

棉副产品市场

周度报告

(2023.9.7-2023.9.14)



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

(2023.9.7-2023.9.14)

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	- 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

棉副产品本周价格趋弱运行。截至发稿当日新疆地区：46%蛋白棉粕主流均价4340元/吨，棉籽3400元/吨，三级棉油7650元/吨，棉壳950元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价4550元/吨，棉籽3820元/吨，三级棉油8200元/吨，棉壳1380元/吨。本周受豆粕现货报价下调影响，利空棉粕市场，叠加南疆多数油厂因停蒸汽原因现已停机，市场可售货源较少，棉粕报价偏低；目前本榨季即将进入尾声，新疆油厂陆续停机停产，棉籽所剩货源不多，南疆暂无可售现货，新季棉花即将成熟，市场关注新季棉籽热度较高，棉籽现货行情趋弱；现阶段油脂盘面下跌，利空棉油市场；今年青储产量较高，棉壳用量缩减，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	9月7日	9月14日	涨跌	月环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	4360	4320	-40	-0.92%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	4410	4350	-60	-1.36%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	4400	4340	-60	-1.36%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	4400	4340	-60	-1.36%
	奎屯	46%蛋白棉粕	4410	4350	-60	-1.36%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	4700	4550	-150	-3.19%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	4700	4600	-100	-2.13%

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 4320 元/吨，较上周下调 40 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 4350 元/吨，较上周下调 60 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 4340 元/吨，较上周下调 60 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 4340 元/吨，较上周下调 60 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 4350 元/吨，较上周下调 60 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 4550 元/吨，较上周下调 150 元/吨。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 4600 元/吨，较上周下调 100 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	9月7日	9月14日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	3440	3400	-40	-1.16%
山东	棉籽	3840	3820	-20	-0.52%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 3400 元/吨，较上周下调 40 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3820 元/吨，较上周下调 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	9月7日	9月14日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7800	7650	-150	-1.92%
山东	三级棉油	8350	8200	-150	-1.80%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 7650 元/吨，较上周下调 150 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 8200 元/吨，较上周价格下调 150 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	9月7日	9月14日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	960	950	-10	-1.04%
山东	棉壳	1400	1380	-20	-1.43%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 950 元/吨，较上周下调 10 元/吨；山东地区棉壳主流均价 1380 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）
2023/09/14	4840	4340	500
2023/09/13	4860	4350	510
2023/09/12	4940	4360	580
2023/09/11	4970	4370	600
2023/09/08	5000	4400	600
2023/09/07	5040	4400	640
2023/09/06	5050	4400	650

单位：元/吨

棉粕和豆粕价差对比走势图（单位：元/吨）

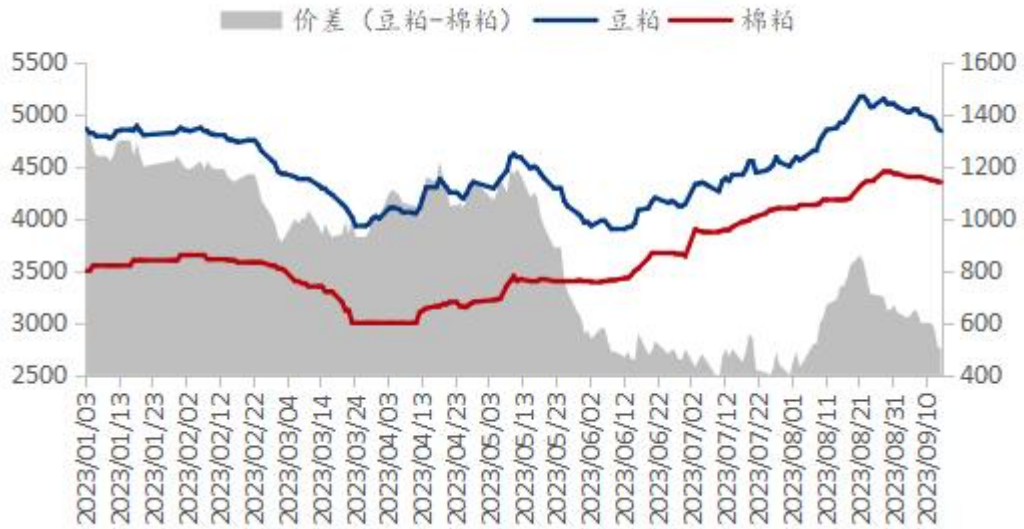


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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（9 月 7 日-9 月 13 日）新疆棉籽加工总量为 1.39 万吨，较上周降低 4.13 万吨；周度疆内棉粕产量为 0.62 万吨，较上周产量降低 1.86 万吨；开机率为 12.25%，较上周降低 36.53%。

