

棉副产品市场

周度报告

(2023.8.3-2023.8.10)



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

(2023.8.3-2023.8.10)

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

棉副产品本周价格震荡运行，截至发稿当日新疆地区：46%蛋白棉粕主流均价4180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4590元/吨，棉籽3840元/吨，三级棉油8150元/吨，棉壳1500元/吨。近期受豆粕盘面上涨带动棉粕价格提升，且棉粕现货库存紧张，使至贸易商报价居高不下；原料棉籽现集中在部分贸易商手中，市场采货平平，价格相对稳定；目前疆油厂多已停机，棉油供应偏紧，价格震荡调整；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	8月3日	8月10日	涨跌	月环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	4120	4150	+30	0.73%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	4140	4200	+60	1.45%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	4150	4180	+30	0.72%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	4130	4180	+50	1.21%
	奎屯	46%蛋白棉粕	4130	4180	+50	1.21%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	4520	4590	+70	1.55%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	4500	4580	+80	1.78%

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 4150 元/吨，较上周上调 30 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 4200 元/吨，较上周上调 60 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 4180 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 4180 元/吨，较上周上调 50 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 4180 元/吨，较上周上调 50 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 4590 元/吨，较上周上调 70 元/吨。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 4580 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	8月3日	8月10日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	3300	3300	0	0.00%
山东	棉籽	3820	3840	+20	0.52%

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 3840 元/吨，较上周上调 20 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3日	8月10日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7600	7600	0	0.00%
山东	三级棉油	8200	8150	-50	-0.61%

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 8150 元/吨，较上周价格下调 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	8月3日	8月10日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	940	940	0	0.00%
山东	棉壳	1550	1500	-50	-3.23%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 940 元/吨，较上周价格稳定；山东地区棉壳主流均价 1500 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）
2023/08/10	4800	4180	620
2023/08/09	4750	4150	600
2023/08/08	4660	4140	520
2023/08/07	4650	4130	520
2023/08/04	4580	4130	450
2023/08/03	4560	4130	430
2023/08/02	4590	4100	490

单位：元/吨

棉粕和豆粕价差对比走势图（单位：元/吨）

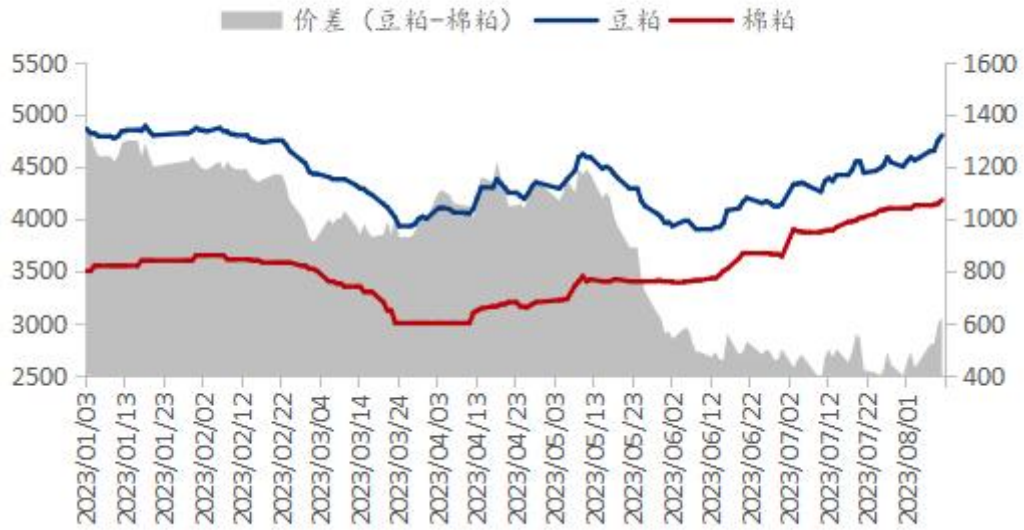


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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，阿克苏汗腾开机、阿克苏富源计划 8 月 10 日开机、铁门关昌粮已停机，目前天康、泰昆、晨光、金兰维持满开状态。

8月10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	4180	940	4300	3280	230	3510	23	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。

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

本周白羽肉鸡价格涨至高点回撤，周内全国棚前成交均价为 4.55 元/斤，环比增幅为 5.32%，同比跌幅为 1.09%。本周毛鸡价格维持大幅上涨走势，一周内报价上涨幅度高达 0.30 元/斤。主因是本周处于中伏天，历来养殖端最为规避的时间段，本周出栏鸡源为近期的最低值，企业连续停工停产，半开工状态愈加严重；次因则是河北受泄洪区影响，泄洪区内鸡源大多在上周提前出栏，且前期预计短时间内无法补栏，行业内有炒作迹象。周内供应面主导毛鸡价格涨跌，周后期随着养户提前出栏，鸡源紧张情况得以小幅缓解；屠企降价抛货，毛鸡出现高点回撤走势，但短期内鸡源整体供应仍较为紧张，供应面尚有较强支撑。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

