

# 棉副产品市场

## 周度报告

(2023.12.7-2023.12.14)



### 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

(2023.12.7-2023.12.14)

## 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 .....	- 9 -

## 本周核心观点

棉副产品本周价格震荡运行。截至发稿当日新疆地区：46%蛋白棉粕主流均价 3150 元/吨，棉籽 2920 元/吨，三级棉油 7000 元/吨，棉壳 850 元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价 3750 元/吨，棉籽 3440 元/吨，三级棉油 7800 元/吨，棉壳 1500 元/吨。目前本周棉籽价格小幅上涨，因前期贸易商拿货成本较高，使至棉籽价格下行空间不大，且新季棉花采收即将进入尾声，轧花厂棉籽加工进度也有所提升，在市场炒作氛围下，预计下周持续偏强；则棉粕报价较为坚挺，厂多以执行前期订单为主，贸易商对棉粕报价持挺价心态。

## 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	12月7日	12月14日	涨跌	周环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3100	3150	+50	1.61%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3200	3230	+30	0.94%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3120	3200	+80	2.56%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3250	3300	+50	1.54%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3400	3400	0	0.00%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	3750	3750	0	0.00%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	3780	3780	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 3150 元/吨，较上周上调 50 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3230 元/吨，较上周上调 30 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 3200 元/吨，较上周上调 80 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 3300 元/吨，较上周上调 50 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3400 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，较上周价格稳定。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 3780 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	12月7日	12月14日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	2820	2920	+100	3.55%
山东	棉籽	3400	3440	+40	1.18%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 2920 元/吨，较上周上调 100 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3440 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	12月7日	12月14日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7100	7000	-100	-1.41%
山东	三级棉油	7700	7800	+100	1.30%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 7000 元/吨，较上周下调 100 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 7800 元/吨，较上周上调 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	12月7日	12月14日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	810	850	+40	4.94%
山东	棉壳	1430	1500	+70	4.90%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 850 元/吨，较上周价格上调 40 元/吨；山东地区棉壳主流均价 1500 元/吨，较上周价格上调 70 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）
2023/12/14	4070	3150	920
2023/12/13	4110	3150	960
2023/12/12	4130	3130	1000
2023/12/11	4100	3130	970
2023/12/08	4080	3130	950
2023/12/07	4030	3100	930
2023/12/06	4010	3060	950

