

棉副产品市场

周度报告

(2023.10.12-2023.10.19)



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

(2023.10.12-2023.10.19)

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

棉副产品本周价格震荡运行。截至发稿当日新疆地区：46%蛋白棉粕主流均价3650元/吨，棉籽3080元/吨，三级棉油7200元/吨，棉壳850元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价4300元/吨，棉籽3640元/吨，三级棉油7800元/吨，棉壳1450元/吨。本周疆内油厂开机率较低，但厂家多在预售，市场走货压力显现，棉粕价格上涨乏力；目前新疆棉籽虽在上市阶段，但原料市场采买积极性不高，棉籽报价整体维持震荡运行；油脂当下消费疲软，但受油脂盘面影响，支撑棉油市场。

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12日	10月19日	涨跌	周环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3750	3620	-130	-3.47%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3780	3670	-110	-2.91%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3780	3650	-130	-3.44%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3780	3670	-110	-2.91%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3800	3700	-100	-2.63%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	4250	4300	+50	1.18%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	4280	4300	+20	0.47%

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 3620 元/吨，较上周下调 130 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3670 元/吨，较上周下调 110 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 3650 元/吨，较上周下调 130 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 3670 元/吨，较上周下调 110 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3700 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 4300 元/吨，较上周上调 50 元/吨。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 4300 元/吨，较上周上调 20 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12日	10月19日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	3040	3080	+40	1.32%
山东	棉籽	3600	3640	+40	1.11%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 3080 元/吨，较上周上调 40 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3640 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	10月12日	10月19日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7050	7200	+150	2.13%
山东	三级棉油	7650	7800	+150	1.96%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 7200 元/吨，较上周上调 150 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 7800 元/吨，较上周价格上调 150 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12日	10月19日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	850	850	0	0.00%
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，较上周价格稳定；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）
2023/10/19	4470	3650	820
2023/10/18	4480	3650	830
2023/10/17	4450	3650	800
2023/10/16	4450	3700	750
2023/10/13	4450	3700	750
2023/10/12	4350	3750	600
2023/10/11	4420	3780	640

单位：元/吨

棉粕和豆粕价差对比走势图（单位：元/吨）

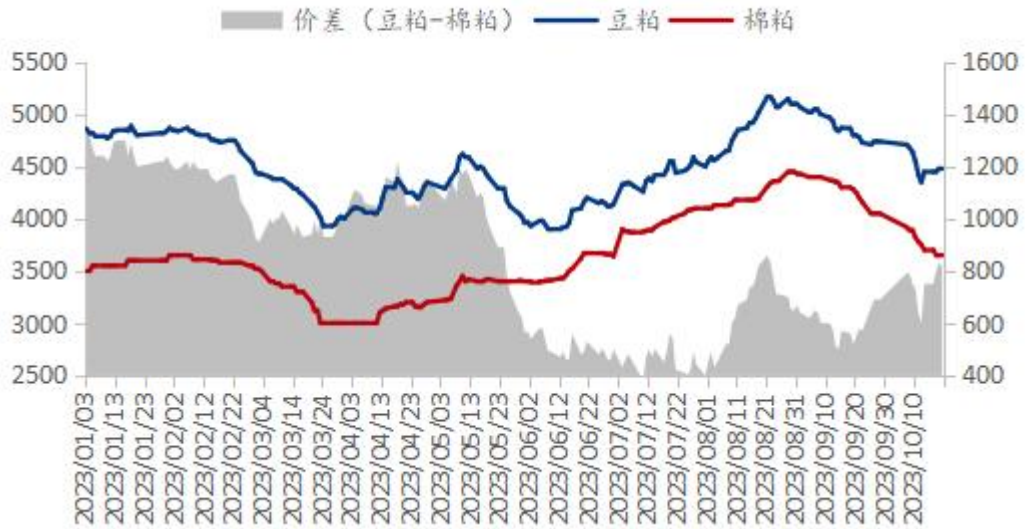


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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12日-10月18日）新疆棉籽加工总量为 3.01 万吨，较上周上调 0.36 万吨；周度疆内棉粕产量为 1.35 万吨，较上周产量上调 0.16 万吨；开机率为 26.58%，较上周上调 3.18%。

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	2.14	1.98	0.16	0.96	0.89	0.07	27.79%	25.71%	2.08%
北疆	7	0.87	0.67	0.2	0.39	0.3	0.09	23.99%	18.45%	5.55%
合计	22	3.01	2.65	0.36	1.35	1.19	0.16	26.58%	23.40%	3.18%

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19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
7200	3650	850	5100	3080	230	3310	-13	10

