

棉副产品市场

月度报告

(2023年8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8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

8月份棉副产品报价持续上涨，截至发稿当日新疆地区：46%蛋白棉粕主流均价4430元/吨，棉籽3450元/吨，三级棉油7850元/吨，棉壳950元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价4860元/吨，棉籽3960元/吨，三级棉油8400元/吨，棉壳1420元/吨。本月棉副产品价格整体上涨明显，疆内棉籽供应接近尾声，棉油厂开机率有所下滑，停机油厂陆续增多，上年度棉籽榨季即将落下帷幕，月底受豆粕带动，棉粕产品拉涨意愿也持续强烈。

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	7月31日	8月31日	涨跌	月环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	4100	4400	+300	7.32%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	4110	4440	+330	8.03%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	4100	4420	+320	7.80%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	4100	4430	+330	8.05%
	奎屯	46%蛋白棉粕	4120	4430	+310	7.52%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	4500	4860	+360	8.00%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	4500	4850	+350	7.78%

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 4400 元/吨，较上月上调 300 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 4440 元/吨，较上月价格上调 330 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 4420 元/吨，较上月上调 320 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 4430 元/吨，较上月上调 330 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 4430 元/吨，较上月上调 310 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 4860 元/吨，较上月上调 360 元/吨。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 4850 元/吨，较上月上调 350 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31日	8月31日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	3300	3450	+150	4.55%
山东	棉籽	3820	3960	+140	3.66%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 3450 元/吨，较上月上调 150 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3960 元/吨，较上月上调 140 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31日	8月31日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7600	7850	+250	3.29%
山东	三级棉油	8100	8400	+300	3.70%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 7850 元/吨，较上月上调 250 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 8400 元/吨，较上月上调 300 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31日	8月31日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	950	950	0	0.00%
山东	棉壳	1500	1420	-80	-5.33%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 950 元/吨，较上月价格稳定；山东地区棉壳主流均价 1420 元/吨，较上月价格下调 80 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）
2023/08/31	5100	4430	670
2023/08/30	5100	4450	650
2023/08/29	5100	4450	650
2023/08/28	5150	4450	700
2023/08/25	5080	4370	710
2023/08/24	5070	4360	710
2023/08/23	5130	4360	770

单位：元/吨

棉粕和豆粕价差对比走势图（单位：元/吨）

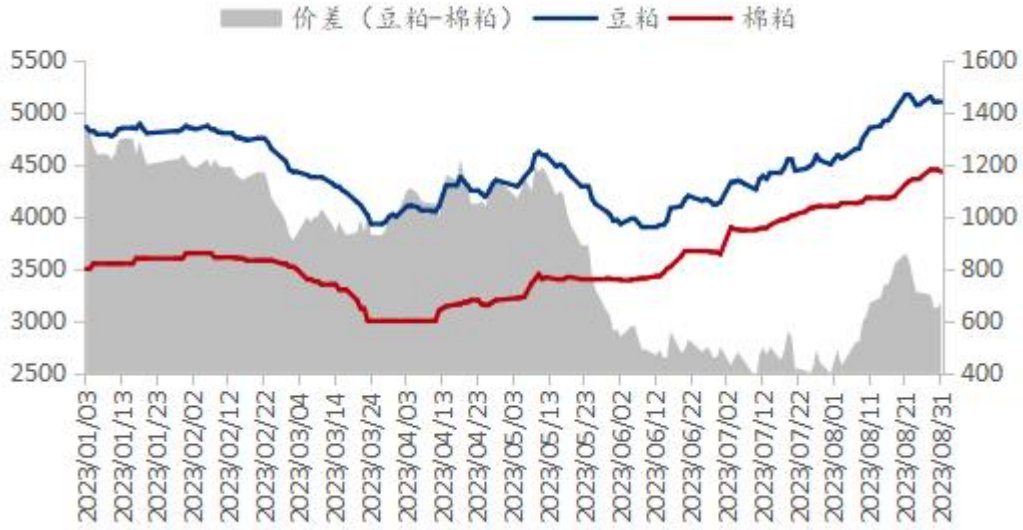


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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

目前仅剩泰昆、汗腾、天康、金兰等大型油厂维持满开状态。

8月31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
7850	4430	950	4300	3450	230	3680	-1	-19

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

本月全国白羽肉鸡价格先涨后跌，月底加速下探年内低点。8月份全国白羽肉鸡棚前均价为 4.33 元/斤，较上月上涨 0.18 元/斤，环比涨幅 4.34%，同比跌幅 6.28%。上半旬毛鸡价格主要受到三伏天内鸡源不足的支撑，加上河北等地有自然灾害影响了正常的出鸡节奏，供应紧张导致毛鸡价格一度涨至高位；下半旬鸡源开始逐步增量，尤其是以滨州和河北产区为代表的市场鸡源，开始支撑企业满宰运行，而其他产区在工厂高开工意愿的衬托下，整体仍显不足；需求端则由于8月初的经销商连续几波小幅补货，提前消耗了开学季前的涨价动能，产品走货始终低迷为主，冻品价格持续下滑，进而下压毛鸡价格；供需利空下毛鸡在8月底加速下探，快速逼近年内低点。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