单位：元/吨

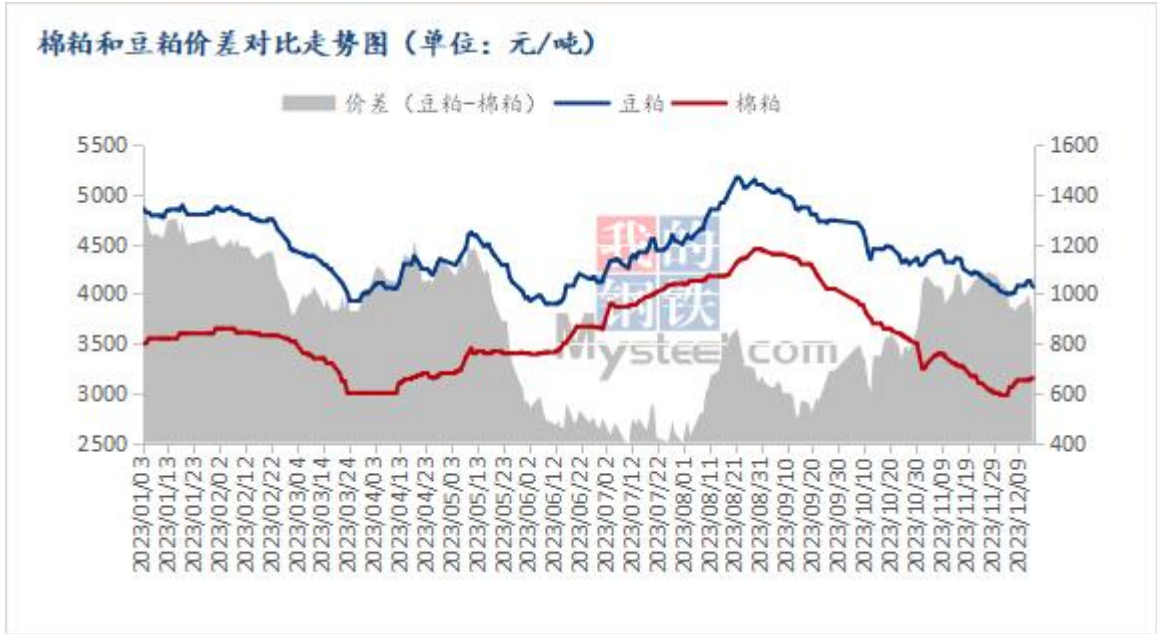


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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（12 月 7 日-12 月 13 日）新疆棉籽加工总量为 7.25 万吨，较上周上调 1.47 万吨；周度疆内棉粕产量为 3.26 万吨，较上周产量上调 0.67 万吨；开机率为 64.09%，较上周上调 13.00%。

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	4.69	4.41	0.28	2.11	1.98	0.13	60.91%	57.27%	3.64%
北疆	7	2.56	1.37	1.19	1.15	0.61	0.54	70.87%	37.86%	33.01%
合计	22	7.25	5.78	1.47	3.26	2.59	0.67	64.09%	51.08%	13.00%

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

12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
7000	3150	850	4400	2920	230	3150	-172	-26

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后回落，整体持稳，周内全国棚前成交均价为 3.56 元/斤，环比稳定，同比跌幅 20.36%。周内毛鸡价格试探性涨后回落，屠企上调毛鸡价格，竭力拉涨行情，但经销端看空后市，当前的促销手段对产品走货刺激有限，毛鸡上涨势能被压制。紧随其后出现两大利空因素，首先山东个别屠企出现长期停工的操作，鸡源被分摊周边屠企，导致各产区养户现款结算情绪大涨；其次北方产区迎来雨雪天气影响运输，毛鸡加速出栏；毛鸡短期供应充裕，价格回落。目前需求端仍主导价格波动，随鸡源收紧，供应支撑逐步走强。

(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

本周毛鸭全国均价 4.05 元/斤，较上周均价上调 0.03 元/斤，环比涨幅 0.66%，同比跌幅 13.45%；南方活禽市场均价 4.70 元/斤，较上周均价上调 0.46 元/斤，环比涨幅 10.81%，同比跌幅 18.01%。

本周全国毛鸭震荡运行，北方市场鸭源供应及均价较上周基本持平。但当前屠宰仍旧以回收保本价格合同鸭源为主，市场鸭供应、进厂订单依旧偏少。南方活禽周初涨势明显，成交偏旺，周尾逐步平稳，短期维持稳中有涨趋势。

(2022-2023年) 全国肉鸭均价走势图 (元/斤)

