

棉副产品市场

周度报告

(2024.1.11-2024.1.18)



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

(2024.1.11-2024.1.18)

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	- 1 -
第一章 本周棉副产品价格回顾	- 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	- 2 -
1.5 棉粕与豆粕价差对比	- 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 棉粕下周行情展望	- 9 -

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地区：46%蛋白棉粕主流均价 3000 元/吨，棉籽 2800 元/吨，三级棉油 6800 元/吨，棉壳 850 元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价 3580 元/吨，棉籽 3360 元/吨，三级棉油 7600 元/吨，棉壳 1480 元/吨。本周棉籽价格持续趋弱，因压榨利润亏损严重，油厂对棉籽采购积极性减弱，而有部分轧花厂依旧保持挺价心态，计划年后出售；棉粕价格下调明显，养殖业整体养殖业整体疲软，棉粕价格承压运行。

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11日	1月18日	涨跌	周环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3050	3000	-50	-1.64%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3170	3100	-70	-2.21%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3070	3030	-40	-1.30%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3150	3120	-30	-0.95%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3220	3200	-20	-0.62%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	3600	3580	-20	-0.56%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	3700	3660	-40	-1.08%

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 3000 元/吨，较上周下调 50 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3100 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 3030 元/吨，较上周下调 40 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 3120 元/吨，较上周下调 30 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3200 元/吨，较上周下调 20 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 3580 元/吨，较上周下调 20 元/吨。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 3660 元/吨，较上周下调 40 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	1月11日	1月18日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	2820	2800	-20	-0.71%
山东	棉籽	3380	3360	-20	-0.59%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 2800 元/吨，较上周下调 20 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3360 元/吨，较上周下调 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	1月11日	1月18日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7000	6800	-200	-2.86%
山东	三级棉油	7550	7600	+50	0.66%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 6800 元/吨，较上周下调 200 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 7600 元/吨，较上周上调 50 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	1月11日	1月18日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	850	850	0	0.00%
山东	棉壳	1450	1480	+30	2.07%

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 1480 元/吨，较上周价格上调 30 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）
2024/01/18	3610	3000	610
2024/01/17	3670	3010	660
2024/01/16	3670	3030	640
2024/01/15	3740	3040	700
2024/01/12	3800	3050	750
2024/01/11	3840	3050	790
2024/01/10	3870	3050	820

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11日-1月17日）新疆棉籽加工总量为 6.88 万吨，较上周下调 0.35 万吨；周度疆内棉粕产量为 3.09 万吨，较上周产量下调 0.16 万吨；开机率为 60.81%，较上周下调 3.10%。

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	5.02	5.37	-0.35	2.26	2.42	-0.16	65.19%	69.74%	-4.55%
北疆	7	1.86	1.86	0	0.83	0.83	0	51.46%	51.46%	0.00%
合计	22	6.88	7.23	-0.35	3.09	3.25	-0.16	60.81%	63.91%	-3.10%

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

1月18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
6800	3000	850	4400	2800	230	3030	-144	10

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

本周白羽肉鸡价格稳后上调，全国棚前成交均价为 3.89 元/斤，环比上涨 1.30%，同比跌幅 6.71%。周内毛鸡多数时间持稳运行，主要是上波经销商补货基本结束，山东企业为代表，库存开始快速攀升，压制毛鸡稳中偏弱运行；下半周，山东企业库存已经涨至高位，东北暂时可控，但已经都进入走货较慢阶段，山东一方面有社会鸡源不足的供应面支撑，一方面屠宰端存在拉涨毛鸡报价来推动走货的考量，想刺激进行年前最后一波经销补货，毛鸡价格得以小幅上调，社会鸡回收暗加幅度偏高，山东毛

鸡实际成交价格成功破“4”。

(2023年-2024年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

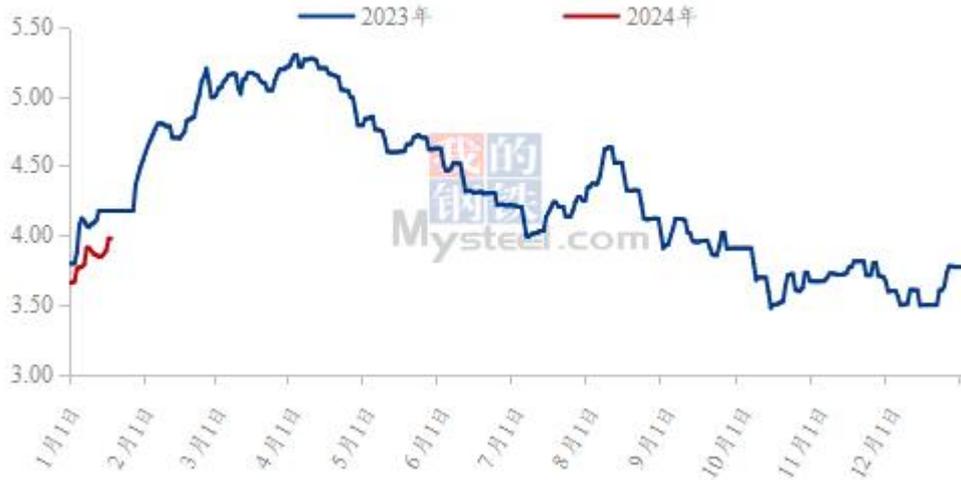


图3 全国白羽肉鸡均价走势图

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 4.25 元/斤，较上周均价上调 0.05 元/斤，环比涨幅 0.96%，同比跌幅 2.07%；南方活禽市场均价 5.38 元/斤，较上周均价上调 0.18 元/斤，环比涨幅 3.63%，同比涨幅 2.45%。

