

# 棉副产品市场

## 周度报告

(2023.9.21-2023.9.28)



### 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

(2023.9.21-2023.9.28)

## 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

棉副产品本周价格除棉壳以外，其余产品价格大幅下调。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。本周因双节将至，贸易企业为出货对棉粕降价吸引成交，使至棉粕价格整体趋弱；目前棉油企业开机率较低，市场可售现货不多，厂家采购意愿下降，在新季棉籽即将来临之际，棉籽价格或将维持震荡趋弱走势；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21日	9月28日	涨跌	月环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	4200	4050	-150	-3.57%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	4230	4100	-130	-3.07%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	4200	4050	-150	-3.57%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	4230	4050	-180	-4.26%
	奎屯	46%蛋白棉粕	4250	4100	-150	-3.53%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	4500	4450	-50	-1.11%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	4530	4450	-80	-1.77%

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，较上周下调 150 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 4100 元/吨，较上周下调 130 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 4050 元/吨，较上周下调 150 元/吨；乌鲁木齐市市场 46%蛋白棉粕主流均价 4050 元/吨，较上周下调 180 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 4100 元/吨，较上周下调 150 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 4450 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 4450 元/吨，较上周下调 80 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21日	9月28日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	3360	3350	-10	-0.30%
山东	棉籽	3760	3720	-40	-1.06%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 3350 元/吨，较上周下调 10 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3720 元/吨，较上周下调 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	9月21日	9月28日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7450	7300	-150	-2.01%
山东	三级棉油	8000	7900	-100	-1.25%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 7300 元/吨，较上周下调 150 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 7900 元/吨，较上周价格下调 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	9月21日	9月28日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	950	950	0	0.00%
山东	棉壳	1410	1430	+20	1.42%

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 1430 元/吨，较上周上调 20 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）
2023/09/28	4740	4050	690
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

单位：元/吨

棉粕和豆粕价差对比走势图（单位：元/吨）

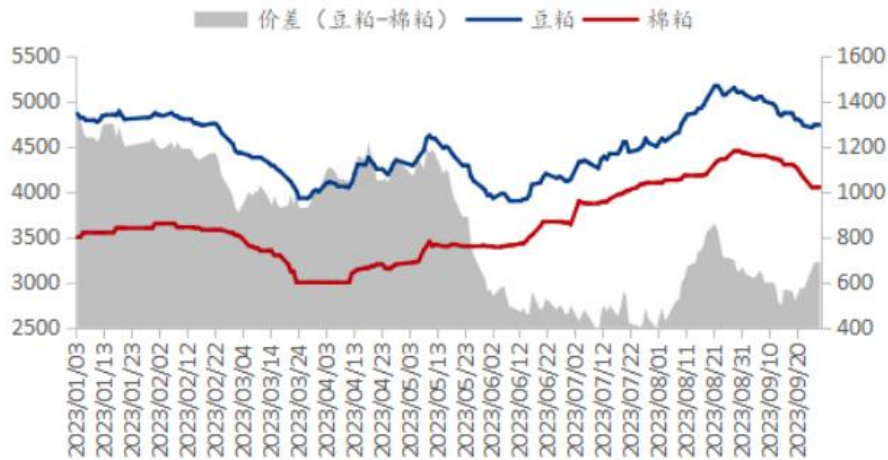


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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 21 日-9 月 27 日）新疆棉籽加工总量为 1.67 万吨，较上周下调 0.01 万吨；周度疆内棉粕产量为 0.7 万吨，较上周产量下调 0.05 万吨；开机率为 14.73%，较上周下调 0.09%。

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	1.01	-0.01	0.4	0.45	-0.05	12.99%	13.12%	-0.13%
北疆	7	0.67	0.67	0	0.3	0.3	0	18.45%	18.45%	0.00%
合计	22	1.67	1.68	-0.01	0.7	0.75	-0.05	14.73%	14.82%	-0.09%

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28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
7300	4050	950	4600	3350	230	3580	-108	0

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

本周白羽肉鸡价格低位震荡，周内全国棚前成交均价为 3.93 元/斤，环比涨幅为 0.26%，同比跌幅为 9.03%。上半周，毛鸡价格出现一定涨势，原因是山东屠宰端有意在节前再进行一波行情拉涨，以便顺势出货，同时国庆前山东和东北均有一定的社会鸡源减量问题，对毛鸡价格有支撑。下半周，由于前期拉涨效果不理想，且山东毛鸡出现了较高暗加幅度，呈现出“鸡涨肉不涨”的局面，毛鸡又开始出现小幅下跌。总体而言，周内毛鸡价格以底部震荡为主，变动幅度有限。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

