

# 棉副产品市场

## 周度报告

(2023.10.7-2023.10.12)



### 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

(2023.10.7-2023.10.12)

## 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 .....	- 2 -
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

棉副产品本周价格下调明显。截至发稿当日新疆地区：46%蛋白棉粕主流均价 3750 元/吨，棉籽 3040 元/吨，三级棉油 7050 元/吨，棉壳 850 元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价 4250 元/吨，棉籽 3600 元/吨，三级棉油 7650 元/吨，棉壳 1450 元/吨。本周节后归来棉粕报价明显下调，因市场需求不佳，贸易企业纷纷降价吸引成交；疆内油厂开机率有所回升，新季棉花正在收割上市，但因厂家采购积极性不高，棉籽报价整体趋弱运行；棉油存量较大，市场走货压力增加，价格普遍较低。

## 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	10月7日	10月12日	涨跌	周环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3920	3750	-170	-4.34%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3950	3780	-170	-4.30%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3950	3780	-170	-4.30%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	4000	3780	-220	-5.50%
	奎屯	46%蛋白棉粕	4000	3800	-200	-5.00%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	4380	4250	-130	-2.97%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	4400	4280	-120	-2.73%

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 3750 元/吨，较上周下调 170 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3780 元/吨，较上周下调 170 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 3780 元/吨，较上周下调 170 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 3780 元/吨，较上周下调 220 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3800 元/吨，较上周下调 200 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 4250 元/吨，较上周下调 130 元/吨。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 4280 元/吨，较上周下调 120 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	10月7日	10月12日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	3160	3040	-120	-3.80%
山东	棉籽	3680	3600	-80	-2.17%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 3040 元/吨，较上周下调 120 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3600 元/吨，较上周下调 80 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	10月7日	10月12日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7250	7050	-200	-2.76%
山东	三级棉油	7850	7650	-200	-2.55%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 7050 元/吨，较上周下调 200 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 7650 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	10月7日	10月12日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	900	850	-50	-5.56%
山东	棉壳	1450	1450	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 850 元/吨，较上周下调 50 元/吨；山东地区棉壳主流均价 1450 元/吨，较上周价格稳定。

### 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）
2023/10/12	4350	3750	600
2023/10/11	4420	3780	640
2023/10/10	4550	3820	730
2023/10/09	4640	3890	750
2023/10/08	4680	3890	790
2023/10/07	4710	3920	790
2023/09/28	4740	4050	690

单位：元/吨

棉粕和豆粕价差对比走势图（单位：元/吨）

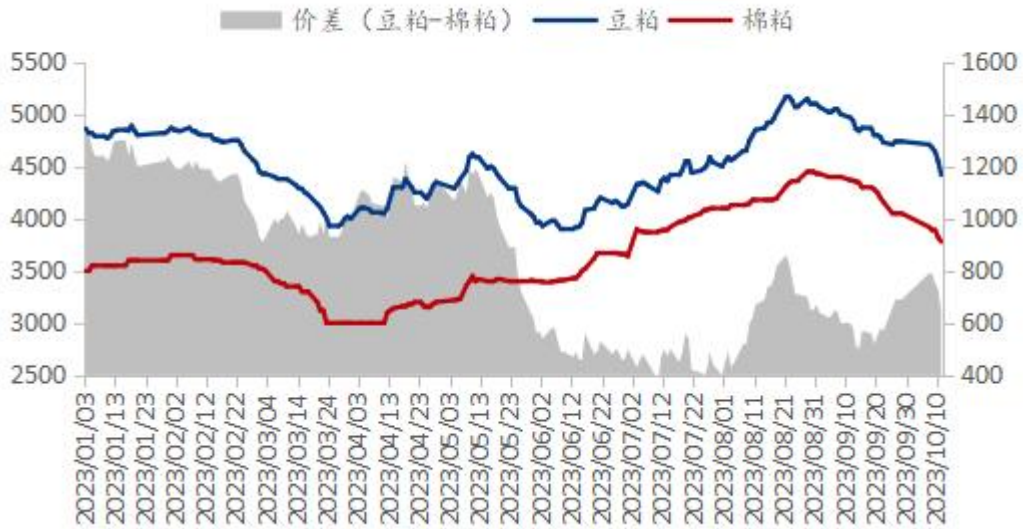


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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（10月5日-10月11日）新疆棉籽加工总量为 2.65 万吨，较上周上调 0.3 万吨；周度疆内棉粕产量为 1.19 万吨，较上周产量上调 0.13 万吨；开机率为 23.40%，较上周上调 2.65%。

