

棉副产品市场

月度报告

(2024年3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3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

3月份棉副产品价格震荡运行为主，疆内产区上调明显，山东产区副产品整体趋弱，截至发稿当日新疆产区：46%蛋白棉粕主流均价 3100 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。3月棉籽价格偏强运行，月初油厂加工量较少，棉籽需求量不大，前期棉籽行情相对稳定，中期北疆受天气影响，部分扎花厂出现棉籽霉变情况，退货率增加，价格小幅回调，而月底因棉粕价格攀升，进而对棉籽价格支撑力度增强，市场挺价心态明显。

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	2月29日	3月29日	涨跌	月环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	2850	3100	+250	8.77%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	2920	3130	+210	7.19%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	2850	3100	+250	8.77%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	2950	3130	+180	6.10%
	奎屯	46%蛋白棉粕	2950	3170	+220	7.46%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	3480	3500	+20	0.57%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	3530	3530	0	0.00%

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 3100 元/吨，较上月上调 250 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3130 元/吨，较上月上调 210 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 3100 元/吨，较上月上调 250 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 3130 元/吨，较上月上调 180 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3170 元/吨，较上月上调 220 元/吨。山东产区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 3500 元/吨，较上月上调 20 元/吨。河北产区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 3530 元/吨，较上月价格稳定。

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	2月29日	3月29日	涨跌	月环比
新疆	棉籽	2760	2920	+160	5.80%
山东	棉籽	3300	3320	+20	0.61%

价格回顾：截至发稿日，新疆产区棉籽主流均价 2920 元/吨，较上月上调 160 元/吨；山东产区棉籽主流均价 3320 元/吨，较上月上调 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	2月29日	3月29日	涨跌	月环比
新疆	三级棉油	6800	7100	+300	4.41%
山东	三级棉油	7700	7500	-200	-2.60%

价格回顾：截至发稿日，新疆产区三级棉油主流均价 7100 元/吨，较上月上调 300 元/吨；山东产区三级棉油主流均价 7500 元/吨，较上月下调 200 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	2月29日	3月29日	涨跌	月环比
新疆	棉壳	850	960	+110	12.94%
山东	棉壳	1600	1500	-100	-6.25%

价格回顾：截至发稿日，新疆产区棉壳主流均价 960 元/吨，较上月上调 110 元/吨；山东产区棉壳主流均价 1500 元/吨，较上月下调 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	43%蛋白豆粕	46%蛋白棉粕	价差 (豆粕-棉粕)
2024/03/29	3640	3100	540
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

单位：元/吨

棉粕和豆粕价差对比走势图（单位：元/吨）

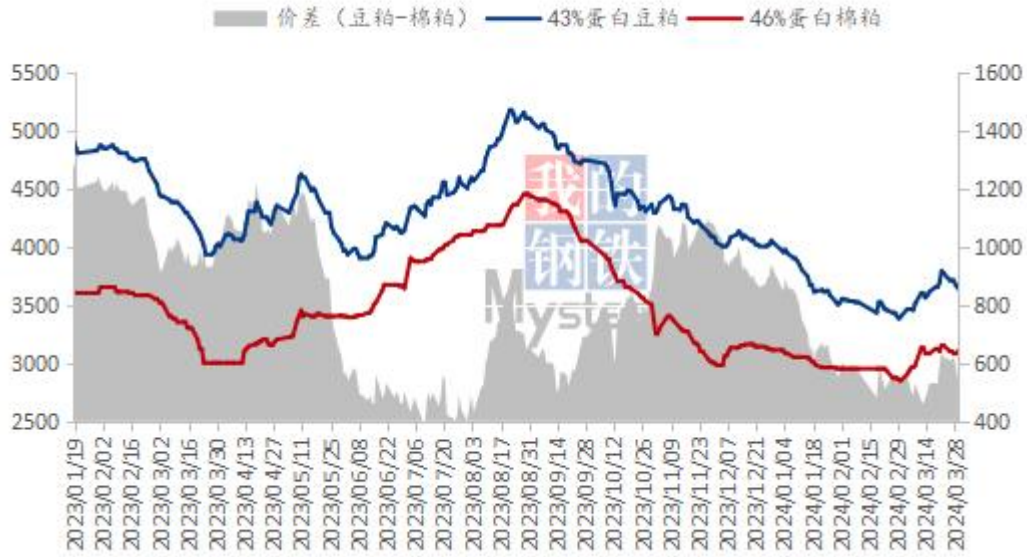


图1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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

3月29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	3100	960	5050	2920	230	3150	-81	9

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

新疆市场22家棉油企业开机率走势图



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

本月全国白羽肉鸡价格断档期上行受阻，均价下滑；3月份国内白羽肉鸡棚前均价为 3.76 元/斤，环比跌幅 4.57%，同比跌幅 26.56%。本月毛鸡价格基本分为两个走势阶段，上半月，受到了断档期前鸡源整体减量的影响，毛鸡出现了几次小幅上调，上涨幅度微弱。进入中下旬，山东和东北陆续进入毛鸡断档期，但分割产品并未能有效跟涨毛鸡，反而不断稳中下跌；随着断档期平稳过渡，屠宰端清理库存情况不理想，分割品不断下调，需求端持续弱势，毛鸡价格进入了供需僵持博弈阶段，上行势头受阻，低位平稳运行。