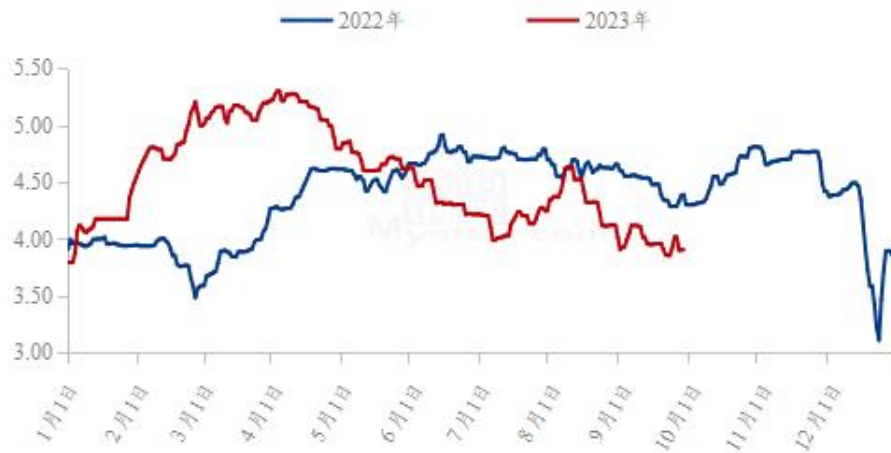


图 2 全国白羽肉鸡均价走势图

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4.25-4.35元/斤区间,合同鸭基本持平在4.25-4.35元/斤。随着消费好转,鸭肉需求提量,屠企或加大宰杀计划,市场鸭不足;供需双向利多价格,但幅度有限。

全国毛鸭均价预测走势图(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

今日沿海油厂豆粕报价稳定,其中天津报价4610元/吨稳定,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,成本端,受美国原油库存意外降低刺激,WTI原油上涨3%,给全球大宗商品带来支撑;当前市场主要关注美豆9季度库存报告,在压榨需求高企带动下,使市场对季度库存预估为2.42亿蒲偏悲观,低于去年的2.74亿蒲,从而美豆盘面走升;承压于重要报告出台前获利了结出现,美豆冲高回落小幅收涨。国内,进口大豆到港偏低,临近双节油厂开机率逐渐下调,油厂豆粕成交仍未有起色,不过提货总体偏多,当前油厂豆粕库存已回归正常,预计后期开启去库行情。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

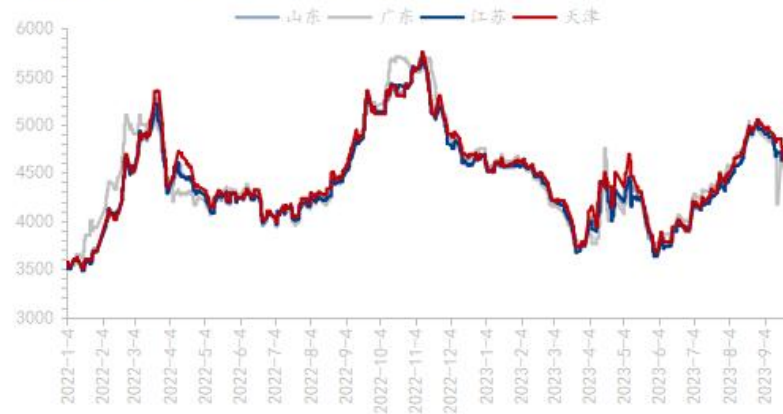


图 4 国内沿海区域豆粕主流出厂价

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 3688 元/吨，较上周下跌 75 元/吨，跌幅 1.99%。近期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。

国内三级菜粕现货均价及预测（元/吨）

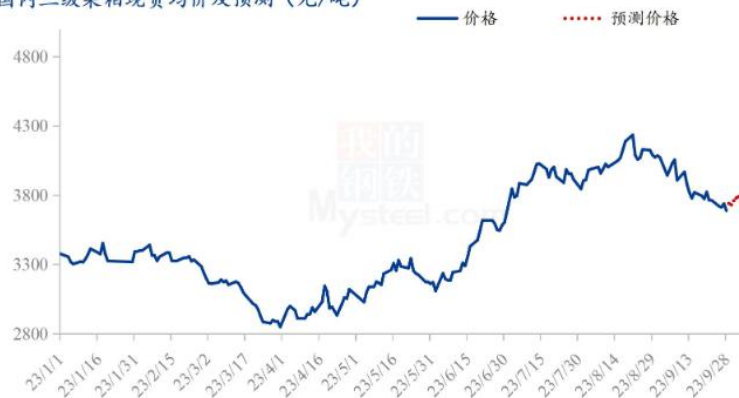


图 5 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

## 第五章 棉粕下周行情展望

本周棉副产品持弱势运行，临近双节，棉油厂多数停机停产，棉粕现货库存偏紧，原料棉籽价格下调，棉粕成本端支撑力度减弱，从下游来看，下跌的行情下，饲企也保持谨慎采买，以消耗前期库存为主，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