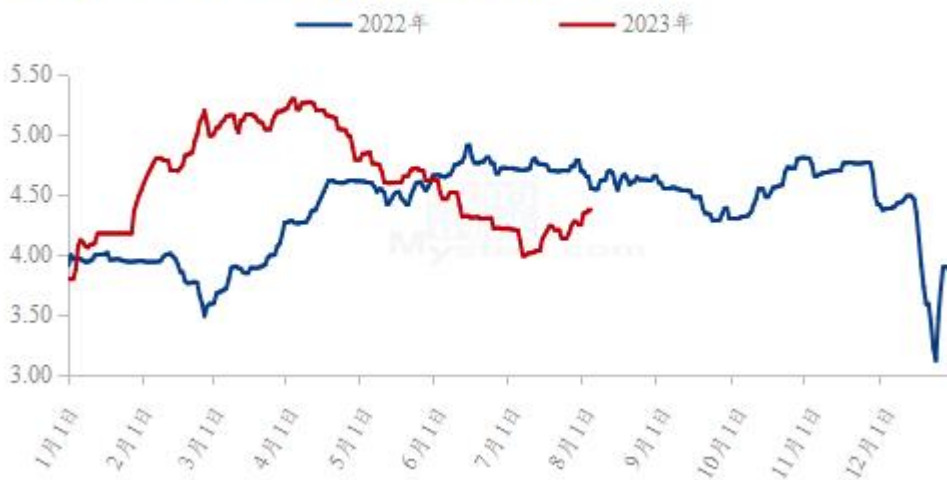


图 2 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游肉鸭市场行情分析

截止到发稿日江苏南京某养殖企业，白羽肉鸭棚前价格 4.60 元/斤，报价暂稳。近期鸭源供应稍有恢复，厂家回收本地合同为主，社会鸭收购积极性不佳，少量压价微亏进厂。河南邢台养殖企业，白羽肉鸭棚前价格 4.80 元/斤，报价暂稳。近期下游宰杀收购偏少，厂家仍以回收合同为主，局部农贸市场交投尚可，个别厂家减少。四川成都某养殖企业，白羽肉鸭活禽棚前价格 5.50 元/斤，报价暂稳。近几日活禽行情

震荡运行，局部成交不一，具体成交价格以实谈为准。

(2022-2023年) 全国毛鸭均价走势图 (元/斤)

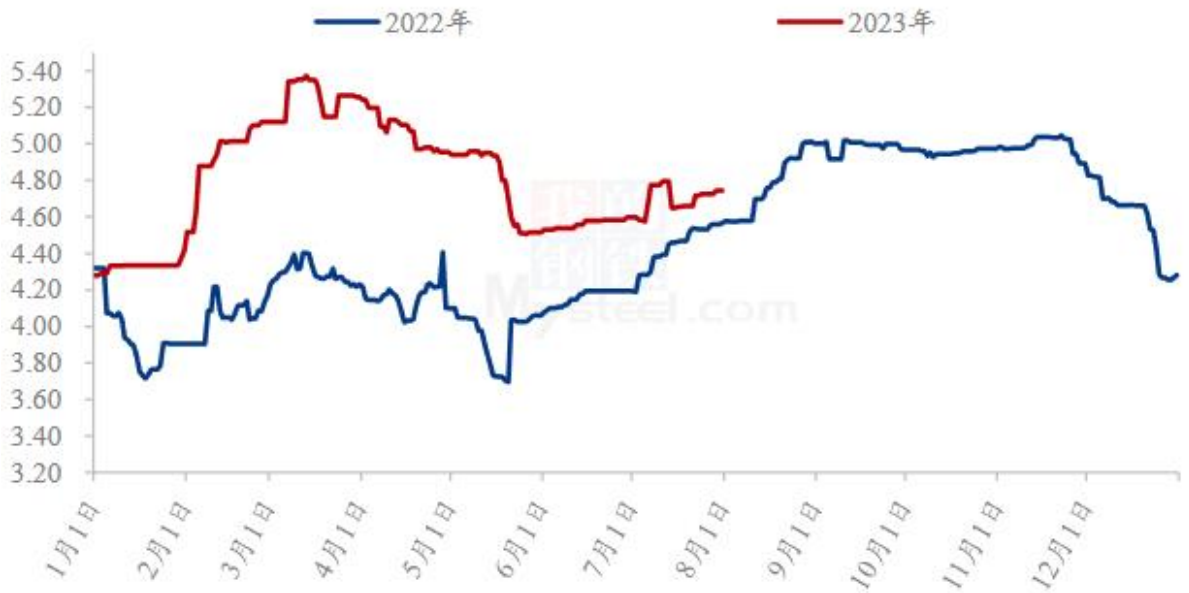


图 3 全国肉鸭均价走势图

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

截止到发稿日连粕主力收平，截至收盘主力合约 M2309 报收于 4322 元/吨维持平稳，持仓 92.67 万手，减仓 6.99 万手。现货方面，今日沿海区域油厂主流报价涨跌互现，其中广东 4580 元/吨涨 50 元/吨，江苏 4400 元/吨跌 20 元/吨，山东 4420 元/吨跌 10 元/吨，天津 4420 元/吨跌 20 元/吨。后市方面，美豆期价震荡偏弱，惠誉下调美国信用评级引发投资者抛售，全球大宗商品承压；市场继续消化美豆产区天气转好预期，未来两周美豆产区天气凉爽，利于灌浆结荚期的美豆生长，有助于缓解市场对美豆单产下调的担忧；国内市场消化海关检验延缓大豆通关影响，且受涨库影响油厂开机率继续走低，短期对盘面仍存在支撑。总的来说，美豆产区降雨预期炒作仍在持续，且已兑现的降雨对美豆生长有利；国内受通关偏慢及油厂开机率下降等影响，整体表现偏强；综合来看，短期豆粕价格或将震荡偏弱运行。

西北地区豆粕现货价格走势（单位：元/吨）



图 4 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 3980 元/吨，较上周上涨 25 元/吨，涨幅为 0.63%。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。



图 5 国内菜粕现货均价及预测

第五章 棉粕下周行情展望

本周棉粕报价震荡偏强。近期豆粕价格仍居高位，从而利好棉粕市场，从上游油厂来看，加工量基本定型，部分油厂已停止采购棉籽，而下游饲料厂客户拿货谨慎，多以刚需采买为主，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