

棉副产品市场

周度报告

(2023.8.17-2023.8.24)



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

(2023.8.17-2023.8.24)

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	- 3 -
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

棉副产品本周价格除棉壳以外，棉粕、棉籽、棉油整体偏强运行。截至发稿当日新疆地区：46%蛋白棉粕主流均价 4360 元/吨，棉籽 3430 元/吨，三级棉油 7600 元/吨，棉壳 920 元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价 4870 元/吨，棉籽 3960 元/吨，三级棉油 8300 元/吨，棉壳 1430 元/吨。近期油厂开机情况未有转好，整体开机偏低，市场走货压力较大，棉油报持震荡调整；原料棉籽现货库存逐渐减量，市场挺价意愿较强；棉粕现货集中贸易企业较多，市场炒作氛围较浓，报价居高不下；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17日	8月24日	涨跌	月环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	4180	4350	+170	4.07%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	4220	4400	+180	4.27%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	4190	4360	+170	4.06%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	4190	4360	+170	4.06%
	奎屯	46%蛋白棉粕	4200	4370	+170	4.05%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	4690	4870	+180	3.84%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	4650	4850	+200	4.30%

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 4350 元/吨，较上周上调 170 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 4400 元/吨，较上周上调 180 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 4360 元/吨，较上周上调 170 元/吨；乌鲁木齐市市场 46%蛋白棉粕主流均价 4360 元/吨，较上周上调 170 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 4370 元/吨，较上周上调 170 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 4870 元/吨，较上周上调 180 元/吨。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 4850 元/吨，较上周上调 200 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17日	8月24日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	3300	3430	+130	3.94%
山东	棉籽	3900	3960	+60	1.54%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 3430 元/吨，较上周上调 130 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3960 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17日	8月24日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7600	7600	0	0.00%
山东	三级棉油	8200	8300	+100	1.22%

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 8300 元/吨，较上周价格上调 100 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17日	8月24日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	930	920	-10	-1.08%
山东	棉壳	1480	1430	-50	-3.38%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 920 元/吨，较上周下调 10 元/吨；山东地区棉壳主流均价 1430 元/吨，较上周下调 50 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）
2023/08/24	5070	4360	710
2023/08/23	5130	4360	770
2023/08/22	5170	4340	830
2023/08/21	5170	4310	860
2023/08/18	5020	4200	820
2023/08/17	4960	4190	770
2023/08/16	4920	4180	740

单位：元/吨

棉粕和豆粕价差对比走势图（单位：元/吨）

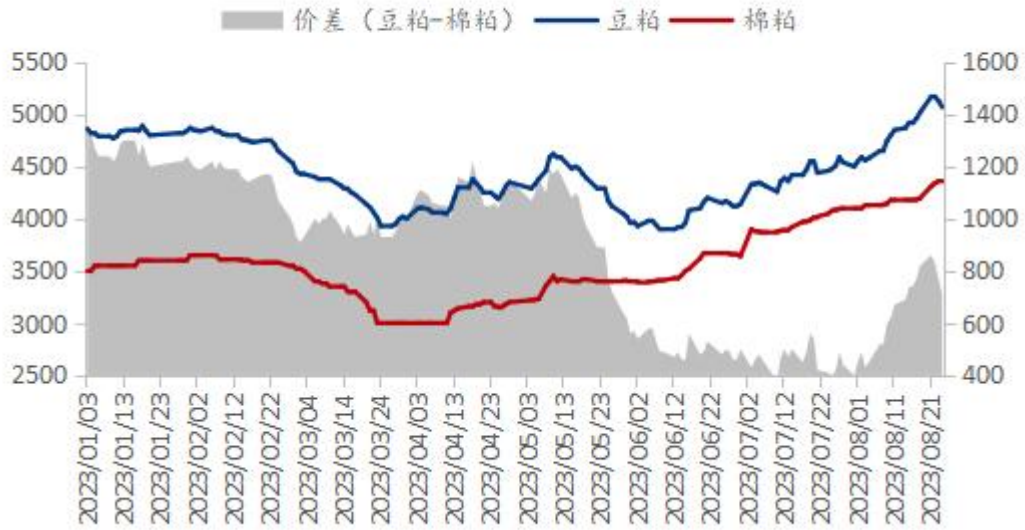


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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、宏瑞油脂、铁门关昌粮已停机，目前阿克苏汗腾、天康、泰昆、晨光、金兰维持满开状态。

8月24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	4360	920	4300	3430	230	3660	-52	-7

