

棉副产品市场

月度报告

(2023年12月)



Mysteel 农产品

编辑：刘薇

邮箱：liuwei@mysteel.com

电话：021-26090091

传真：021-66096937

棉副产品市场月度报告

(2023年12月)

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

棉副产品市场月度报告	- 2 -
本月核心观点	- 1 -
第一章 本月棉副产品价格回顾	- 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 (山东地区)	- 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 棉粕下月行情展望	- 9 -

本月核心观点

12月份棉副产品价格震荡运行为主，截至发稿当日新疆地区：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。12月底棉籽价格较月初有小幅上调，现阶段轧花厂整体挺价意愿强烈，但轧花厂与棉农仍处于博弈状态，下游贸易商存货基本饱和，加之北疆天气潮湿不易保存影响，油厂及贸易对棉籽购买意愿有所下降，与此同时棉粕市场行情震荡趋弱，饲料企业多为随采随用为主。

第一章 本月棉副产品价格回顾

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	11月30日	12月29日	涨跌	月环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3000	3110	+110	3.67%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	/	3200	/	/
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3020	3160	+140	4.64%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3220	3250	+30	0.93%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3300	3300	0	0.00%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	3750	3720	-30	-0.80%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	3780	3750	-30	-0.79%

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，较上月上调 110 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3200 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 3160 元/吨，较上月上调 140 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 3250 元/吨，较上月上调 30 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3300 元/吨，较上月价格稳定。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 3720 元/吨，较上月下调 30 元/吨。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 3750 元/吨，较上月下调 30 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	11月30日	12月29日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	2850	2880	+30	1.05%
山东	棉籽	3420	3440	+20	0.58%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 2880 元/吨，较上月上调 30 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3440 元/吨，较上月上调 20 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	11月30日	12月29日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7200	6850	-350	-4.86%
山东	三级棉油	7800	7500	-300	-3.85%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 6850 元/吨，较上月下调 350 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 7500 元/吨，较上月下调 300 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	11月30日	12月29日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	780	830	+50	6.41%
山东	棉壳	1420	1500	+80	5.63%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 830 元/吨，较上月价格上调 50 元/吨；山东地区棉壳主流均价 1500 元/吨，较上月价格上调 80 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）
2023/12/29	4030	3110	920
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

