

棉副产品市场

周度报告

(2024.1.4-2024.1.11)



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

(2024.1.4-2024.1.11)

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 3050 元/吨，棉籽 2820 元/吨，三级棉油 7000 元/吨，棉壳 850 元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价 3600 元/吨，棉籽 3380 元/吨，三级棉油 7550 元/吨，棉壳 1450 元/吨。本周棉籽价格震荡偏弱，油厂开机率整体不高，疆内油厂采购积极性减弱，私人轧花厂以执行前期合同为主，棉籽未达到期望价格；棉粕价格小幅下调，目前市场需求仍未上量，价格易跌难涨。

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	1月4日	1月11日	涨跌	周环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3080	3050	-30	-0.97%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3200	3170	-30	-0.94%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3150	3070	-80	-2.54%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3220	3150	-70	-2.17%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3250	3220	-30	-0.92%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	3700	3600	-100	-2.70%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	3750	3700	-50	-1.33%

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 3050 元/吨，较上周下调 30 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3170 元/吨，较上周下调 30 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 3070 元/吨，较上周下调 80 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 3150 元/吨，较上周下调 70 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3220 元/吨，较上周下调 30 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 3600 元/吨，较上周下调 100 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 50 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	1月4日	1月11日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	2860	2820	-40	-1.40%
山东	棉籽	3400	3380	-20	-0.59%

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 40 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3380 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	1月4日	1月11日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	6700	7000	+300	4.48%
山东	三级棉油	7550	7550	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 7000 元/吨，较上周上调 300 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 7550 元/吨，较上周价格稳定。

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	1月4日	1月11日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	830	850	+20	2.41%
山东	棉壳	1500	1450	-50	-3.33%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 850 元/吨，较上周价格上调 20 元/吨；山东地区棉壳主流均价 1450 元/吨，较上周价格下调 50 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）
2024/01/11	3840	3050	790
2024/01/10	3870	3050	820
2024/01/09	3890	3050	840
2024/01/08	3900	3050	850
2024/01/05	3940	3080	860
2024/01/04	3970	3080	890
2024/01/03	3950	3100	850

单位：元/吨

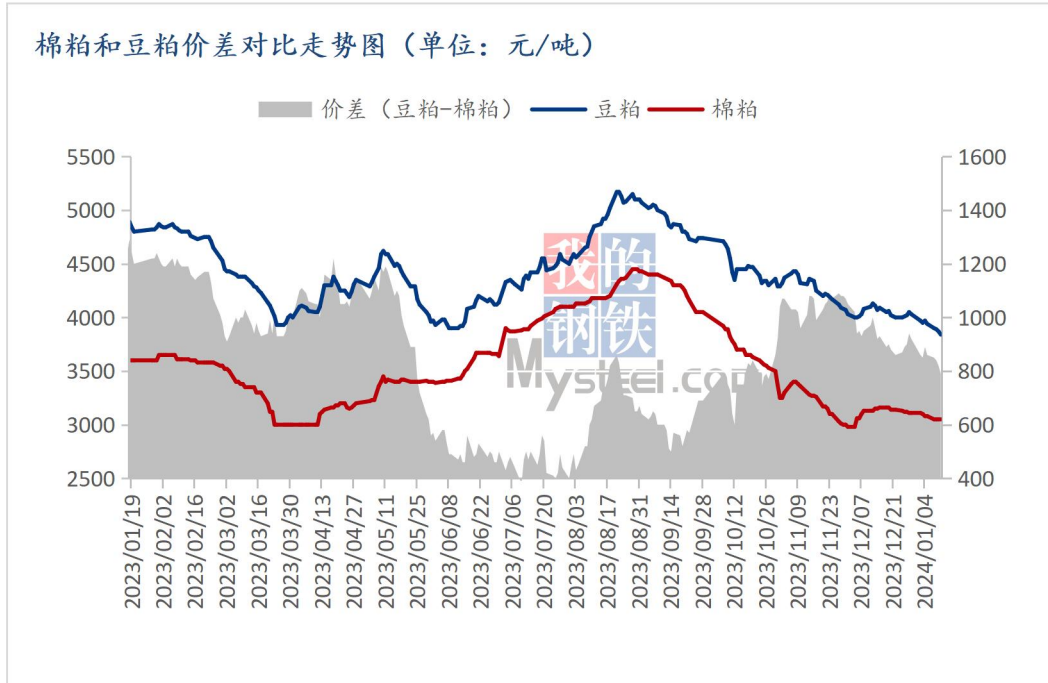


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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 (1 月 4 日-1 月 10 日) 新疆棉籽加工总量为 7.23 万吨, 较上周上调 0.54 万吨; 周度疆内棉粕产量为 3.25 万吨, 较上周产量上调 0.25 万吨; 开机率为 59.13%, 较上周上调 4.78%。

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	5.37	4.83	0.54	2.42	2.17	0.25	69.74%	62.73%	7.01%
北疆	7	1.86	1.86	0	0.83	0.83	0	51.46%	51.46%	0.00%
合计	22	7.23	6.69	0.54	3.25	3	0.25	63.91%	59.13%	4.78%

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

1月11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	3050	850	4400	2820	230	3050	-117	0

