

棉副产品市场

周度报告

(2023.8.24-2023.8.31)



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

(2023.8.24-2023.8.31)

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运行，其中棉粕价格涨幅明显。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。本周疆内部分油厂报备检修，开工油厂较少，棉粕现货库存偏紧，使至贸易企业挺价心态较强；双节备货即将迎来，棉油市场整体询价较多，报价有所上调；新疆油厂开机数量减少，棉籽前期消耗速度较快，目前库存所剩不多，南疆地区原料零星库存，棉籽价格再度上涨；棉壳现货库存充足，价格表现震荡趋弱。

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24日	8月31日	涨跌	月环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	4350	4400	+50	1.15%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	4400	4440	+40	0.91%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	4360	4420	+60	1.38%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	4360	4430	+70	1.61%
	奎屯	46%蛋白棉粕	4370	4430	+60	1.37%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	4870	4860	-10	-0.21%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	4850	4850	0	0.00%

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，较上周上调 50 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 4440 元/吨，较上周上调 40 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 4420 元/吨，较上周上调 60 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 4430 元/吨，较上周上调 70 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 4430 元/吨，较上周上调 60 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 4860 元/吨，较上周下调 10 元/吨。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 4850 元/吨，较上周价格稳定。

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24日	8月31日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	3430	3450	+20	0.58%
山东	棉籽	3960	3960	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 3450 元/吨，较上周上调 20 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3960 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	8月24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	8300	8400	+100	1.20%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 7850 元/吨，较上周上调 250 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 8400 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24日	8月31日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	920	950	+30	3.26%
山东	棉壳	1430	1420	-10	-0.70%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 950 元/吨，较上周上调 30 元/吨；山东地区棉壳主流均价 1420 元/吨，较上周下调 10 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）

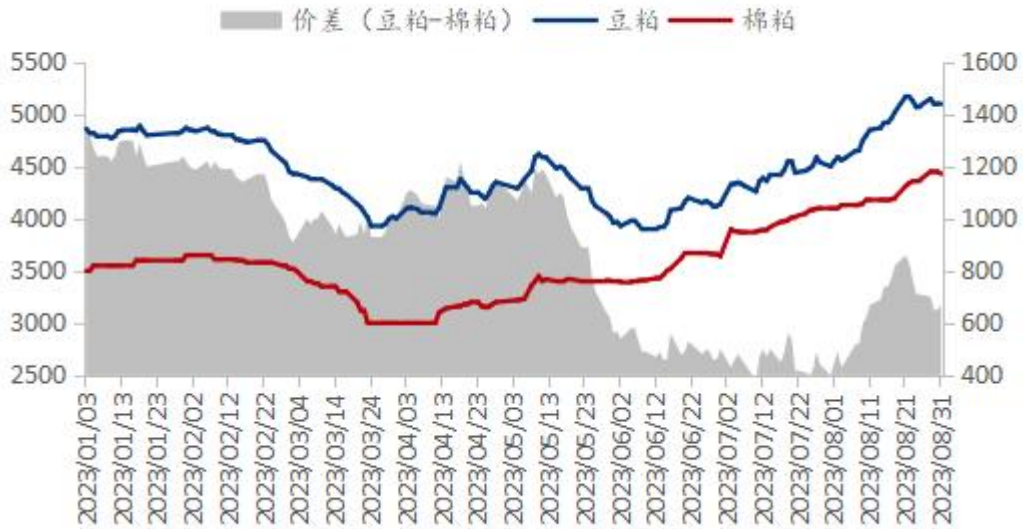


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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

新疆市场 22 家样本油厂棉籽压榨开机情况：本周（8 月 24 日-8 月 30 日）新疆棉籽加工总量为 5.5 万吨，较上周升高 0.04 万吨；周度疆内棉粕产量为 2.47 万吨，较上周产量升高 0.02 万吨；开机率为 48.61%，较上周升高 0.35%。

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	3.29	3.29	0	1.48	1.48	0	42.73%	42.73%	0.00%
北疆	7	2.21	2.17	0.04	0.99	0.97	0.02	61.17%	60.06%	1.11%
合计	22	5.5	5.46	0.04	2.47	2.45	0.02	48.61%	48.25%	0.35%

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

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。

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

本周白羽肉鸡价格先稳后跌，下半周快速逼近年内低点，周内全国棚前成交均价为 4.07 元/斤，环比跌幅为 4.24%，同比跌幅为 0.97%。上半周毛鸡行情持稳为主，由于毛鸡价格开始跌至养殖成本线以下，养殖端有压栏惜售情绪，市场上不时有看涨的声音传出；下半周，前期的压栏毛鸡开始出栏，尤其是滨州和河北产区为代表，市场鸡源计划充裕，叠加了产品走货低迷、价格持续下跌，供需利空下毛鸡价格开始加速下滑，报价跌至了 3.90 元/斤的年内低位，快速逼近 3.80 元/斤的本年低点。东北地区月底前持续计划充裕，连续跟跌为主。周尾，由于毛鸡价格跌势较快，已经跌至了山东合同保底价以下，且养殖端开始出现明显的退计划情况，整体跌势稍缓。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

