

棉副产品市场

月度报告

(2024年1月)



Mysteel 农产品

编辑：刘薇

邮箱：liuwei@mysteel.com

电话：021-26090091

传真：021-66096937

棉副产品市场月度报告

(2024年1月)

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

棉副产品市场月度报告	- 2 -
本月核心观点	- 1 -
第一章 本月棉副产品价格回顾	- 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	- 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 棉粕下月行情展望	- 9 -

本月核心观点

1 月份棉副产品价格震荡运行为主，粕类价格下调明显，截至发稿当日新疆地区：46%蛋白棉粕主流均价 2950 元/吨，棉籽 2800 元/吨，三级棉油 6850 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 1600 元/吨。年前轧花厂看多后市棉籽价格，目前暂无销售意愿，且棉油厂收购棉籽热度降温，厂商榨利依旧亏损，开机加工积极性较弱，与此同时本月棉粕价格也持续趋弱。

第一章 本月棉副产品价格回顾

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 29 日	1 月 31 日	涨跌	月环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3110	2950	-160	-5.14%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3200	3050	-150	-4.69%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3160	2960	-200	-6.33%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3250	3090	-160	-4.92%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3300	3100	-200	-6.06%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	3720	3500	-220	-5.91%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	3750	3600	-150	-4.00%

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 2950 元/吨，较上月下调 160 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3050 元/吨，较上月下调 150 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 2960 元/吨，较上月下调 200 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 3090 元/吨，较上月下调 160 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3100 元/吨，较上月下调 200 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 3500 元/吨，较上月下调 220 元/吨。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 3600 元/吨，较上月下调 150 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	12月29日	1月31日	涨跌	月环比
新疆	棉籽	2880	2800	-80	-2.78%
山东	棉籽	3440	3340	-100	-2.91%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 2800 元/吨，较上月下调 80 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3340 元/吨，较上月下调 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	12月29日	1月31日	涨跌	月环比
新疆	三级棉油	6850	6850	0	0.00%
山东	三级棉油	7500	7600	+100	1.33%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 6850 元/吨，较上月价格稳定；山东地区三级棉油主流均价 7600 元/吨，较上月上调 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	12月29日	1月31日	涨跌	月环比
新疆	棉壳	830	850	+20	2.41%
山东	棉壳	1500	1600	+100	6.67%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 850 元/吨，较上月价格上调 20 元/吨；山东地区棉壳主流均价 1600 元/吨，较上月价格上调 100 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）
2024/01/31	3520	2950	570
2024/01/30	3500	2950	550
2024/01/29	3520	2950	570
2024/01/26	3580	2960	620
2024/01/25	3620	2960	660
2024/01/24	3620	2960	660
2024/01/23	3610	2960	650

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

1月31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
6790	2950	850	4400	2800	230	3030	-167	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。

图 2 棉油企业压榨利润估算表



图 3 2023 年新疆棉油企业开机率走势图

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

本月全国白羽肉鸡均价涨后持稳，12月全国白羽肉鸡棚前均价为 3.89 元/斤，较上月均价上涨 0.30 元/斤，环比涨幅 8.36%，同比跌幅 6.04%。上半月，一方面山东的社会鸡和整体鸡源处于减量状态，另一方面经销端见冻品触底，存在补货和备年货情况，供需双方利好，毛鸡得以小幅上行；下半月，工厂产品走货速度有所放缓，利空毛鸡价格，但山东的社会鸡源持续偏紧，并且一度有 0.10 元/斤以上的暗加幅度，因此处于供应利好、需求利空阶段，供需博弈下毛鸡价格持稳运行。

(2023年-2024年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)



图 4 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

本月毛鸭震荡运行，全国均价 4.28 元/斤，较上月均价上调 0.20 元/斤，环比涨幅 5.02%，同比跌幅 0.95%。活禽均价 5.44 元/斤，较上月均价上调 0.74 元/斤，环比涨幅 15.66%，同比涨幅 7.19%。

