

棉副产品市场

周度报告

(2023.11.23-2023.11.30)



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

(2023.11.23-2023.11.30)

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	- 3 -
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

棉副产品本周价格涨跌互现。截至发稿当日新疆地区：46%蛋白棉粕主流均价3000元/吨，棉籽2850元/吨，三级棉油7200元/吨，棉壳780元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价3750元/吨，棉籽3420元/吨，三级棉油7800元/吨，棉壳1420元/吨。目前轧花厂棉籽销售进度已过半，油厂棉籽采购进度达到43%，但棉油厂加工盈利困难，开机率提升较为缓慢，市场普遍处于压价观望采购势态，棉籽市场行情维持疲软势态；因原料价格趋弱，棉粕成本端暂无利好支撑，贸易商对棉粕报价也普遍下调；疆内油脂消费平平，棉油市场购销节奏放缓，价格继续震荡。

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23日	11月30日	涨跌	周环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3100	3000	-100	-3.23%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3300	/	/	/
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3150	3020	-130	-4.13%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3350	3220	-130	-3.88%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3500	3300	-200	-5.71%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	3750	3750	0	0.00%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	3780	3780	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 3000 元/吨，较上周下调 100 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕暂无报价；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 3020 元/吨，较上周下调 130 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 3220 元/吨，较上周下调 130 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3300 元/吨，较上周下调 200 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 3750 元/吨，较上周价格稳定。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 3780 元/吨，较上周价格稳定。

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	11月23日	11月30日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	2880	2850	-30	-1.04%
山东	棉籽	3420	3420	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 2850 元/吨，较上周下调 30 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3420 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	11月23日	11月30日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7200	7200	0	0.00%
山东	三级棉油	7850	7800	-50	-0.64%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 7200 元/吨，较上周价格稳定；山东地区三级棉油主流均价 7800 元/吨，较上周下调 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23日	11月30日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	770	780	+10	1.30%
山东	棉壳	1400	1420	+20	1.43%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 780 元/吨，较上周价格上调 10 元/吨；山东地区棉壳主流均价 1420 元/吨，较上周价格上调 20 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）
2023/11/30	4070	3000	1070
2023/11/29	4080	3000	1080
2023/11/28	4090	3010	1080
2023/11/27	4120	3030	1090
2023/11/24	4170	3100	1070
2023/11/23	4190	3100	1090
2023/11/22	4210	3150	1060

单位：元/吨

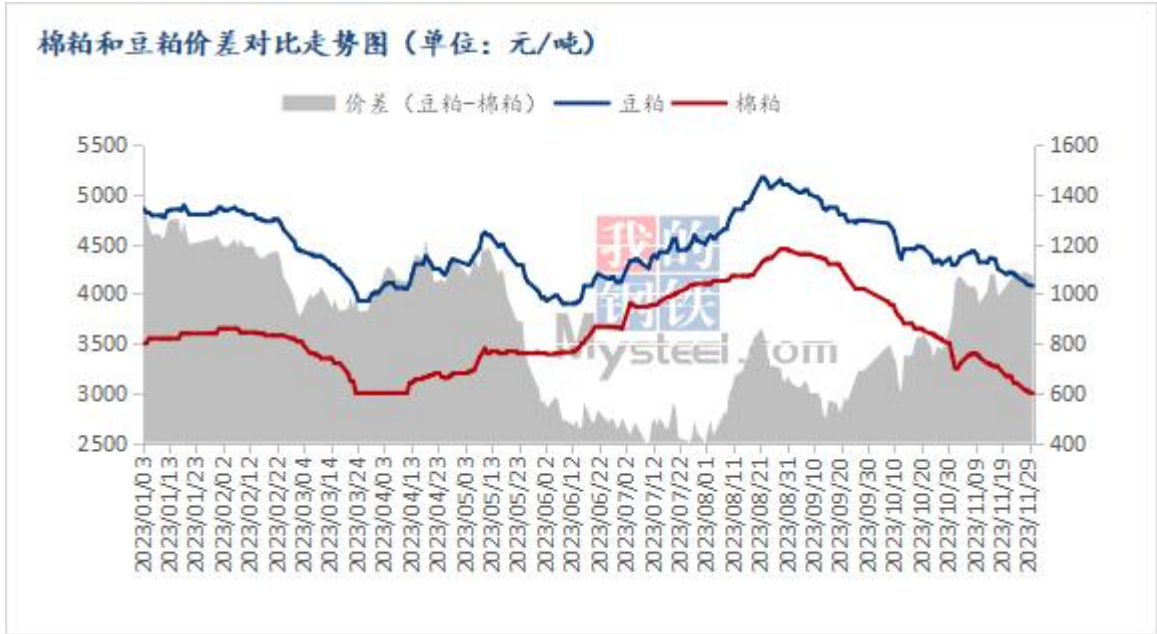


图1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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 23 日-11 月 29 日）新疆棉籽加工总量为 5.29 万吨，较上周上调 0.99 万吨；周度疆内棉粕产量为 2.37 万吨，较上周产量上调 0.44 万吨；开机率为 46.75%，较上周上调 8.76%。

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	3.92	2.63	1.29	1.76	1.18	0.58	50.91%	34.16%	16.75%
北疆	7	1.37	1.67	-0.3	0.61	0.75	-0.14	37.86%	46.19%	-8.32%
合计	22	5.29	4.3	0.99	2.37	1.93	0.44	46.75%	37.99%	8.76%