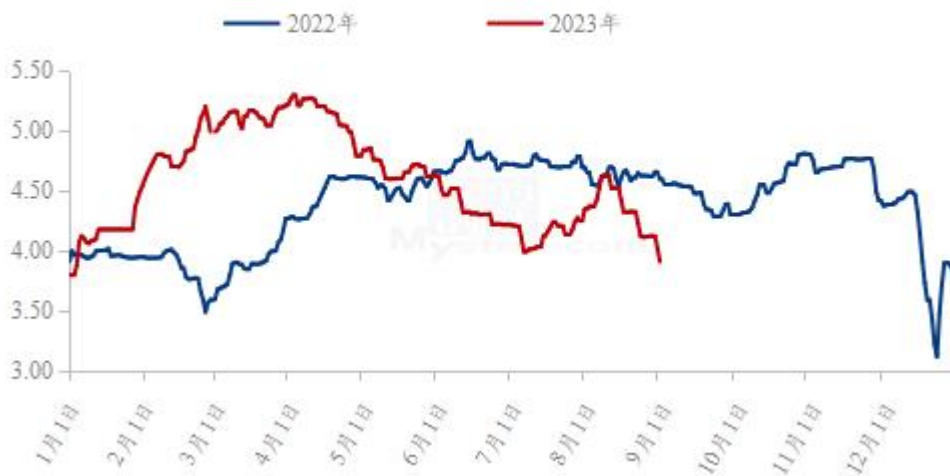


图3 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游肉鸭市场行情分析

本月毛鸭震荡运行，全国均价 4.70 元/斤，较上月均价基本持平，环比涨幅 0.06%，同比跌幅 1.46%。活禽均价 5.31 元/斤，较上月均价下跌 0.19 元/斤，环比跌幅 3.50%，同比 13.81%。全国毛鸭震荡运行。市场鸭源供应减量，且养殖成本受饲料连涨影响压力较大，南方活禽市场受降雨影响优势不明显。当前屠宰多在亏损运行，仍以保本价格合同鸭源为主，市场鸭订单偏少，局部压价成交，养殖亏损。值得关注

的是，生猪在8月飘红运行，在一定程度上带动禽肉消费。

(2022-2023年) 全国毛鸭均价走势图 (元/斤)

