

# 棉副产品市场

## 周度报告

(2024.1.25-2024.2.1)



### 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

(2024.1.25-2024.2.1)

## 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 .....	- 4 -
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 .....	- 8 -
第四章 关联产品行情分析 .....	- 9 -
4.1 豆粕行情分析 .....	- 9 -
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

棉副产品本周价格震荡运行，粕类价格小幅下调。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 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。本周棉籽价格弱稳运行，疆内棉籽库存较大，下游消耗速度缓慢，部分棉油厂对棉籽行情持观望势态，暂无采买意向；棉粕市场需求仍旧疲弱，未有利好信号出现。

## 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25日	2月1日	涨跌	周环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	2950	2950	0	0.00%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3060	3050	-10	-0.33%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	2970	2960	-10	-0.34%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3100	3090	-10	-0.32%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3100	3100	0	0.00%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	3500	3500	0	0.00%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	3600	3600	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 2950 元/吨，较上周价格稳定；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3050 元/吨，较上周下调 10 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 2960 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 3090 元/吨，较上周下调 10 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3100 元/吨，较上周价格稳定。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 3500 元/吨，较上周价格稳定。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 3600 元/吨，较上周价格稳定。

## 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	1月25日	2月1日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	2800	2800	0	0.00%
山东	棉籽	3340	3340	0	0.00%

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，较上周价格稳定。

## 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25日	2月1日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	6800	6850	+50	0.74%
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，较上周上调 50 元/吨；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25日	2月1日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	850	850	0	0.00%
山东	棉壳	1480	1600	+120	8.11%

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 1600 元/吨，较上周上调 120 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）
2024/02/01	3550	2950	600
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

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 25 日-1 月 31 日）新疆棉籽加工总量为 5.29 万吨，较上周下调 1.55 万吨；周度疆内棉粕产量为 2.37 万吨，较上周产量下调 0.7 万吨；开机率为 46.75%，较上周下调 13.71%。

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

2月1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。

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

本周白羽肉鸡价格持稳收尾，各地屠宰厂已陆续进入停宰阶段，全国棚前成交均价为 3.97 元/斤，环比无变动，同比跌幅 9.77%。上半周，由于北方产区有雨雪天气预警，养殖端担心后续调运和出栏问题，存在加速出栏的情况，受此影响，山东当地社会鸡收购明稳暗跌，实际成交跌至了 3.95 元/斤的报价线上。东北则以预排计划为主，持稳运行。下半周，山东社会鸡屠宰率率先开始停产放假，由于冻品端走货持续未见起色，部分屠宰厂有提前放假的情况，但多数仍集中于腊月 23 左右停产，毛鸡回收无涨跌必要，持稳收尾。



(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 4.37 元/斤，较上周基本持平，同比涨幅 0.76%；南方活禽市场均价 5.78 元/斤，较上周均价上调 0.01/斤，环比涨幅 0.12%，同比跌幅 0.32%。

本周全国毛鸭震荡运行，北方市场基本停宰，鸭源供应及均价较上周基本持平。南方活禽交投偏旺，老鸭缺货明显，受节前活禽常规需求增量及生猪带动，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 2 月 1 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 0.24 元/公斤，跌幅 0.34%。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 2 月 1 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 全国牛肉批发市场价格走势

数据来源：农村农业部

## 第四章 关联产品行情分析

### 4.1 豆粕行情分析

1日连粕收涨，截至收盘主力合约M2405报收于3033元/吨，涨47元/吨，涨幅1.57%，持仓156.88万手，日减仓5.65万手。现货方面，今日沿海油厂豆粕报价上调20-40元/吨，其中天津报价3400元/吨涨20元/吨，山东报价3380元/吨涨20元/吨，江苏报价3400元/吨涨30元/吨，广东报价3360元/吨涨40元/吨。

后市方面，CBOT大豆继续从创下的两年低点技术性反弹，加上巴西大豆产量预估下调，阿根廷天气转干旱，可能会再度降低作物的生长条件，支撑市场情绪好转，而美豆出口预估整体偏低，需求前景不确定性限制价格上涨空间，多空交织下美豆震荡偏强运行；国内方面，连粕跟随美豆继续上行，下游春节前备货接近尾声，而豆粕库存高于历史同期，缺乏利好消息支撑，豆粕价格反弹空间有限，节前豆粕价格或维

持震荡运行，节后饲料需求淡季，叠加南美大豆丰产，预计豆粕价格仍偏弱运行。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

