

棉副产品市场

周度报告

(2024.4.18-2024.4.25)



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

(2024.4.18-2024.4.25)

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	- 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。截至发稿当日新疆南疆产区：46%蛋白棉粕主流均价 3110 元/吨，棉籽 2980 元/吨，三级棉油 7100 元/吨，棉壳 950 元/吨；山东产区：46%蛋白棉粕主流均价 3400 元/吨，棉籽 3340 元/吨，三级棉油 7600 元/吨，棉壳 1450 元/吨。本周棉籽价格高位坚挺，疆内油厂压榨利润亏损，其中北疆加工积极性难以提升，对棉籽采购更加谨慎，而棉籽持货商依旧积极挺价；受成本端的支撑，粕价易涨难跌。

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	4月18日	4月25日	涨跌	周环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3100	3110	+10	0.32%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3150	3150	0	0.00%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3110	3110	0	0.00%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3150	3180	+30	0.95%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3160	3200	+40	1.27%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	3430	3400	-30	-0.87%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	3500	3480	-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 3110 元/吨，较上周上调 10 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3150 元/吨，较上周价格稳定；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 3110 元/吨，较上周价格稳定；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 3180 元/吨，较上周上调 30 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3200 元/吨，较上周上调 40 元/吨。山东产区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 3400 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 3480 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	4月18日	4月25日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	2920	2980	+60	2.05%
山东	棉籽	3300	3340	+40	1.21%

价格回顾：截至发稿日，新疆产区棉籽主流均价 2980 元/吨，较上周上调 60 元/吨；山东产区棉籽主流均价 3340 元/吨，较上周上调 40 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	4月18日	4月25日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7100	7100	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 7600 元/吨，较上周上调 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	4月18日	4月25日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	940	950	+10	1.06%
山东	棉壳	1450	1450	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，新疆产区棉壳主流均价 950 元/吨，较上周上调 10 元/吨；山东产区棉壳主流均价 1450 元/吨，较上周价格稳定。

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）
2024/04/25	3470	3110	360
2024/04/24	3500	3110	390
2024/04/23	3490	3120	370
2024/04/22	3460	3110	350
2024/04/19	3460	3100	360
2024/04/18	3440	3100	340
2024/04/17	3450	3100	350

单位：元/吨

棉粕和豆粕价差对比走势图（单位：元/吨）

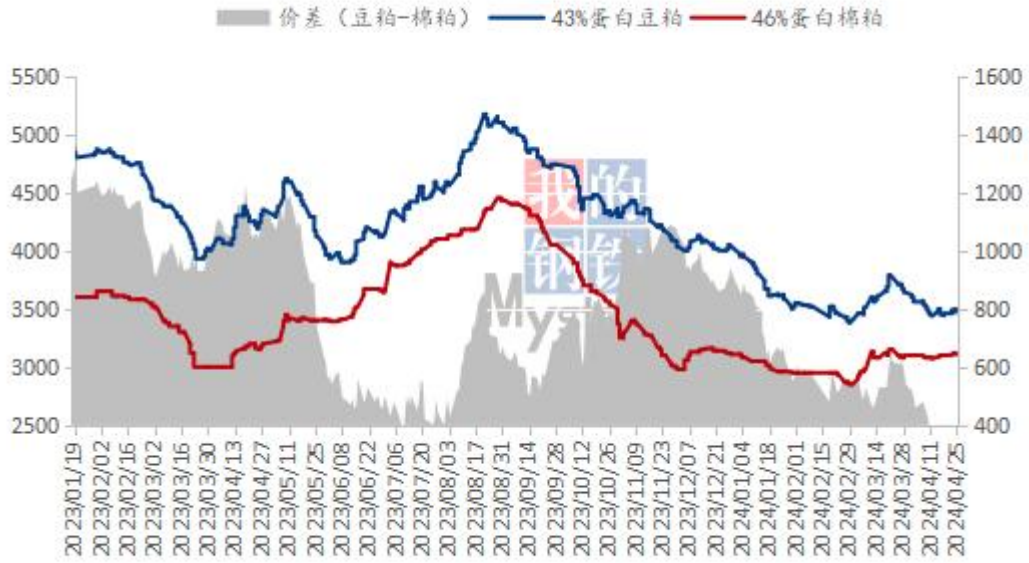


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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（4 月 18 日-4 月 24 日）新疆棉籽加工总量为 6.34 万吨，较上周下调 0.51 万吨；周度疆内棉粕产量为 2.85 万吨，较上周产量下调 0.23 万吨；开机率为 56.04%，较上周下调 4.51%。