(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

本月鸭综合快速下滑，月底亏损面开始收窄。上旬：综合报价 7680-7750 元/吨，厂家开始进入亏损状态，产销维持低位，腿类报价触底后订单量增加，部分厂家小幅试探上调，经销端市场走货疲软，加剧补货谨慎心态；中旬：鸭综合报价 7680-7800 元/吨，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。下旬：鸭综合报报价 7380-7500 元/吨，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。

(2023-2024年) 鸭分割综合品均价走势图 (元/吨)

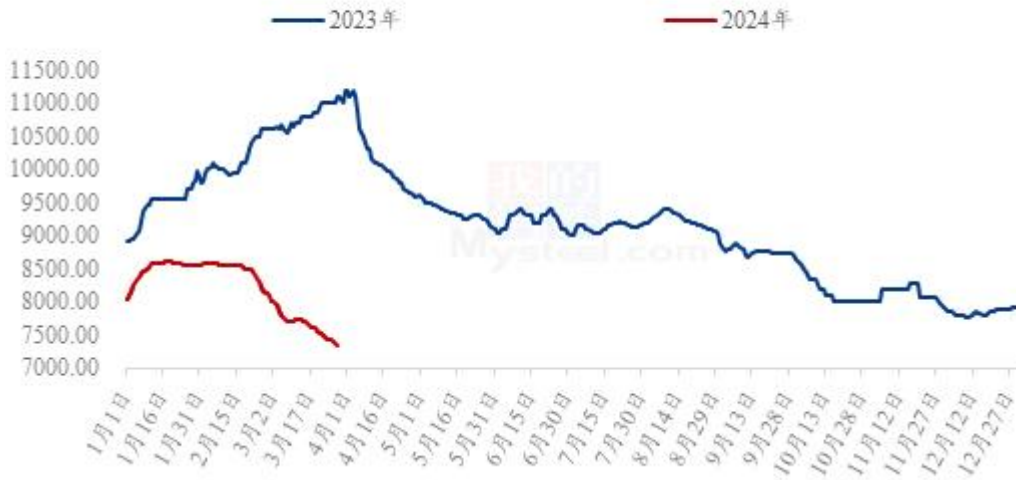


图 5 鸭分割综合品均价走势图

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

29日连粕震荡收涨，截至收盘主力合约M2405报收于3257元/吨，涨28元/吨，涨幅0.87%，持仓100.45万手，日减仓5.31万手。现货方面，今日沿海油厂豆粕报价稳中上调0-20元/吨，其中天津报价3400元/吨持稳，山东报价3400元/吨持稳，江苏报价3340元/吨持稳，广东报价3460涨20元/吨。

后市方面，USDA种植意向调查报告预测2024年美国大豆种植面积为8651万英亩，数据基本符合预期，市场表现相对平淡。季度库存报告中，截至2024年3月1日，美国旧作大豆库存总量为18.5亿蒲式耳，同比涨9%，数据表现中性偏空，但报告公布后CBOT大豆几乎无变化，本次报告对市场影响甚微。国内方面，今日CBOT市场休市，在无外盘指引下，国内连粕小幅回升，国内豆粕市场仍在聚焦“缺豆停机”的背景下，短期豆粕期价及现货仍有支撑，从中长期来看，大豆到港增加，豆粕供应由紧转松，豆粕阶段性紧缺得以缓解，下游需求表现平淡，豆粕价格或将承压运行。

