

# 棉副产品市场

## 周度报告

(2023.10.19-2023.10.26)



### 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

(2023.10.19-2023.10.26)

## 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

棉副产品本周价格趋弱运行。截至发稿当日新疆地区：46%蛋白棉粕主流均价 3550 元/吨，棉籽 2900 元/吨，三级棉油 7000 元/吨，棉壳 840 元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价 4150 元/吨，棉籽 3480 元/吨，三级棉油 7700 元/吨，棉壳 1500 元/吨。本周棉粕市场成交平平，下游采买积极性不高，棉粕价格承压运行；现阶段油厂采购意愿较低，伴随着副产品棉油及棉粕行情逐渐走弱，扎花厂对棉籽报价不断下调，棉籽报价整体弱势运行；棉油市场消费低迷，行情持续承压。

## 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19日	10月26日	涨跌	周环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3620	3550	-70	-1.93%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3670	3560	-110	-3.00%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3650	3550	-100	-2.74%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3670	3570	-100	-2.72%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3700	3600	-100	-2.70%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	4300	4150	-150	-3.49%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	4300	4200	-100	-2.33%

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 3550 元/吨，较上周下调 70 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3560 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 3550 元/吨，较上周下调 100 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 3570 元/吨，较上周下调 100 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3600 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 4150 元/吨，较上周下调 150 元/吨。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 4200 元/吨，较上周下调 100 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19日	10月26日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	3080	2900	-180	-5.84%
山东	棉籽	3640	3480	-160	-4.40%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 2900 元/吨，较上周下调 180 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3480 元/吨，较上周下调 160 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19日	10月26日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7200	7000	-200	-2.78%
山东	三级棉油	7800	7700	-100	-1.28%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 7000 元/吨，较上周下调 200 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 7700 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	10月19日	10月26日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	850	840	-10	-1.18%
山东	棉壳	1450	1500	+50	3.45%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 840 元/吨，较上周下调 10 元/吨；山东地区棉壳主流均价 1500 元/吨，较上周上调 50 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）
2023/10/26	4340	3550	790
2023/10/25	4340	3560	780
2023/10/24	4320	3580	740
2023/10/23	4390	3600	790
2023/10/20	4470	3630	840
2023/10/19	4470	3650	820
2023/10/18	4480	3650	830

单位：元/吨



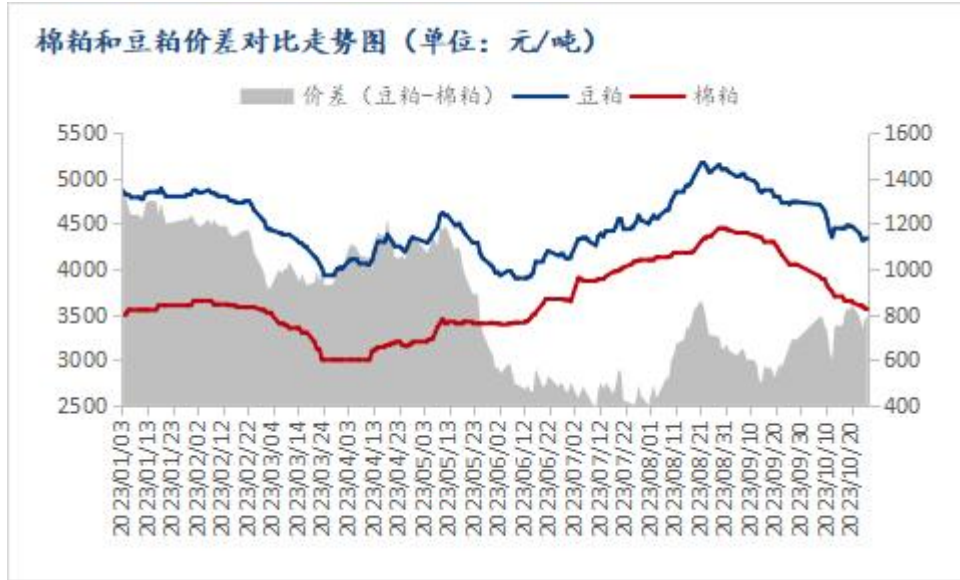


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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19日-10月25日）新疆棉籽加工总量为 4.84 万吨，较上周上调 1.83 万吨；周度疆内棉粕产量为 2.17 万吨，较上周产量上调 0.82 万吨；开机率为 42.77%，较上周上调 16.19%。

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	2.98	2.14	0.84	1.34	0.96	0.38	38.70%	27.79%	10.91%
北疆	7	1.86	0.87	0.99	0.83	0.39	0.44	51.46%	23.99%	27.46%
合计	22	4.84	3.01	1.83	2.17	1.35	0.82	42.77%	26.58%	16.19%

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26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
7000	3550	840	5000	2900	230	3130	85	-5

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

白羽肉鸡价格本周涨后下滑，涨跌幅度不大，周内全国棚前成交均价为 3.66 元/斤，环比涨幅为 3.98%，同比跌幅为 21.79%。上半周，山东合同鸡源为代表，开始出现减量的情况，且各环节盼涨情绪较高，经销端也出现了一定的抄底行为，供需双重利好下，毛鸡价格触底反弹。周中期，由于山东局部存在养殖小区集中出栏的情况，短期冲击了鸡源稍欠的局面，叠加经销端拿货结束后工厂单量下滑明显，毛鸡价格重新出现小幅下滑；周尾，随着集中出栏的鸡源消耗殆尽，各产区月底鸡源不足的局面已经表现的较为明显，山东鲁西南产区为代表鸡源偏紧，东北产区同样有明显的缺口，毛鸡开始稳中偏强运行。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

