

# 棉副产品市场

## 月度报告

(2023年9月)



### Mysteel 农产品

编辑：刘薇

邮箱：liuwei@mysteel.com

电话：021-26090091

传真：021-66096937

# 棉副产品市场月度报告

(2023年9月)

## 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

棉副产品市场月度报告 .....	- 2 -
本月核心观点 .....	- 1 -
第一章 本月棉副产品价格回顾 .....	- 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 (山东地区) .....	- 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 .....	- 5 -
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 棉粕下月行情展望 .....	- 8 -

## 本月核心观点

9月份棉副产品报价除棉壳之外，其余品种价格大幅下调，截至发稿当日新疆地区：46%蛋白棉粕主流均价4050元/吨，棉籽3350元/吨，三级棉油7300元/吨，棉壳950元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价4450元/吨，棉籽3720元/吨，三级棉油7900元/吨，棉壳1430元/吨。本月棉副产品价格趋弱运行，今年新榨季棉籽预计推迟7-15天上市，由于九月棉籽现货库存紧缺，加之油厂停机检修，开工油厂较少，棉籽需求整体受限，因成本端支撑力度减弱，棉粕市场价格将维持震荡趋弱走势。

## 第一章 本月棉副产品价格回顾

### 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	8月31日	9月27日	涨跌	月环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	4400	4050	-350	-7.95%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	4440	4100	-340	-7.66%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	4420	4050	-370	-8.37%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	4430	4050	-380	-8.58%
	奎屯	46%蛋白棉粕	4430	4100	-330	-7.45%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	4860	4450	-410	-8.44%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	4850	4450	-400	-8.25%

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 4050 元/吨，较上月下调 350 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 4100 元/吨，较上月价格下调 340 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 4050 元/吨，较上月下调 370 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 4050 元/吨，较上月下调 380 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 4100 元/吨，较上月下调 330 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 4450 元/吨，较上月下调 410 元/吨。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 4450 元/吨，较上月下调 400 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	8月31日	9月27日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	3450	3350	-100	-2.90%
山东	棉籽	3960	3720	-240	-6.06%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 3350 元/吨，较上月下调 100 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3720 元/吨，较上月下调 240 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	8月31日	9月27日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7850	7300	-550	-7.01%
山东	三级棉油	8400	7900	-500	-5.95%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 7300 元/吨，较上月下调 550 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 7900 元/吨，较上月下调 500 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	8月31日	9月27日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	950	950	0	0.00%
山东	棉壳	1420	1430	+10	0.70%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 950 元/吨，较上月价格稳定；山东地区棉壳主流均价 1430 元/吨，较上月价格上调 10 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）
2023/09/27	4740	4050	690
2023/09/26	4740	4050	690
2023/09/25	4710	4050	660
2023/09/22	4730	4160	570
2023/09/21	4780	4200	580
2023/09/20	4800	4250	550
2023/09/19	4800	4280	520

单位：元/吨

棉粕和豆粕价差对比走势图 (单位: 元/吨)

