

棉副产品市场

周度报告

(2023.8.31-2023.9.7)



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

(2023.8.31-2023.9.7)

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	- 6 -
第四章 关联产品行情分析	- 7 -
4.1 豆粕行情分析	- 7 -
4.2 菜粕行情分析	- 8 -
第五章 棉粕下周行情展望	- 9 -

本周核心观点

棉副产品本周价格震荡偏弱运行。截至发稿当日新疆地区：46%蛋白棉粕主流均价 4400 元/吨，棉籽 3440 元/吨，三级棉油 7800 元/吨，棉壳 960 元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价 4700 元/吨，棉籽 3840 元/吨，三级棉油 8350 元/吨，棉壳 1400 元/吨。本周受豆粕现货报价下调影响，利空棉粕市场，贸易商降价吸引成交；近期油脂盘面偏弱，对棉油市场形成拖累，报价趋弱；受前期棉籽集中进口到港影响，市场购销氛围冷清，加之疆内外部分油厂宣布检修，开工油厂较少，棉籽报价整体不高；棉壳现货库存充足，价格表现震荡运行。

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31日	9月7日	涨跌	月环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	4400	4360	-40	-0.91%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	4440	4410	-30	-0.68%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	4420	4400	-20	-0.45%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	4430	4400	-30	-0.68%
	奎屯	46%蛋白棉粕	4430	4410	-20	-0.45%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	4860	4700	-160	-3.29%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	4850	4700	-150	-3.09%

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 4360 元/吨，较上周下调 40 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 4410 元/吨，较上周下调 30 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 4400 元/吨，较上周下调 20 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 4400 元/吨，较上周下调 30 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 4410 元/吨，较上周下调 20 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 4700 元/吨，较上周下调 160 元/吨。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 4700 元/吨，较上周下调 150 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31日	9月7日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	3450	3440	-10	-0.29%
山东	棉籽	3960	3840	-120	-3.03%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 3440 元/吨，较上周下调 10 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3840 元/吨，较上周下调 120 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31日	9月7日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7850	7800	-50	-0.64%
山东	三级棉油	8400	8350	-50	-0.60%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 7800 元/吨，较上周下调 50 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 8350 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31日	9月7日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	950	960	+10	1.05%
山东	棉壳	1420	1400	-20	-1.41%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 960 元/吨，较上周上调 10 元/吨；山东地区棉壳主流均价 1400 元/吨，较上周下调 20 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）
2023/09/07	5040	4400	640
2023/09/06	5050	4400	650
2023/09/05	5030	4400	630
2023/09/04	5020	4400	620
2023/09/01	5070	4430	640
2023/08/31	5100	4430	670
2023/08/30	5100	4450	650

单位：元/吨

棉粕和豆粕价差对比走势图（单位：元/吨）

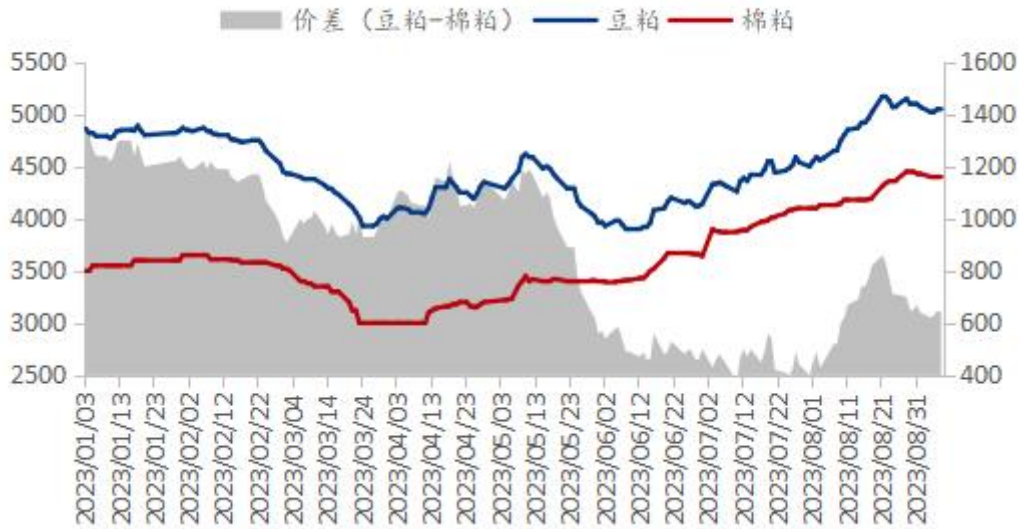


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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

新疆市场 22 家样本油厂棉籽压榨开机情况：本周（8 月 31 日-9 月 6 日）新疆棉籽加工总量为 5.52 万吨，较上周升高 0.02 万吨；周度疆内棉粕产量为 2.48 万吨，较上周产量升高 0.01 万吨；开机率为 48.78%，较上周升高 0.18%。