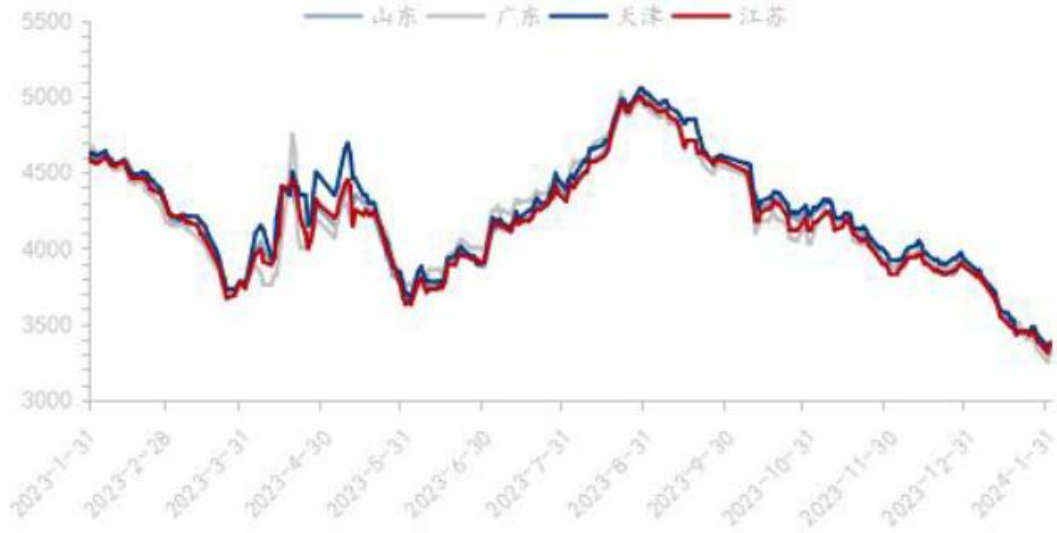


图 7 国内沿海区域豆粕主流出厂价

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 2540 元/吨，较上周下跌 40 元/吨，跌幅 1.55%，菜粕基差亦继续承压。随春节临近，本周菜籽工厂开机下调，但整体全国菜粕库存小幅回升。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。同时中下游饲料企业春节补库基本完成，预计短期菜粕现货或将偏弱运行，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情况。

国内三级菜粕现货均价及预测 (元/吨)

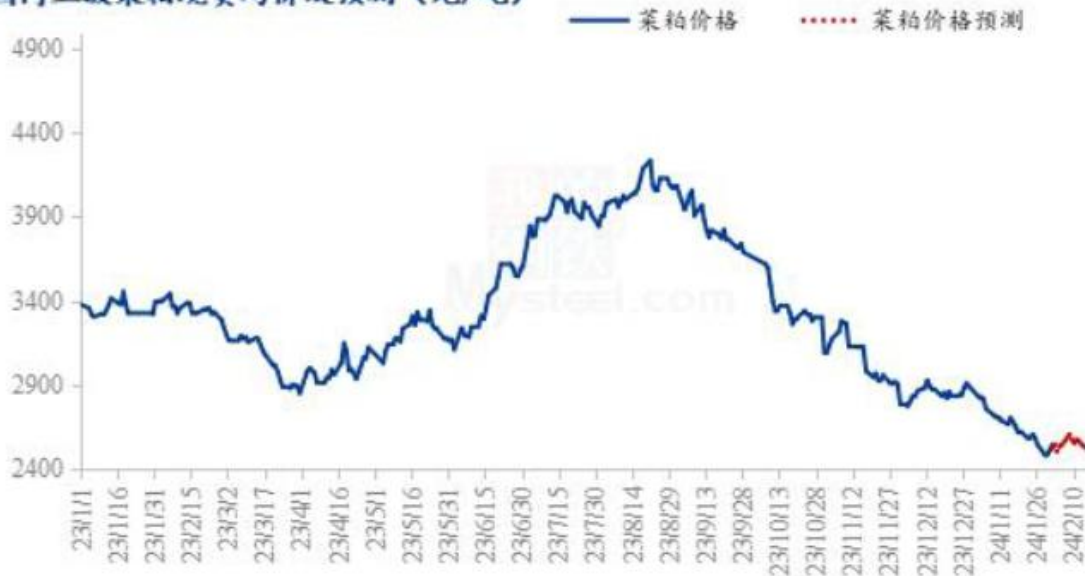


图 8 国内菜粕现货均价及预测

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，较上周价格暂稳，随着假期临近棉油厂开机率有所下调，厂商主要以消化库存执行前期订单为主，棉粕现货成交疲软，下游饲料企业备货较早完成，且棉粕作为豆粕的蛋白饲料替代品，性价比优势并不明显，棉粕市场价格维持弱稳运行，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