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	4.48	5.2	-0.72	2.02	2.34	-0.32	58.18%	67.53%	-9.35%
北疆	7	1.86	1.65	0.21	0.83	0.74	0.09	51.46%	45.63%	5.83%
合计	22	6.34	6.85	-0.51	2.85	3.08	-0.23	56.04%	60.55%	-4.51%

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

4月25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	3110	950	5000	2980	230	3210	-145	-20

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跌后涨，但下半周存在明显上行阻力，全国棚前成交均价为 3.83 元/斤，环比跌幅 2.54%，同比跌幅 24.31%。上半周，毛鸡报价出现整体下调，主要原因为工厂屠宰亏损，下压收鸡成本，并存在五一前拉涨行情的意愿。下半周毛鸡价格小幅上调，一直偏强运行，甚至存在 0.10 元/斤的大幅度暗加，一方面临近月底，工厂有完成月度宰量考核的考量，另一方面整体鸡源缺口确实较大；后续毛鸡报价小幅上调 0.05 元/斤后出现了明显的上行阻力，工厂亏损和鸡源紧张两个因素相互

博弈，涨跌两难，毛鸡稳中偏强运行。



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 7650-7800 元/吨，分割品价格节前稳步上行，灵活操作。

厂家方面：当前对应出栏成本小幅上调厂家盈利面略有收窄，截至4月25日产销率95%左右，库存普遍在70-85%安全库存，个别单品接近清库，4月28-5月1日厂家陆续调休或停产3日左右。受后几日产能持续降低及当前个别单品库存降至低位支撑，综合产品有望节前最后几日进一步拉涨。

经销方面：社会库存低位谨慎补货，南方市场走货及卖价均稍有提升，北方市场多以谨慎情绪，多维持随进随卖，二第三批消化周期7-10日。受厂家政策刺激，腿类备货有好转。

加工厂方面：中大型样本企业原料有个别单品补货，总体原料充足，下游门店销售情况一般，刺激效果不明显；

短期来看产品节前维持稳步上涨趋势，建议屠宰端根据后续产能及出货情况保证合理的库存结构，积极出货降低库存风险为主。

(2023-2024年) 鸭分割综合品均价走势图 (元/吨)