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，全国棚前成交均价为 3.84 元/斤，环比上涨 3.78%，同比跌幅 5.88%。毛鸡价格整体呈弱势的抛物线走势，前期延续上周分割品走货的趋势，毛鸡再度上调，刺激经销端备货和养殖端补栏；中期山东毛鸡实际成交最高加价临近 4.00 元/斤，各大屠企开始限价收鸡，随着养户看涨无望出栏，鸡源逐步缓解，成交也逐步下滑；后期下游分割品落价，走货低迷利空毛鸡价格，实际成交压制在报价附近，东北产区因鸡源充裕，整体相对稳定。

(2023年-2024年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

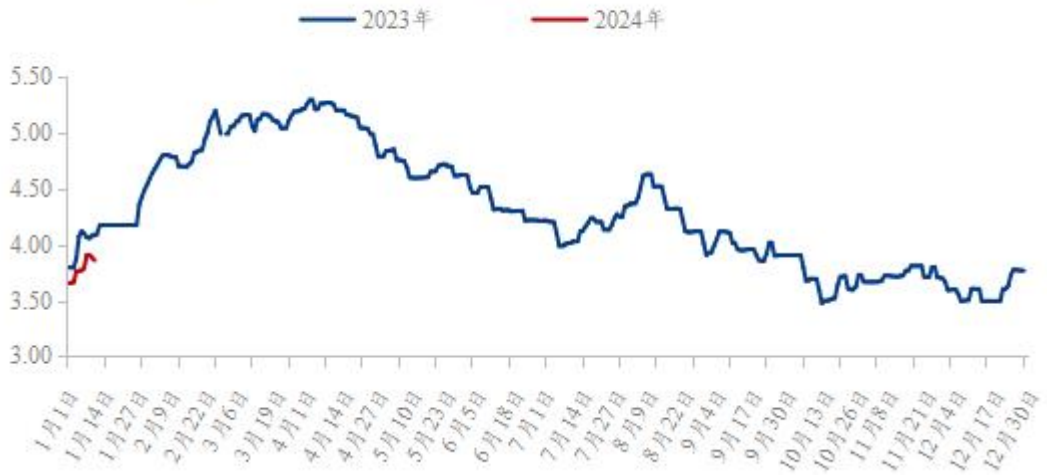


图3 全国白羽肉鸡均价走势图

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 4.20 元/斤，较上周均价下跌 0.01 元/斤，环比跌幅 0.24%，同比跌幅 2.80%；南方活禽市场均价 5.20 元/斤，较上周均价上调 0.27 元/斤，环比涨幅 5.48%，同比涨幅 9.22%。

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。南方活禽交投偏旺，主产区市场报价上行，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

11日连粕偏弱运行，截至收盘主力合约M2405报收于3135元/吨，跌17元/吨，跌幅0.54%，持仓148.86万手，日增仓3.34万手。沿海主流区域油厂报价为3620-3650元/吨，天津3630元/吨跌80元/吨，山东3640元/吨跌60元/吨，江苏3620元/吨跌40元/吨，广东3650元/吨跌40元/吨。

后市方面，隔夜CBOT大豆期货收低，因担忧美国作物出口需求以及巴西天气改善拖累。当前无利多题材支撑下，预计CBOT大豆期价围绕1200-1250美分偏弱运行为主，关注本周五美国农业部季度库存和月度供需报告能否迎来小幅反弹。国内方面，连粕期价走势追随外盘下行；现货方面，油厂豆粕库存持续累库，下游终端需求疲软，供需双弱情况下豆粕价格压力重重，预计现货基差或将继续承压，下游维持滚动补库随用随采即可。

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 2683 元/吨，较上周下跌 125 元/吨，跌幅 4.45%，菜粕基差坚挺。本周菜籽压榨产粕小幅减少，菜粕全国库存减少。需求端，菜粕处于传统水产淡季，刚需一般。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）

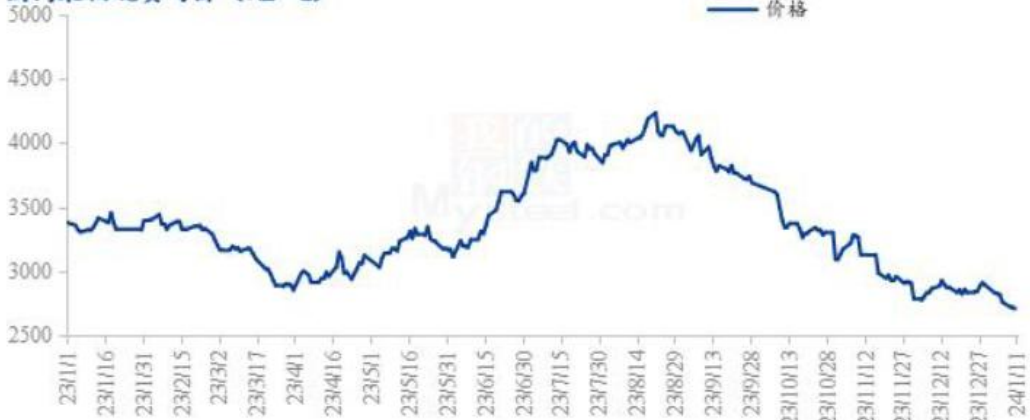


图 6 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

第五章 棉粕下周行情展望

本周棉粕价格震荡下调，阿克苏市场主流报价 3050 元/吨，较上周下降了 30 元/吨，山东地区降幅较大，部分油厂报价 3600 元/吨，而下游市场走货一般，贸易商多逢低适量采购，饲料企业也以刚需采买为主，消化前期棉粕库存，后续还将持续关注下替代品豆粕现货价格行情、棉粕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