

# 棉副产品市场

## 周度报告

(2023.11.30-2023.12.7)



### 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

(2023.11.30-2023.12.7)

## 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 .....	- 7 -
4.1 豆粕行情分析 .....	- 7 -
4.2 菜粕行情分析 .....	- 8 -
第五章 棉粕下周行情展望 .....	- 9 -

## 本周核心观点

棉副产品本周价格震荡运行。截至发稿当日新疆地区：46%蛋白棉粕主流均价 3100 元/吨，棉籽 2820 元/吨，三级棉油 7100 元/吨，棉壳 810 元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价 3750 元/吨，棉籽 3400 元/吨，三级棉油 7700 元/吨，棉壳 1430 元/吨。目前新疆油厂开机率上升缓慢，棉籽需求量较低，棉籽价格上行存在压力，下游市场仍处于压价观望采购势态，棉籽市场行情维持疲软势态；则棉粕报价较为坚挺，一方面受豆粕价格提振影响，一方面棉油厂开机率相对上周有所提升，供应压力减小，但短期内下游需求还未跟上上调的节奏，市场多以观望为主。

## 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30日	12月7日	涨跌	周环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3000	3100	+100	3.33%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	/	3200	/	/
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3020	3120	+100	3.31%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3220	3250	+30	0.93%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3300	3400	+100	3.03%
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 3100 元/吨，较上周上调 100 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 3120 元/吨，较上周上调 100 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 3250 元/吨，较上周上调 3250 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3400 元/吨，较上周上调 3400 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30日	12月7日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	2850	2820	-30	-1.05%
山东	棉籽	3420	3400	-20	-0.58%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 2820 元/吨，较上周下调 30 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3400 元/吨，较上周下调 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7日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7200	7100	-100	-1.39%
山东	三级棉油	7800	7700	-100	-1.28%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 7100 元/吨，较上周下调 100 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 7700 元/吨，较上周下调 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	11月30日	12月7日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	780	810	+30	3.85%
山东	棉壳	1420	1430	+10	0.70%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 810 元/吨，较上周价格上调 30 元/吨；山东地区棉壳主流均价 1430 元/吨，较上周价格上调 10 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）
2023/12/07	4030	3100	930
2023/12/06	4010	3060	950
2023/12/05	4000	3060	940
2023/12/04	4000	2980	1020
2023/12/01	4030	2980	1050
2023/11/30	4070	3000	1070
2023/11/29	4080	3000	1080

