

# 棉副产品市场

## 周度报告

(2023.9.14-2023.9.21)



### 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

(2023.9.14-2023.9.21)

## 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4230元/吨，棉籽3360元/吨，三级棉油7450元/吨，棉壳950元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价4500元/吨，棉籽3960元/吨，三级棉油8000元/吨，棉壳1410元/吨。本周受豆粕现货价格下行影响，利空棉粕市场，且下游饲料企业采买谨慎，市场成交平平，棉粕价格整体趋弱；目前可售棉籽货源不多，新疆油厂集中停机停产，棉籽价格难以上行；现阶段棉油库存较为充足，市场走货仍有压力，棉油报价承压运行；因油厂加工减产，棉壳产出量下降，价格表现较为坚挺。

## 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14日	9月21日	涨跌	月环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	4320	4200	-120	-2.78%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	4350	4230	-120	-2.76%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	4340	4200	-140	-3.23%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	4340	4230	-110	-2.53%
	奎屯	46%蛋白棉粕	4350	4250	-100	-2.30%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	4550	4500	-50	-1.10%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	4600	4530	-70	-1.52%

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 4200 元/吨，较上周下调 120 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 4230 元/吨，较上周下调 120 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 4200 元/吨，较上周下调 140 元/吨；乌鲁木齐市市场 46%蛋白棉粕主流均价 4230 元/吨，较上周下调 110 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 4250 元/吨，较上周下调 100 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 4500 元/吨，较上周下调 50 元/吨。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 4530 元/吨，较上周下调 70 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14日	9月21日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	3400	3360	-40	-1.18%
山东	棉籽	3820	3760	-60	-1.57%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 3360 元/吨，较上周下调 40 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3760 元/吨，较上周下调 60 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14日	9月21日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7650	7450	-200	-2.61%
山东	三级棉油	8200	8000	-200	-2.44%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 7450 元/吨，较上周下调 200 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 8000 元/吨，较上周价格下调 200 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14日	9月21日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	950	950	0	0.00%
山东	棉壳	1380	1410	+30	2.17%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 950 元/吨，较上周价格暂稳；山东地区棉壳主流均价 1410 元/吨，较上周上调 30 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）
2023/09/21	4780	4200	580
2023/09/20	4800	4250	550
2023/09/19	4800	4280	520
2023/09/18	4860	4300	560
2023/09/15	4870	4300	570
2023/09/14	4840	4340	500
2023/09/13	4860	4350	510

单位：元/吨

棉粕和豆粕价差对比走势图（单位：元/吨）

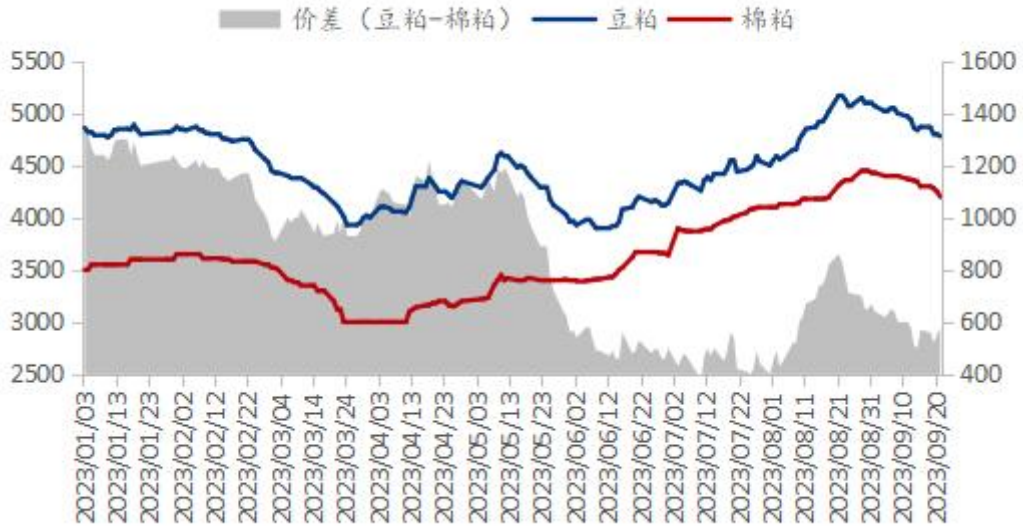


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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 14 日-9 月 20 日）新疆棉籽加工总量为 1.68 万吨，较上周上涨 0.29 万吨；周度疆内棉粕产量为 0.75 万吨，较上周产量上涨 0.13 万吨；开机率为 14.82%，较上周上涨 2.57%。

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	1.01	0.62	0.39	0.45	0.28	0.17	13.12%	8.05%	5.06%
北疆	7	0.67	0.77	-0.1	0.3	0.34	-0.04	18.45%	21.22%	-2.77%
合计	22	1.68	1.39	0.29	0.75	0.62	0.13	14.82%	12.25%	2.57%