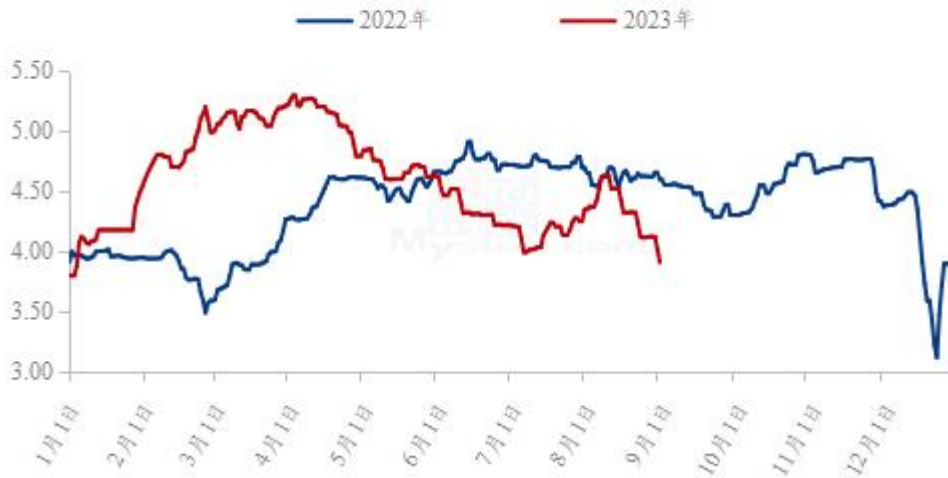


图 2 全国白羽肉鸡均价走势图

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 31 日，江苏南京某养殖企业，白羽肉鸭棚前价格 4.40 元/斤，报价暂稳。近期鸭源供应稍有恢复，集中出栏，厂家回收社会鸭收购积极性不佳，少量压价微亏进厂。

河北邢台养殖企业，白羽肉鸭棚前价格 4.60 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 4.10 元/斤，报价下跌 0.10 元/斤。近几日活禽局部成交不一，养户盈利不佳，或对后期补栏积极性产生影响，具体成交价格以实谈为准。