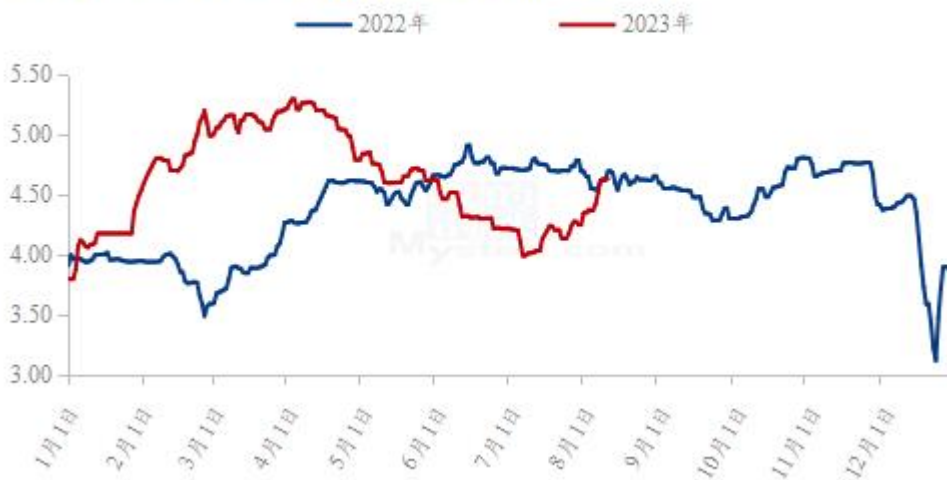


图 2 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游肉鸭市场行情分析

本周毛鸭全国均价 4.73 元/斤，较上周均价下跌 0.01 元/斤，环比跌幅 0.29%，同比涨幅 3.35%；南方活禽市场均价 5.46 元/斤，较上周均价上涨 0.23 元/斤，环比跌涨幅 4.46%，同比跌幅 14.47%。

本周全国毛鸭震荡运行。市场鸭源供应偏少，且养殖成本持平。但当前屠宰多在

亏损运行，仍以保本价格合同鸭源为主，市场鸭订单依旧偏少。暑假期间因膳消费降低，持续压制禽肉消费，市场鸭源延续弱勢。

(2022-2023年) 全国肉鸭均价走势图 (元/斤)