全国毛鸭震荡运行，北方市场鸭源供应本月基本持平。月中下旬屠宰仍旧以回收保本价格合同鸭源为主，市场鸭供应、进厂订单依旧偏少，下旬增加临时合同宰杀情况增加。南方活禽本月涨势明显，成交偏旺，受节前活禽常规需求增量及生猪带动，短期维持稳中有涨趋势。

(2023-2024年) 全国肉鸭均价走势图 (元/斤)

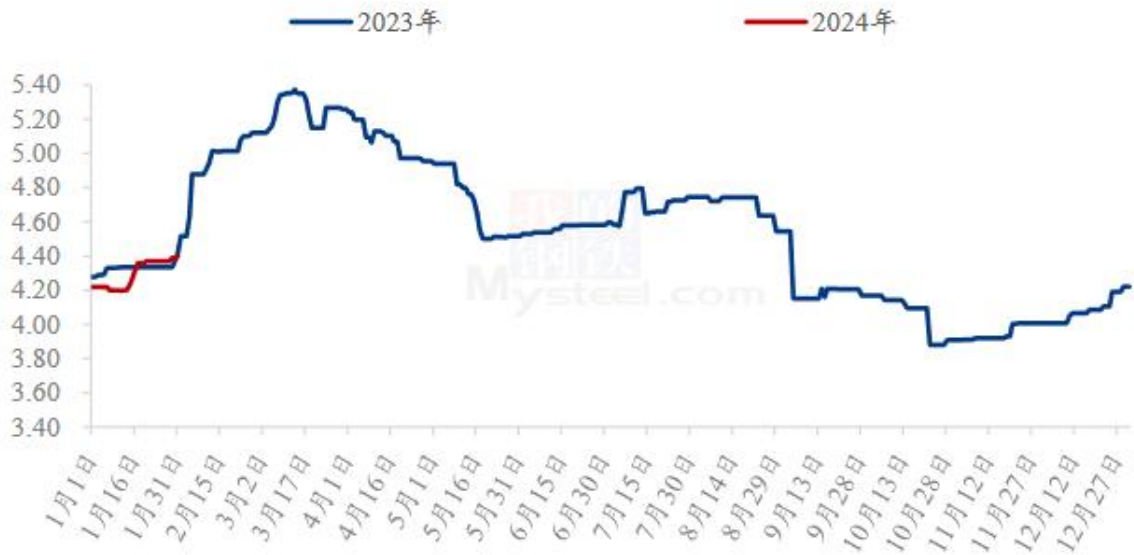


图5 全国肉鸭均价走势图

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

31日连粕止跌回升，截至收盘主力合约M2405报收于2994元/吨，涨46元/吨，涨幅1.56%，持仓162.55万手，日减仓8.84万手。现货方面，今日沿海油厂豆粕报价上调40-70元/吨，其中天津报价3380元/吨涨40元/吨，山东报价3360元/吨涨40元/吨，江苏报价3370元/吨涨60元/吨，广东报价3320元/吨涨70元/吨。

后市方面，CBOT大豆跌至两年以来最低后出现逢低买盘，截至上周四巴西大豆收割率为11%，较前一周增加5个百分点，高于去年同期的5%，巴西中西部已开始步入收割高峰，现货贴水连续下跌，美豆期价反弹空间有限。国内方面，连粕跟随美豆止跌回升，但缺乏供需方面的支持性消息，近期巴西大豆贴水进一步下挫，大豆进口成本持续走低是国内豆粕继续大跌的动力，正处春节前备货阶段，饲料企业采购意愿改善，但生猪拖累下豆粕消费仍无明显起色，并无大量建库需求，春节备货整体不及预期，短期豆粕价格或低位震荡，中长期仍以偏空对待。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

