

# 棉副产品市场

## 周度报告

(2023.12.21-2023.12.28)



### 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

(2023.12.21-2023.12.28)

## 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 .....	- 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 .....	- 7 -
4.1 豆粕行情分析 .....	- 7 -
4.2 菜粕行情分析 .....	- 8 -
第五章 棉粕下周行情展望 .....	- 9 -

## 本周核心观点

棉副产品本周价格弱稳运行。截至发稿当日新疆南疆地区：46%蛋白棉粕主流均价 3110 元/吨，棉籽 2880 元/吨，三级棉油 6850 元/吨，棉壳 830 元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价 3720 元/吨，棉籽 3440 元/吨，三级棉油 7500 元/吨，棉壳 1500 元/吨。本周棉籽价格弱稳运行为主，市场采买节奏较为谨慎，现阶段贸易商、轧花厂甚至棉农替代油厂成为棉籽库存的主力，油厂购买意愿有所下降；棉粕市场行情也整体趋弱，市场观望氛围较浓。

## 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	12月21日	12月28日	涨跌	周环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3140	3110	-30	-0.96%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3200	3200	0	0.00%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3160	3160	0	0.00%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3250	3250	0	0.00%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3300	3300	0	0.00%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	3720	3720	0	0.00%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	3750	3750	0	0.00%

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 3110 元/吨，较上周下调 30 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3200 元/吨，较上周价格维持稳定；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 3160 元/吨，较上周价格维持稳定；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 3250 元/吨，较上周价格维持稳定；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3300 元/吨，较上周价格维持稳定。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 3720 元/吨，较上周价格维持稳定。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 3750 元/吨，较上周价格维持稳定。

## 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	12月21日	12月28日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	2900	2880	-20	-0.69%
山东	棉籽	3440	3440	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 2880 元/吨，较上周下调 20 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3440 元/吨，较上周价格稳定。

## 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	12月21日	12月28日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	6900	6850	-50	-0.72%
山东	三级棉油	7750	7500	-250	-3.23%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 6850 元/吨，较上周下调 50 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 7500 元/吨，较上周下调 250 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	12月21日	12月28日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	830	830	0	0.00%
山东	棉壳	1500	1500	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 830 元/吨，较上周价格稳定；山东地区棉壳主流均价 1500 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）
2023/12/28	4050	3110	940
2023/12/27	4020	3120	900
2023/12/26	4010	3120	890
2023/12/25	4000	3130	870
2023/12/22	4000	3140	860
2023/12/21	4010	3140	870
2023/12/20	4020	3140	880

