

# 棉副产品市场

## 周度报告

(2024.1.18-2024.1.25)



### 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

(2024.1.18-2024.1.25)

## 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 .....	- 2 -
第一章 本周棉副产品价格回顾 .....	- 2 -
1.1 各地区棉粕现货价格情况 .....	- 2 -
1.2 各地区棉籽现货价格情况 .....	- 3 -
1.3 各地区棉油现货价格情况 .....	- 3 -
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 .....	- 4 -
第二章 棉粕的供应分析 .....	- 5 -
2.1 棉粕企业开机及产量变化概况 .....	- 5 -
第三章 棉粕下游需求分析 .....	- 6 -
3.1 下游白羽肉鸡市场行情分析 .....	- 6 -
3.2 下游肉鸭市场行情分析 .....	- 7 -
3.3 下游牛肉市场行情分析 .....	- 8 -
3.4 下游羊肉市场行情分析 .....	- 9 -
第四章 关联产品行情分析 .....	- 10 -
4.1 豆粕行情分析 .....	- 10 -
4.2 菜粕行情分析 .....	- 10 -
第五章 棉粕下周行情展望 .....	- 11 -

## 本周核心观点

棉副产品本周价格弱稳运行。截至发稿当日新疆南疆地区：46%蛋白棉粕主流均价 2950 元/吨，棉籽 2800 元/吨，三级棉油 6800 元/吨，棉壳 850 元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价 3500 元/吨，棉籽 3340 元/吨，三级棉油 7600 元/吨，棉壳 1480 元/吨。本周棉籽价格弱稳运行，因油厂整体榨利依旧处于亏损状态，开机率较上周有所下调，使至加工厂对棉籽采购积极性减弱；棉粕价格下调依旧明显，饲企需求仍未上量。

## 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18日	1月25日	涨跌	周环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3000	2950	-50	-1.67%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3100	3060	-40	-1.29%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3030	2970	-60	-1.98%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3120	3100	-20	-0.64%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3200	3100	-100	-3.13%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	3580	3500	-80	-2.23%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	3660	3600	-60	-1.64%

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 2950 元/吨，较上周下调 50 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3060 元/吨，较上周下调 40 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 2970 元/吨，较上周下调 60 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 3100 元/吨，较上周下调 20 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3100 元/吨，较上周下调 100 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 3500 元/吨，较上周下调 80 元/吨。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 3600 元/吨，较上周下调 60 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18日	1月25日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	2800	2800	0	0.00%
山东	棉籽	3360	3340	-20	-0.60%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 2800 元/吨，较上周价格稳定；山东地区棉籽主流均价 3340 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18日	1月25日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	6800	6800	0	0.00%
山东	三级棉油	7600	7600	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 6800 元/吨，较上周价格稳定；山东地区三级棉油主流均价 7600 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18日	1月25日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	850	850	0	0.00%
山东	棉壳	1480	1480	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 850 元/吨，较上周价格稳定；山东地区棉壳主流均价 1480 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）
2024/01/25	3620	2960	660
2024/01/24	3620	2960	660
2024/01/23	3610	2960	650
2024/01/22	3630	2960	670
2024/01/19	3620	2980	640
2024/01/18	3610	3000	610
2024/01/17	3670	3010	660

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 18 日-1 月 24 日）新疆棉籽加工总量为 6.84 万吨，较上周下调 0.04 万吨；周度疆内棉粕产量为 3.07 万吨，较上周产量下调 0.02 万吨；开机率为 60.46%，较上周下调 0.35%。

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	4.98	5.02	-0.04	2.24	2.26	-0.02	51.46%	65.19%	-13.73%
北疆	7	1.86	1.86	0	0.83	0.83	0	51.46%	51.46%	0.00%
合计	22	6.84	6.88	-0.04	3.07	3.09	-0.02	60.46%	60.81%	-0.35%

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18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
6800	3000	850	4400	2800	230	3030	-144	10