单位：元/吨

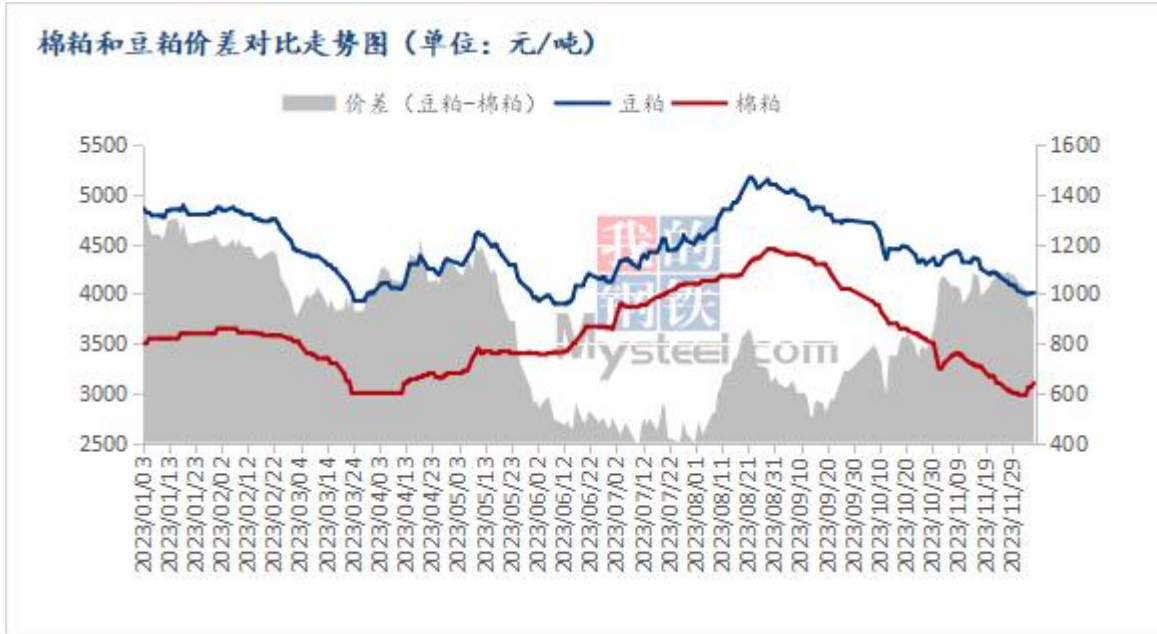


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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 30 日-12 月 6 日）新疆棉籽加工总量为 5.78 万吨，较上周上调 0.49 万吨；周度疆内棉粕产量为 2.59 万吨，较上周产量上调 0.22 万吨；开机率为 51.08%，较上周上调 4.33%。

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	4.41	3.92	0.49	1.98	1.76	0.22	57.27%	50.91%	6.36%
北疆	7	1.37	1.37	0	0.61	0.61	0	37.86%	37.86%	0.00%
合计	22	5.78	5.29	0.49	2.59	2.37	0.22	51.08%	46.75%	4.33%

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

12月7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
7000	3100	810	4300	2820	230	3050	-118	18

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下滑，主流报价再度跌至年内最低点，周内全国棚前成交均价为 3.56 元/斤，环比跌幅为 4.56%，同比跌幅为 18.91%。上半周毛鸡价格暂时低位持稳，但是市场看空情绪较大，心态较为悲观；下半周，毛鸡价格出现连续小幅下调，山东毛鸡报价跌至了年内最低点 3.50 元/斤，主要原因一是分割品价格难以止跌，连续下滑后屠宰端为减少亏损幅度，只能同步下调收鸡价格；二是停产企业和半开工企业增多，山东产区内尤为明显，收鸡情绪不高，导致鸡源出现相对增量；而辽宁更是面临阶段性集中出栏，鸡源有局部过剩情况。综合影响下毛鸡价格继续低位下滑，周尾屠宰端开始有意维稳价格，跌势稍缓。

(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

种蛋、鸭苗：7日，种蛋报价0.90元/枚，上涨0.10元/枚。鸭苗报价2.00元/羽，上调0.10元/羽，南方产区上调0.10-0.20元/羽，孵化企业陆续进入规避停孵期，养殖端处补栏春节前最后一批鸭，近期蛋苗价格区间震荡运行。淘汰老鸭6.60-6.80元/斤，行业淘鸭收尾，供应少。

毛鸭：6日，北方产区均价4.01元/斤，报价暂稳。南方均价4.35元/斤，报价上调0.05元/斤。近几日活禽市场交投偏旺，北方市场鸭实际成交不一，分割品议价走货，交投低迷，具体成交价格以实谈为准。

产品：6日，鸭综合报价7800-7900元/吨，腿类报价集中下滑200元/吨，副产政策下调，分割产销八成左右，盈利在持平或微亏徘徊，厂家出货及市场交投整体看趋于稳定，经销及下游市场均保持快进快出策略，观望年底最后一月厂家议价松动，需持续关注厂家出货情况及价格动向。

(2022-2023年) 全国肉鸭均价走势图 (元/斤)