单位：元/吨

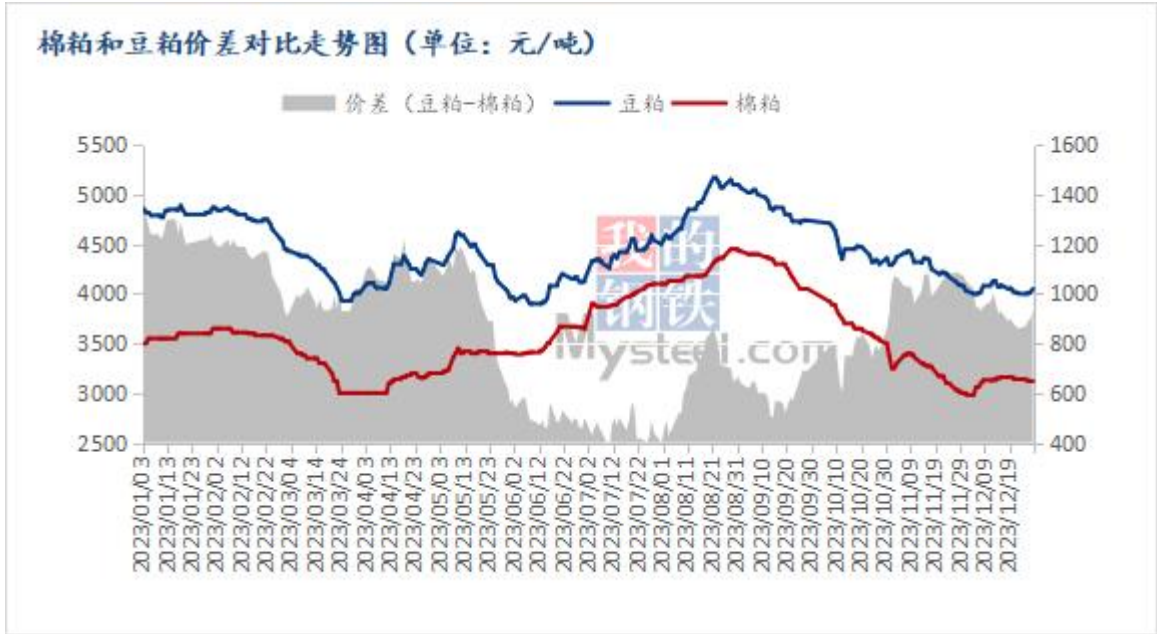


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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（12 月 21 日-12 月 27 日）新疆棉籽加工总量为 6.69 万吨，较上周下调 1.3 万吨；周度疆内棉粕产量为 3 万吨，较上周产量下调 0.59 万吨；开机率为 59.13%，较上周下调 11.50%。

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	4.83	5.43	-0.6	2.17	2.44	-0.27	62.73%	70.52%	-7.79%
北疆	7	1.86	2.56	-0.7	0.83	1.15	-0.32	51.46%	70.87%	-19.42%
合计	22	6.69	7.99	-1.3	3	3.59	-0.59	59.13%	70.63%	-11.50%

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



图 2 2023 年新疆棉油企业开机率走势图

12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
6850	3110	830	4400	2880	230	3110	-175	-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

本周白羽肉鸡价格触底反弹，全国棚前成交均价为 3.70 元/斤，环比涨幅 5.71%，同比涨幅 2.78%。周内毛鸡价格触底反弹阶段性上涨，从供应角度看，鸡源逐步收紧，且近期养殖难度较大，大规格产品紧缺带头拉涨行情，鸡源不足是上涨的重要推力；从需求角度看，分割品价格是近年最低点且支撑位坚固，经销商前期库存基本消耗殆尽，存在备货空间，在毛鸡的刺激下经销商出现集中抄底备货的操作。供需双向利多毛鸡价格，毛鸡快速反弹。



(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价预测走势图 (元/斤)

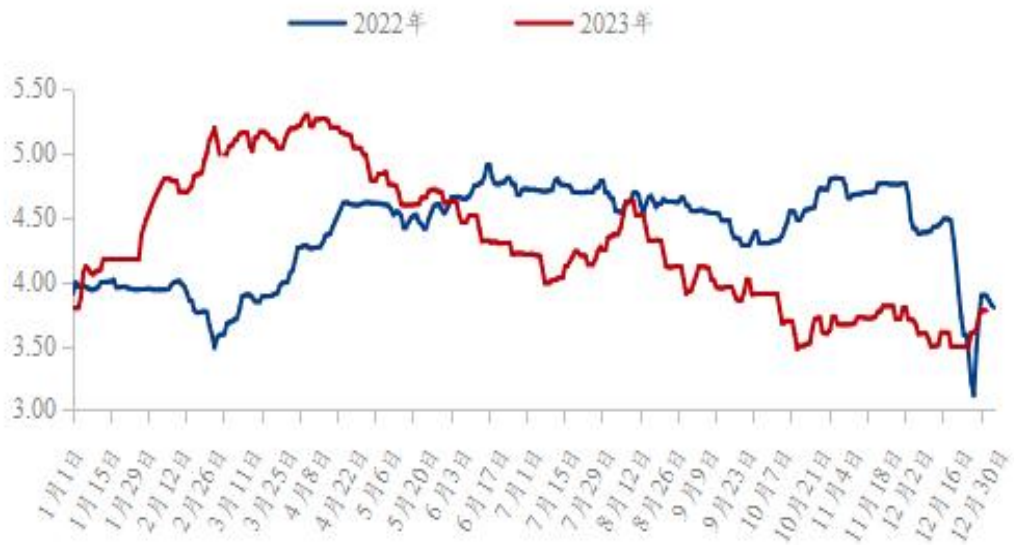


图3 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.2 下游肉鸭市场行情分析

本周毛鸭全国均价 4.15 元/斤，较上周均价上调 0.07 元/斤，环比涨幅 1.80%，同比跌幅 4.85%；南方活禽市场均价 4.93 元/斤，较上周均价上调 0.04 元/斤，环比涨幅 0.88%，同比跌幅 18.14%。本周全国毛鸭震荡运行，北方市场鸭源供应及均价较上周基本持平。但当前屠宰仍旧以回收合同鸭源为主，市场鸭供应、进厂订单依旧偏少。南方活禽本周涨势明温和，周尾逐步平稳，短期维持稳中有涨趋势。