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

本周白羽肉鸡价格平稳运行，全国棚前成交均价为 3.97 元/斤，环比上涨 2.06%，同比跌幅 5.02%。周内毛鸡基本持稳运行，整体变动有限，山东屠企成交和报价的价差控制在 0.12 元/斤之内。从鸡源供应看，山东产区鸡源严重不足，合同鸡源尚可，社会鸡源紧张，企业半开工情况较多；辽宁产区则鸡源充裕，但企业宰杀意愿不足，甚至出现养户排不上计划的情况，两产区鸡源背离。另外周内受气温下降影响，整个市场养殖成绩不佳，存在鸡源被提前透支的情况。



(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 4.25 元/斤，较上周均价上调 0.05 元/斤，环比涨幅 0.96%，同比跌幅 2.07%；南方活禽市场均价 5.38 元/斤，较上周均价上调 0.18 元/斤，环比涨幅 3.63%，同比涨幅 2.45%。

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，农贸市场基本稳定。南方活禽交投偏旺，老鸭缺货明显，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)

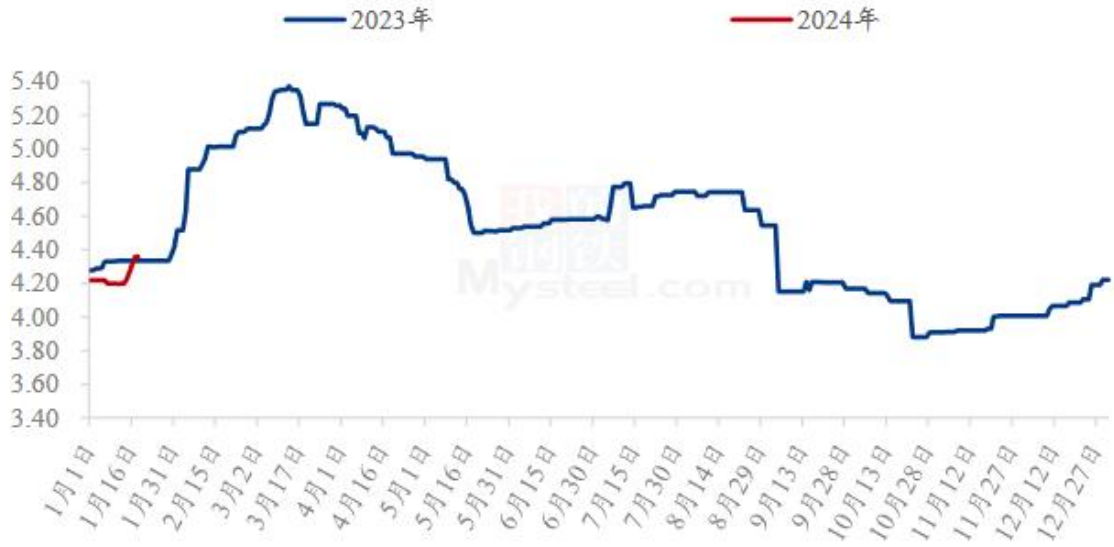


图 4 全国肉鸭均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.3 下游牛肉市场行情分析

本周牛肉市场走势持续维持小幅偏弱的局面。从农业农村部统计数据来看，截至1月25日，全国农产品批发市场牛肉周度平均价格为70.73元/公斤，与上周均价70.98元/公斤相比下跌0.25元/公斤，跌幅0.35%。分省市来看，山东省牛肉均价为74.09元/公斤，同比降低9.73%，环比回落0.42%。湖南省牛肉批发市场均价为84.45元/公斤，环比下降1.9%，同比下降8.5%。本周牛肉价格先跌后涨，一方面是因为养殖端供给持续增加；另一方面则是因为尽管终端需求逐步放量，但养殖户宰牛卖肉的情况增加，牛肉价格受到了一定程度的冲击。

