

# 棉副产品市场

## 周度报告

(2023.12.28-2024.1.4)



### 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

(2023.12.28-2024.1.4)

## 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 .....	- 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。截至发稿当日新疆南疆地区：46%蛋白棉粕主流均价 3080 元/吨，棉籽 2860 元/吨，三级棉油 6700 元/吨，棉壳 830 元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价 3700 元/吨，棉籽 3400 元/吨，三级棉油 7550 元/吨，棉壳 1500 元/吨。本周棉籽价格小幅下调，山东地区棉籽需求较少，棉籽出疆受限，叠加北疆工厂开机率不高，令轧花厂下调了棉籽出价；棉粕行情以弱稳为主，市场新签订单较少，油厂多以执行前期订单为主。

## 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	12月28日	1月4日	涨跌	周环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3110	3080	-30	-0.96%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3200	3200	0	0.00%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3160	3150	-10	-0.32%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3250	3220	-30	-0.92%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3300	3250	-50	-1.52%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	3720	3700	-20	-0.54%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	3750	3750	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 3080 元/吨，较上周下调 30 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3200 元/吨，较上周价格维持稳定；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 3150 元/吨，较上周下调 10 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 30 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3250 元/吨，较上周下调 50 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 3700 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 3750 元/吨，较上周价格维持稳定。

## 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	12月28日	1月4日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	2880	2860	-20	-0.69%
山东	棉籽	3440	3400	-40	-1.16%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 2860 元/吨，较上周下调 20 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3400 元/吨，较上周下调 40 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	12月28日	1月4日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	6850	6700	-150	-2.19%
山东	三级棉油	7500	7550	+50	0.67%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 6700 元/吨，较上周下调 150 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 7550 元/吨，较上周上调 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	12月28日	1月4日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	830	830	0	0.00%
山东	棉壳	1500	1500	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 830 元/吨，较上周价格稳定；山东地区棉壳主流均价 1500 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）
2024/01/04	3970	3080	890
2024/01/03	3950	3100	850
2024/01/02	3970	3110	860
2023/12/29	4030	3110	920
2023/12/28	4050	3110	940
2023/12/27	4020	3120	900
2023/12/26	4010	3120	890

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（12 月 28 日-1 月 3 日）新疆棉籽加工总量为 6.69 万吨，较上周暂无变化；周度疆内棉粕产量为 3 万吨，较上周产量暂无变化；开机率为 59.13%，较上周暂无变化。

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	4.83	4.83	0	2.17	2.17	0	62.73%	62.73%	0.00%
北疆	7	1.86	1.86	0	0.83	0.83	0	51.46%	51.46%	0.00%
合计	22	6.69	6.69	0	3	3	0	59.13%	59.13%	0.00%

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



图 2 新疆棉油企业开机率走势图

棉油	棉粕	棉壳	棉绒	棉籽成本	加工费	总成本	利润	日涨跌
6700	3080	830	4400	2860	230	3090	-186	4

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跌后涨，全国棚前成交均价为 3.70 元/斤，环比无变动，同比跌幅 3.14%。上半周，毛鸡价格出现了小幅下跌，主要是由于元旦前经销补货结束，工厂走货趋缓，且市场普遍存在 1-2 天的放假天数，需求减弱，产品议价，压制毛鸡价格小幅下调；下半周，元旦后工厂开工面临鸡源持续收紧的局面，山东为代



表，找鸡情况普遍，暗加幅度也高，叠加屠宰端有意刺激后续跨年鸡补栏，工厂顺势拉涨毛鸡配合上调分割品价格重心，毛鸡价格又现小幅反弹上行。东北当地合同鸡源稳定，且亏损幅度较大，上调意愿不高但同步跟涨为主。

(2023年-2024年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)



图3 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

本周毛鸭全国均价 4.22 元/斤，较上周均价上调 0.06 元/斤，环比涨幅 1.48%，同比跌幅 1.43%；南方活禽市场均价 4.93 元/斤，较上周均价下跌 0.01 元/斤，环比跌幅 0.14%，同比涨幅 16.57%。

本周全国毛鸭震荡运行，北方市场鸭源供应及均价较上周基本持平。但当前屠宰仍旧以回收合同鸭源为主，市场鸭供应、进厂订单依旧偏少。南方活禽均价本周稍有下调，短期维持震荡运行趋势。

(2023-2024年) 全国肉鸭均价走势图 (元/斤)



图 4 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

4日连粕震荡收涨，截至收盘主力合约M2405报收于3259元/吨，涨20元/吨，涨幅0.62%，持仓139.55万手，日减仓0.84万手。沿海主流区域油厂报价为3810-3850元/吨，天津3860元/吨涨10元/吨，山东3830元/吨涨10元/吨，江苏3830元/吨涨20元/吨，广东3840元/吨涨10元/吨。

后市方面，美豆方面，由于需求放缓，周三通过驳船运往美国墨西哥湾沿岸出口的大豆现货基差稳中略有走低，美国大豆出口需求较上个月有所放缓。南美方面，截至12月30日，巴西23/24年度大豆种植进度为97.9%，比一周前推进了1.1%，但是继续落后于去南同期的播种进度98.4%。国内方面，油厂和贸易商处于亏损状态，贸易商杀价动能有所减弱，油厂也有挺价意愿，但因终端需求下降且不愿增库存，豆粕提货在经过节前备货短暂提振后回归弱势。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



图 5 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 2808 元/吨，较上周下跌 97 元/吨，跌幅 3.36%，菜粕基差上涨。本周菜籽压榨产粕小幅减少，进口菜粕到港后导致全国菜粕库存增量。需求端，菜粕处于传统水产淡季，刚需偏少。因一季度到港买船环比四季度减少，菜粕供应收紧，支撑菜粕价格。短期菜粕价格有所支撑，中期菜粕或略强于相关蛋白粕。后市需要关注加籽可售情况、国内买船情况、与相关蛋白粕的价差。

国内菜粕现货均价（元/吨）

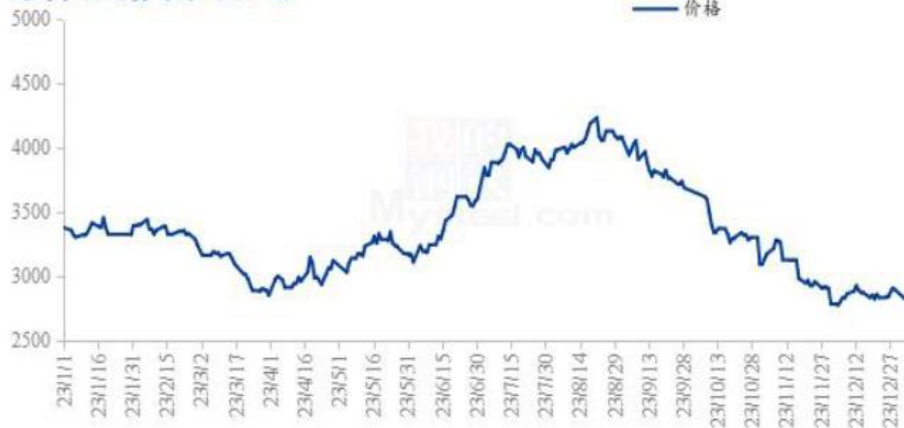


图 6 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

## 第五章 棉粕下周行情展望

本周棉粕价格弱稳运行，南疆阿克苏地区市场弱势呈现明显，贸易商为吸引成交纷纷对棉粕降价，而下游饲料厂拿货情绪较为消极，多消化前期高价合同为主，年前备货情况没有明显上量，市场方面多认为后市还有下跌空间，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