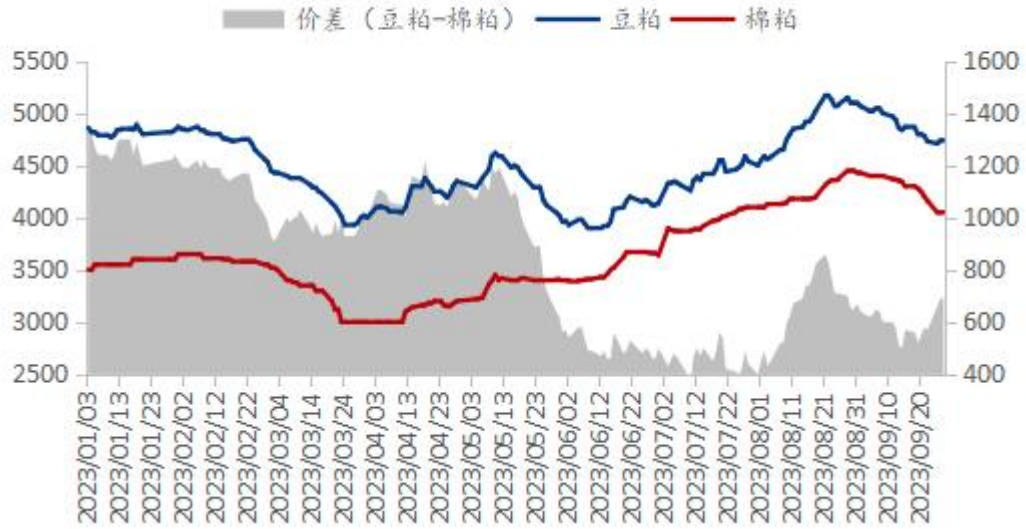


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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

目前停机厂家: 昌吉益海、昌吉中粮、昌粮油脂、晨光、沙湾盘龙、汗腾、新赛、利华、天康、鑫晨。开机厂家: 库尔勒冠农、库尔勒益融、阿克苏富源、阿克苏天润、乌苏泰昆、奎屯泰昆、昌吉泰昆。

棉油	棉粕	棉壳	棉绒	棉籽成本	加工费	总成本	利润	日涨跌
7300	4050	950	4600	3350	230	3580	-108	-25

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。

图 2 棉油企业压榨利润估算表

## 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

本月全国白羽肉鸡价格震荡下滑，下半月逼近年内低点。9月全国白羽肉鸡棚前均价为 3.98 元/斤，较上月下跌 0.35 元/斤，环比跌幅 8.08%，同比跌幅 10.36%。一方面，9 月份肉鸡养殖难度低，养殖成活率高，叠加了前期养殖端上鸡积极，导致本月出栏量居于年内高位；尤其是下半月，养殖端存在规避国庆补栏的情况，且有赶年前第三批鸡出栏的心理，导致供应面持续利空毛鸡价格；另一方面，双节对鸡肉的提振效应不及预期，各家高开工率的情况下货源充足，导致经销端看空后市为主，备货力度有限；分割品价格持续下滑，进而下压毛鸡价格，需求端同样利空为主。供需双方利空的情况下，毛鸡价格震荡下滑，下半月逼近了全年最低点。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

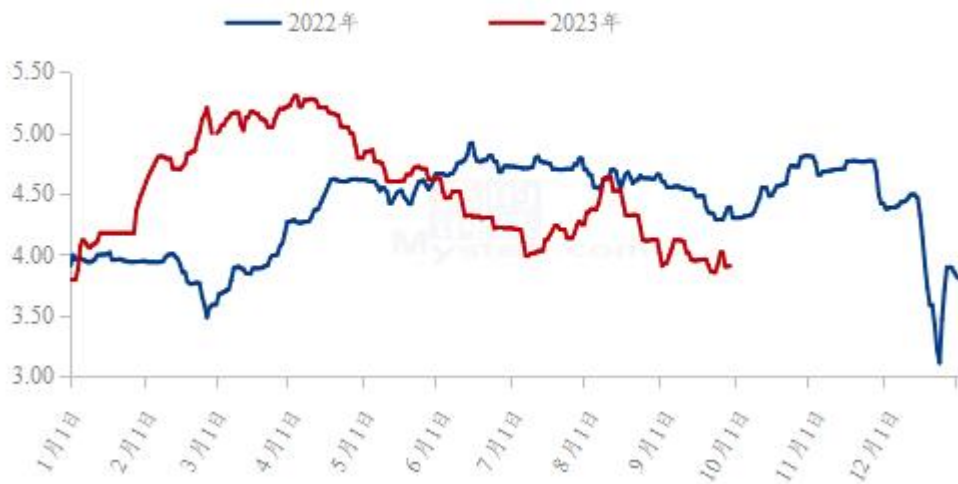


图 3 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.2 下游肉鸭市场行情分析

江苏南京某养殖企业，白羽肉鸭棚前价格 4.00 元/斤，报价暂稳。近期鸭源成本稍降，但节前厂家亏损已成定局，压价收购，养户盈利不佳。

河北邢台养殖企业，白羽肉鸭棚前价格 4.20 元/斤，报价暂稳。局部成交稍有转好，近期下游宰杀收购偏少，厂家仍以回收合同为主，局部农贸市场交投尚可，个别厂家减少。