2023-2024年全国牛肉批发市场价格对比（元/公斤）



数据来源：农村农业部

图 5 全国牛肉批发市场价格走势

### 3.4 下游羊肉市场行情分析

本周国内羊肉主流市场呈现震荡上涨的运行趋势。从农业农村部统计数据来看，截至1月18日，全国农产品批发市场羊肉周度平均价格为64.19元/公斤，与上周均价63.79元/公斤相比上涨0.40元/公斤，涨幅0.63%。分省市来看，山东省羊肉价格为79.44元/公斤，同比降低8.06%，环比回落0.53%。湖南省羊肉批发均价71.10元/公斤，环比上升1.2%，同比下降7.9%。当前羊肉市场需求进一步释放，上游养殖端的出栏积极性较高，部分地区供应量较大的品种小幅承压回落，在一定程度上拖累的羊肉整体的上涨幅度。

2023-2024年全国羊肉批发市场价格对比（元/公斤）

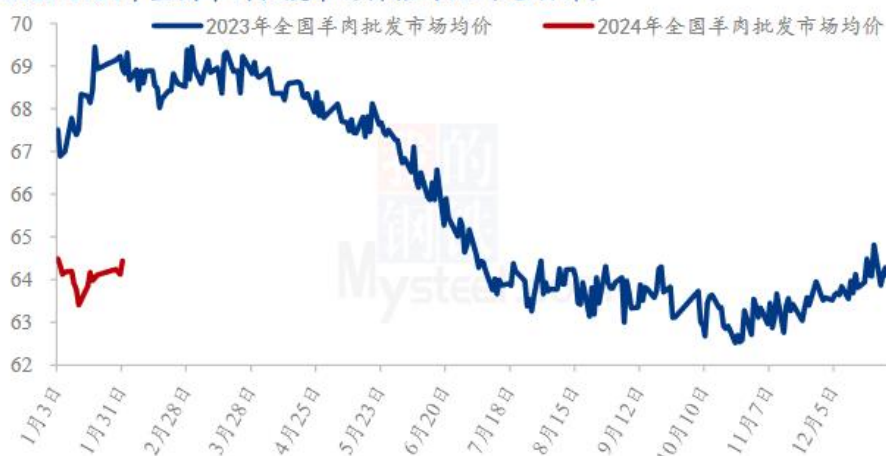


图 6 全国羊肉批发市场价格走势

## 第四章 关联产品行情分析

### 4.1 豆粕行情分析

25日连粕震荡收跌，截至收盘主力合约M2405报收于3050元/吨，跌16元/吨，跌幅0.52%，持仓162.42万手，增仓6.17万手。现货方面，今日沿海油厂豆粕报价下跌10-50元/吨。其中天津3470元/吨跌10元/吨，山东报价3420元/吨跌20元/吨，江苏报价3430元/吨跌20元/吨，广东报价3380元/吨跌50元/吨。

后市方面，CBOT大豆窄幅区间内互有涨跌，盘中大豆价格波动剧烈，交易商继续权衡南美作物前景的不确定性。南美方面，市场仍在担忧巴西大豆产量，阿根廷积极迎来本季第一次高温干旱季。国内方面，豆粕现货成交继续小幅放量，虽说下游养殖利润较差，需求不佳，但是考虑到春节油厂停机，物流等问题，下游备货情绪也有所升温。

