

# 棉副产品市场

## 周度报告

(2023.11.9-2023.11.16)



### 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

(2023.11.9-2023.11.16)

## 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

棉副产品本周疆内地区价格涨跌互现。截至发稿当日新疆地区：46%蛋白棉粕主流均价 3280 元/吨，棉籽 2960 元/吨，三级棉油 7300 元/吨，棉壳 790 元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价 3780 元/吨，棉籽 3400 元/吨，三级棉油 7850 元/吨，棉壳 1360 元/吨。目前棉油厂榨利亏损，周度压榨量有所递减，厂家采购棉籽积极性随之下调，棉籽市场行情疲软；由于棉籽价格趋弱，贸易企业对棉粕降价吸引成交；油脂盘面表现震荡，与此同时支撑棉油市场。

## 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	11月9日	11月16日	涨跌	周环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3380	3280	-100	-2.96%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3420	3400	-20	-0.58%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3400	3330	-70	-2.06%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3450	3400	-50	-1.45%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3500	3500	0	0.00%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	3800	3780	-20	-0.53%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	3820	3800	-20	-0.52%

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 3280 元/吨，较上周下调 100 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3400 元/吨，较上周下调 20 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 3330 元/吨，较上周下调 70 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 3400 元/吨，较上周下调 50 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3500 元/吨，较上周价格稳定。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 3780 元/吨，较上周下调 20 元/吨。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 3800 元/吨，较上周下调 20 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9日	11月16日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	2950	2960	+10	0.34%
山东	棉籽	3460	3400	-60	-1.73%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 2960 元/吨，较上周上调 10 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3400 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	11月9日	11月16日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7150	7300	+150	2.10%
山东	三级棉油	7800	7850	+50	0.64%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 7300 元/吨，较上周上调 150 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 7850 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	11月9日	11月16日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	820	790	-30	-3.66%
山东	棉壳	1360	1360	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 790 元/吨，较上周价格下调 30 元/吨；山东地区棉壳主流均价 1360 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）
2023/11/16	4340	3270	1070
2023/11/15	4350	3270	1080
2023/11/14	4360	3280	1080
2023/11/13	4310	3300	1010
2023/11/10	4320	3360	960
2023/11/09	4400	3380	1020
2023/11/08	4430	3400	1030

单位：元/吨

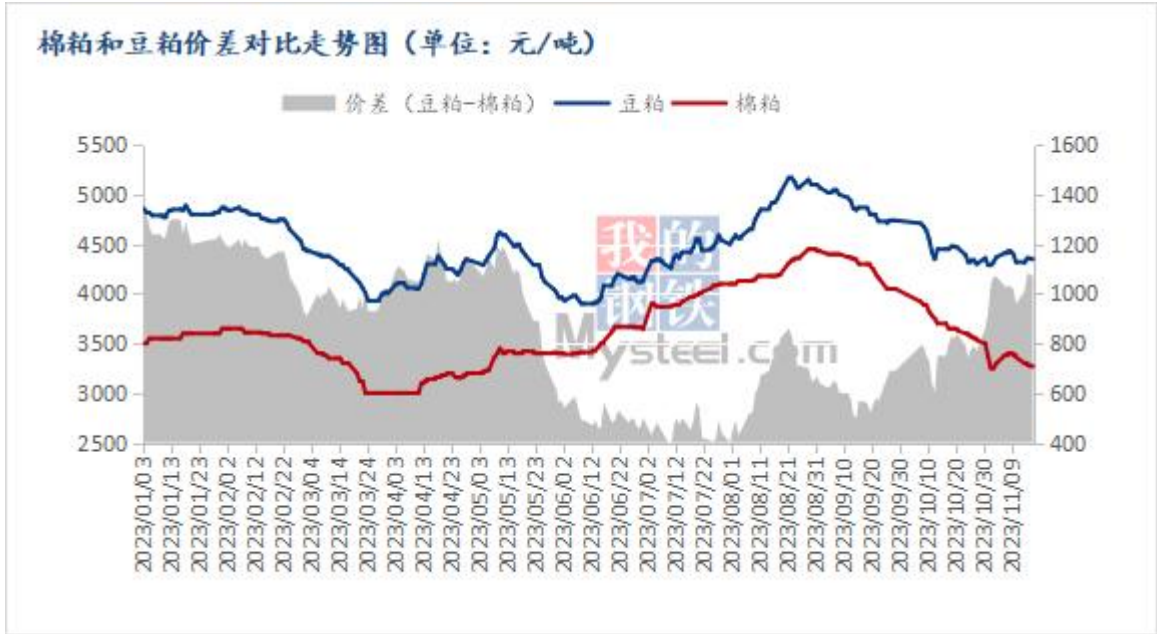


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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（11 月 8 日-11 月 15 日）新疆棉籽加工总量为 6 万吨，较上周下调 0.21 万吨；周度疆内棉粕产量为 2.7 万吨，较上周产量下调 0.1 万吨；开机率为 53.03%，较上周下调 1.86%。

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	3.49	3.7	-0.21	1.57	1.67	-0.1	45.32%	48.05%	-2.73%
北疆	7	2.51	2.51	0	1.13	1.13	0	69.49%	69.49%	0.00%
合计	22	6	6.21	-0.21	2.7	2.8	-0.1	53.03%	54.89%	-1.86%

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16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
7300	3270	790	4200	2960	230	3190	-162	29