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	0.62	3.31	-2.69	0.28	1.49	-1.21	8.05%	42.99%	-34.94%
北疆	7	0.77	2.21	-1.44	0.34	0.99	-0.65	21.22%	61.17%	-39.94%
合计	22	1.39	5.52	-4.13	0.62	2.48	-1.86	12.25%	48.78%	-36.53%

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14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
7650	4340	950	4450	3400	230	3630	-1	-16

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

本周白羽肉鸡价格再度下探低点，临近最低支撑位后持稳。周内全国棚前成交均价为 4.01 元/斤，环比跌幅为 0.74%，同比跌幅为 11.48%，整体呈震荡下行走势。周末期间毛鸡价格连续下跌 0.15 元/斤，主因是前期压栏毛鸡因落价加速出栏，鸡源持续增量叠加体重偏大，毛鸡供应过剩。本周屠宰盈利较好，基本处于满宰状态，鸡源得以迅速消化，导致毛鸡价格跌后企稳，未能下破年内低点。随着屠企满宰开工，社会鸡源逐步减量，养户近日压栏惜售，鸡源出现小幅缺口，为达到满宰状态再现加价收鸡的操作。

(2022年-2023年) 国内白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

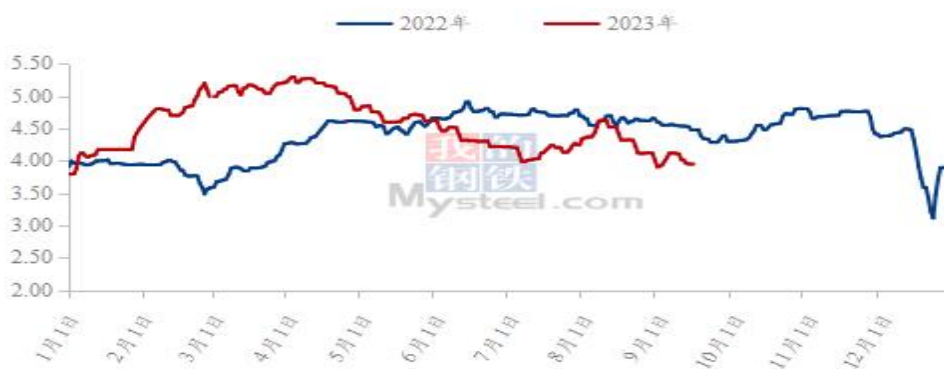


图 2 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游肉鸭市场行情分析

根据目前下游屠宰宰杀盈亏变动以及替代品方面：1、近期屠宰各家拉涨效果一般，节前两周样本点宰量数据显示无明显增量，回收合同为主，预计下周市场毛鸭均价或在 4.10-4.25 元/斤区间，活禽均价或在 4.05-4.20 元/斤区间，合同鸭回收在 4.25-4.30 元/斤。