单位：元/吨

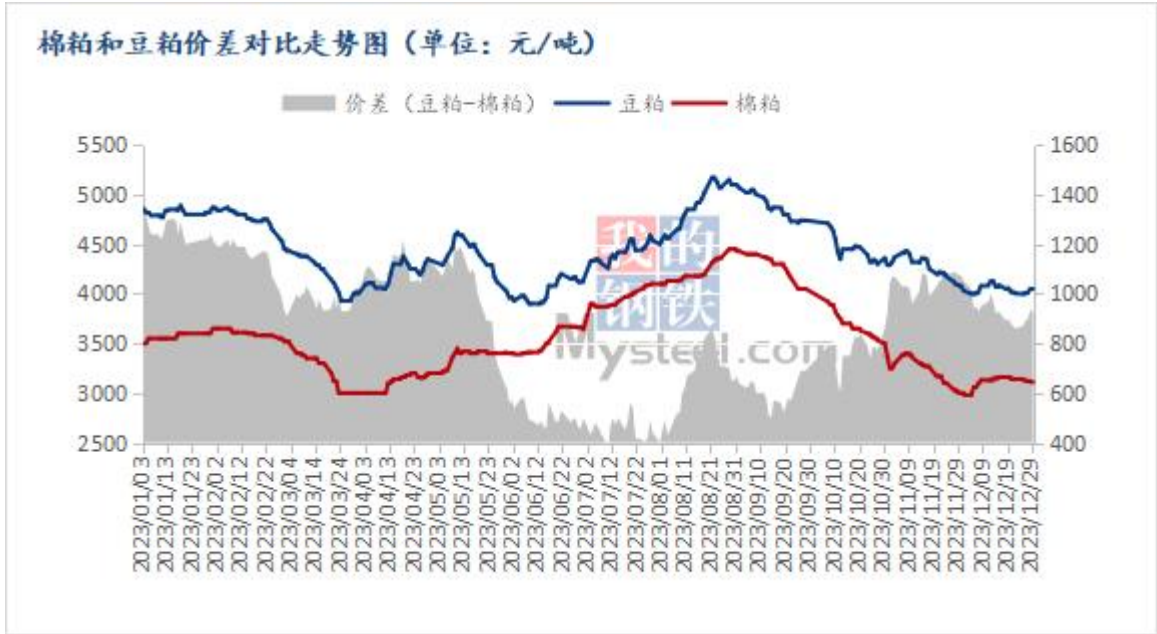


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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

12月29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	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。

图 2 棉油企业压榨利润估算表



图 3 2023 年新疆棉油企业开机率走势图

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

本月全国白羽肉鸡价均价跌至 2023 年最低，月末稍有反弹，12 月全国白羽肉鸡棚前均价为 3.59 元/斤，较上月均价下跌 0.14 元/斤，环比跌幅 3.75%，同比跌幅 11.14%。上半月，各地鸡源充足，且分割品价格持续下跌，对毛鸡利空明显，工厂库存高位，生产亏损，开工意愿下滑，半开工和间歇开工情况较多，更是加剧了鸡源相对充裕的状况。供需利空下，山东毛鸡报价再度跌至年内最低点，但下破 3.50 元/斤的支撑点位比较困难。中下旬，随着北方大雪天气影响，鸡源调运受阻，且整体鸡源开始减量，毛鸡有反弹上涨的苗头，不过在需求低迷的压制下始终上行受阻。月末，随着鸡源持续减量，工厂有意炒涨行情刺激出货，且经销端有元旦前补货和抄底的心理，各方响应下毛鸡价格得以快速反弹上行。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)



图 4 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

本月毛鸭震荡运行，全国均价 4.08 元/斤，较上月均价上调 0.13 元/斤，环比涨幅 3.28%，同比跌幅 11.05%。活禽均价 4.71 元/斤，较上月均价上调 0.43 元/斤，环比涨幅 9.97%，同比跌幅 9.72%。合同鸭宰杀成本在 3.85-3.95 元/斤区间。

全国毛鸭震荡运行，北方市场鸭源供应本月基本持平。但当前屠宰仍旧以回收保本价格合同鸭源为主，市场鸭供应、进厂订单依旧偏少。南方活禽中上旬涨势明显，成交偏旺，月末逐步平稳，短期维持稳中有涨趋势。

(2022-2023年) 全国肉鸭均价走势图 (元/斤)