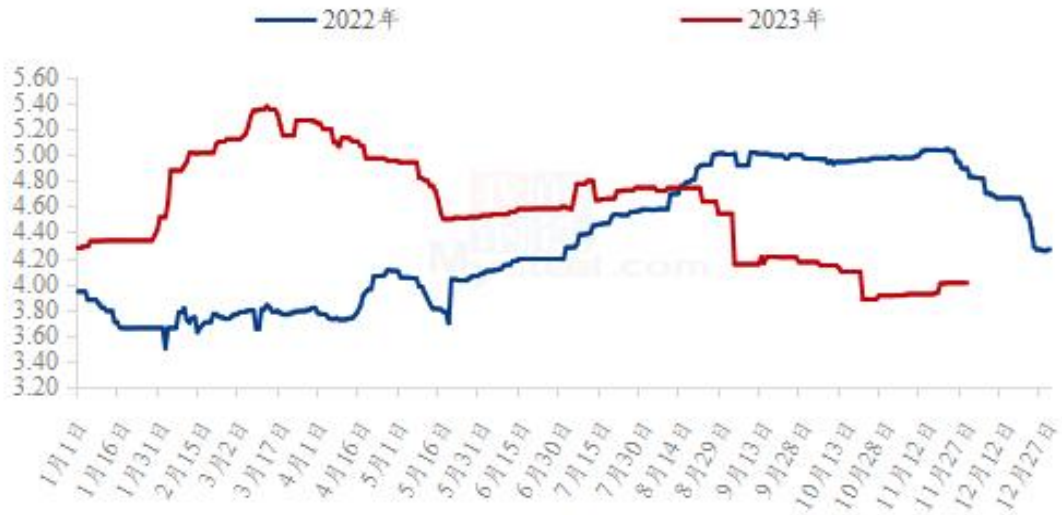


图 3 全国肉鸭均价走势图

## 第四章 关联产品行情分析

### 4.1 豆粕行情分析

7日连粕期价小幅回升，截至收盘主力合约M2401报收于3943元/吨，涨42元/吨，涨幅1.08%，持仓74.60万手，减仓7.30万手。现货方面，今日沿海油厂豆粕报价继续上涨，其中天津报价3980元/吨涨40元/吨，山东报价3900元/吨涨10元/吨，江苏报价3910元/吨涨20元/吨，广东报价3930元/吨涨10元/吨。后市方面，隔夜外盘CBOT大豆期价低位回升，分析机构平均预测本次USDA月度供需报告美国2023/24年度大豆期末库存为2.43亿蒲式耳，略低于11月报告预估的2.45亿蒲式耳；预计2023/24年度全球大豆期末库存为1.1276亿吨，低于11月报告预估的1.1451亿吨；预计巴西2023/24年度大豆产量为1.6016亿吨，低于11月报告预估的1.63亿吨。咨询机构AgRural表示，截至上周四，巴西2023/24年度大豆播种工作完成85%，随着播种工作向前推进，但受天气影响，干扰了播种进度还削减了本年度前几周的产量潜力。预计CBOT大豆震荡运行，短线关注1300美分/蒲支撑。国内方面，国内现货基差延续偏弱局面，随着进口大豆到港的增加，油厂大豆、豆粕库存回升，但近期下游豆粕库存较低，受市场和心态影响逢低补库，昨日成交尚可，预计短期国内豆粕现货仍以下调为主。

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

## 4.2 菜粕行情分析

截止到发稿，菜粕全国均价为 2830 元/吨，较上周下跌 65 元/吨，跌幅 2.25%，菜粕基差延续跌势。直接进口端值得一提的是，由于前期的地域价差回归，所以目前华南已有进口菜粕到港。从菜籽压榨产粕角度看，同菜油一致，华南菜籽大供应兑现，区别于菜油的是，菜粕水产旺季结束背景下，刚需减少。但是由于与豆粕的价差不断拉大，菜粕的性价比相对凸显，在一定程度上支撑菜粕在淡季的消费。不过四季度的供需极度不平衡的态势下，菜粕与相关产品的价格相比或仍处于弱势。



图 5 国内菜粕现货均价及预测

## 第五章 棉粕下周行情展望

本周棉粕价格较为坚挺，疆内交售进度有所加快，油厂多以执行前期订单为主，贸易商对棉粕报价持挺价心态，且近期南疆阿克苏地区棉粕汽运提货需排队2-3天，市场出于交货压力，报价也再度上调，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