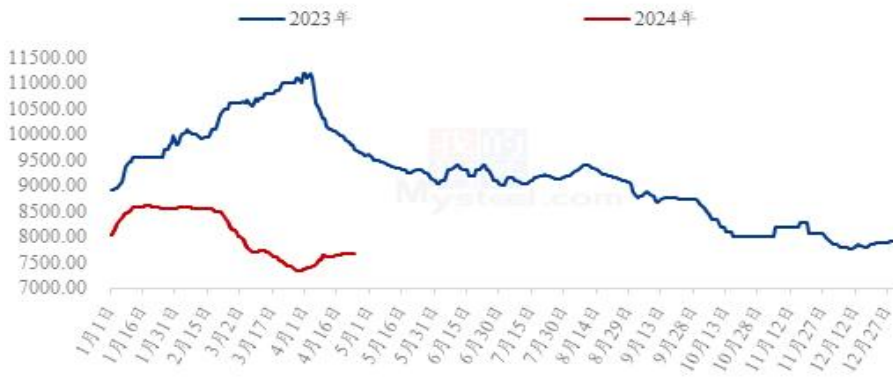


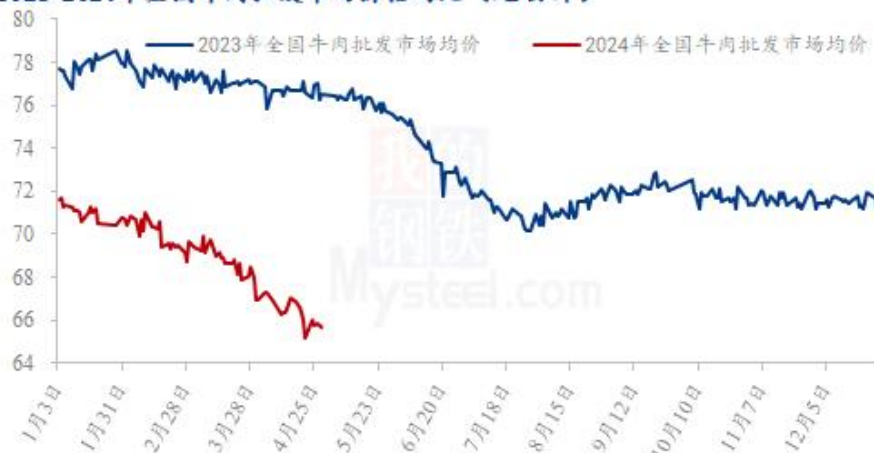
图 4 鸭分割综合品均价走势图

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。从农业农村部统计数据来看，截至4月18日，全国农产品批发市场牛肉周度平均价格（4月19日-4月25日）为65.81元/公斤，与上周均价66.19元/公斤相比，下跌0.38元/公斤，跌幅为0.57%。其中，山东省牛肉周均价为65.82元/公斤，同比降低18.50%，环比回落2.30%。浙江省牛肉（四分体去骨）周均价为66.51元/公斤，环比下降1.95%。周内牛肉市场需求小幅回暖，屠宰企业多数反馈开工有不同程度回升，但仍弱于去年同期水平。而供应端保持充足的情况下，牛肉市场内低价频出，市场心态仍较悲观。预计下周牛肉市场价格或继续小幅下调。

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回落后反弹，周度价格重心下移。从农业农村部统计数据来看，截至4月18日，全国农产品批发市场羊肉周度平均价格（4月19日-4月25日）为61.67元/公斤，与上周均价62.26元/公斤相比，下跌0.59元/公斤，跌幅为0.95%。分省市来看，山东省羊肉周均价为74.93元/公斤，同比降低12.23%，环比回落0.43%。周内羊肉市场成交情况相对平稳，屠宰企业积极促销，拓宽销售渠道。进口羊肉库存仍高，对国产市场冲击犹存。预计下周羊肉市场继续偏弱运行。



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

25日连粕震荡趋弱，截至收盘主力合约M2409报收于3370元/吨，跌4元/吨，跌幅0.12%，持仓214.21万手，日增仓2.72万手。沿海主流区域油厂报价为3250-3340元/吨，天津3340元/吨跌50元/吨，山东3300元/吨跌30元/吨，江苏3250元/吨跌30元/吨，广东3300元/吨持稳。

后市方面，CBOT大豆期价周三小幅收跌，据Maxar气象预报显示：美国中部地区的潮湿天气预计将减缓未来一周的播种进度，但温暖的天气将提高土壤温度。南美

方面，巴西国家商品供应公司表示：截至4月21日，巴西23/24年度大豆收获进度为86.8%，比一周前高出3.6%，但是低于去年同期的89.0%，这也是连续第六周低于去年同期进度。国内方面，全国油厂开机率处于中等偏高水平，终端在节前小幅补库，部分地区油厂出现催提现象，本周豆粕库存预计继续回升，全国豆粕库存将进入阶段。

