

棉副产品市场

月度报告

(2023年10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10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	- 5 -
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 棉粕下月行情展望	- 8 -

本月核心观点

10月份棉副产品价格下调明显，截至发稿当日新疆地区：46%蛋白棉粕主流均价3370元/吨，棉籽2900元/吨，三级棉油7050元/吨，棉壳840元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价4100元/吨，棉籽3440元/吨，三级棉油7800元/吨，棉壳1430元/吨。十月中旬新季棉籽来临，油厂收购指标严格，但目前下游采购意愿较低，伴随着副产品棉油及棉粕的行情逐渐走弱，扎花厂对棉籽报价不断下调。

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	9月27日	10月31日	涨跌	月环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	4050	3350	-700	-17.28%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	4100	3400	-700	-17.07%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	4050	3370	-680	-16.79%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	4050	3400	-650	-16.05%
	奎屯	46%蛋白棉粕	4100	3420	-680	-16.59%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	4450	4100	-350	-7.87%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	4450	4120	-330	-7.42%

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 3350 元/吨，较上月下调 700 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3400 元/吨，较上月价格下调 700 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 3370 元/吨，较上月下调 680 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 3400 元/吨，较上月下调 650 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3420 元/吨，较上月下调 680 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 4100 元/吨，较上月下调 350 元/吨。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 4120 元/吨，较上月下调 330 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	9月27日	10月31日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	3350	2900	-450	-13.43%
山东	棉籽	3720	3440	-280	-7.53%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 2900 元/吨，较上月下调 450 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3440 元/吨，较上月下调 280 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	9月27日	10月31日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7300	7050	-250	-3.42%
山东	三级棉油	7900	7800	-100	-1.27%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 7050 元/吨，较上月下调 250 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 7800 元/吨，较上月下调 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	9月27日	10月31日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	950	840	-110	-11.58%
山东	棉壳	1430	1430	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 840 元/吨，较上月价格下调 110 元/吨；山东地区棉壳主流均价 1430 元/吨，较上月价格稳定。

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）
2023/10/31	4290	3370	920
2023/10/30	4360	3500	860
2023/10/27	4300	3530	770
2023/10/26	4340	3550	790
2023/10/25	4340	3560	780
2023/10/24	4320	3580	740
2023/10/23	4390	3600	790

单位：元/吨

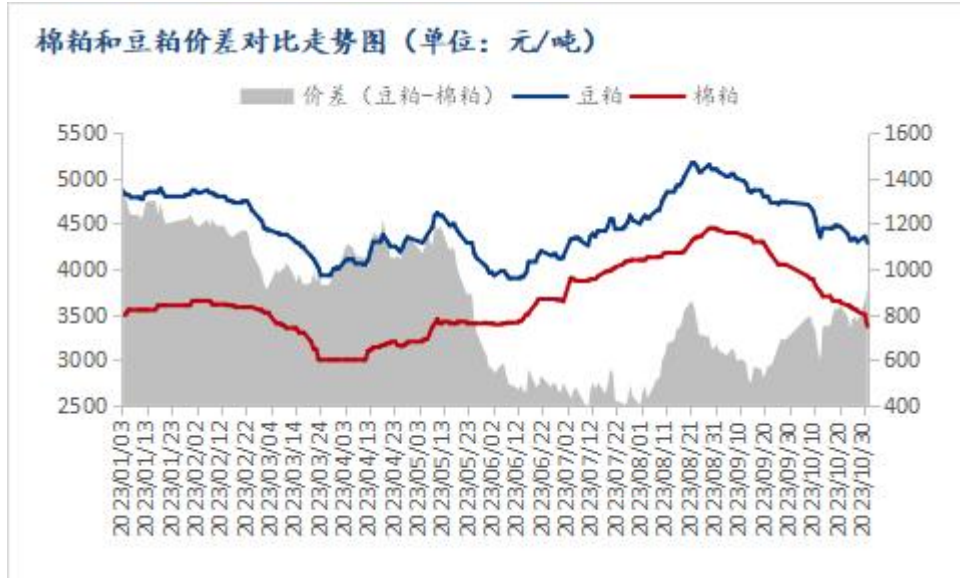


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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

目前开机厂家: 库尔勒冠农、库尔勒益融、阿克苏富源、库车中棉、阿克苏汗腾、阿克苏天康、图市晨光、奎屯天康、博乐汗腾、昌吉昌粮、乌苏泰昆、奎屯泰昆、昌吉泰昆。

10月31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	3370	840	5000	2900	230	3130	10	-65

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

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格创下了年内新低，全月低位震荡为主。10月全国白羽肉鸡棚前均价为 3.69 元/斤，较上月均价下跌 0.29 元/斤，环比跌幅 7.29%，同比跌幅 18.90%。本月毛鸡价格走势基本分两个时间段，上半旬，毛鸡价格不断探底，并在 10 月 14 日创下了 3.48 元/斤的全年最低点，主要原因是毛鸡供应量处于高位，且国庆后并未出现经销补货的情况，工厂冻品销售环节惨淡运行，产品价格难以止跌，下压毛鸡价格；下半旬，毛鸡价格有所触底反弹，最大支撑点是各地产区均出现一定鸡源减量问题，尤其是临近月底一周尤为明显，但产品端仍旧与供应面的支撑形成博弈之势，库存和出货压力始终存在，压制反弹力度，毛鸡价格低位震荡运行。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