(2022-2023年) 全国肉鸭均价走势图 (元/斤)

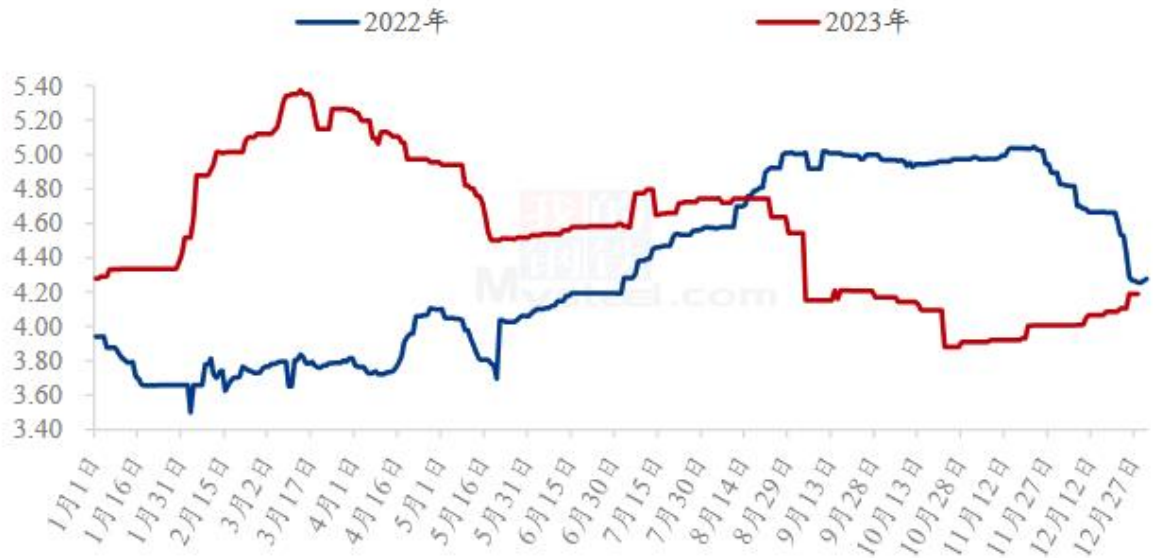


图 4 全国肉鸭均价走势图

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

28日连粕小幅上行，截至收盘主力合约M05报收于3360元/吨，涨10元/吨，涨幅0.30%，持仓138.30万手，日减仓1.31万手。现货方面，今日油厂豆粕报价整体上调，其中沿海区域油厂主流报价在3900-3970元/吨，广东3920涨20元/吨，江苏3900涨20元/吨，山东3900涨30元/吨，天津3970涨20元/吨。

后市方面，周三CBOT大豆收涨，盘中窄幅震荡，成交清淡，市场评估巴西的降雨预报是否会缓解干旱忧虑。分析机构对巴西2023/24年度大豆产量预估被进一步下调至1.511亿吨，反映了该国中西部地区持续缺水和播种延误，尽管近期情况有所改善。过去几天阿根廷核心农业产区出现强降雨，彻底扭转了一些农业区墒情不足的担忧，但是降雨过多也导致农田积水。继续关注南美产区天气情况。国内方面，预计今日连粕M2405震荡运行，短期关注3300点关口支撑力度。现货方面，国内油厂大豆、豆粕库存充足，近期国内豆粕市场成交尚可，下游适当随用随采。整体基本面偏

弱运行。



图 5 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 3005 元/吨，较上周上涨 150 元/吨，涨幅 5.25%，菜粕基差延续弱势。从菜籽压榨产粕角度看，同菜油一致，华南菜籽大供应兑现，区别于菜油的是，菜粕水产旺季结束背景下，刚需减少。但是由于与豆粕的价差不断拉大，菜粕的性价比相对凸显，在一定程度上支撑菜粕在淡季的消费。不过四季度的供需极度不平衡的态势下，菜粕与相关产品的价格相比或仍处于弱势。



图 6 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

## 第五章 棉粕下周行情展望

本周棉粕价格弱稳运行，终端消费持续低迷状态，市场采购积极性随之下调。从上游角度来看，本周棉油厂开机率处于偏低水平，厂商重点放在消耗库存为主，在采购低迷的情况下签单暗降。叠加原料棉籽价格也在低位运行，多重因素致使棉副产品行情难以抬头，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