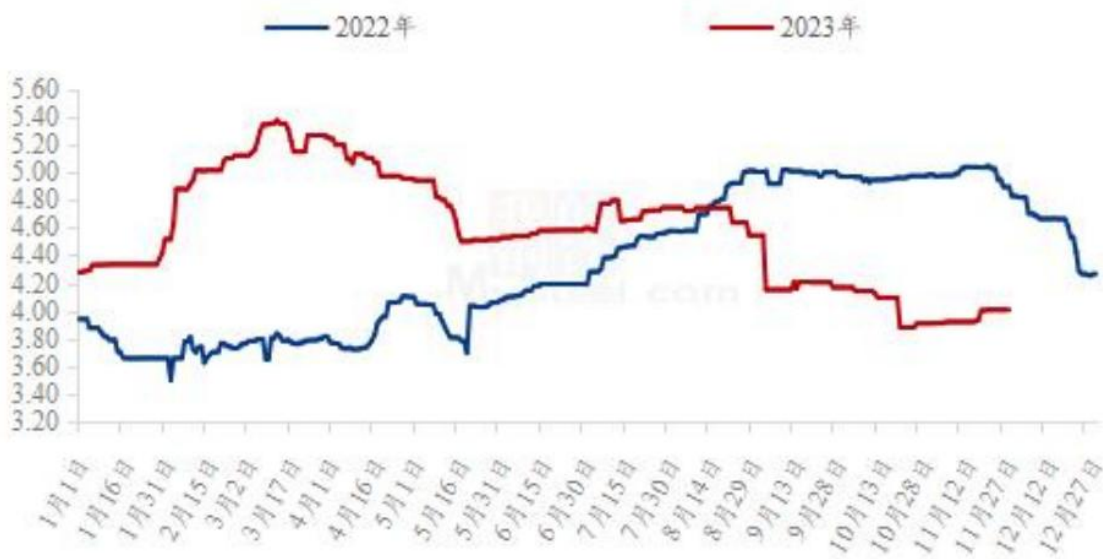


图 5 全国肉鸭均价走势图

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

29日连粕弱势收跌，截至收盘主力合约M05报收于3313元/吨，跌48元/吨，跌幅1.43%，持仓138.40万手，日增仓0.10万手。现货方面，今日油厂豆粕报价稳中下调，其中沿海区域油厂主流报价在3880-3930元/吨，广东3920元/吨稳定，江苏3880跌20元/吨，山东3900元/吨稳定，天津3930跌40元/吨。

后市方面，市场对航运担忧缓解，美原油大跌超3%，拖累油脂油料板块。周四CBOT大豆收跌，天气预报显示巴西将迎来有利降雨，这可能会提高该国的作物单产。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。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，临近节日，国内豆粕市场成交转好，下游适当随用随采。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



图 6 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 2970 元/吨，较上月上涨 75 元/吨，涨幅 2.59%。本月菜粕基差上涨明显。油厂开机率相对高位，菜粕供应仍偏大，远期菜籽榨利支撑菜粕 03 合约价格。需求角度，在水产淡季背景下价差因素影响，菜粕在禽料鸭料添加比例增量支撑菜粕需求。后市重点关注天气，豆粕、库存及 RM 仓单情况。

国内菜粕现货均价（元/吨）

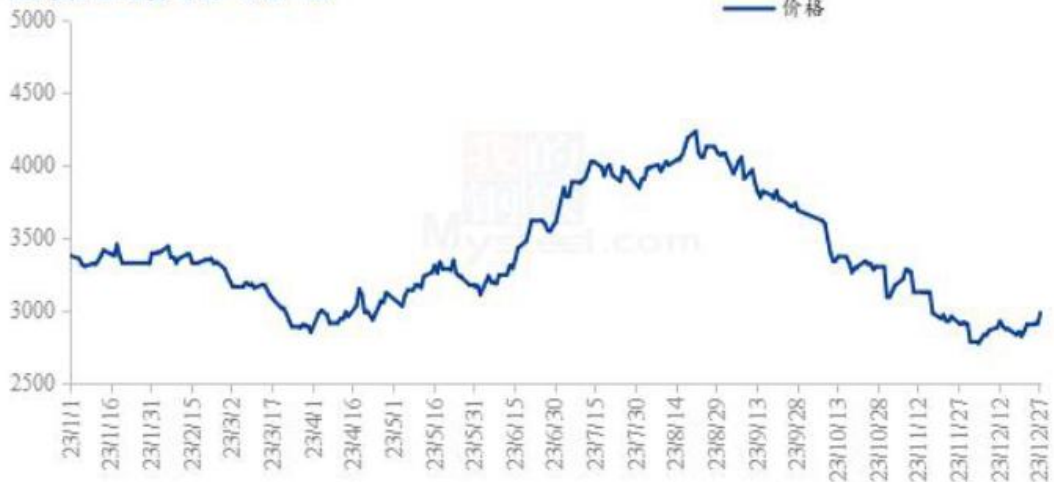


图 7 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

第五章 棉粕下月行情展望

12月底棉粕新疆地区阿克苏市场主流均价3110元/吨，环比增幅3.67%，现阶段需求端表现不佳，近期实际签单情况偏缓，下游基本维持刚需，且市场方面对棉副产品看空居多，终端肉禽与反刍销售价格一般，养殖利润目前不容客观，使至近期市场行情震荡趋弱，预计下月棉副产品价格维持震荡趋弱运行，建议市场持续关注厂家开机情况及终端市场需求的变动情况。



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