

棉副产品市场

周度报告

(2024.3.21-2024.3.28)



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

(2024.3.21-2024.3.28)

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

棉副产品本周价格弱稳运行，疆内棉籽小幅上调。截至发稿当日新疆南疆产区：46%蛋白棉粕主流均价 3080 元/吨，棉籽 2920 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 3500 元/吨，棉籽 3320 元/吨，三级棉油 7500 元/吨，棉壳 1500 元/吨。本周棉籽价格窄幅调整，疆内油厂开机率回升，市场采购量增加，棉籽需求略有好转，使至贸易商挺价心态明显增强；粕类因需求疲软，价格较上周有所下调。

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21日	3月28日	涨跌	周环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3150	3080	-70	-2.22%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3200	3130	-70	-2.19%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3170	3100	-70	-2.21%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3200	3130	-70	-2.19%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3200	3170	-30	-0.94%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	3530	3500	-30	-0.85%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	3550	3530	-20	-0.56%

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 3080 元/吨，较上周下调 70 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3130 元/吨，较上周下调 70 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 3100 元/吨，较上周下调 70 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 3130 元/吨，较上周下调 70 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3170 元/吨，较上周下调 30 元/吨。山东产区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 3500 元/吨，较上周下调 30 元/吨。河北产区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 3530 元/吨，较上周下调 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21日	3月28日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	2900	2920	+20	0.69%
山东	棉籽	3380	3320	-60	-1.78%

价格回顾：截至发稿日，新疆产区棉籽主流均价 2920 元/吨，较上周上调 20 元/吨；山东产区棉籽主流均价 3320 元/吨，较上周下调 60 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21日	3月28日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7100	7100	0	0.00%
山东	三级棉油	7650	7500	-150	-1.96%

价格回顾：截至发稿日，新疆产区三级棉油主流均价 7100 元/吨，较上周价格稳定；山东产区三级棉油主流均价 7500 元/吨，较上周下调 150 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	3月21日	3月28日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	960	960	0	0.00%
山东	棉壳	1580	1500	-80	-5.06%

价格回顾：截至发稿日，新疆产区棉壳主流均价 960 元/吨，较上周价格稳定；山东产区棉壳主流均价 1500 元/吨，较上周下调 80 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）
2024/03/28	3670	3080	590
2024/03/27	3700	3080	620
2024/03/26	3710	3100	610
2024/03/25	3710	3100	610
2024/03/22	3770	3150	620
2024/03/21	3790	3150	640
2024/03/20	3690	3100	590

单位：元/吨

棉粕和豆粕价差对比走势图（单位：元/吨）

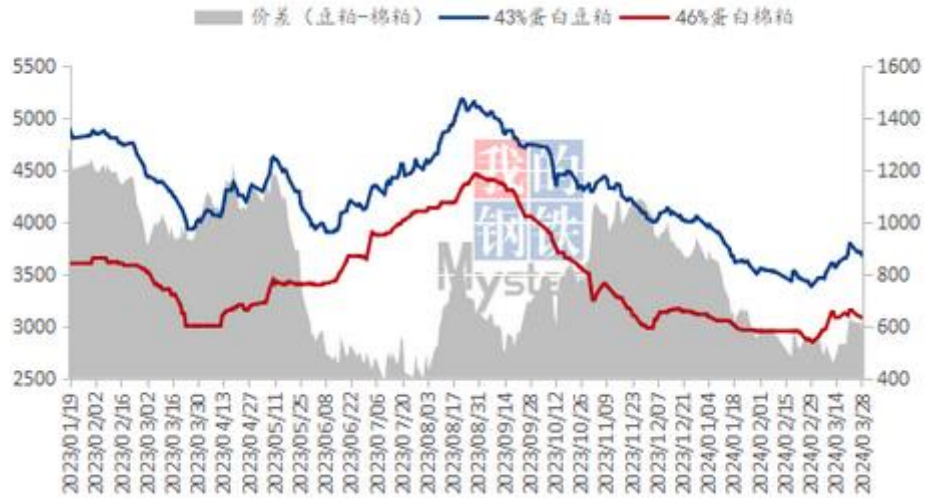


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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 21 日-3 月 27 日）新疆棉籽加工总量为 6.85 万吨，较上周上调 1.13 万吨；周度疆内棉粕产量为 3.08 万吨，较上周产量上调 0.51 万吨；开机率为 60.55%，较上周上调 10.00%。

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	5.48	4.35	1.13	2.47	1.96	0.51	71.17%	56.49%	14.68%
北疆	7	1.37	1.37	0	0.61	0.61	0	37.86%	37.86%	0.00%
合计	22	6.85	5.72	1.13	3.08	2.57	0.51	60.55%	50.55%	10.00%

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28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	3080	960	5050	2920	230	3150	-90	5