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

本周白羽肉鸡价格继续下探低点，本周全国棚前成交均价为 4.25 元/斤，环比跌幅为 4.49%，同比跌幅为 8.01%。毛鸡价格承接上周跌势，依旧是连跌的节奏。从供应角度看，养户和放养公司都看好周一，把鸡源压栏到周前期出栏，导致供应节奏有所打乱，周前期鸡源短期供应充裕，利空毛鸡。从需求角度看，经销端看跌产品价格，拿货谨慎，产品走货滞缓；在上行受阻的背景下，屠企只能不断下调产品和收鸡价格促进走货。随着鸡源的逐步上量，供应支撑日益衰退，价格易跌难涨。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

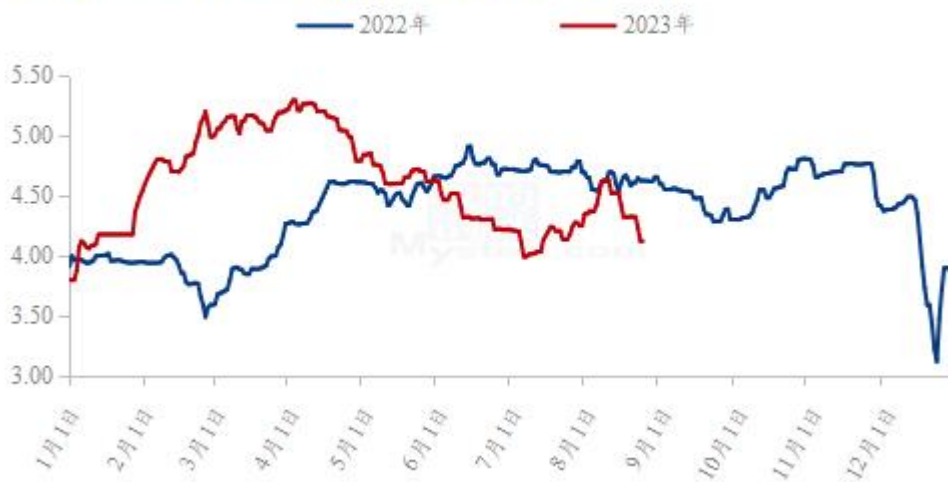


图 2 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游肉鸭市场行情分析

截止至发稿 24 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 4.65 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 4.70 元/斤，报价下跌 0.10 元/斤。