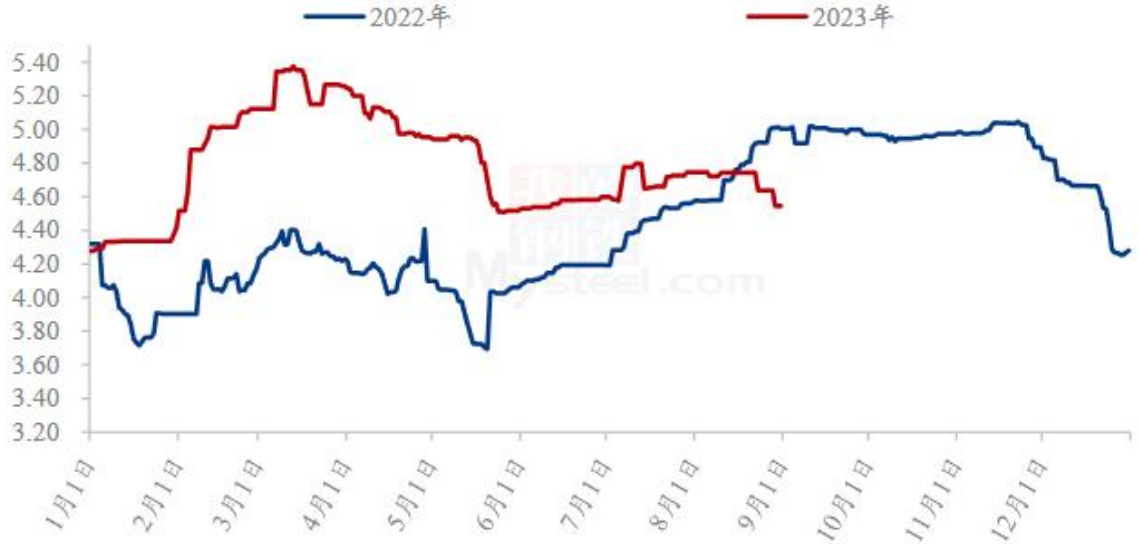


图 4 全国肉鸭均价走势图

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

现货方面，今日沿海主要油厂豆粕报价稳中下调，其中广东 4900 跌 30 元/吨，江苏 4950 元/吨持稳，山东 4920 跌 50 元/吨，天津 5000 跌 20 元/吨。后市方面，CBOT 美豆主力合约连续第三个交易日下跌，分析师称，美国库存紧张之际，交易商关注作物压力。Farm Futures 杂志 8 月份调查显示，种植户预期在 2024 年将大豆种植面积扩大至 8540 万英亩。同时临近大豆生长后期，尽管预报显示产区天气持续高温干燥，但天气升水对盘面影响减弱。叠加美国农业部连续五个交易日发布日度大豆销售通知，抑制大豆跌势，预计 CBOT 大豆或将震荡运行为主。国内方面，近期豆粕市场成交清淡，多数下游饲料企业库存已备至 9 月中旬左右，但全国主要油厂大豆库存上升，豆粕库存下降，油厂豆粕现货价格坚挺，基差小幅下调，预计短期豆粕现货价格或将维持震荡运行。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

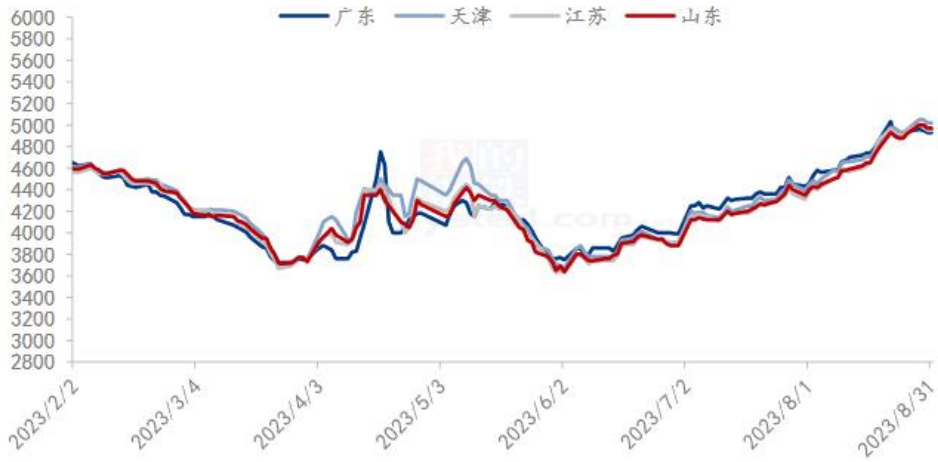


图 5 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 4085 元/吨，较上月上涨 240 元/吨，涨幅 6.24%。本月受美豆天气影响，本月菜粕仍跟随豆粕涨势。本月菜粕库存出现抬头趋势，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，后市需要关注天气扰动、买船情况及价差因素。

国内菜粕现货均价（元/吨）

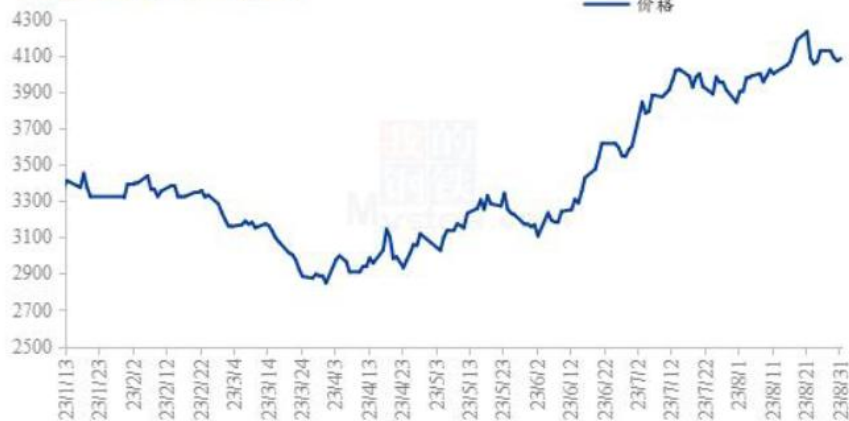


图 6 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

第五章 棉粕下月行情展望

8月份棉粕新疆地区主流均价4430元/吨，环比增幅8.05%。整体呈上涨趋势，月初因棉油厂陆续停机检修，棉粕库存偏紧，货源集中于贸易商手中较多，报价持涨不跌，直至月底因豆粕期、现价格上调，对棉粕价格提振起到较大作用，且今年新榨季棉籽预计推迟7-15天上市，目前价格棉籽价格到厂3400-3500元/吨左右，整体价格偏高，现货紧缺，叠加开工油厂较少，棉粕价格或将居高不下，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