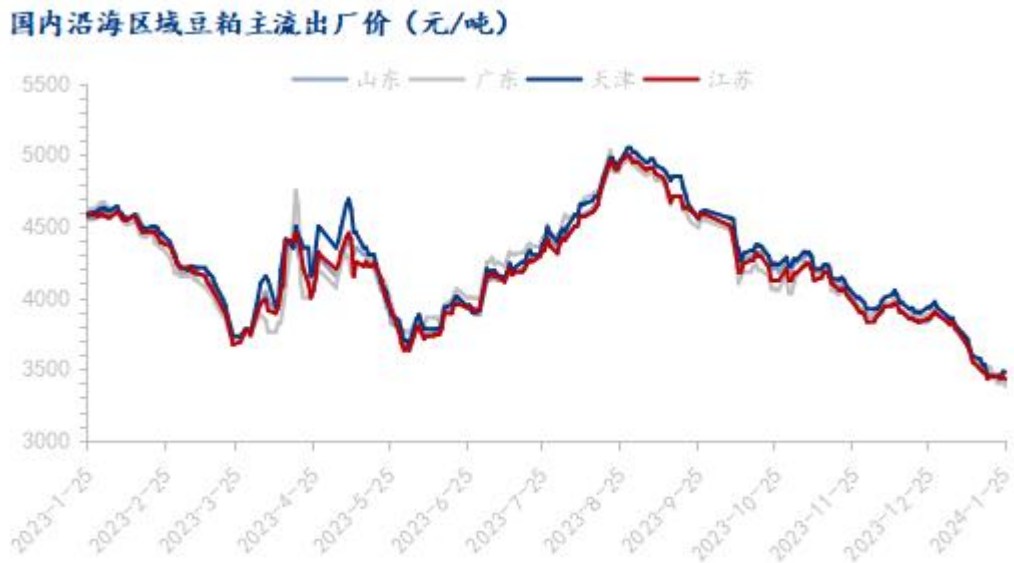


图 7 国内沿海区域豆粕主流出厂价

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 2580 元/吨，较上周下跌 35 元/吨，跌幅 1.34%，菜粕基差继续承压。本周菜籽工厂开机率上调，菜粕压榨量亦小幅增加，但

全国菜粕库存继续减少。需求方面，进入水产淡季后，中下游的备货积极性不佳，上游油厂预售进度偏慢，整体销售亦有压力。此外预计受 2-3 月菜籽供应充足预期影响，同时市场其他豆粕、杂粕供应充足，从性价比来看，菜粕优势效应递减。但随着年关靠近，春节前饲料企业补库增多，短期菜粕价格或将小幅上调。后市需要关注春节期间开停机情况、加籽可售情况、国内买船情况、与相关蛋白粕的价差等情况。

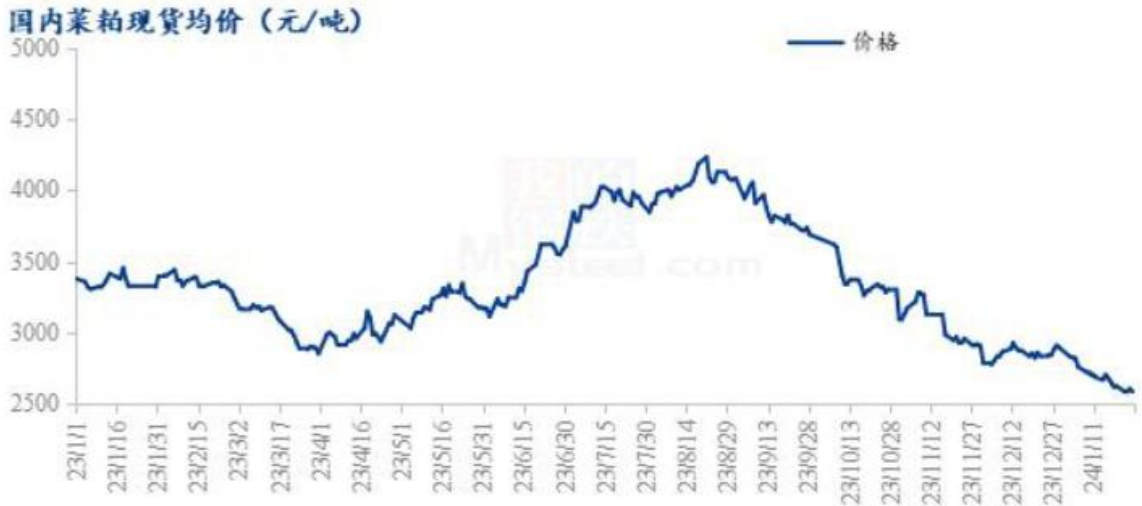


图 8 国内菜粕现货均价及预测

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 2950 元/吨，较上周下降了 50 元/吨，棉粕市场供大于求现象凸显，上游市场主要执行前期订单为主，市场新订单数量较少，部分贸易商为促进新订单成交，纷纷对棉粕成交报价下调，市场对于后期的行情看空居多，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