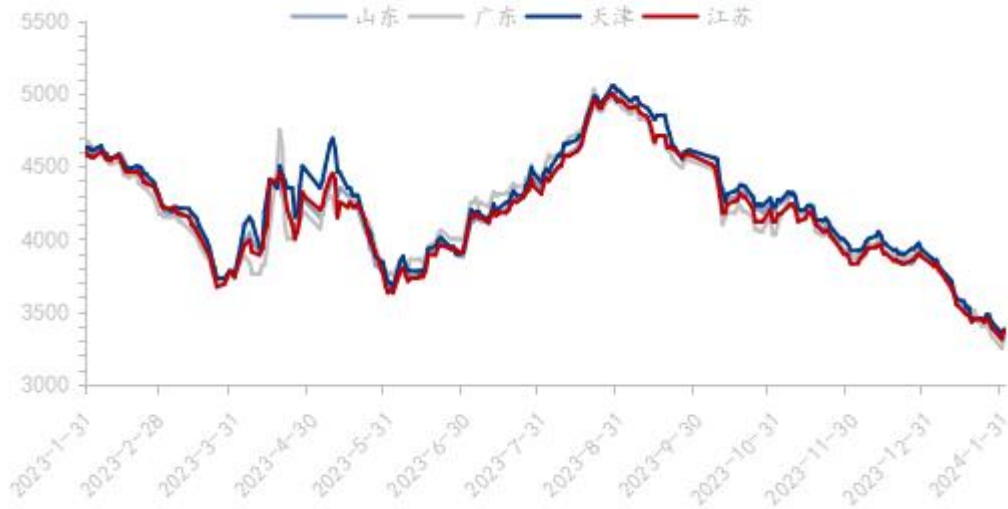


图 6 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 2480 元/吨，较上月下跌 415 元/吨，跌幅 14.34%。本月菜粕跟随豆粕弱势运行，基差承压下跌。1 月菜籽供应充足，中下游企业逢春节前补库，提货量小幅增加。进口菜粕方面，华东和华南地区菜粕不断累库。在豆粕等饲料原料亦供应相对充足背景下，下游需求不见实质性回暖，菜粕现货价格总体依旧偏弱走势为主，后市需要关注春节后油厂的开机恢复情况、买船情况及蛋白价差情况。

国内三级菜粕现货均价及预测（元/吨）

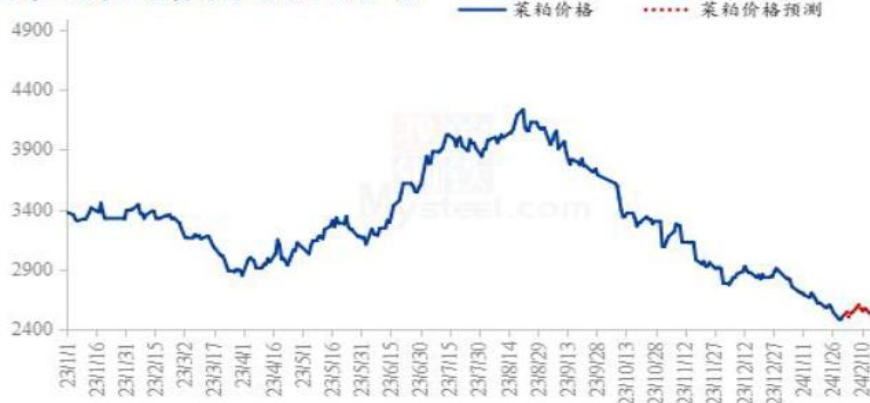


图 7 国内菜粕现货均价及预测

第五章 棉粕下月行情展望

1月底棉粕新疆地区阿克苏市场主流均价2950元/吨，环比降幅5.14%，现阶段终端消化速度缓慢、饲料企业对蛋白饲料购买力有所下降，自1月初期棉粕价格跟随豆粕期现货价格指引一路下跌，原料棉籽在成本端榨利亏损的情况下也未能支撑棉粕趋弱的行情，且月底南疆整体开机率较低，多数油厂消化库存执行前期为主，预计下月棉副产品价格将维持震荡趋弱运行，建议市场持续关注厂家开机情况及终端市场需求的变动情况。



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