全国肉鸭均价预测走势图（元/斤）

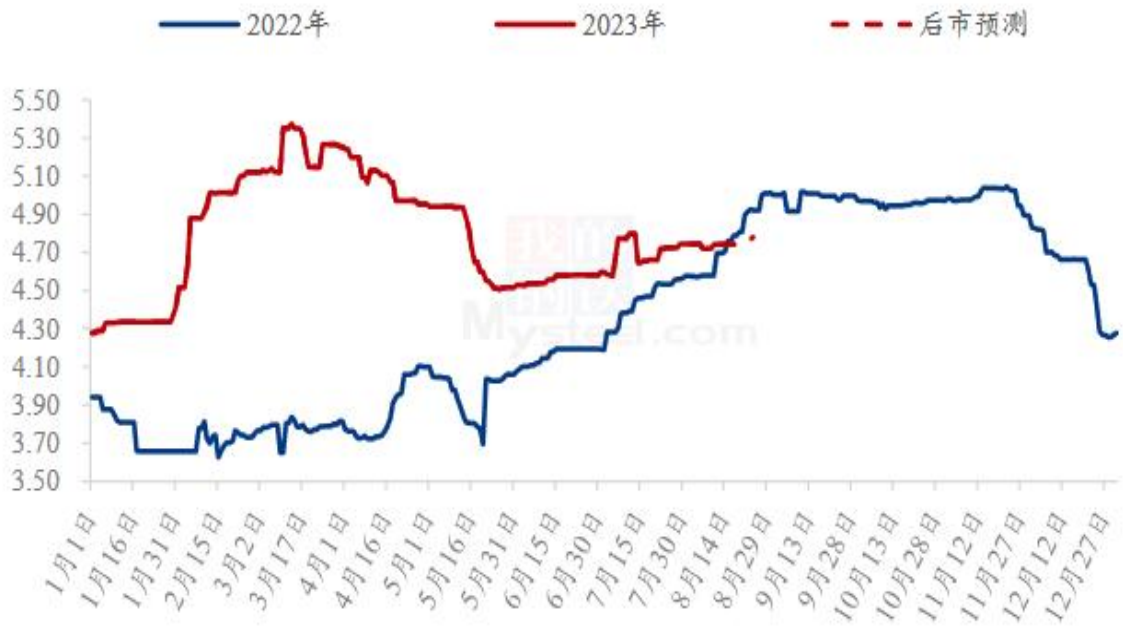


图3 全国肉鸭均价走势图

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

31日连粕窄幅运行，截至收盘主力合约M2401报收于4137元/吨，涨3元/吨，涨幅0.07%，持仓181.11万手，日减仓1.39万手。现货方面，今日沿海主要油厂豆粕报价持稳为主，其中广东4930元/吨持稳，江苏4950元/吨持稳，山东4970元/吨持稳，天津5020元/吨持稳。后市方面，隔夜美豆期价继续收低，分析师称尽管有出口活动，但交易商在月底前平仓。FarmFutures杂志对美国2024年种植意向的调查显示，种植户预期将增加大豆种植面积至8540.2万英亩，较美国农业部2023年的预估8350.5万英亩增加2.3%。同时密西西比河的低水位可能会减缓大豆运往墨西哥湾出口终端的速度。国内方面，据Mysteel对国内主要油厂调查数据显示，全国主要油厂大豆库存上升，豆粕库存下降，双节前夕中下游饲料企业备货心态有所提高，同时预估本周油厂开机或将提高，且看市场供需博弈。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

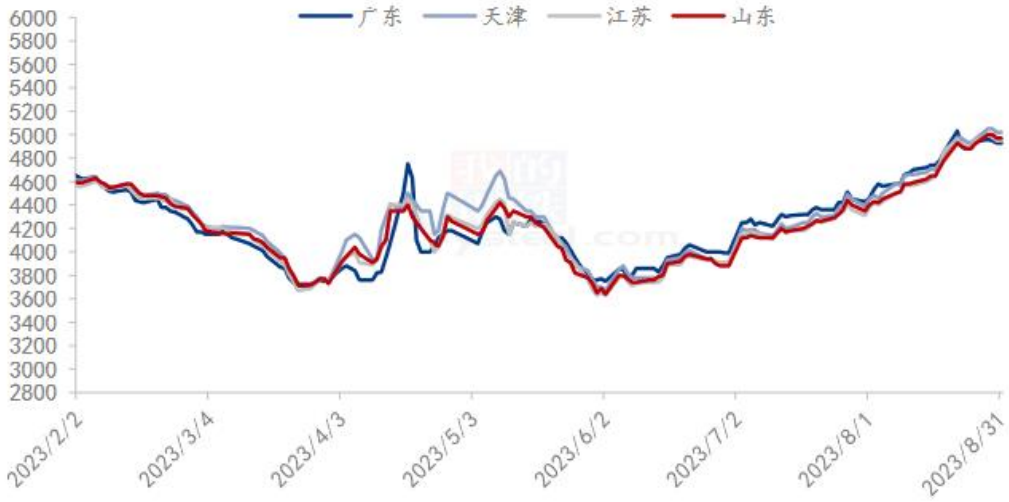


图 4 国内沿海区域豆粕主流出厂价

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 4085 元/吨，较上周上涨 15 元/吨，涨幅 0.37%。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）

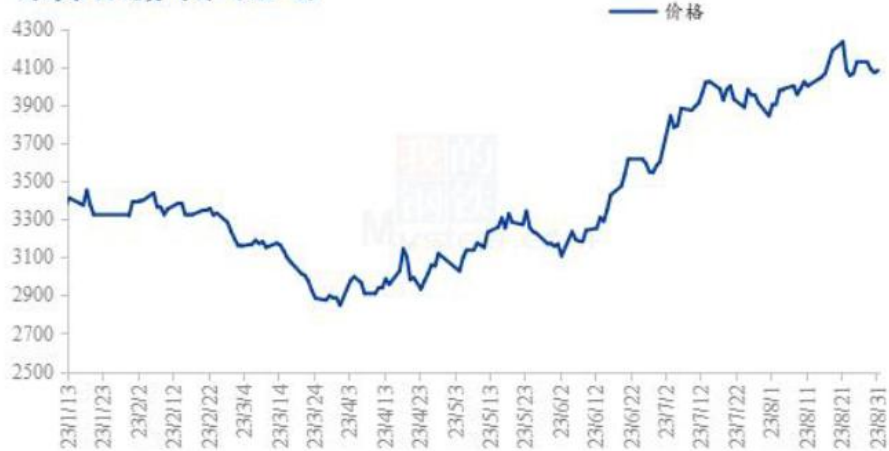


图 5 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

第五章 棉粕下周行情展望

本周棉粕报价震荡偏强。目前棉油厂开机率整体不高，棉粕现货库存整体依然偏低，叠加原料棉籽价格较高，两者对棉粕价格起到一定的支撑作用，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