

# 棉副产品市场

## 周度报告

(2023.10.26-2023.11.2)



### 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

(2023.10.26-2023.11.2)

## 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

棉副产品本周价格除棉油价格上调，其他籽、粕，壳等副产品维持趋弱运行。截至发稿当日新疆地区：46%蛋白棉粕主流均价 3250 元/吨，棉籽 2900 元/吨，三级棉油 7050 元/吨，棉壳 820 元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价 4070 元/吨，棉籽 3420 元/吨，三级棉油 7750 元/吨，棉壳 1400 元/吨。目前棉油企业压榨仍面临亏损，厂商整体采收意愿不高，使至棉籽价格上涨空间受限；随着成本端的支撑力度减弱，棉粕价格持续承压运行；油脂盘面表现震荡，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26日	11月2日	涨跌	周环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3550	3250	-300	-8.45%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3560	3320	-240	-6.74%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3550	3300	-250	-7.04%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3570	3350	-220	-6.16%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3600	3350	-250	-6.94%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	4150	4070	-80	-1.93%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	4200	4100	-100	-2.38%

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 3250 元/吨，较上周下调 300 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3320 元/吨，较上周下调 240 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 3300 元/吨，较上周下调 250 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 3350 元/吨，较上周下调 220 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3350 元/吨，较上周下调 250 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 4070 元/吨，较上周下调 80 元/吨。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 4100 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26日	11月2日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	2900	2900	0	0.00%
山东	棉籽	3480	3420	-60	-1.72%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 2900 元/吨，较上周价格稳定；山东地区棉籽主流均价 3420 元/吨，较上周下调 60 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26日	11月2日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7000	7050	+50	0.71%
山东	三级棉油	7700	7750	+50	0.65%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 7050 元/吨，较上周上调 50 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 7750 元/吨，较上周价格上调 50 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26日	11月2日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	840	820	-20	-2.38%
山东	棉壳	1500	1400	-100	-6.67%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 820 元/吨，较上周下调 20 元/吨；山东地区棉壳主流均价 1400 元/吨，较上周下调 100 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）
2023/11/02	4320	3250	1070
2023/11/01	4290	3250	1040
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

单位：元/吨

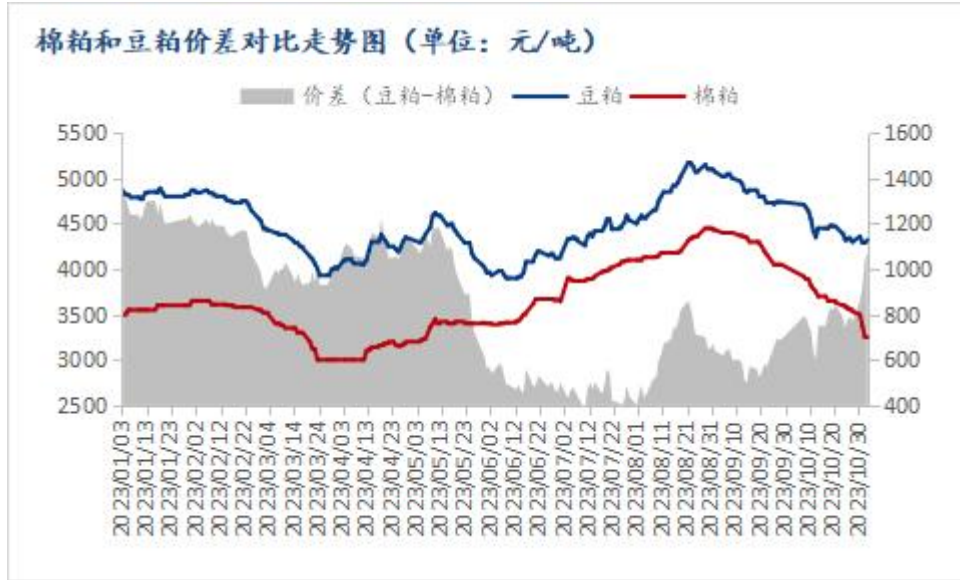


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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 25 日-11 月 1 日）新疆棉籽加工总量为 5.81 万吨，较上周上调 0.97 万吨；周度疆内棉粕产量为 2.61 万吨，较上周产量上调 0.44 万吨；开机率为 51.35%，较上周上调 8.58%。

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	3.95	2.98	0.97	1.78	1.34	0.44	51.30%	38.70%	12.60%
北疆	7	1.86	1.86	0	0.83	0.83	0	51.46%	51.46%	0.00%
合计	22	5.81	4.84	0.97	2.61	2.17	0.44	51.35%	42.77%	8.58%

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



11月2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	3250	820	4400	2900	230	3130	-111	-67