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逼近年内低点，周内全国棚前成交均价为 3.92 元/斤，环比跌幅为 2.24%，同比跌幅为 11.11%。经过本轮毛鸡价格的下滑，以山东产区主流报价为参考，距离 3.80 元/斤的年内最低点仅差 0.05 元/斤。一方面，上周山东企业拉涨产品效果不佳，导致本周分割品价格重新开始下滑，利空毛鸡价格；另一方面，养殖端见涨价无望，部分上周压栏毛鸡开始出栏，导致鸡源继续增量。供需利空下毛鸡价格重新逼近年内最低点，苏北、鲁南甚至出现了局部社会鸡源压收的情况。周尾，毛鸡开始触底持稳，山东养殖端见状惜售，企业收鸡出现了一定暗加幅度。目前价格暂时僵持稳定。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

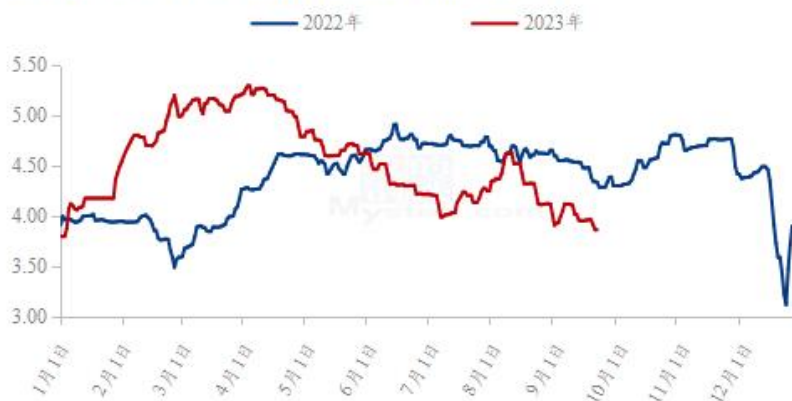


图 2 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据



### 3.2 下游肉鸭市场行情分析

根据目前下游屠宰宰杀盈亏变动以及替代品方面：预计下周市场毛鸭均价或在 4.25-4.28 元/斤区间，活禽均价或在 5.20-5.10 元/斤区间，合同鸭基本持平在 4.25-4.35 元/斤。

全国肉鸭均价预测走势图（元/斤）

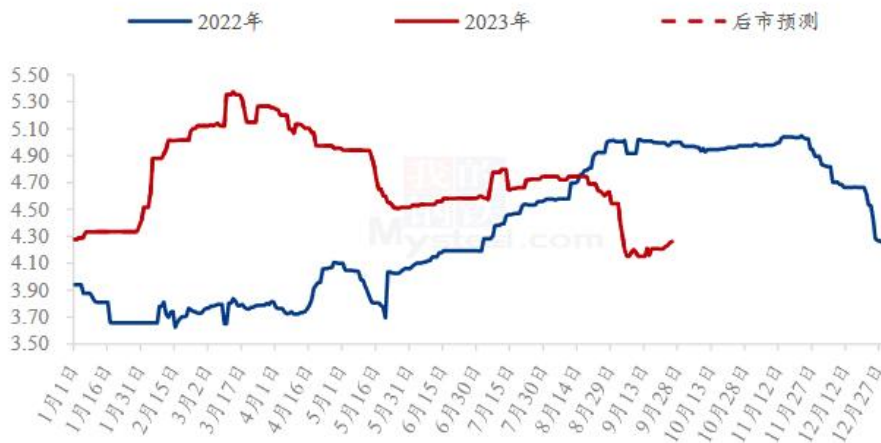


图 3 全国肉鸭均价走势图

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

21日连粕收跌，截至收盘主力合约M2401报收于3949元/吨，跌20元/吨，跌幅0.5%，持仓169.92万手，日减仓1.45万手。沿海主流区域油厂报价为4560-4650元/吨，天津4650元/吨跌70元/吨，山东4620元/吨跌10元/吨，江苏4620元/吨跌10元/吨，广东4560元/吨跌40元/吨。后市方面，隔夜美豆震荡运行，市场关注点仍然在美国收割活动扩大后的产量报告，美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至2023年9月17日当周，美国大豆优良率为52%，高于市场预期的51%；美国大豆收割率为5%，高于市场预期的4%，加上来自巴西的竞争打压，美豆缺乏新的驱动因素，短线维持1300-1360美分/蒲区间震荡运行；国内方面，M01震荡运行，关注连粕

止跌企稳信号，国内现货因供应充足，下游买需积极性不足，市场交投清淡，现货表现较为疲软，重点关注油厂开停机情况。



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 3763 元/吨，较上周下跌 15 元/吨，跌幅 0.4%。本周菜粕震荡运行。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

本周棉粕报价持续趋弱运行。疆内油厂开机率较低，现阶段棉油厂大多停机停产，棉粕现货库存偏紧，但受豆粕价格下跌影响，棉粕价格随之趋弱，而贸易企业为吸引成交，对报价小幅调整，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