

棉副产品市场

周度报告

(2023.11.16-2023.11.23)



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

(2023.11.16-2023.11.23)

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

棉副产品本周疆内地区价格窄幅调整、山东地区价格挺价明显。截至发稿当日新疆地区：46%蛋白棉粕主流均价 3150 元/吨，棉籽 2880 元/吨，三级棉油 7200 元/吨，棉壳 770 元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价 3750 元/吨，棉籽 3420 元/吨，三级棉油 7850 元/吨，棉壳 1400 元/吨。目前现阶段疆内扎花厂加工都处于倒挂状态，整体销售较为零散，部分厂商对棉籽降价出售，棉籽市场行情维持疲软势态；本周疆内有厂停机较多，市场走货缓慢，棉粕价格有所下调；内盘油脂震荡下滑，对棉油市场的支撑不足，且棉油产量较低，需求整体一般。

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16日 | 11月23日 | 涨跌 | 周环比 |
|----|------|---------|--------|--------|------|--------|
| | 阿克苏 | 46%蛋白棉粕 | 3280 | 3100 | -180 | -5.49% |
| | 库尔勒 | 46%蛋白棉粕 | 3400 | 3300 | -100 | -2.94% |
| 新疆 | 图木舒克 | 46%蛋白棉粕 | 3330 | 3150 | -180 | -5.41% |
| | 乌鲁木齐 | 46%蛋白棉粕 | 3400 | 3350 | -50 | -1.47% |
| | 奎屯 | 46%蛋白棉粕 | 3500 | 3500 | 0 | 0.00% |
| 山东 | 夏津 | 46%蛋白棉粕 | 3780 | 3750 | -30 | -0.79% |
| 河北 | 邯郸 | 46%蛋白棉粕 | 3800 | 3780 | -20 | -0.53% |

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 3100 元/吨，较上周下调 180 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3300 元/吨，较上周下调 100 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 3150 元/吨，较上周下调 180 元/吨；乌鲁木齐市市场 46%蛋白棉粕主流均价 3350 元/吨，较上周下调 50 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3500 元/吨，较上周价格稳定。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 3750 元/吨，较上周下调 30 元/吨。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 3780 元/吨，较上周下调 20 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16日 | 11月23日 | 涨跌 | 周环比 |
|----|----|--------|--------|-----|--------|
| 新疆 | 棉籽 | 2960 | 2880 | -80 | -2.70% |
| 山东 | 棉籽 | 3400 | 3420 | +20 | 0.59% |

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 2880 元/吨，较上周下调 80 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3420 元/吨，较上周上调 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 | 11月16日 | 11月23日 | 涨跌 | 周环比 |
|----|------|--------|--------|------|--------|
| 新疆 | 三级棉油 | 7300 | 7200 | -100 | -1.37% |
| 山东 | 三级棉油 | 7850 | 7850 | 0 | 0.00% |

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 7200 元/吨，较上周下调 100 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 7850 元/吨，较上周价格稳定。

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16日 | 11月23日 | 涨跌 | 周环比 |
|----|----|--------|--------|-----|--------|
| 新疆 | 棉壳 | 790 | 770 | -20 | -2.53% |
| 山东 | 棉壳 | 1360 | 1400 | +40 | 2.94% |

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 770 元/吨，较上周价格下调 20 元/吨；山东地区棉壳主流均价 1400 元/吨，较上周价格上调 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） |
|------------|------|------|-----------|
| 2023/11/23 | 4190 | 3100 | 1090 |
| 2023/11/22 | 4210 | 3150 | 1060 |
| 2023/11/21 | 4220 | 3170 | 1050 |
| 2023/11/20 | 4200 | 3170 | 1030 |
| 2023/11/17 | 4250 | 3260 | 990 |
| 2023/11/16 | 4340 | 3270 | 1070 |
| 2023/11/15 | 4350 | 3270 | 1080 |