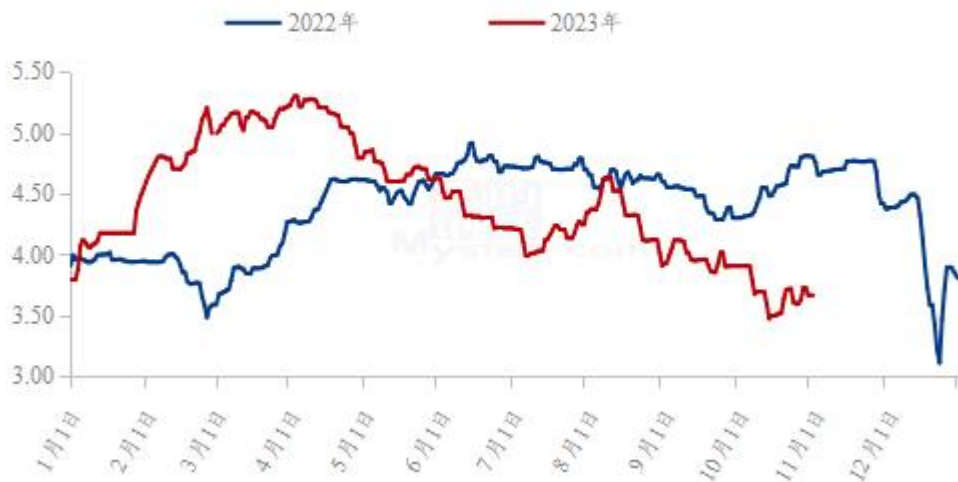


图 3 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游肉鸭市场行情分析

本月全国白羽鸭苗价格在 1.76 元/羽，下跌 0.42 元/羽，环比下跌 19.27%，同比下跌 75.66%。本月上旬苗价弱势运行，老鸭淘汰量不大，孵化场对后市信心不足，上孵率下降，鸭苗供应量缓慢减少，白条企业投放在 5-6 成，分割投放相对稳定。本月中旬，苗价跌至低位，成交乱，上孵减少，老鸭淘汰量明显增加，价格接近触底，主要集中在超龄老鸭，白条投放量变动不大，分割投放 7-8 成。本月下旬苗量环比减少趋

势，屠宰企业投放量逐步增加政策价格下降，受月底产品小幅上调，叠加饲料价格下滑以及推算春节前赶出最后两批鸭子，多方面影响下，养殖户有提前补栏情况，但从業者多对后市信心不足，苗价仍旧在相对低位，当前苗价孵化企业保本压力大。



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

31日连粕震荡收低，截至收盘主力合约M01报收于3916元/吨，跌64元/吨，跌幅1.61%，持仓135.60万手，日减仓7.62万手。现货方面，今日油厂豆粕报价大幅下调，其中沿海区域油厂主流报价在4030-4220元/吨，广东4030跌120元/吨，江苏4120跌80元/吨，山东4180跌60元/吨，天津4220跌60元/吨。后市方面，周一CBOT大豆收跌，因南美作物天气改善，以及美豆粕期货在上周创下合约高点后出现获利抛售。USDA周度出口检验报告显示，截至10月26日当周，美国大豆出口检验量为189万吨，符合预期但远低于去年同期。农业咨询机构AgRural称，截至上周四，巴西2023/24年度大豆种植率已达到40%，较前一周上升10%，去年同期种植率为46%。继续关注南美产区种植情况。国内方面，M01跟随CBOT大豆走势为主，短线关注4000关口压力如何。现货方面，国内油厂大豆库存充足，豆粕供应宽松。下游适当随用随采，滚动补库。整体基本面偏弱运行。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



图 5 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 3090 元/吨，较上月下跌 598 元/吨，跌幅 16.2%。本月受美豆天气影响，本月菜粕跟随豆粕下跌明显。本月菜粕产量处于偏低水平，提货被动减少，菜粕水产旺季即将结束，但华南压榨偏低导致菜粕自身库存降库态势，华东地区近期供大于需处于累库。价差不断调低背景下，菜粕预期需求或在禽料鸭料上有所增加，后市需要关注天气扰动、买船情况及价差因素。

国内三级菜粕现货均价及预测（元/吨）

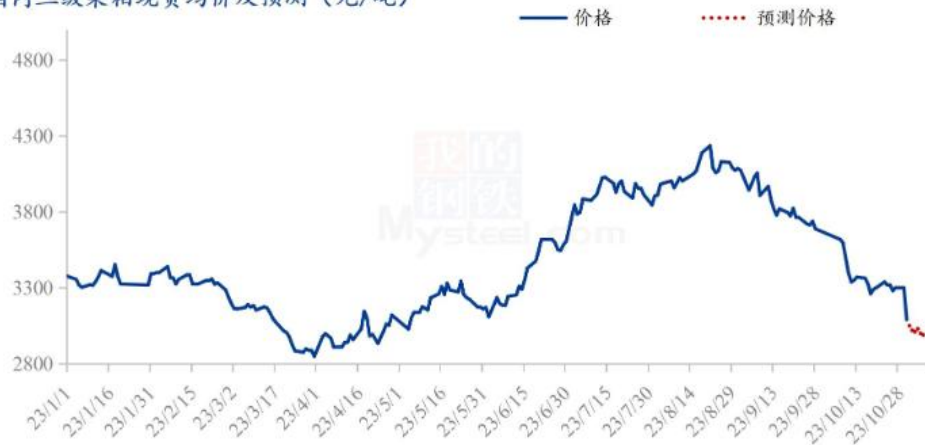


图 6 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

第五章 棉粕下月行情展望

10月底棉粕新疆地区主流均价 3370 元/吨，环比降幅 16.79%，整体呈下跌趋势。月初受新季棉籽品质影响，叠加油厂加工亏损，部分厂家采收棉籽积极性有所下调，在月中南疆开机率上升时期，棉粕价格呈弱势下跌，下游需求逐渐疲软，贸易企业纷纷降价吸引成交，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