

棉副产品市场

周度报告

(2023.11.2-2023.11.9)



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

(2023.11.2-2023.11.9)

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	- 2 -
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

棉副产品本周疆内地区价格偏强运行。截至发稿当日新疆地区：46%蛋白棉粕主流均价 3400 元/吨，棉籽 2950 元/吨，三级棉油 7150 元/吨，棉壳 820 元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价 3800 元/吨，棉籽 3460 元/吨，三级棉油 7800 元/吨，棉壳 1360 元/吨。目前棉油企业开机率整体提升，而贸易商前期拿货价较高，在买卖双方博弈下，棉籽价格暂无下行空间，扎花厂对棉籽挺价心态也有所增强；随着原料棉籽价格的支撑棉粕市场震荡偏强运行；油脂盘面表现震荡，与此同时支撑棉油市场。

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	11月2日	11月9日	涨跌	周环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3250	3380	+130	4.00%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3320	3420	+100	3.01%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3300	3400	+100	3.03%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3350	3450	+100	2.99%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3350	3500	+150	4.48%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	4070	3800	-270	-6.63%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	4100	3820	-280	-6.83%

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 3380 元/吨，较上周上调 130 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3420 元/吨，较上周上调 100 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 3400 元/吨，较上周上调 100 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 3450 元/吨，较上周上调 100 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3500 元/吨，较上周上调 150 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 3800 元/吨，较上周下调 270 元/吨。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 3820 元/吨，较上周下调 280 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	11月2日	11月9日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	2900	2950	+50	1.72%
山东	棉籽	3420	3460	+40	1.17%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 2950 元/吨，较上周上调 50 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3460 元/吨，较上周上调 40 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	11月2日	11月9日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7050	7150	+100	1.42%
山东	三级棉油	7750	7800	+50	0.65%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 7150 元/吨，较上周上调 100 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 7800 元/吨，较上周价格上调 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	11月2日	11月9日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	820	820	0	0.00%
山东	棉壳	1400	1360	-40	-2.86%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 820 元/吨，较上周价格稳定；山东地区棉壳主流均价 1360 元/吨，较上周下调 40 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）
2023/11/09	4400	3380	1020
2023/11/08	4430	3400	1030
2023/11/07	4430	3400	1030
2023/11/06	4410	3380	1030
2023/11/03	4370	3300	1070
2023/11/02	4320	3250	1070
2023/11/01	4290	3250	1040

单位：元/吨

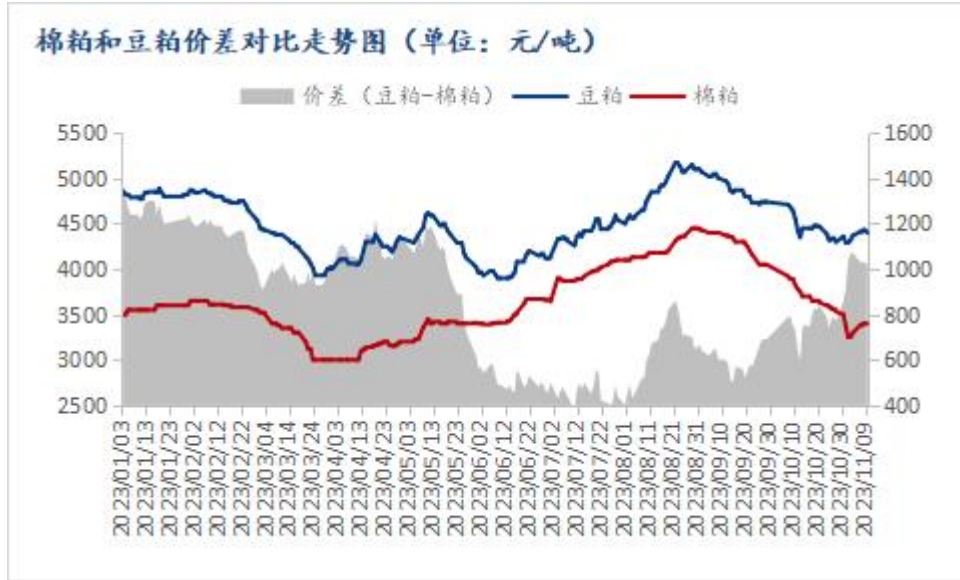


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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（11 月 1 日-11 月 8 日）新疆棉籽加工总量为 6.21 万吨，较上周上调 0.4 万吨；周度疆内棉粕产量为 2.8 万吨，较上周产量上调 2.61 万吨；开机率为 54.89%，较上周上调 3.54%。

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	3.7	3.95	-0.25	1.67	1.78	-0.11	48.05%	51.30%	-3.25%
北疆	7	2.51	1.86	0.65	1.13	0.83	0.3	69.49%	51.46%	18.03%
合计	22	6.21	5.81	0.4	2.8	2.61	0.19	54.89%	51.35%	3.54%

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

11月9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
7150	3380	820	4200	2950	230	3180	-110	6