单位：元/吨

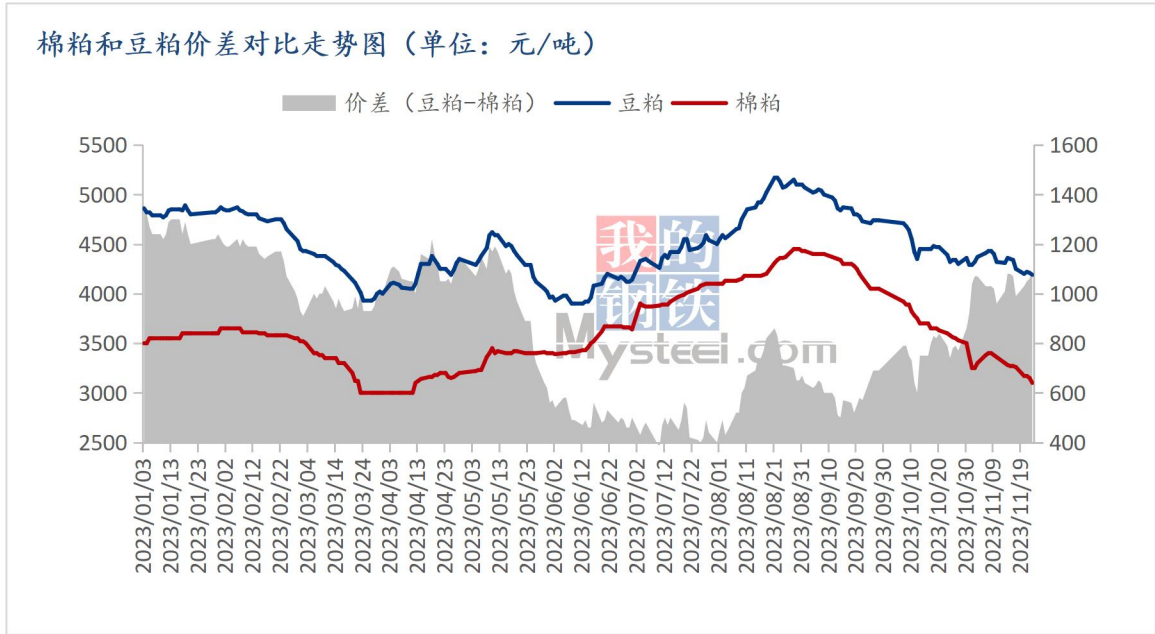


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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 16 日-11 月 22 日）新疆棉籽加工总量为 4.3 万吨，较上周下调 1.7 万吨；周度疆内棉粕产量为 1.93 万吨，较上周产量下调 0.77 万吨；开机率为 37.99%，较上周下调 15.04%。

| 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 | 2.63 | 3.49 | -0.86 | 1.18 | 1.57 | -0.39 | 34.16% | 45.32% | -11.17% |
| 北疆 | 7 | 1.67 | 2.51 | -0.84 | 0.75 | 1.13 | -0.38 | 46.19% | 69.49% | -23.30% |
| 合计 | 22 | 4.3 | 6 | -1.7 | 1.93 | 2.7 | -0.77 | 37.99% | 53.03% | -15.04% |

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23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 |
| 7200 | 3100 | 770 | 4250 | 2880 | 230 | 3110 | -172 | -18 |

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

本周白羽肉鸡价格小幅区间震荡，最大涨跌幅不超过 0.10 元/斤，周内全国棚前成交均价为 3.78 元/斤，环比涨幅为 1.34%，同比跌幅为 20.59%。上半周，屠宰端基于山东整体鸡源不足的支撑，存在拉涨毛鸡刺激出货的操作，虽然确实带动了一定的补货情绪，且分割品整体止跌，但是“鸡涨肉稳”的结果相当于屠宰端实现了一波让利促周转，后果是屠宰场多进入亏损阶段，同时开工意愿明显下滑；下半周，伴随着半开工和停产情况增加，整体不饱和开工背景下，鸡源“相对增量”，叠加产品周转压力和生产亏损压力的促使，毛鸡实现了小幅价格下压。总体而言，目前周转压力和经营压力制约行情上行，毛鸡价格以低位区间震荡为主。

(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

3.2 下游肉鸭市场行情分析

本周全国白羽肉鸭价格在 3.92 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，毛鸭出栏相对一般，整体变动不大；企业基本是合同为主，但合同鸭当前宰杀多处于亏损状态。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。。