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

本周白羽肉鸡价格小幅上涨，但继续上行动力不足，周内全国棚前成交均价为 3.73 元/斤，环比涨幅为 0.81%，同比跌幅为 17.29%。本周毛鸡价格的上调主要来自供应面的支撑，一方面当前出栏毛鸡对应前期投放合同保底价快速下滑阶段，养殖端观望心态较重，上鸡积极性不高，对应当下出栏存在缺口；另一方面各地存在季节性鸡病问题，前期出小鸡较多，干扰当下的正常出栏量，加剧了鸡源偏紧的问题。当前阶段不论是山东还是东北，工厂都面临计划有缺口的问题，且上半周山东一直有 0.05-0.10 元/斤的暗加幅度，供应面支撑下毛鸡报价实现小幅明涨，但实际成交变动有限。

(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



### 3.2 下游肉鸭市场行情分析

本周全国白羽肉鸭价格在 3.92 元/斤，上涨 0.01 元/斤，环比涨幅 0.26%。毛鸭价格基本是持稳运行，周内波动微弱。从供应角度看，毛鸭出栏相对一般，整体变动不大；企业基本是合同为主，但合同鸭当前宰杀多处于亏损状态。从替代品角度看，生猪价格震荡走低，对毛鸭仍有较强的压制作用。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，后期仍有上行迹象。。

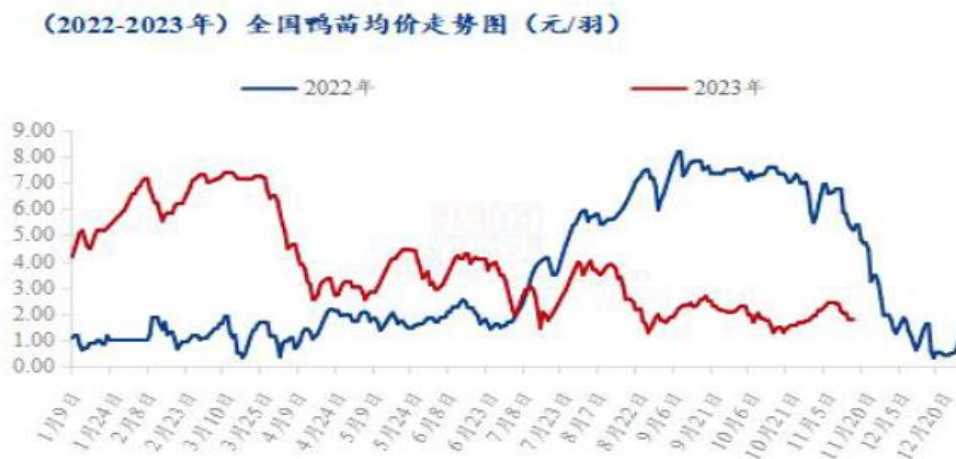


图 3 全国肉鸭均价走势图

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

16日连粕震荡收涨，截至收盘主力合约M2401报收于4126元/吨，涨8元/吨，涨幅0.19%，持仓128.86万手，日减仓1.35万手。沿海主流区域油厂报价为4150-4220元/吨，天津4210元/吨跌20元/吨，山东4220元/吨跌10元/吨，江苏4150元/吨跌30元/吨，广东4160元/吨跌20元/吨。

后市方面，隔夜CBOT大豆期货收跌，因巴西或将迎来有利降水，抵消了显示美国加工商在10月压榨创纪录数量大豆数据的影响。但当下南美天气仍存不确定性，预

计短期 CBOT 大豆价格高位震荡为主，上方关注 1400 美分一线能否突破。国内方面，连粕期价走势整体追随外盘为主；现货方面，当下国内大豆豆粕供应充足，但下游养殖处于亏损状态情况下，终端需求疲软，短期国内供应大于需求，现货基差承压运行，下游维持滚动补库随用随采即可。



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 3115 元/吨，较上周下跌 143 元/吨，跌幅 4.37%，菜粕基差延续跌势。菜粕水产旺季即将结束，但华南压榨本周暂无变化，预计下周压榨量随菜籽到油厂后增量明显，华东地区近期供大于需处于高库存。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。

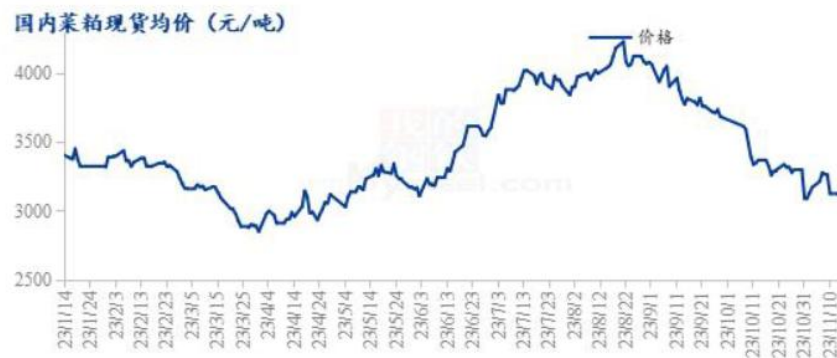


图 5 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

## 第五章 棉粕下周行情展望

本周棉粕价格下调明显，豆粕期现价格虽在本周有小幅提升但实际对棉副产品支撑力度不足，贸易企业对棉粕也是降价吸引成交，油厂多以执行前期订单为主，预计下周棉粕价格将持续维持震荡运行，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