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

本周白羽肉鸡价格虽较上周稍有下滑，但整体持稳运行，全国棚前成交均价为 3.79 元/斤，环比跌幅 0.79%，同比跌幅 25.83%。周内毛鸡价格变化不大，从产区角度看，山东产区结束断档，但鸡源增量缓慢，屠企库存并没有降至预期点位且走货低迷，屠宰端宰杀意愿偏低，长期维持半开工操作，压制毛鸡上涨；而东北产区在周后期才结束断档，甚至部分企业存在延长停工时间的操作，断档期内毛鸡皆持稳运行。因产品流通滞缓，从业者看跌毛鸡情绪浓烈，但在鸡源紧缺和维稳产品的强力支撑下，毛鸡持稳运行。

(2023年-2024年) 国内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 7380-7500 元/吨，分割品价格区间震荡，暂无大幅方向性调整。

厂家方面：本周宰杀成本降低，当前报价对应部分厂家已经开始回归盈利，月底最后几日均维持大订单议价策略，政策出货叠加月底宰杀减量，致使本周厂家基本能够维持产销平衡；主产腿类大订单政策报价低至 6300 元/吨，半片基本触底持稳，副产鸭头、鸭肫、鸭舌等受持续议价刺激，库存有减量情况，二节翅、大掌等库存仍旧偏高。

加工厂方面：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，观望部分副产跌至低位有销量备货需求，多谨慎观望五一前价格调整动作；

经销端：市场走货除周初外依旧疲软，补货谨慎心态。短期来看产品 3、4 月初，一方面回收成本下降、宰杀增量，另一方面订单缓慢，多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

本周牛肉市场周均价跌幅扩大。从农业农村部统计数据来看，截至3月28日，全国农产品批发市场牛肉周度平均价格（3月22日-3月28日）为67.85元/公斤，与上周均价68.57元/公斤相比，下跌0.72元/公斤，跌幅为1.05%。分省市来看，山东省牛肉周均价为69.98元/公斤，同比降低14.05%，环比回落0.38%。浙江省牛肉（四分体去骨）周均价为69.53元/公斤，环比下降2.07%。本周牛肉批发市场到货量继续小幅增加，但市场供应仍处于宽松状态，短时间内供大于求的局面难以改变，未来牛肉市场价格或继续偏弱运行。

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28日，全国农产品批发市场羊肉周度平均价格（3月22日-3月28日）为63.51元/公斤，与上周均价63.75元/公斤相比，下跌0.24元/公斤，跌幅为0.38%。分省市来看，山东省羊肉周均价为76.59元/公斤，同比降低10.50%，环比回落0.43%。本周羊肉市场供需格局变动不大，终端需求恢复的并不明显。同时进口羊肉价格偏低，一定程度上继续拖累羊肉市场价格走势。

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

28日连粕收跌，截至收盘主力合约M2405报收于3224元/吨，跌30元/吨，跌幅0.92%，持仓105.76万手，日减仓13万手。现货方面，今日沿海油厂豆粕报价下调60-80元/吨，其中天津报价3400跌70元/吨，山东报价3400跌80元/吨，江苏报价3340跌60元/吨，广东报价3440跌70元/吨。

后市方面，市场等待种植意向报告和季度库存报告提供指引，虽然市场预估美国大豆种植面积增加，但仍有不及预期可能，另外也需注意美豆季度库存调增可能，在报告发布前交易商调整头寸规避风险，美豆期价震荡下行。国内方面，连粕表现先于美豆进行调整，临近主力合约换月，豆粕M2409合约多单继续增持，受大豆到港偏少影响，国内豆粕库存延续去库态势，此前豆粕价格上涨，下游饲料企业普遍补货周期到4月中旬，虽然市场预期大豆到港增加，豆粕供应阶段性偏紧的格局或将发生改变，但当前新入二育存在对豆粕的刚需消费，饲料厂库存回升，后续仍有新补货需求，对豆粕价格形成支撑，等待关键报告出炉提供新的指引，短期或不宜过分看空。