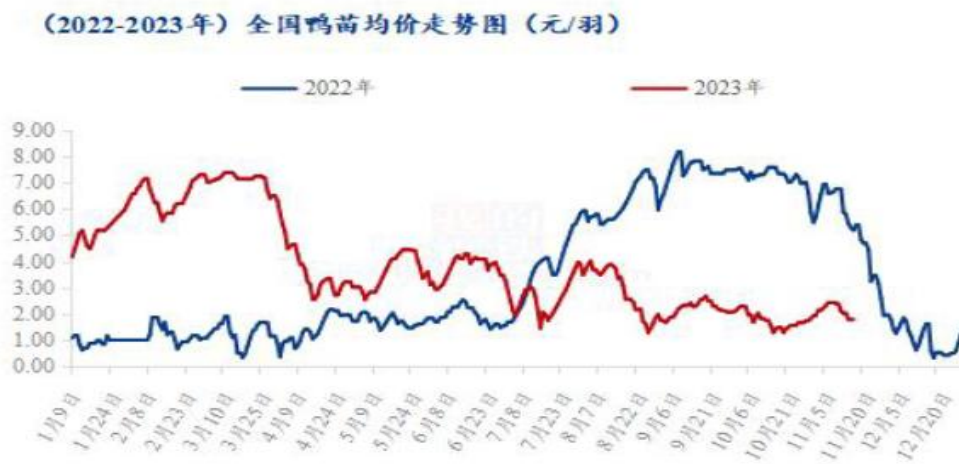


图 3 全国肉鸭均价走势图

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

23 日连粕收跌，截至收盘主力合约 M2401 报收于 3956 元/吨，跌 70 元/吨，跌幅 1.74%，持仓 111.38 万手，日减仓 1.44 万手。沿海主流区域油厂报价为 4020-4080 元/吨，天津 4080 元/吨跌 40 元/吨，山东 4050 元/吨跌 40 元/吨，江苏 4020 元/吨跌 40 元/吨，广东 4020 元/吨跌 10 元/吨。

后市方面，隔夜 CBOT 大豆期货收跌，因巴西迎来降雨，缓解市场对持续干热天气威胁作物的担忧，短期 CBOT 大豆围绕南美天气高位震荡运行为主；国内方面，连

粕期价 M01 跟随外盘美豆回落，M01 下方支撑关注 3900 点附近；国内现货供需失衡，油厂开机逐步回升，国内大豆供应充足，需求表现疲软，短期现货基差仍有压力，中下游维持随采随用。



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 2925 元/吨，较上周下跌 190 元/吨，跌幅 6.10%，菜粕基差延续跌势。菜粕水产旺季结束，但华南压榨本周暂无变化，预计下周压榨量随菜籽到油厂后增量明显，华东地区近期供大于需处于高库存。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。

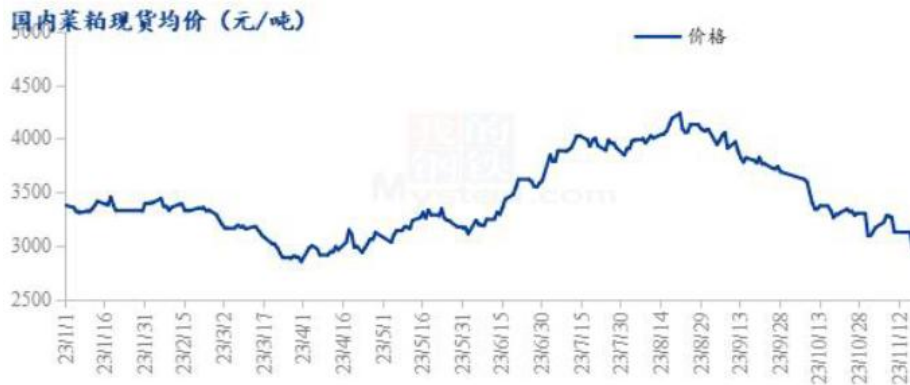


图 5 国内菜粕现货均价及预测

第五章 棉粕下周行情展望

本周棉粕价格下调明显，现阶段原料棉籽价格持续回落，难以支撑棉粕市场行情，叠加疆内棉油厂多数已停机检修，市场多以消耗库存为主，且下游养殖行业并不景气，需求逐渐疲软，厂商前期扛价心态因此击垮，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的直接决策建议，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