四川成都某养殖企业，白羽肉鸭活禽棚前价格 5.20 元/斤，报价暂稳，市场购销热度高，养户盈利依旧不佳，亏损面正在收窄，具体成交价格以实谈为准。

全国肉鸭均价预测走势图（元/斤）

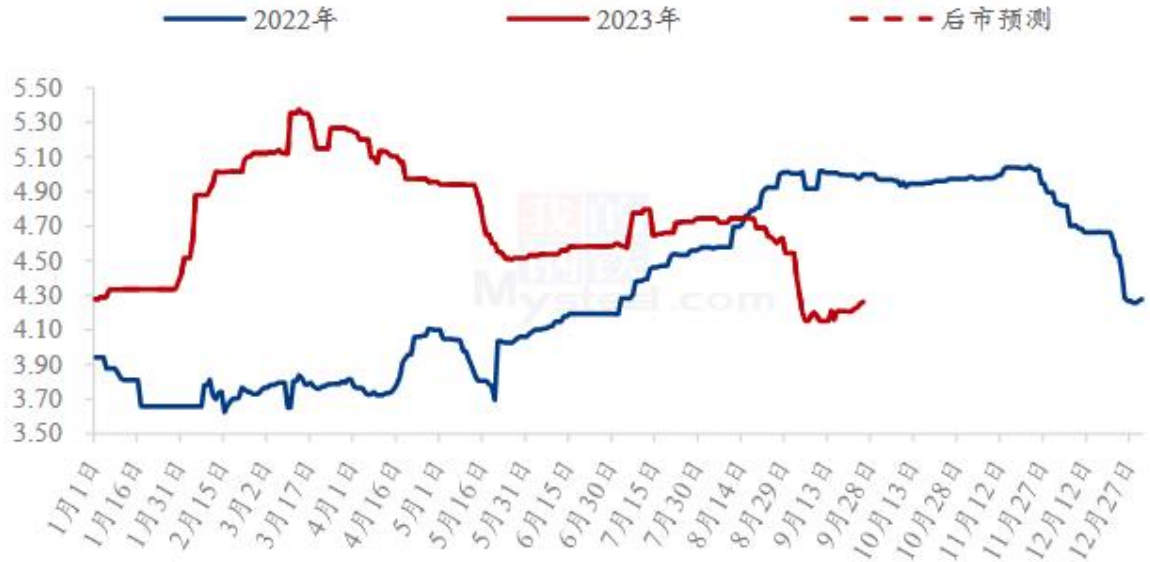


图 4 全国肉鸭均价走势图

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

27 日连粕主力合约震荡上涨，截至收盘主力合约 M2411 报收于 4006 元/吨，涨 31 元/吨，涨幅 0.78%，持仓 163.6 万手，减仓 3.21 万手。现货方面，今日沿海油厂豆粕报价上调 0-10 元/吨，其中天津报价 4610 元/吨涨 10 元/吨，山东报价 4590 元/吨稳定，江苏报价 4580 元/吨稳定，广东报价 4540 元/吨稳定。

后市方面，CBOT 大豆收高，因交易商在周五 USDA 季度谷物库存报告公布前调整头寸。美豆出口需求依然疲软，因大量巴西大豆供应令市场承压，且美国国内大豆库存也处于高位，市场继续关注巴西大豆播种情况。国内方面，豆粕期价走高，跟随美豆上涨，夜盘价格回落。市场整体波动幅度收窄，等待假期及数据公布，资金端交易热情预计继续下降，豆粕波动率或跟随下降。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