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	1.98	1.68	0.3	0.89	0.76	0.13	25.71%	21.82%	3.90%
北疆	7	0.67	0.67	0	0.3	0.3	0	18.45%	18.45%	0.00%
合计	22	2.65	2.35	0.3	1.19	1.06	0.13	23.40%	20.74%	2.65%

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

10月12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
7050	3750	850	4800	3040	230	3270	24	22

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

本周白羽肉鸡价格连续破低，周内全国棚前成交均价为 3.74 元/斤，环比跌幅为 4.35%，同比跌幅为 15.58%。山东毛鸡报价在节后跌至了 3.70 元/斤的全年新低，且周尾有进一步下调报价的操作。东北毛鸡价格同步跟跌为主，也是达到全年最低。一方面，各家鸡源均供应充裕，甚至局部供应过剩，周内不时有压价收鸡现象，造成屠宰端货源一直充足；另一方面，节后的下游市场出人意料的低迷，工厂库存高位，爆库和外租库情况普遍，分割品价格不断下滑，进而下压毛鸡行情。供需两端利空的局面下，毛鸡价格一路下滑，不断刷新年内新低。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

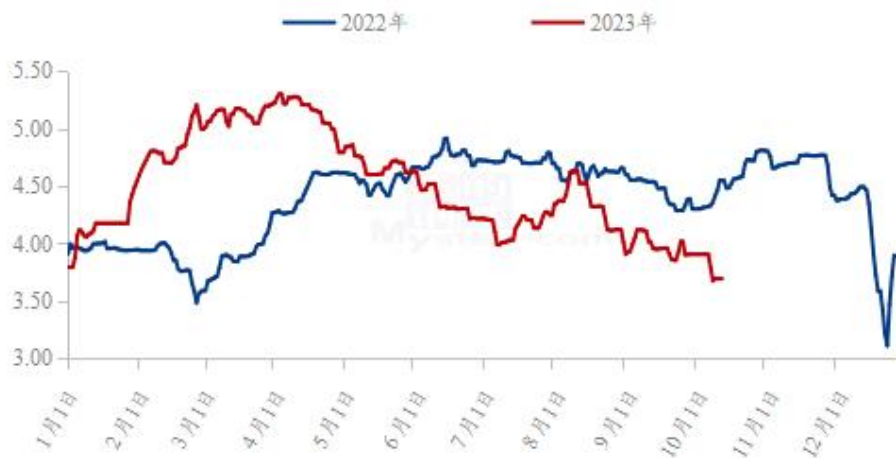


图 2 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据



### 3.2 下游肉鸭市场行情分析

北方产区均价 4.15 元/斤，报价暂稳；南方均价 5.30 元/斤，报价下跌 0.23 元/斤，广东市场跌 0.90 元/斤，实际成交价格不一，具体成交价格以实谈为准。

