

棉副产品市场

周度报告

(2024.3.14-2024.3.21)



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

(2024.3.14-2024.3.21)

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	- 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	- 11 -
第五章 棉粕下周行情展望	- 12 -

本周核心观点

棉副产品本周价格持续震荡运行，油、粕报价整体上调明显。截至发稿当日新疆南疆产区：46%蛋白棉粕主流均价 3150 元/吨，棉籽 2900 元/吨，三级棉油 7100 元/吨，棉壳 960 元/吨；山东产区：46%蛋白棉粕主流均价 3530 元/吨，棉籽 3380 元/吨，三级棉油 7650 元/吨，棉壳 1580 元/吨。本周棉籽价格整体上调，市场主动报价偏多，部分扎花厂继续看涨，增强对棉籽挺价信心，而北疆油厂采购意愿较为谨慎，主要以刚需提货为主，本轮棉粕跟随豆粕快速上涨，贸易商出货意愿增强。

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、河北产区 46%蛋白棉粕价格表

单位：元/吨

省份	产地	规格	3月14日	3月21日	涨跌	周环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3060	3150	+90	2.94%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3100	3200	+100	3.23%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3080	3170	+90	2.92%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3100	3200	+100	3.23%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3100	3200	+100	3.23%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	3480	3530	+50	1.44%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	3530	3550	+20	0.57%

价格回顾：截至发稿日，新疆产区：阿克苏市场 46%蛋白棉粕主流均价 3150 元/吨，较上周上调 90 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3200 元/吨，较上周上调 100 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 3170 元/吨，较上周上调 90 元/吨；乌鲁木齐市市场 46%蛋白棉粕主流均价 3200 元/吨，较上周上调 100 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3200 元/吨，较上周上调 100 元/吨。山东产区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 3530 元/吨，较上周上调 50 元/吨。河北产区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 3550 元/吨，较上周上调 20 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	3月14日	3月21日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	2860	2900	+40	1.40%
山东	棉籽	3360	3380	+20	0.60%

价格回顾：截至发稿日，新疆产区棉籽主流均价 2900 元/吨，较上周上调 40 元/吨；山东产区棉籽主流均价 3380 元/吨，较上周上调 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	3月14日	3月21日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	6950	7100	+150	2.16%
山东	三级棉油	7650	7650	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，新疆产区三级棉油主流均价 7100 元/吨，较上周上调 150 元/吨；山东产区三级棉油主流均价 7650 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	3月14日	3月21日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	980	960	-20	-2.04%
山东	棉壳	1620	1580	-40	-2.47%

价格回顾：截至发稿日，新疆产区棉壳主流均价 960 元/吨，较上周下调 20 元/吨；山东产区棉壳主流均价 1580 元/吨，较上周下调 40 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	43%蛋白豆粕	46%蛋白棉粕	价差（豆粕-棉粕）
2024/03/21	3790	3150	640
2024/03/20	3690	3100	590
2024/03/19	3650	3120	530
2024/03/18	3650	3120	530
2024/03/15	3610	3080	530
2024/03/14	3580	3080	500
2024/03/13	3560	3080	480

单位：元/吨

棉粕和豆粕价差对比走势图 (单位: 元/吨)