全国肉鸭均价预测走势图（元/斤）

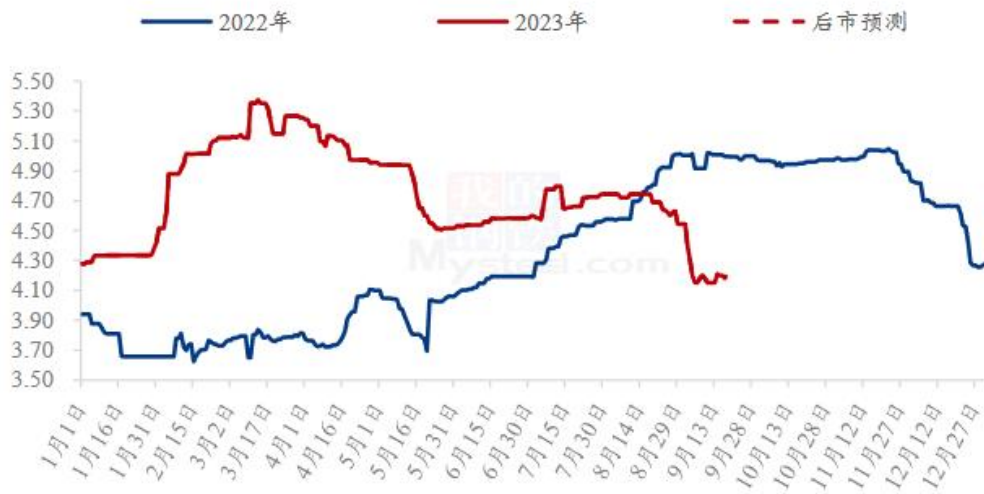


图 3 全国肉鸭均价走势图

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

14日连粕趋弱运行，截至收盘主力合约M2401报收于3979元/吨，跌25元/吨，跌幅0.62%，持仓173.68万手，日减仓1.86万手。沿海主流区域油厂报价为4650-4820元/吨，天津4820元/吨跌30元/吨，山东4690元/吨跌20元/吨，江苏4670元/吨跌70元/吨，广东4650元/吨跌40元/吨。后市方面，周二美豆期货收复失地收涨，市场预期美豆产量将低于USDA预测。南美方面，巴西全国谷物出口商协会的数据显示，巴西9月份大豆出口量估计为708.9万吨，低于上周预估的732.0万吨。巴西的早播大豆已经开始，市场即将聚焦南美大豆的播种及生长。国内方面，近期油厂成交较

为平淡，主要因为油厂现货合同销售无压力，报价维持高价；从提货上来看，受双节备货启动影响，下游提货积极性有所好转。后续仍需关注全国油厂的到港以及开停机的情况。

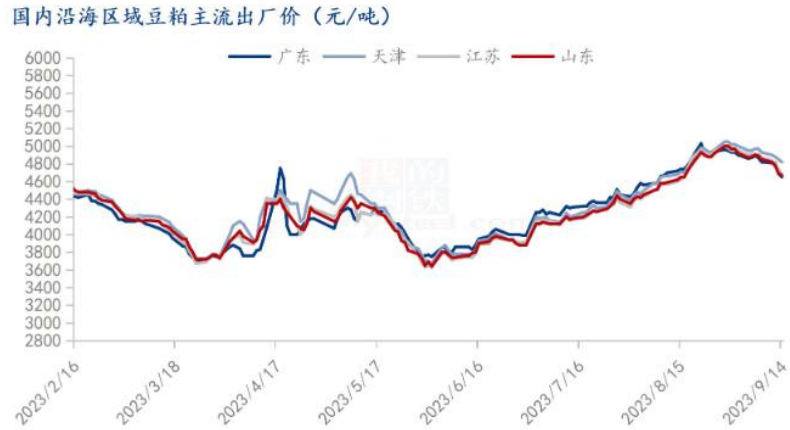


图 4 国内沿海区域豆粕主流出厂价

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 3778 元/吨，较上周下跌 278 元/吨，跌幅 6.84%。本周菜粕下跌明显。三季度菜籽到港较低，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，菜粕库存处于低位，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。

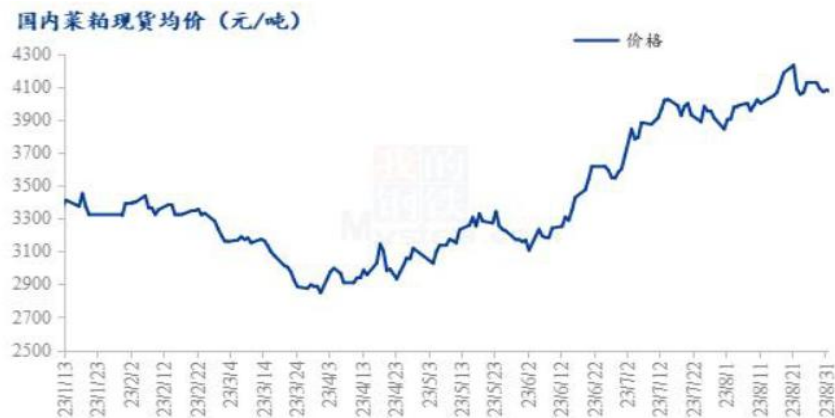


图 5 国内菜粕现货均价及预测

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。目前受豆粕现货价格下调影响，棉粕价格难以坚挺，贸易商为吸引成交，对部分产区棉粕报价下调，且本周阿克苏南工业园区大面积停蒸汽，富源、汗腾、天康现已停机，棉粕可提现货偏紧，预计下周棉粕价格维持震荡运行，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