本周全国毛鸭震荡运行，北方市场鸭源供应及均价较上周基本持平。但当前屠宰仍旧以回收合同鸭源为主，市场鸭供应、进厂订单依旧偏少，农贸市场基本稳定。南方活禽交投偏旺，老鸭缺货明显，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)

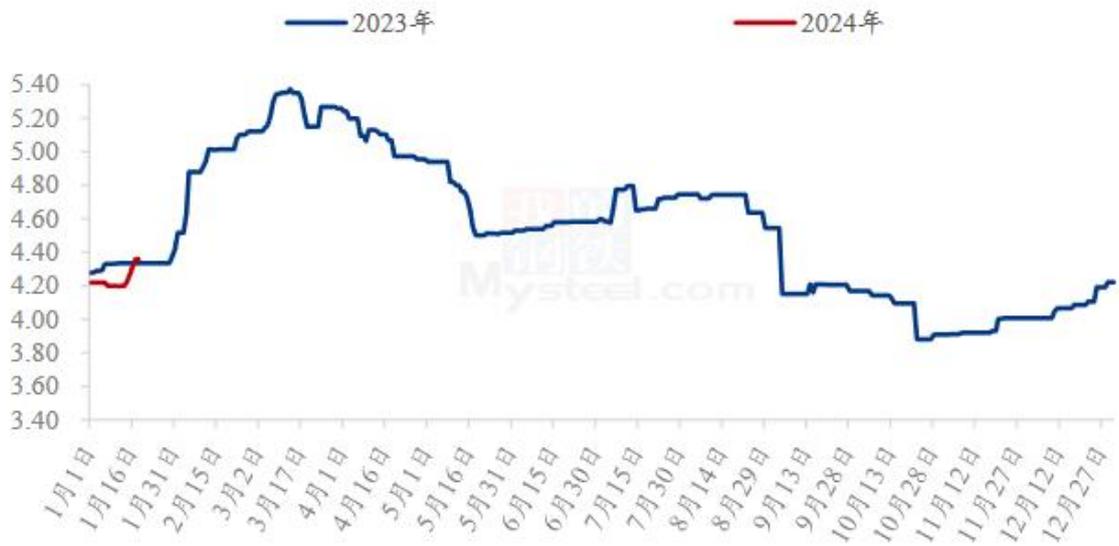


图 4 全国肉鸭均价走势图

数据来源：钢联数据

第四章 关联产品行情分析

4.1 豆粕行情分析

18日连粕收跌，截至收盘主力合约M2405报收于3028元/吨，跌48元/吨，跌幅1.56%，持仓165.64万手，日减仓0.14万手。沿海主流区域油厂报价为3430-3510元/吨，天津3450元/吨跌70元/吨，山东3450元/吨跌40元/吨，江苏3430元/吨跌40元/吨，广东3510元/吨跌20元/吨。

后市方面，隔夜美豆跌至1200美分/蒲附近，因美豆面临来自巴西大新季豆的供应挤压，巴西贴水逐步下调，进口成本随之下降，引发市场对美国出口需求的担忧，短线美豆暂看1200点关口支撑情况；国内方面，连粕跟随外盘下跌，主力M05合约3000点关口来回拉锯，国内现货供需双压，油厂供应充足，个别工厂出现催提现象，贸易商杀价出货，但下游终端买货情绪不佳，需求前景仍偏悲观，短期现货基差仍有下行空间。

沿海地区豆粕价格图（元/吨）



图5 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 2615 元/吨，较上周下跌 68 元/吨，跌幅 2.52%，菜粕基差小幅下调。本周菜籽压榨产粕小幅增加，菜粕全国库存减少。需求端，菜粕处于传统水产淡季，刚需一般。因一季度到港买船环比四季度减少，菜粕供应收紧，支撑菜粕价格。短期菜粕价格有所支撑，中期菜粕或略强于相关蛋白粕。后市需要关注加籽可售情况、国内买船情况、与相关蛋白粕的价差。

国内三级菜粕现货均价及预测（元/吨）

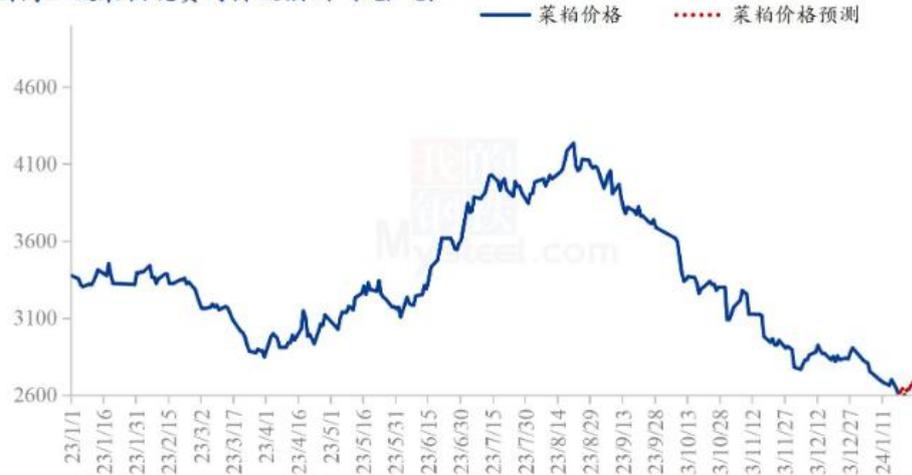


图6 国内菜粕现货均价及预测

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 3000 元/吨，较上周下降了 50 元/吨，市场远月报价则在 2950 元/吨，市场价格呈现低迷，节前需求仍未上量，叠加企业榨利亏损严重，南疆市场开机率小幅下调，豆粕端及原料棉籽的情况暂无利好显现，市场对于后期的行情看空居多，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