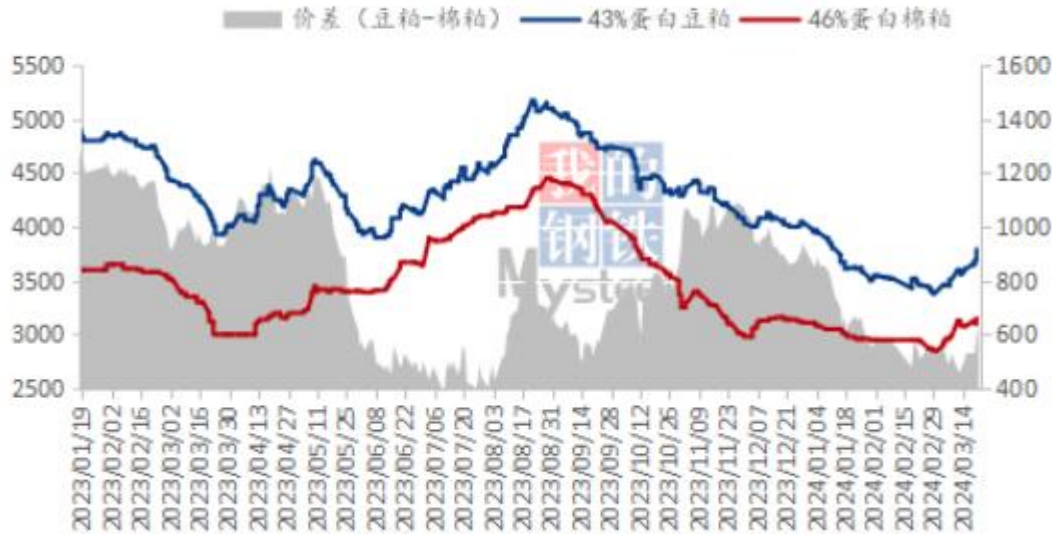


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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 (3 月 14 日-3 月 20 日) 新疆棉籽加工总量为 5.72 万吨, 较上周上调 2 万吨; 周度疆内棉粕产量为 2.57 万吨, 较上周产量上调 0.9 万吨; 开机率为 50.55%, 较上周上调 17.69%。

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	4.35	2.85	1.5	1.96	1.28	0.68	56.49%	37.01%	19.48%
北疆	7	1.37	0.87	0.5	0.61	0.39	0.22	37.86%	23.99%	13.87%
合计	22	5.72	3.72	2	2.57	1.67	0.9	50.55%	32.86%	17.69%

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

新疆市场22家棉油企业开机率走势图



图 2 新疆棉油企业开机率走势图

3月21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
7100	3150	960	4500	2900	230	3130	-94	19

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 3.82 元/斤，环比涨幅 2.69%，同比跌幅 25.68%。上半周，各地鸡源开始缩量，且屠宰端有意拉涨毛鸡来刺激产品出货，山东和东北均出现了一定加价收鸡的操作，报价随之明涨；转折点在于周中，随着山东毛鸡断档期的临近，养殖端担心 20 日之后出鸡困难，出现了一波小幅的集中出栏，山东厂家计划短暂充裕，叠加产品始终难以止跌，毛鸡报价出现了小幅下调；东北鸡源持续偏紧，但需求面利空下同步跟跌。周尾，山东开始进入集中停产时间段，

东北也开始零星放假，供应面支撑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

本周白羽肉鸭分割品综合报价 7680-7800 元/吨，分割品价格区间震荡，暂无大幅方向性调整。

当前报价对应部分厂家开始仍在亏损状态，前半周 18 日前后受断档期及周初备货影响，厂家新订单情况好转，尝试缓慢拉涨；后半周 20 日后厂家开工基本恢复，多数厂家大订单议价仍旧宽泛，政策价格维持产销平衡略显吃力，库存安全但卖价亏损情况普遍；酱卤加工厂中大型样本企业反馈一方面近 2-3 个月原料备货充足，另一方面下游门店销售清淡，暂大幅备货需求；经销端市场走货疲软，加剧补货谨慎心态。短期来看产品 3、4 月中旬前会在库存增量与订单缓慢双重压力下，继续下滑走势。。

(2023-2024年) 鸭分割综合品均价走势图 (元/吨)