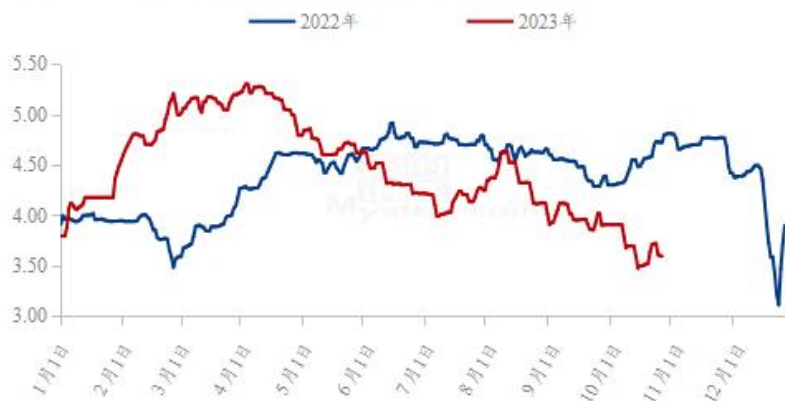


图 2 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据



### 3.2 下游肉鸭市场行情分析

近期蛋苗报价稳中调整，出苗量持稳，淘汰老鸭减少，价格回调。产品端，终端补货力度差，产品价格低位震荡。北方产区均价 3.88 元/斤，报价稳定；南方均价 4.21 元/斤，报价稳定，实际成交价格不一，具体成交价格以实谈为准。北方地区产品走货慢，大小白条及分割冻品走货较慢，市场情绪低迷。南方毛鸭价格涨后维稳。

(2022-2023年) 全国肉鸭均价走势图 (元/斤)

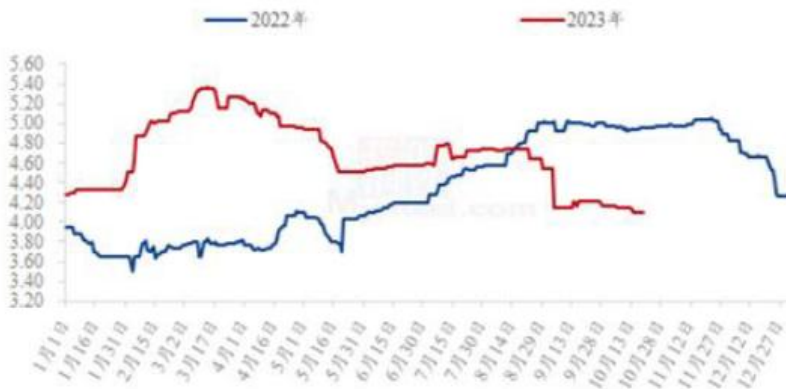


图 3 全国肉鸭均价走势图

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

26日连粕震荡收涨，截至收盘主力合约M01报收于3908元/吨，涨10元/吨，涨幅0.26%，持仓136.12万手，日增仓0.41万手。现货方面，今日油厂豆粕报价稳中下调0-20元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在4050-4230元/吨，广东4050跌20元/吨，江苏4120元/吨持稳，山东4210元/吨持稳，天津4230跌10元/吨。后市方面，隔夜CBOT大豆下跌，分析师称南美种植区迎来有益作物的降雨，豆粕期货大幅下跌也给大豆期货造成拖累。阿根廷周末的降雨将帮助农民继续或开始种植大豆，预计会有更多的降水。在干旱影响了阿根廷和美国平原的作物产量，并减缓了巴西的大豆种植之后，交易商们正在关注全球天气。国内方面，油厂开机率小幅回升，大豆供应充足，但整体下游随用随采为主，豆粕库存增加，豆粕现货市场疲软，但昨日全国油厂

24年5-9月基差成交破百万，后市可继续关注国内12-1月的买船进度，预计短期现货或将维持震荡偏弱运行格局不变。



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 3280 元/吨，较上周下跌 10 元/吨，跌幅 0.30%，菜粕基差跟随豆粕宽幅震荡。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。

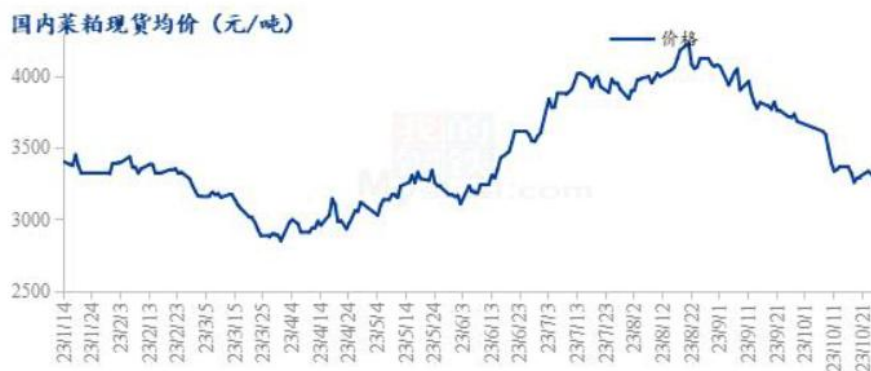


图5 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

## 第五章 棉粕下周行情展望

本周棉副产品价格大幅下调，目前下游市场依旧需求疲软，且北疆原料棉籽价格跌至 2900 元/吨，贸易商的售粕挺价心态落空，厂商纷纷低价吸引成交，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