国内沿海地区豆粕主流出厂价（元/吨）

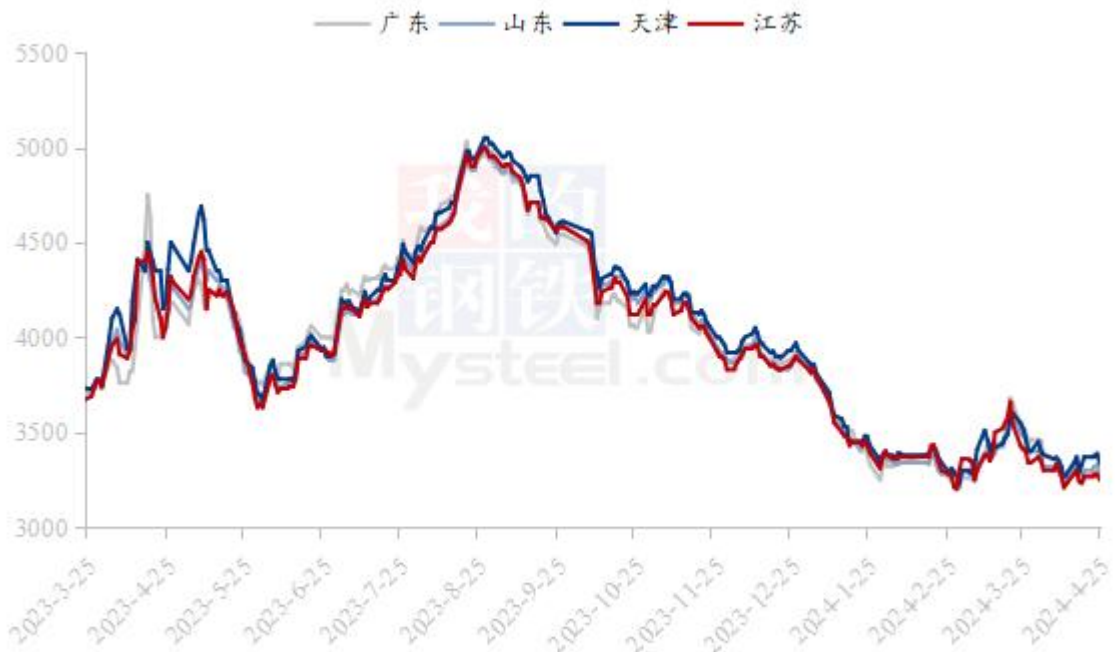


图7 国内沿海区域豆粕主流出厂价

数据来源：钢联数据

4.2 菜粕行情分析

截止到发稿，菜粕现货价格稳中下调0-20元/吨，主流市场价格区间在2630-2760元/吨，其中福建市场菜粕现货主流价格为2760元/吨，广西市场粉状菜粕现货主流价格为2630元/吨，广东市场粉状菜粕现货主流价格为2730元/吨，南通市场颗粒菜粕现货主流价格为2740元/吨。本周国内菜籽压榨厂开机压榨回升，下游菜粕提货速度加快，菜粕库存基本持稳，预计随着水产养殖企业投苗增加，水产菜粕用量增加，短期菜粕价格或以震荡偏强为主，后市可重点关注蛋白替代、上游开机压榨情况、菜籽买船、到港等情况。

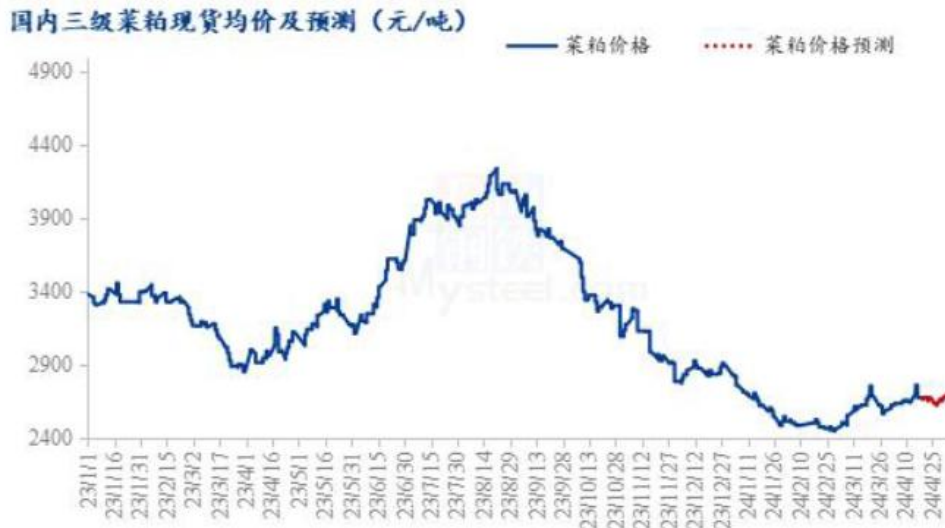


图 8 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

第五章 棉粕下周行情展望

本周棉粕价格窄幅震荡运行，阿克苏市场主流报价 3110 元/吨，较上周价格上调 10 元/吨，目前贸易市场报价相对积极，随着豆粕期现价格的提升，对棉粕市场起到一定支撑作用，而从需求方面来看，消费淡季境况延续，饲料企业采购积极性较弱，下游抵触高价，南方地区棉粕与豆粕价差出现倒挂现象，豆粕性价比优势凸显，两者价差值在 100 元/吨左右，饲企优先选择豆粕作为蛋白饲料主力，预计棉粕产品下周报价将震荡运行，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