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

本周白羽肉鸡价格涨跌两难，变动幅度十分有限，周内全国棚前成交均价为 3.70 元/斤，环比涨幅为 0.54%，同比跌幅为 20.94%。周中山东出现了小幅报价上调，一方面，山东鸡源持续收紧，且由于季节性鸡病影响，出小鸡情况加重，影响了整体出栏节奏；另一方面，库存持续攀高，工厂有意推动产品走货，顺势小幅上调报价；东北地区则是受到了暴雪天气的影响，辽西、辽北、黑吉等地有停产情况，导致鸡源短期相对增量，毛鸡供需稳定；周后期，虽然各环节均有炒涨意愿，但低迷的终端走货制约整体产品流转，冻品出货始终议价为主，制约毛鸡上行；当前处供需博弈僵持阶段，毛鸡暂时涨跌两难。

(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

本周全国白羽肉鸭价格在 3.91 元/斤，上涨 0.01 元/斤，环比涨幅 0.26%。毛鸭价格基本是持稳运行，周内波动微弱。从供应角度看，毛鸭出栏相对均衡，整体变动不大；企业基本是合同为主，计划较为稳定。从替代品角度看，生猪价格震荡走低，对毛鸭仍有较强的压制作用。当前主产区的昼夜温差较大，疾病频发，养殖难度增加。预计毛鸭价格以震荡调整为主，后期仍有上行迹象。

(2022-2023年) 全国肉鸭均价走势图 (元/斤)

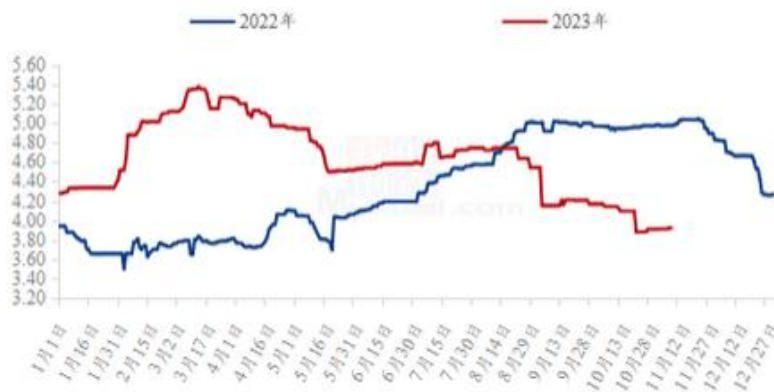


图 3 全国肉鸭均价走势图

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

9日连粕偏弱运行，截至收盘主力合约M2401报收于4119元/吨，跌13元/吨，跌幅0.31%，持仓143.63万手，日减仓2.27万手。沿海主流区域油厂报价为4200-4290元/吨，天津4290元/吨跌30元/吨，山东4280元/吨跌20元/吨，江苏4200元/吨跌30元/吨，广东4230元/吨跌20元/吨。后市方面，隔夜美豆期货收涨，受出口需求强劲提振加上南美糟糕天气影响。南美方面，截至11月4日，巴西23/24年度大豆种植进度为48.4%，比一周前推进了8.4%，但是继续落后于去南同期的播种进度

57.5%，巴西 11 月份大豆出口量估计为 515 万吨，远远高于去年 11 月份的 192 万吨。国内方面，生猪疫情虽然影响下游的采购积极性，但畜禽养殖规模整体偏高，豆粕消费保持较好水平；预计后期供应有所增加的情况下，终端现阶段仍是随用随采为主。



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 3258 元/吨，较上周上涨 127 元/吨，涨幅 4.07%，菜粕基差下跌明显。菜粕水产旺季即将结束，但华南压榨偏低导致菜粕自身库存降库态势，华东地区近期供大于需处于累库。价差不断调低背景下，菜粕预期需求或在禽料鸭料上有所增加，后市需要关注天气扰动、买船情况及价差因素。。

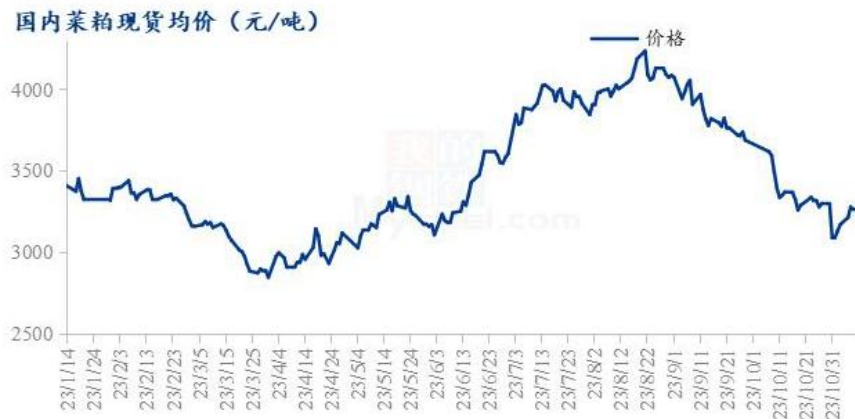


图 5 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

第五章 棉粕下周行情展望

本周棉粕价格有所上调，前期因豆粕现货价格整体偏强，利好棉粕市场，原料棉籽价高在成本端也对棉粕给予一定的支撑，但下游客户需求疲软，行业竞争加剧，市场依旧存在议价空间，预计下周棉粕价格将持续维持震荡运行，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