国内沿海地区豆粕主流出厂价（元/吨）

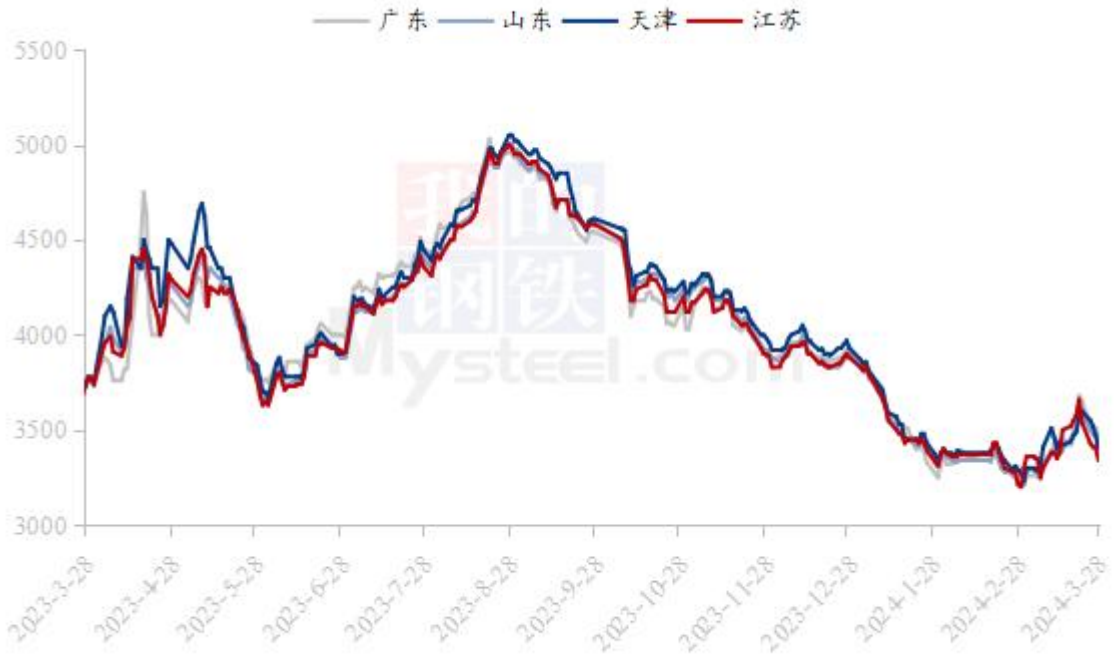


图 7 国内沿海区域豆粕主流出厂价

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 2560 元/吨，周环比下降 190 元/吨，跌幅 7.42%。

本周菜粕现货跟随盘面大幅下调，远月菜籽买船榨利恶化，但整体菜籽、菜粕供应量充足，其中本周菜籽库存上涨，菜粕库存下降，同时本周菜籽工厂开机率、提货下调，中下游仍以执行前期合同为主，菜粕成交清淡。此外豆菜粕价差均价在 850 元/吨左右，菜粕仍具性价比，随着预计气温上升，菜粕用量或将上调，短期菜粕现货或将以震荡运行为主，后市需要关注下游备货、菜籽买船、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)

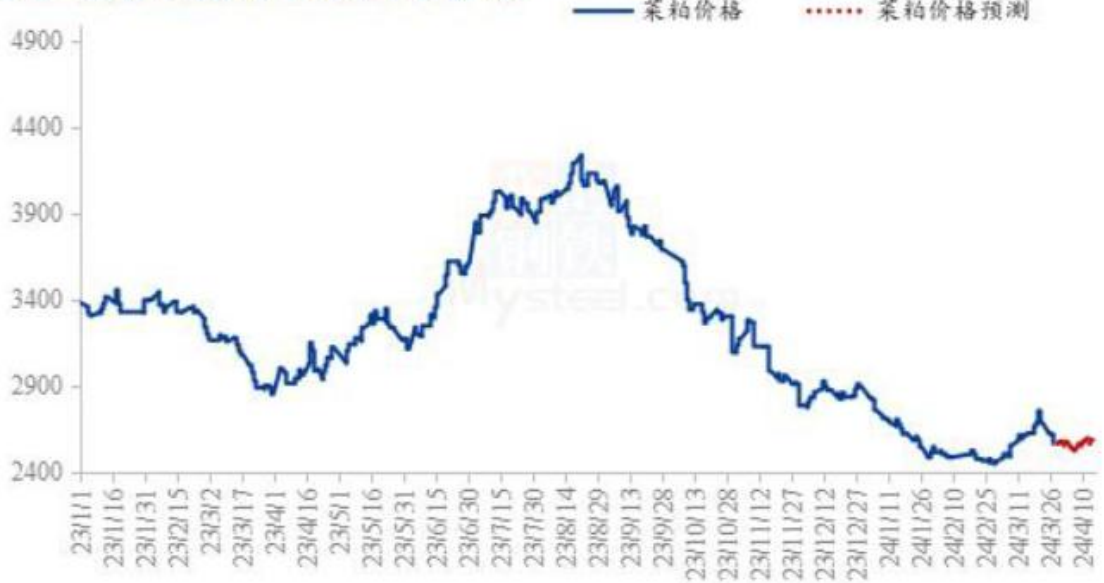


图 8 国内菜粕现货均价及预测

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 3080 元/吨，较上周价格下调 70 元/吨，南疆棉油厂开机率继续回升，但棉粕库存消耗缓慢，终端饲企以随采随用为主，厂商销售压力逐步增大，且豆粕期现价格维持弱稳趋势，对棉粕市场利好有限，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