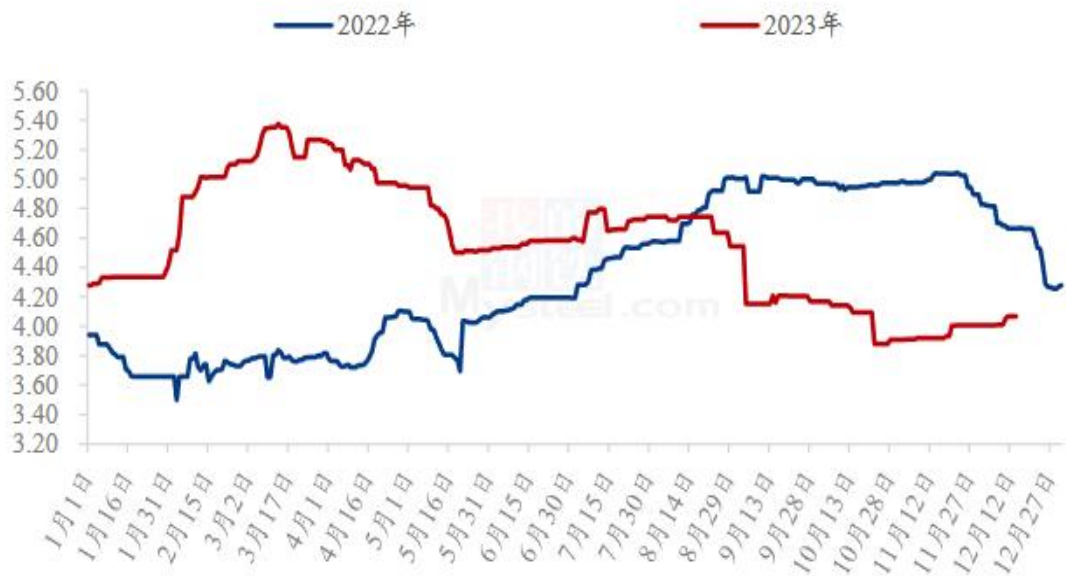


图 3 全国肉鸭均价走势图

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

14日连粕收跌，截至收盘主力合约M2405报收于3409元/吨，跌49元/吨，跌幅

1.42%，持仓 133.34 万手，日增仓 1.01 万手。现货方面，今日沿海油厂豆粕报价下调 40-60 元/吨，其中天津报价 3970 元/吨跌 50 元/吨，山东报价 3910 元/吨跌 40 元/吨，江苏报价 3900 元/吨跌 50 元/吨，广东报价 3920 元/吨 60 元/吨。

后市方面，在新季美豆供给偏紧的格局下，2023/24 年度全球大豆供需宽松的预期，使巴西大豆丰产预期能否兑现成为关键，而阿根廷大豆保持丰产预期，在一定程度上缓解巴西大豆减产的影响；近期南美天气仍是市场交易的重点，因巴西天气前景改善，CBOT 大豆期货市场继续承压回落，后期需关注降雨的实际兑现情况。国内方面，连粕承接美豆弱势冲高回落，12 月进口大豆到港偏多，而下游需求较差限制油厂开机率，压榨量有所减少，但由于提货速度同步放缓，库存不降反增，使油厂大豆及豆粕库存保持同期高位且继续提升，短期豆粕仍以偏空为主。

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 2870 元/吨，较上周上涨 40 元/吨，涨幅 1.41%，菜粕基差延续弱势。从菜籽压榨产粕角度看，同菜油一致，华南菜籽大供应兑现，区别于菜油的是，菜粕水产旺季结束背景下，刚需减少。但是由于与豆粕的价差不断拉大，菜粕的性价比相对凸显，在一定程度上支撑菜粕在淡季的消费。不过四

季度的供需极度不平衡的态势下，菜粕与相关产品的价格相比或仍处于弱势。

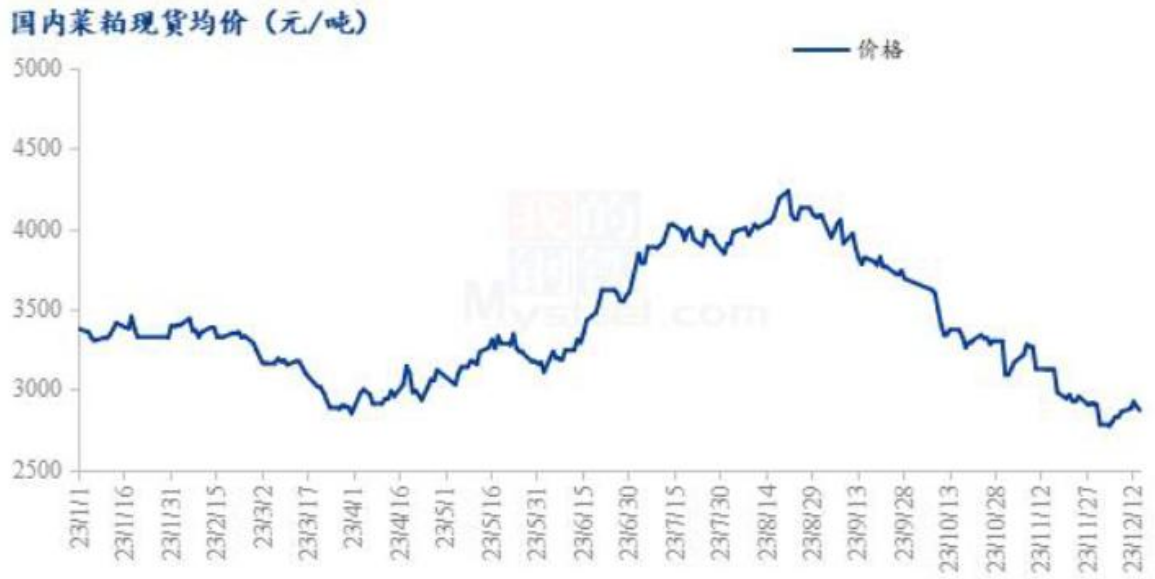


图 5 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

## 第五章 棉粕下周行情展望

本周棉粕价格较为坚挺，一方面原料价格的走高成本端给予较大支撑，另一方面厂家前期出售较多低价合同，市场汽运方面提货困难，棉粕报价有所提升，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