全国肉鸭均价预测走势图（元/斤）

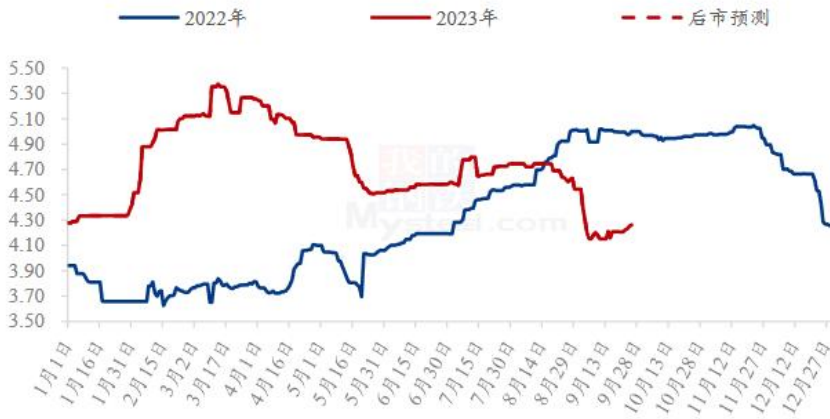


图 3 全国肉鸭均价走势图

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

12日连粕收涨，截至收盘主力合约M2401报收于3815元/吨，涨15元/吨，涨幅0.39%，持仓147.94万手，日减仓5.52万手。现货方面，今日沿海油厂豆粕报价涨跌互现，其中天津报价4260元/吨跌80元/吨，山东报价4220元/吨跌20元/吨，江苏报价4180元/吨持稳，广东报价4150元/吨涨50元/吨。后市方面，在消化近期美豆出口提升带来的支撑后，美豆盘面再次转弱，主要原因在于市场对10月USDA美豆供需报告存在乐观估计，尽管单产与产量均有下调预期，不过期末库存或将环比得到提升，从而显示继续削弱前期市场对美豆减产的预期；从全球供需平衡表来看，在减产的影响下大豆供应并不宽松，因此美豆及豆粕的下方空间也相对有限，后期需关注新年度南美大豆的播种和关键生长期的天气变化，以及国内美豆船期的到港情况。国内方面，节后豆粕供需均有缓慢增加，其中油厂开机率及豆粕下游成交和提货缓慢提

升，不过市场交投相对谨慎，并未出现大量集中补库行情，对盘面支撑不足，短期豆粕或仍将低位震荡运行。

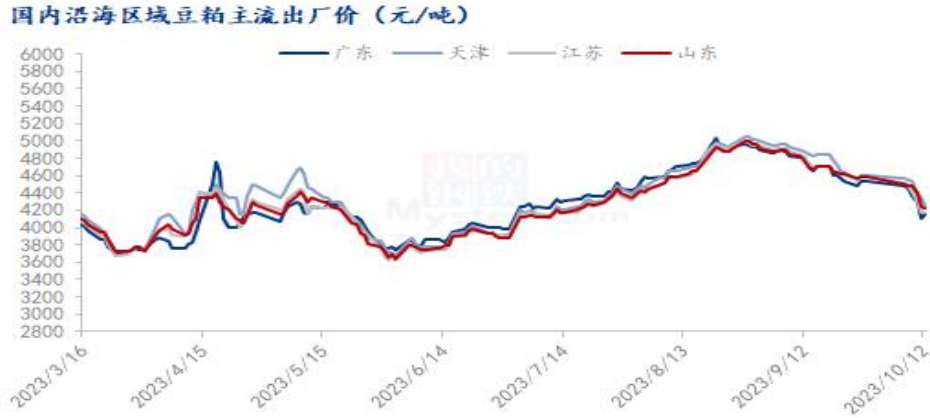


图 4 国内沿海区域豆粕主流出厂价

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 3350 元/吨，较节前下跌 338 元/吨，跌幅 9.15%，节后菜粕基差跟随豆粕下跌明显。从菜粕供需角度来看，10 月菜粕产量或因菜籽到港延迟有所减少，但由于天气转冷，下游水产刚需将会逐步减少。但菜粕基差不断调低背景下，且盘面与豆粕价差处于高位下，禽料鸭料的添加或出现亮点。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

数据来源：钢联数据

## 第五章 棉粕下周行情展望

本周棉副产品节后归来报价依旧延续弱势运行，目前虽新季棉籽批量上市，南疆油厂开机率有所上调，但豆粕现货价格持续下跌，利空棉粕市场，且下游终端观望心态浓厚，成交谨慎维持刚需补货，贸易企业则为降低亏损，纷纷对棉粕降价吸引成交，预计下周棉粕价格将持续维持震荡偏弱运行，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