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30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
7200	3000	780	4300	2850	230	3080	-179	17

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

本周白羽肉鸡价格先涨后跌，周内全国棚前成交均价为 3.73 元/斤，环比跌幅为 1.32%，同比跌幅为 19.09%。周初，屠宰端有意拉涨毛鸡来刺激产品周转，但是下游市场态度已经开始趋于麻木，涨价刺激不大，很快工厂又开始下压收鸡价格来降低屠宰成本。周中大多时间毛鸡持稳运行，处于涨跌两难阶段。临近周尾，“鸡稳肉跌”的局面持续压榨屠宰环节的盈利空间，长期出货不佳的低迷情况导致工厂资金周转压力大，开工意愿下滑，半开工、停产情况增多，对毛鸡需求相对减量。需求端的压制下，屠宰端不再挺价，开始继续下调毛鸡报价，毛鸡价格进入下行通道。



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

种蛋、鸭苗：30日，种蛋主产区主流报价区0.80元/枚，价格下跌0.10元/枚。鸭苗报价1.80元/羽，价格上涨0.10元/羽。毛鸭：29日，北方产区均价4.01元/斤，价格稳定；南方均价4.16元/斤，价格上涨0.06元/斤，实际成交价格不一，具体成交价格以实谈为准。29日，鸭综合报价8000元/吨，价格下跌100元/吨。冻品行情一般，屠宰控抑投放成本，分割品单品部分量大议价，虽然苗量稳定，投放减量，但供给基本面仍明显高于产品需求平衡点，屠宰议价能力相对稍强。

(2022-2023年) 全国肉鸭均价走势图 (元/斤)

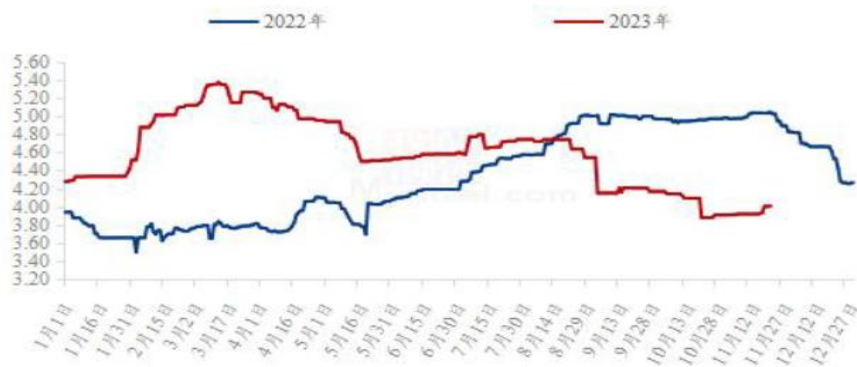


图3 全国肉鸭均价走势图

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

30日连粕窄幅震荡，截至收盘主力合约M2401报收于3885元/吨，跌12元/吨，跌幅0.31%，持仓101.83万手，减仓2.85万手。现货方面，今日沿海油厂豆粕报价下调10-20元/吨，其中天津报价3960元/吨跌20元/吨，山东报价3900元/吨跌20元/吨，江苏报价3880元/吨跌10元/吨，广东报价3890元/吨跌10元/吨。

后市方面，美豆出口销售仍然疲弱，预计将对于盘面形成一定压力。南美方面，巴西大豆种植进度仍然偏慢，截至11月25日种植进度为75.2%，比一周前推进了9.8个百分点，但是继续落后于去南同期的播种进度86.1%。根据巴西多个气象机构预测，12月初巴西北部可能会迎来大范围的降水，可能导致天气风险升水回落。国内方

面，国内供应继续走向宽松，美豆大量到港，油厂开机提升，而下游因一致看空后市，采购依旧不佳，而随着11月大豆到港量增加，油厂将面临较大库存压力，当前油厂豆粕库存已位于历史同期偏高水平，或将开启累库趋势。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



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 2895 元/吨，较上周下跌 30 元/吨，跌幅 1.03%，菜粕基差延续跌势。菜粕水产旺季结束，华南油厂菜籽压榨如期上量，预计下周压榨量继续增量，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。

国内菜粕现货均价（元/吨）

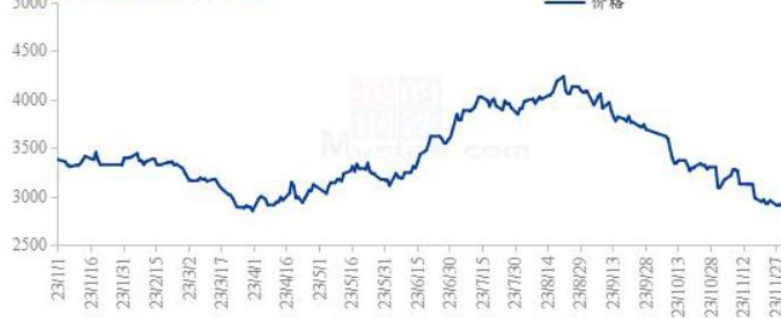


图 5 国内菜粕现货均价及预测

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，由于下游市场需求疲软，购销氛围偏淡，压制棉粕现货价格，且原料棉籽行情趋弱，油厂压榨加工盈利困难，对棉粕成本支撑力度也随之削弱，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