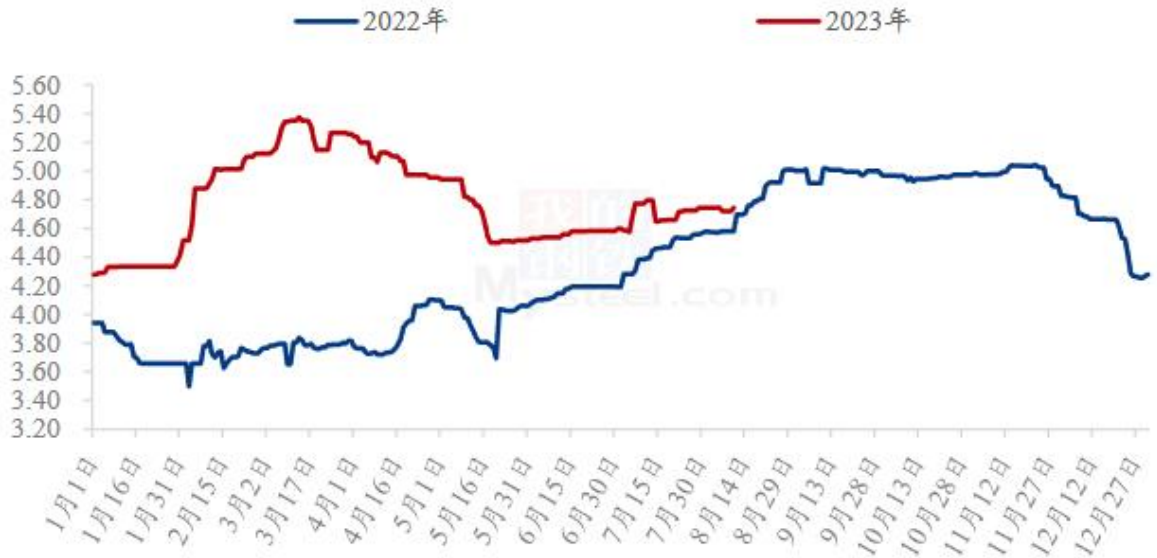


图 3 全国肉鸭均价走势图

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

截止到发稿日连粕大幅收涨，截至收盘主力合约 M09 报收于 4488 元/吨，涨 78 元/吨，涨幅 1.77%，持仓 72.23 万手，减仓 3.62 万手。现货方面，今日沿海地区油厂主流报价稳中上调，其中天津 4660 元/吨涨 10 元/吨，山东 4580 元/吨持稳，江苏 4570 元/吨持稳，广东 4670 元/吨涨 10 元/吨。后市方面，隔夜美豆期货市场小幅收高，近期美豆出口需求较好，也为市场人气回暖提供支撑，美国农业部将于本周五公布月度供需报告，报告前分析师平均预测，美国农业部将下调大豆产量的预估，预计美国大豆单产在 51.3 蒲式耳/英亩，美豆总产量在 42.46 亿蒲式耳。国内方面，国内粕类期货市场走出独立行情，呈现跟涨不跟跌状态，国内基本面情况未有明显变化，下游采购较为积极，今日国内豆粕期货市场延续震荡上行走势。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

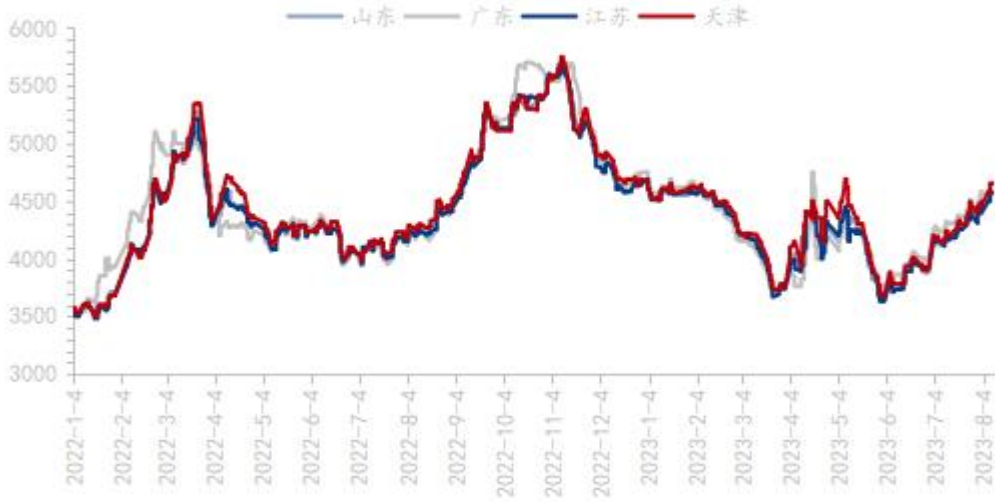


图 4 国内沿海区域豆粕主流出厂价

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 4025 元/吨，较上周上涨 45 元/吨，涨幅为 1.13%。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。

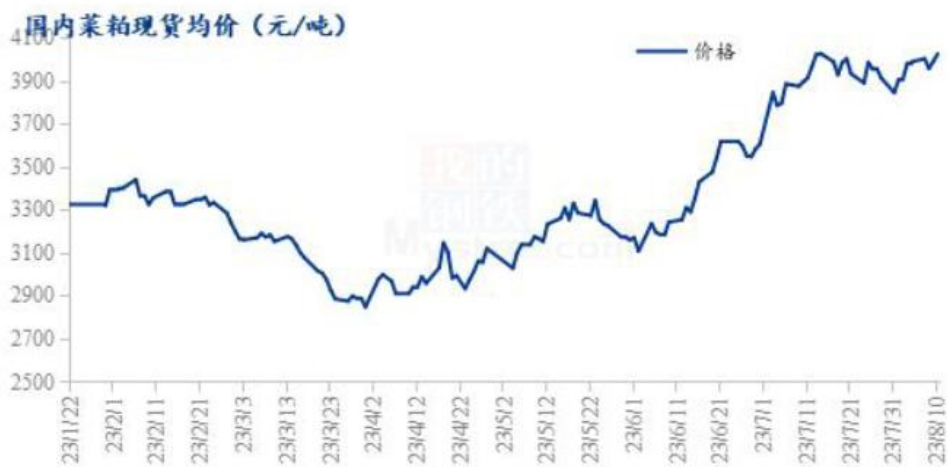


图 5 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

第五章 棉粕下周行情展望

本周棉粕报价持续高位运行。近期豆粕现货价格大幅上涨，从而利好棉粕市场，且棉粕库存偏紧，油厂以执行前期订单为主，市场现货集中在贸易商群体较多，报价偏高，挺价意愿较强，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