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

本周白羽肉鸡价格低位震荡整理，处于涨跌两难阶段，周内全国棚前成交均价为 3.68 元/斤，环比涨幅为 0.55%，同比跌幅为 23.33%。上半周，供应面主导了价格走势，10 月底不管是山东还是东北产区，均反馈鸡源计划有缺口，毛鸡报价顺势上涨后，主流仍有 0.05-0.10 元/斤的加价幅度。下半周，山东的彝族工人陆续返乡，即便鸡源持续收紧，但与工厂开工下滑相互抵消，需求端占据主要影响面；工厂出货低迷，库存快速攀涨，压制毛鸡价格，毛鸡明稳暗跌，加价幅度逐步收缩，并陷入涨跌两难的局面。

(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

本周全国白羽肉鸭价格在 3.90 元/斤，下跌 0.04 元/斤，环比下跌 1.02%。毛鸭价格局部下落，大小白条鸡分割品补货不佳，经销端本想借助生猪涨价，进行一波走货刺激，但生猪涨后回落，提振效果有限。当前主产区的昼夜温差较大，疾病频发，养殖难度增加。预计毛鸭价格以震荡调整为主，涨跌两难，缺乏支撑。

(2022-2023年) 全国毛鸭均价走势图 (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

2日连粕高位震荡，截至收盘主力合约M01报收于3997元/吨，涨56元/吨，涨幅1.42%，持仓141.0万手，日增仓3.66万手。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4100-4270元/吨，广东4100涨70元/吨，江苏4170涨50元/吨，山东4240涨40元/吨，天津4270涨40元/吨。后市方面，周三CBOT大豆收高，受技术性买盘影响。USDA周三公布的报告显示，美国9月大豆压榨量为524万短吨（1.75亿蒲式耳），高于8月，为历史同期最高，美豆需求转好。大宗商品经纪公司Stonex周三称，巴西2023/2024年度大豆产量预计为1.65亿吨，此前预测为1.641亿吨。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。

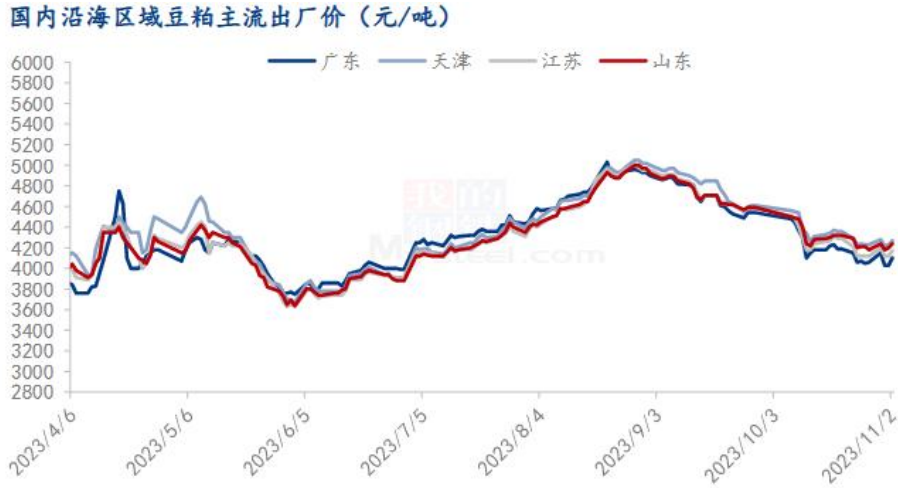


图 4 国内沿海区域豆粕主流出厂价

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 3140 元/吨，较上周下跌 140 元/吨，跌幅 4.27%，菜粕基差跟随豆粕宽幅震荡。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。

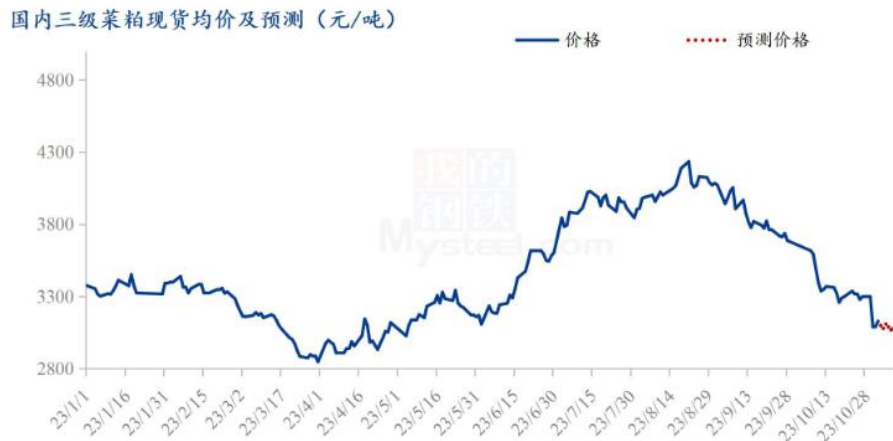


图 5 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

## 第五章 棉粕下周行情展望

本周棉粕价格大幅下调，目前棉粕市场交投氛围平淡，但下游消费迟迟未见好转，贸易商拿货也较为谨慎，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