国内沿海地区豆粕主流出厂价（元/吨）

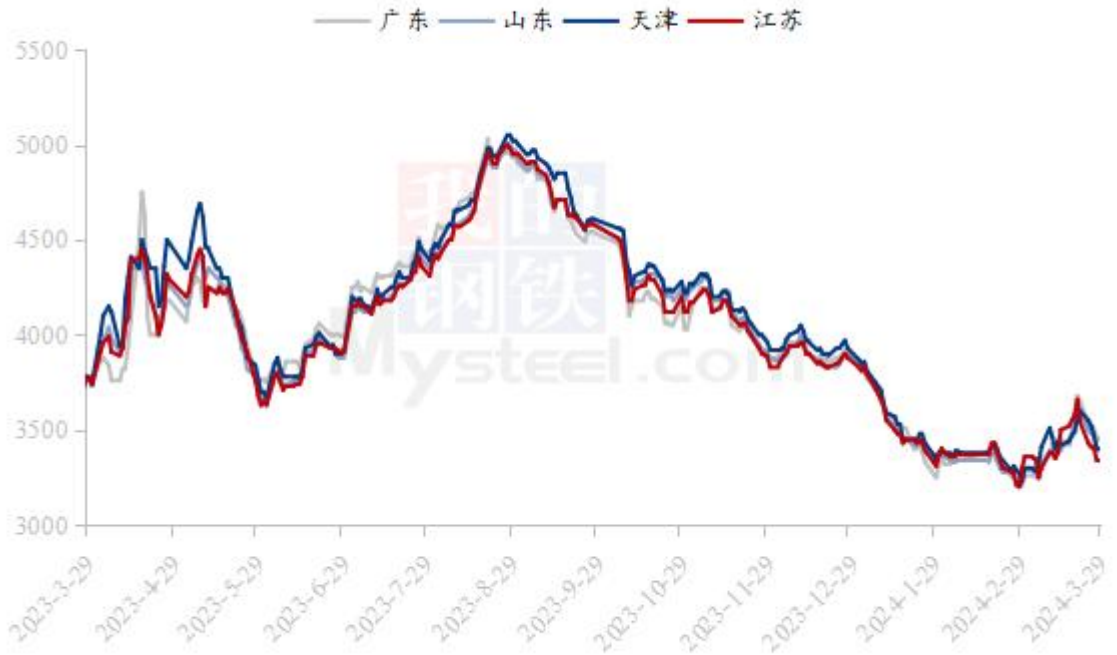


图 6 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 菜粕行情分析

截止到发稿日，菜粕全国均价为 2580 元/吨，较上月上涨 110 元/吨，涨幅 4.45%，本月菜粕价格冲高后小幅回落，其中因受大豆压榨厂油厂开机下调影响，局部提货紧张，菜粕价格跟随上涨。但 3 月菜籽供应充足，随着气温升高，上游开机压榨量逐步回升但中下游企业仍以随采随用为主，预计水产备货将从 4 月初开始。同时进口菜粕方面，华东和华南地区菜粕库存继续下调。与此同时在饲料原料供应相对充足背景下，菜粕性价比具有优势但不明显，4 月供需均将回暖的背景下，菜粕现货价格维持震荡运行格局，后市需继续关注菜籽买船、到港、菜粕库存情况及蛋白价差情况

国内三级菜粕现货均价及预测 (元/吨)

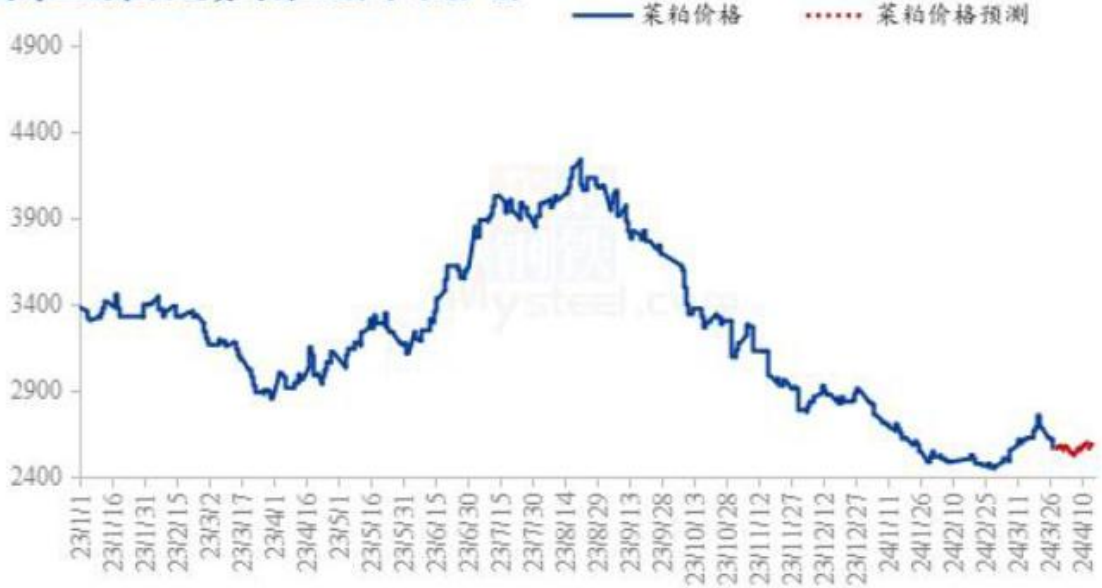


图 7 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

第五章 棉粕下月行情展望

3月底棉粕新疆产区阿克苏市场主流均价3100元/吨，环比增幅8.77%，月初受棉粕行情整体趋弱表现，开机油厂较少，棉粕产量有限，市场对后市信心不足，下游采购意向依旧较低，使至厂商报价稳中偏弱，月中豆粕盘面强势运行，受其现货价格带动影响，对棉粕价格起到一定的支撑作用，临近月底，随着粕类价格的回升，南疆地区部分厂家陆续收籽开机，前期供应紧张局面得以缓解，贸易市场议价成交，厂家多以执行前期订单为主。预计下月棉副产品价格将维持震荡运行，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