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

白羽肉鸡本周呈跌后持稳态势，周内全国棚前成交均价为 3.52 元/斤，环比跌幅为 5.88%，同比跌幅为 22.30%。本周毛鸡价格下探年内最低点，养殖端再现恐慌性加速出栏操作，出栏天数在 36-45 天不等。随着毛鸡价格企稳，养户情绪逐步稳定。本周中期开始，山东合同鸡源出现收紧迹象，屠企为缓解亏损压力，加大对市场鸡源收购，价格企稳走强。期间下游经销端认同当前为年内低价，开始抄底拿货。在供需双向利多且众望盼涨的情绪中，毛鸡价格周尾出现上调操作。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

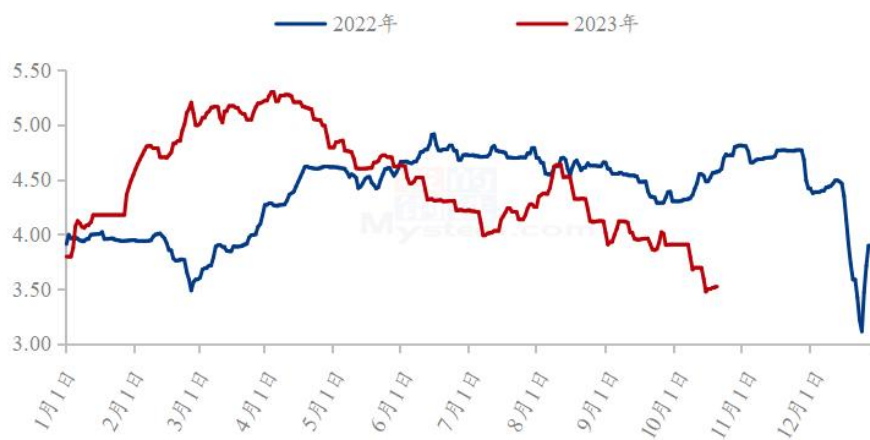


图 2 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游肉鸭市场行情分析

江苏南京某养殖企业，白羽肉鸭棚前价格 3.80 元/斤，报价稳定。市场行情偏弱，局部市场震荡，交投迟缓。河北邢台养殖企业，白羽肉鸭棚前价格 4.20 元/斤，报价暂稳。近期下游宰杀收购偏少，厂家库存偏高，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 4.80 元/斤，报价上涨 0.30 元/斤，最近疾病多，养殖难养，价格上涨，具体成交价格以实谈为准。

全国肉鸭均价预测走势图（元/斤）

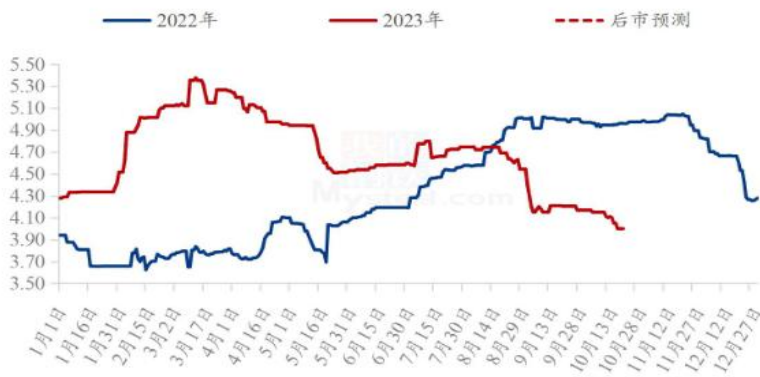


图 3 全国肉鸭均价走势图

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

19 日连粕震荡运行，截至收盘主力合约 M2401 报收于 3911 元/吨，跌 7 元/吨，跌幅 0.18%，持仓 143.5 万手，日减仓 0.3 万手。现货方面，今日沿海油厂主流报价下调 10-40 元/吨，其中天津 4360 跌 10 元/吨，山东 4320 元/吨稳定，江苏 4290 跌 20 元/吨，广东 4190 跌 40 元/吨。

后市方面，CBOT 大豆暂缺乏继续向上驱动，整体以震荡思路对待，短线关注 1300 美分/蒲得失。出口方面，USDA 最新出口检验量数据显示，截至 2023 年 10 月 12 日当周，美国大豆出口检验量为 201.1 万吨，此前市场预估为 65-130 万吨。巴西中部降雨仍在继续。周三和周四，南方地区将再次迎来强降雨天气。暴雨和洪水引起人

们对冬小麦质量和收割以及玉米和大豆种植的担忧，但种植速度接近正常水平。国内方面，豆粕期现货经历一轮大幅下跌后，最近几天有所反弹，关注是否仍有空间。连粕主力合约 M2401 关注 3900 点得失。



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 3290 元/吨，较节前下跌 60 元/吨，跌幅 1.79%，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，11 月随菜籽大量到港后产量或激增。需求方面，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

本周棉副产品价格震荡运行，现阶段棉油企业对棉粕报价维持低价状态，市场购销氛围较为平淡，首先一方面是成本端支撑力度减弱，另一方面受其豆粕影响价格难以上行，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