地区	棉油厂数量	棉籽加工量			棉粕产量			开机率		
		本期	上期	增减	本期	上期	增减	本期	上期	增减
南疆	15	3.31	3.29	0.02	1.49	1.48	0.01	42.99%	42.73%	0.26%
北疆	7	2.21	2.21	0	0.99	0.99	0	61.17%	61.17%	0.00%
合计	22	5.52	5.5	0.02	2.48	2.47	0.01	48.78%	48.61%	0.18%

数据来源：钢联数据（单位：万吨）

表 6 新疆市场 22 家棉油企业开停机调查统计表

9月7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
7800	4400	960	4500	3440	230	3670	13	-15

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 7 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

本周白羽肉鸡价格触底反弹，但下半周开始出现明显的上行阻力，周内全国棚前成交均价为 4.04 元/斤，环比跌幅为 0.74%，同比跌幅为 11.40%。上半周，养殖端存在明显的抗价惜售情绪，纷纷退计划来表达对毛鸡低价的抵触，供应偏紧叠加屠宰端盈利丰厚，工厂为维持高开工率和高周转率，毛鸡出现了较高的暗加幅度，山东毛鸡回收甚至一度达到了 4.20 元/斤以上的实际棚前收购价格。与此同时，屠宰端有意拉涨毛鸡来推动产品出货，毛鸡报价得以连续上调。下半周，随着冻品端毫无波澜，屠宰拉涨效果不理想，毛鸡出现了明涨暗跌，并且暗加幅度在后续一步步减弱，毛鸡价格弱势持稳运行。东北月初鸡源不足，但随着毛鸡价格反弹后持稳，养户出鸡心态转变，压栏鸡积极出栏后开始支撑当地满宰运行。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

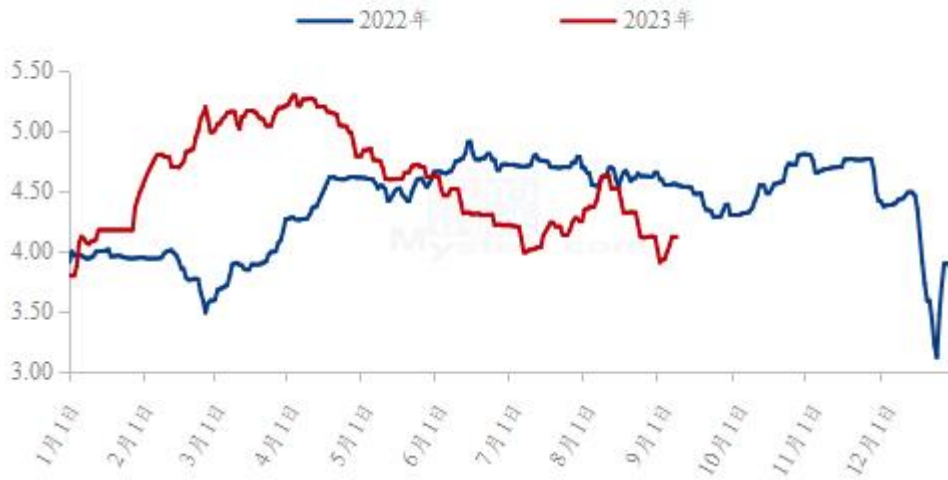


图 2 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游肉鸭市场行情分析

本周鸭苗、种蛋先跌后涨，上半周产品落价难以支撑种禽连续上行，下半周协同支撑计划转好；市场鸭鸭源环比减少，报价快速下滑后震荡运行；目前下游厂家大部分库存压力在月底降价后得到缓解，预计下周厂家优惠单品议价收缩，缓慢拉涨操作，需持续关注主力市场走货情况及屠宰产能。

