

棉副产品市场

周度报告

(2023.4.6-2023.4.13)



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. 4. 6-2023. 4. 13)

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 (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	- 4 -
3.1 下游白羽肉鸡市场行情分析	- 4 -
3.2 下游肉鸭市场行情分析	- 5 -
第四章 关联产品行情分析	- 5 -
4.1 豆粕行情分析	- 5 -
4.2 菜粕行情分析	- 6 -
第五章 棉粕下周行情展望	- 7 -

本周核心观点

棉副产品本周报价震荡趋弱，截至发稿当日新疆地区：46%蛋白棉粕主流均价 3150 元/吨，棉籽 2750 元/吨，三级棉油 7250 元/吨，棉壳 870 元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价 3650 元/吨，棉籽 3240 元/吨，三级棉油 7800 元/吨，棉壳 2000 元/吨。目前棉油厂开机率不高，且新疆棉籽存量过大，从榨利角度来看压榨利润为负，使至油厂对棉籽收购的积极性不高，棉籽价格承压运行。与此同时，下游市场需求不佳，贸易商前期棉粕拿货价高，现阶段仍处于亏损状态，大幅度增加了出售压力，预计短期内棉粕价格震荡为主。

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	4月6日	4月13日	涨跌	周环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3180	3120	-60	-1.89%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3210	3150	-60	-1.87%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3200	3100	-100	-3.13%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3200	3120	-80	-2.50%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3270	3200	-70	-2.14%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	3800	3650	-150	-3.95%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	3800	3700	-100	-2.63%

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 3120 元/吨，较上周下调 60 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3150 元/吨，较上周下调 60 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 3100 元/吨，较上周下调 100 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 3120 元/吨，较上周下调 80 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3200 元/吨，较上周下调 70 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 3650 元/吨，较上周下调 150 元/吨。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 3700 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	4月6日	4月13日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	2850	2750	-100	-3.51%
山东	棉籽	3340	3240	-100	-2.99%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 2750 元/吨，较上周下调 100 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3240 元/吨，较上周下调 100 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	4月6日	4月13日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7500	7250	-250	-3.33%
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 7250 元/吨，较上周下调 250 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 7800 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	4月6日	4月13日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	860	870	+10	1.16%
山东	棉壳	1400	2000	+600	42.86%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 870 元/吨，较上周上调 10 元/吨；山东地区棉壳主流均价 2000 元/吨，较上周上调 600 元/吨。

1.5 棉粕与豆粕价差对比（山东地区）

表 5 棉粕、豆粕价差对比表

单位：元/吨

日期	46%蛋白棉粕(山东)	43%蛋白豆粕(山东)	涨跌
4月6日	3700	3770	-70
4月13日	3650	4100	-450

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

本周阿克苏沙雅益友报停机检修暂未开机；图市前海天昆每日压榨 1200 吨棉籽，46%蛋白出粕 600-700 吨；阿克苏康民油脂每日压榨 1200 吨棉籽，46%蛋白出粕 600-700 吨；库尔勒益融每日压榨 500 吨棉籽，46%蛋白出粕 250 吨。

辖区轧花厂剩余 147 志瑞棉业及呼图壁万达 2 家轧花厂未加工完毕，其余均加工结束，棉籽已销售 156.44 万吨，轧花厂剩余可销棉籽 6.2 万吨（昌吉 0.6 万吨，呼图壁 0.96 万吨，玛纳斯 0.3 万吨，六师剩余 2.74 万吨，石河子区域剩余 1.64 万吨）。

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

本周白羽肉鸡价格震荡下探，就此开启下行通道，周内全国棚前成交均价为 5.25 元/斤，环比稳定，同比涨幅为 20.97%。白羽肉鸡周度均价虽较上周稳定，但周内趋势高位下滑，本周各主产区出现不同程度的鸡源增量，屠企生产亏损，宰杀意愿不足。若以半开工状态为标准，屠企计划充裕，出现后压鸡源的操作，导致毛鸡小幅下调，但本次落价对养殖端刺激有限。周后期，鸡源类型差异逐步拉大，合同鸡屠企计划有明显上量，社会鸡屠企则计划偏紧，多进行远距离采购，毛鸡价格弱势持稳，行业看跌心态较重；在消费难有快速好转的背景下，叠加鸡源增量和生猪低价压制，毛鸡周内已开启下行通道。