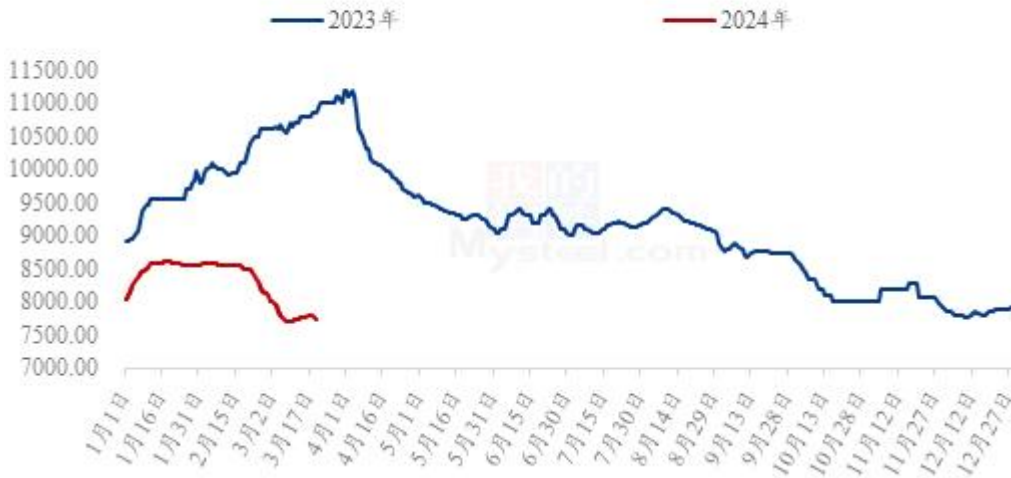


图 4 鸭分割综合品均价走势图

数据来源：钢联数据

3.3 下游牛肉市场行情分析

本周牛肉市场震荡回落，周均价跌幅扩大。从农业农村部统计数据来看，截至3月21日，全国农产品批发市场牛肉周度平均价格（3月15日-3月21日）为68.57元/公斤，与上周均价69.12元/公斤相比，下跌0.55元/公斤，跌幅为0.80%。分省市来看，山东省牛肉周均价为70.25元/公斤，同比降低13.43%，环比回落0.17%。浙江省牛肉（四分体去骨）月均价为71.00元/公斤，环比持平。本周牛肉市场供应端变化不大，需求端也呈现小幅增加的态势。但母牛及淘汰奶牛屠宰量的增加，拉低小型屠宰企业的屠宰成本。行业内卷加剧的情况下，牛肉价格震荡回落。

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报价震荡下滑。从农业农村部统计数据来看，截至3月21日，全国农产品批发市场羊肉月度平均价格（3月15日-3月21日）为63.75元/公斤，与上周均价64.13元/公斤相比，下跌0.38元/公斤，跌幅为0.59%。分省市来看，山东省羊肉周均价为76.92元/公斤，同比降低10.06%，环比回落1.58%。本周羊肉市场需求增加较有限，供应端出栏有所增加，羊肉市场持续处于供大于求的局面。叠加今年1-2月进口羊肉的增加，羊肉市场价格继续回落。

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

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

21日连粕大幅上涨，截至收盘主力合约M2405报收于3385元/吨，涨83元/吨，涨幅2.51%，持仓142.4130万手，减仓0.5192万手。现货方面，今日全国主流地区油厂现货豆粕报价上调80-120元/吨。其中天津3660元/吨涨80元/吨，山东3590元/吨涨90元/吨，江苏3570元/吨涨80元/吨，广东报价3680元/吨涨120元/吨。

后市方面，美豆市场上涨，美豆市场因出口改善而导致空头回补，行情出现较大上涨。美国农业部（USDA）发布的单日出销报告显示，私人出口商报告向未知目的地销售了12万吨大豆，2024/25年度交货，这是自2月27日以来首次宣布此类销售。单日出销报告对行情构成了有效的支持。不过，虽然单日出销改善，但美豆整体出口情况面临压力。国内方面，华南地区现货价格涨幅较大，其他地区随盘上涨，当前豆粕价格的主导因素已由成本端转向国内，后期重点关注油厂大豆豆粕库存以及油厂开停机情况。