全国肉鸭均价预测走势图（元/斤）

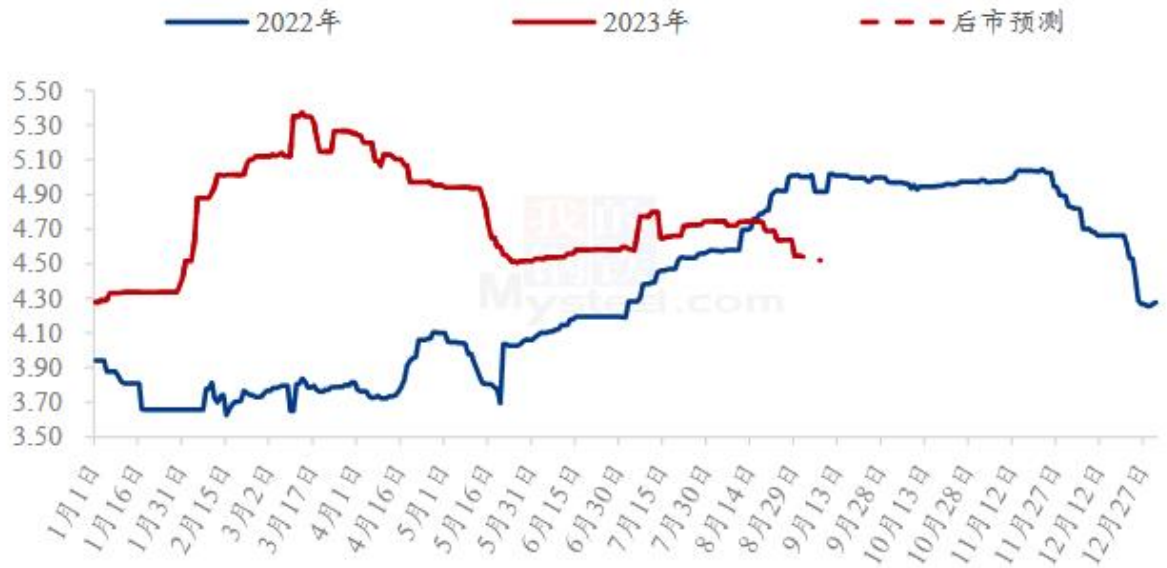


图 3 全国肉鸭均价走势图

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

7日连粕期价小幅收涨，截至收盘主力合约M2401报收于4137元/吨，涨19元/吨，涨幅0.46%，持仓184.02万手，日减仓2.36万手。现货方面，今日沿海主流油厂豆粕报价稳中下调0-20元/吨，其中广东4870跌20元/吨，江苏4910元/吨稳定，山东4890跌10元/吨，天津4970元/吨稳定。后市方面，因美国农业部的作物周报显示大豆作物状况恶化程度超过预期，隔夜CBOT大豆期货温和上涨。预计在炎热天气炒作情况下，美豆期价下行空间有限，短期高位震荡为主。国内方面，受前期盘面不断上行以及预期9-10月到港供应减少影响下，下游饲料企业备货充足，当下饲料企业消耗库存为主，下游采购心态不佳，短期现货基差承压运行为主。但9-10月双节备货在即，下游饲料企业不宜过分看空后市，可逢低点价补库，做好安全库存。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

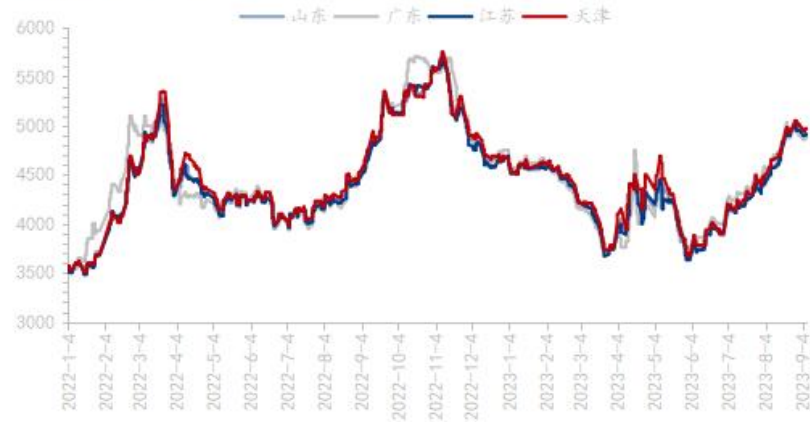


图 4 国内沿海区域豆粕主流出厂价

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 4055 元/吨，较上周下跌 30 元/吨，跌幅 0.73%。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，由于局部地区开机压力大，菜粕库存增加明显，菜粕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。

国内菜粕现货均价（元/吨）

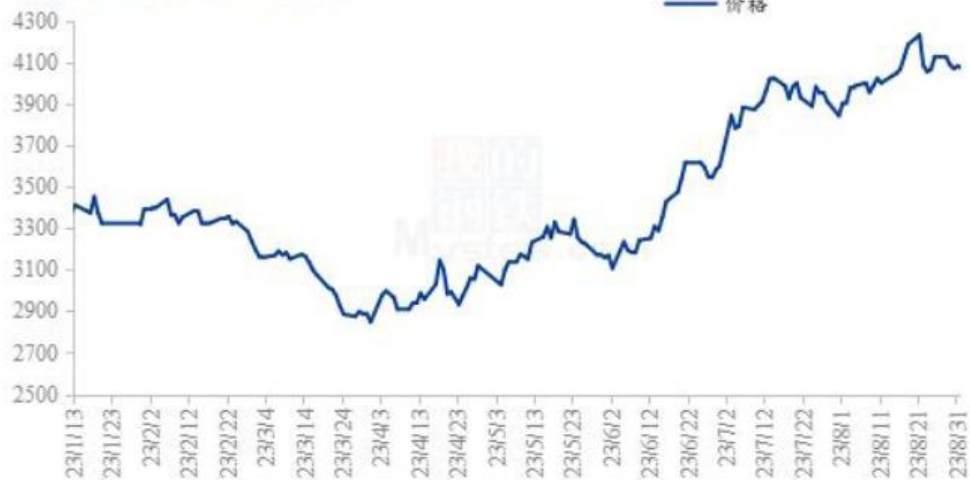


图 5 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

第五章 棉粕下周行情展望

本周棉粕报价震荡趋弱。目前豆粕现货价格下行，利空棉粕市场，且下游饲料企业采买谨慎，多为观望为主，而贸易商为吸引棉粕成交，现阶段报价整体下调，预计下周棉粕价格保持震荡运行，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