图 1 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

本周毛鸭稳中有降，全国均价 5.20 元/斤，较上周均价下跌 0.07 元/斤，环比跌幅 1.31%，同比涨幅 38.56%；南方活禽市场均价 5.85 元/斤，较上周均价下跌 0.08 元/斤，环比跌幅 1.38%，同比涨幅 25.92%。

本周北方市鸭主流报价重心继续下移，进厂、活禽交易量偏少，产品端支撑弱。南方活禽保持稳定。合同鸭主流地区出栏成本在 5.15-5.25 元/斤区间，成本面来看较于上周稍有提高。冻品报价下跌对应毛鸭成本抬升，本周厂家仍以宰杀合同为主，市场鸭收购消极。

(2022-2023年) 全国肉鸭均价走势图 (元/斤)



图 2 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

后市方面，USDA4月供需报告显示美豆暂无调整，阿根廷大豆因3月持续高温干旱产量预估被下调600万吨至2700万吨，创下近20年新低，巴西大豆产量预估上调100万吨至1.54亿吨再创新高。USDA4月报告整体影响较小，因市场提前消化阿根廷大豆减产消息，目前市场主要关注美豆主产区天气情况对新季种植的影响，以及巴西大豆出口进度。国内方面，因近期国内供给增加以及成本逐步下滑给市场带来压力，

M05 短线关注 3600 点关口得失情况。现货方面，随着后期大豆陆续到港，油厂开工率将回升，豆粕供给将继续增加。但下游生猪端价格低迷，养殖利润差，大猪加速出栏，不利于饲料消费，短期来看豆粕现货价格仍以偏弱运行为主。

全国豆粕成交价量走势图（单位：吨）



图 3 全国豆粕成交量走势图

数据来源：钢联数据

4.2 菜粕行情分析

本周全国菜粕均价 2988 元/吨，较上周上涨 68 元/吨，涨幅 2.33%，基差本周较为稳定。沿海菜籽油厂开机后，菜粕供应增量明显。本周全国菜粕库存小幅增量，进口菜籽油厂开机率仍有上升空间，未来供应预期增量。当前菜粕与豆粕价差区间震荡。后市重点关注油脂、美豆及 RM 仓单情况。

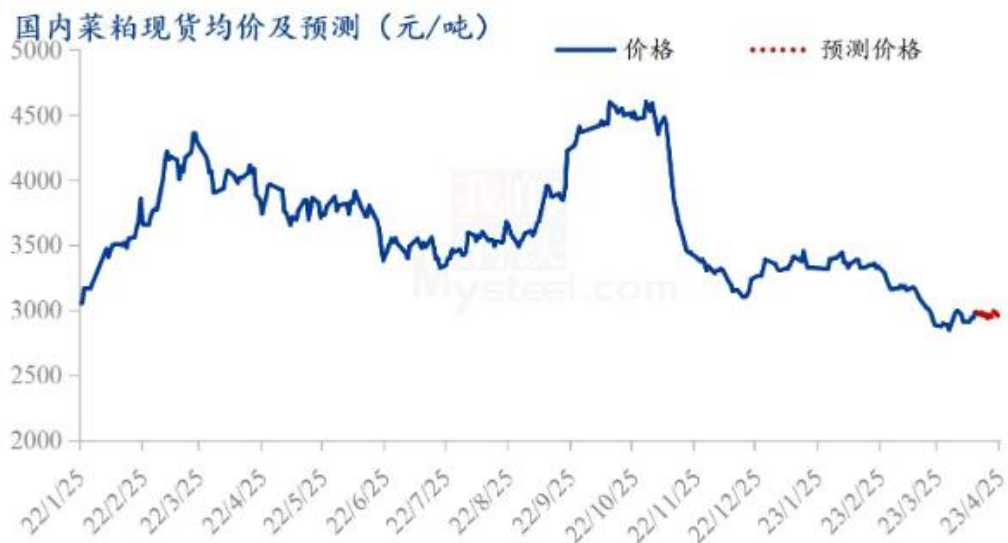


图 4 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

第五章 棉粕下周行情展望

本周棉粕价格震荡趋弱。目前下游饲料需求增量缓慢，市场实际成交可议空间大，签单量少，且在原料棉籽价格持续低价状态下，棉粕市场缺乏利好消息，预计短期内棉粕价格震荡运行。



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的直接决策建议，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