国内沿海地区豆粕主流出厂价（元/吨）

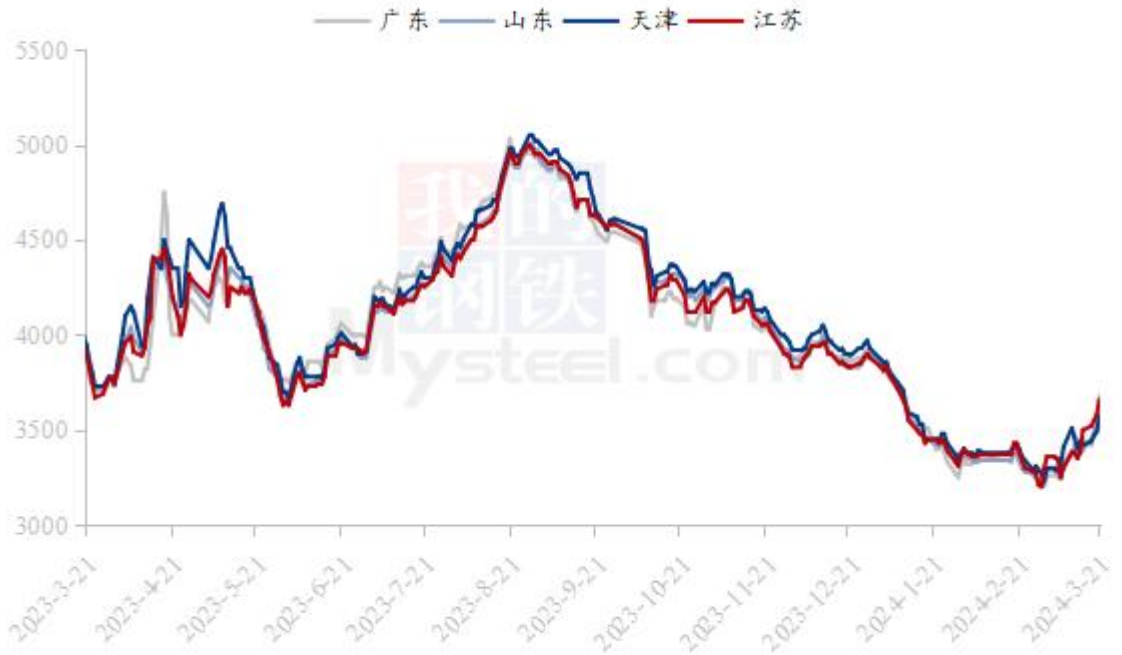


图 7 国内沿海区域豆粕主流出厂价

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 2750 元/吨，周环比上涨 160 元/吨，涨幅 6.18%。

近期国内大豆压榨厂受断豆停机影响，开机率低，叠加下游贸易商头寸低，短期支撑豆粕价格上涨，菜粕价格亦因此上调。此外，加菜籽出口压力大，国内进口加拿大菜籽榨利可观，整体菜籽、菜粕供应量充足，但上游菜粕现货可售量有限以远月基差成交为主，菜粕用量季节周期性较强，预计随着气温上升，短期菜粕现货或将震荡运行为主，后市需要关注油厂库存、菜籽买船、到港、榨利、下游备货以及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)

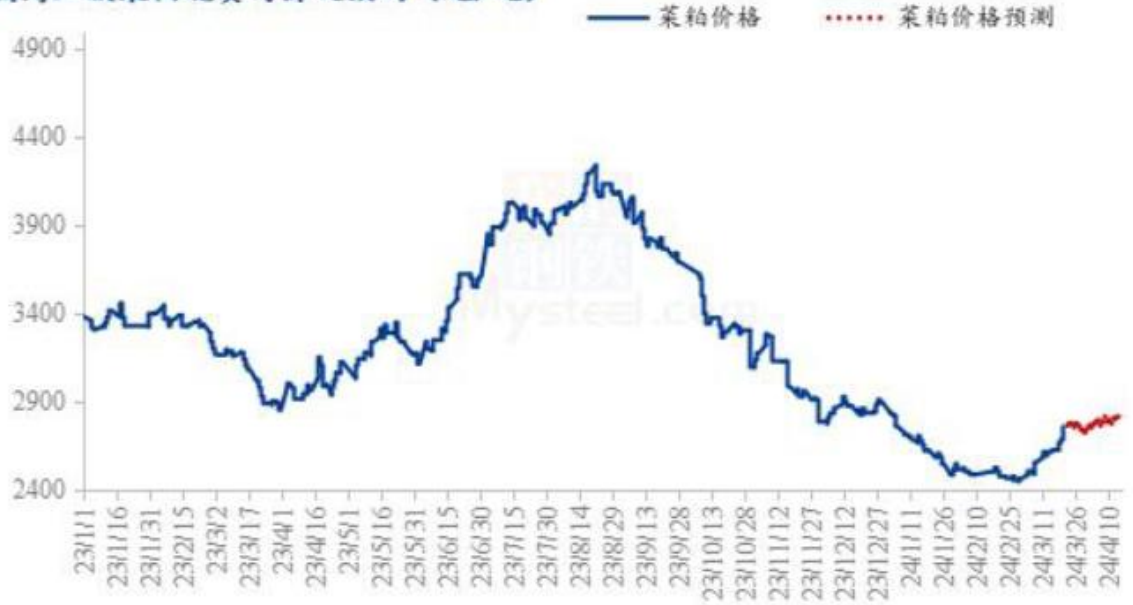


图 8 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

第五章 棉粕下周行情展望

本周棉粕价格震荡偏强运行，阿克苏市场主流报价 3150 元/吨，较上周价格上调 90 元/吨，目前疆内油厂开机率回升，市场提货压力有所缓解，因原料棉籽及竞品豆粕价格继续上涨，棉粕市场推涨情绪被其点燃，持货商多保持挺价观望心态，而饲料企业仍维持滚动补库，随买随用为主，预计棉粕产品下周报价将窄幅震荡调整，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