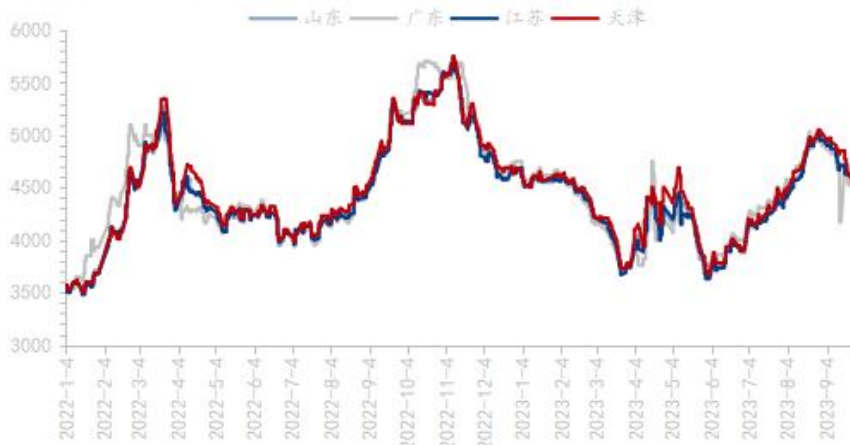


图 5 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 3738 元/吨，较上月下跌 347.5 元/吨，跌幅 8.51%。本月受美豆天气影响，本月菜粕跟随豆粕下跌明显。本月菜粕产量处于偏低水平，提货被动减少，但下游需求刚需仍存，虽然菜粕需求不如预期，但短期菜粕库存难以大幅度抬升。菜粕基差不断调低背景下，预期需求或随之回暖，后市需要关注天气扰动、买船情况及价差因素。

国内菜粕现货均价（元/吨）

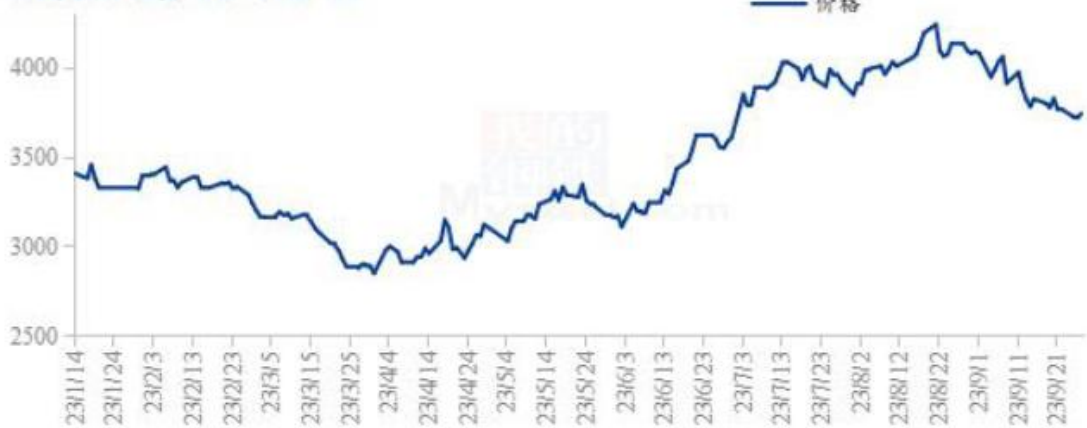


图 6 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

## 第五章 棉粕下月行情展望

9月份棉粕新疆地区主流均价4050元/吨，环比降幅7.95%，整体呈下跌趋势。月初因油厂陆续停机停产，棉粕现货库存偏紧，疆内46%蛋白棉粕价格最高达到4400元/吨，而本月底临近双节，下游饲料企业多已备货完成，市场购销氛围偏缓，叠加9月豆粕现货价格整体趋弱，棉粕市场从月中开始报价持续下调，且新季棉粕厂家预售价在3900-3950元/吨，目前大宗原料都在下跌，粕类市场行情看空居多，尤其新季棉籽下来，油厂开机率增加，棉粕价格或将下跌，预计下月棉副产品价格维持震荡趋弱运行，建议市场持续关注厂家开机情况及终端市场需求的变动情况。



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