近几日活禽局部成交不一，具体成交价格以实谈为准。

全国肉鸭均价预测走势图（元/斤）

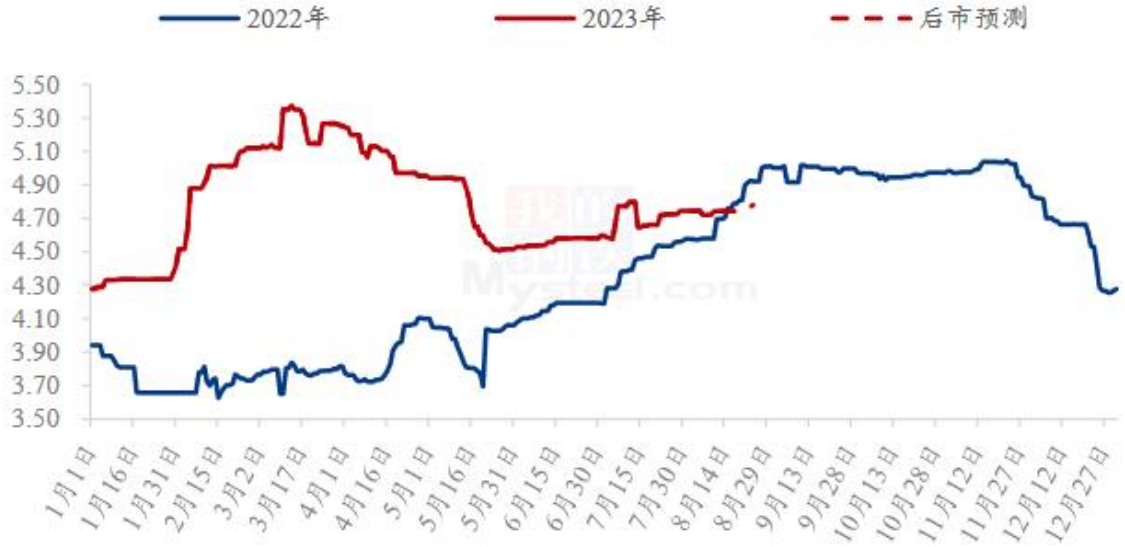


图 3 全国肉鸭均价走势图

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

24日连粕震荡运行，截至收盘主力合约M2401报收于3997元/吨，涨3元/吨，涨幅0.08%，持仓182.4万手，日增仓4.4万手。现货方面，今日沿海主要油厂豆粕报价涨跌互现，其中广东4880元/吨稳定，江苏4900元/吨稳定，山东4880元/吨稳定，天津4930跌10元/吨。后市方面，ProFarmer田间巡查第三天情况显示，在一块3*3平方英尺土地上，伊利诺伊州大豆平均结荚数为1,270.61个，同比上涨1.7%，较3年均值上涨0.9%。爱荷华州D1区域情况较好，D4和D7区域情况较差。随着田间巡查进入后半场，对于CBOT大豆期价短期影响在逐步降低，CBOT大豆整体维持震荡走势。国内方面，连粕在经历之前急挫后，盘面出现企稳迹象，主力合约M2401单边短期关注能否夯实4000一线。现货方面，受大豆、豆粕去库预期，且预期逐步演化为现实的路径提振，豆粕现货基差表现依旧偏强。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

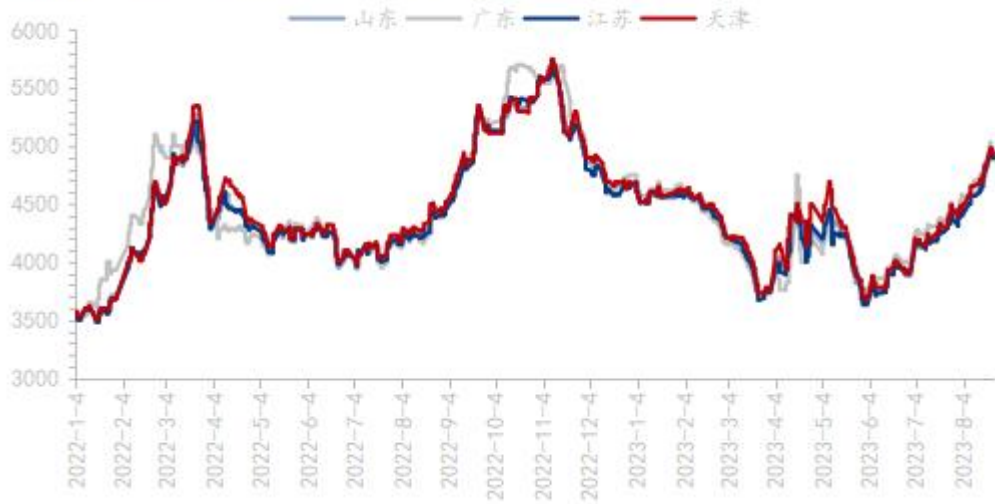


图 4 国内沿海区域豆粕主流出厂价

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 4070 元/吨，较上周下跌 57.5 元/吨，跌幅 1.39%。本周菜粕震荡偏强。未来菜籽到港预期较低，进口菜籽油厂开机率环比偏低，高于同比。菜粕当前仍处于传统水产旺季，库存仍处于低位，与豆粕价差震荡运行。后市重点关注豆粕、菜籽压榨及 RM 仓单情况。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）

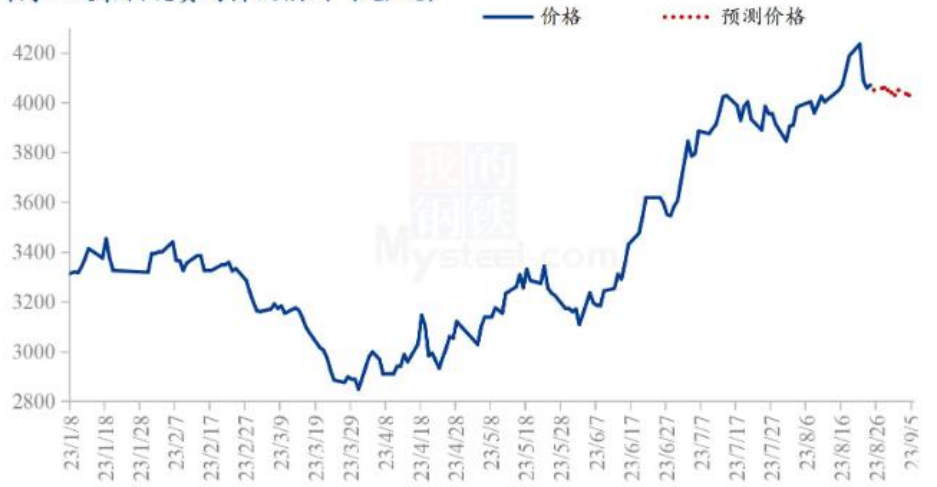


图 5 国内菜粕现货均价及预测

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涨。目前虽豆粕现货价格有所回弹，但棉油厂开机率较低，棉粕供应减少对价格形成支撑，使至贸易商挺价心态持续增强，因此对棉粕影响较小，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