

棉副产品市场

周度报告

(2024.2.1-2024.2.8)



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

(2024.2.1-2024.2.8)

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	- 8 -
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

棉副产品本周价格窄幅调整，粕类价格维持稳定。截至发稿当日新疆南疆地区：46%蛋白棉粕主流均价 2950 元/吨，棉籽 2760 元/吨，三级棉油 6700 元/吨，棉壳 870 元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价 3500 元/吨，棉籽 3300 元/吨，三级棉油 7500 元/吨，棉壳 1600 元/吨。本周棉籽价格偏弱运行，年前备货接近尾声阶段，多数棉油厂停机停产，采购棉籽动力不足，市场走货平缓；棉粕市场零星订单走货，市场等待节后回暖。

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	2月1日	2月8日	涨跌	周环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	2950	2950	0	0.00%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3050	3050	0	0.00%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	2960	2960	0	0.00%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3090	3090	0	0.00%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3100	3100	0	0.00%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	3500	3500	0	0.00%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	3600	3600	0	0.00%

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 2950 元/吨，较上周价格稳定；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3050 元/吨，较上周价格稳定；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 2960 元/吨，较上周价格稳定；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 3090 元/吨，较上周价格稳定；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3100 元/吨，较上周价格稳定。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 3500 元/吨，较上周价格稳定。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 3600 元/吨，较上周价格稳定。

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1日	2月8日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	2800	2760	-40	-1.43%
山东	棉籽	3340	3300	-40	-1.20%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 2760 元/吨，较上周价格下调 40 元/吨；山东地区棉籽主流均价 3300 元/吨，较上周价格下调 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	2月1日	2月8日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	6850	6700	-150	-2.19%
山东	三级棉油	7600	7500	-100	-1.32%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 6700 元/吨，较上周下调 150 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 7500 元/吨，较上周下调 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	2月1日	2月8日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	850	870	+20	2.35%
山东	棉壳	1600	1600	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉壳主流均价 870 元/吨，较上周上调 20 元/吨；山东地区棉壳主流均价 1600 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	豆粕	棉粕	价差（豆粕-棉粕）
2024/02/08	3520	2950	570
2024/02/07	3520	2950	570
2024/02/06	3530	2950	580
2024/02/05	3530	2950	580
2024/02/04	3530	2950	580
2024/02/02	3540	2950	590
2024/02/01	3550	2950	600

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（2 月 1 日-2 月 7 日）新疆棉籽加工总量为 3.24 万吨，较上周下调 2.05 万吨；周度疆内棉粕产量为 1.46 万吨，较上周产量下调 0.91 万吨；开机率为 28.62%，较上周下调 18.13%。

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	2.08	3.43	-1.35	0.94	1.54	-0.6	27.01%	44.55%	-17.53%
北疆	7	1.16	1.86	-0.7	0.52	0.83	-0.31	32.04%	51.46%	-19.42%
合计	22	3.24	5.29	-2.05	1.46	2.37	-0.91	28.62%	46.75%	-18.13%

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

棉油	棉粕	棉壳	棉绒	棉籽成本	加工费	总成本	利润	日涨跌
6700	2950	870	4400	2760	230	2990	-131	0

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

本周白羽肉鸡价格持稳收尾，各地屠宰厂全面停宰，全国棚前成交均价为 3.96 元/斤，下滑 0.01 元/斤，环比下滑 0.25%，同比下滑 16.63%。自北方小年开始，屠企开始集中放假操作，周内鸡源大多是定向匹配，供需变化微弱，价格持稳运行；截至 2 月 8 日，所有屠企已经完成放假。

(2023年-2024年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

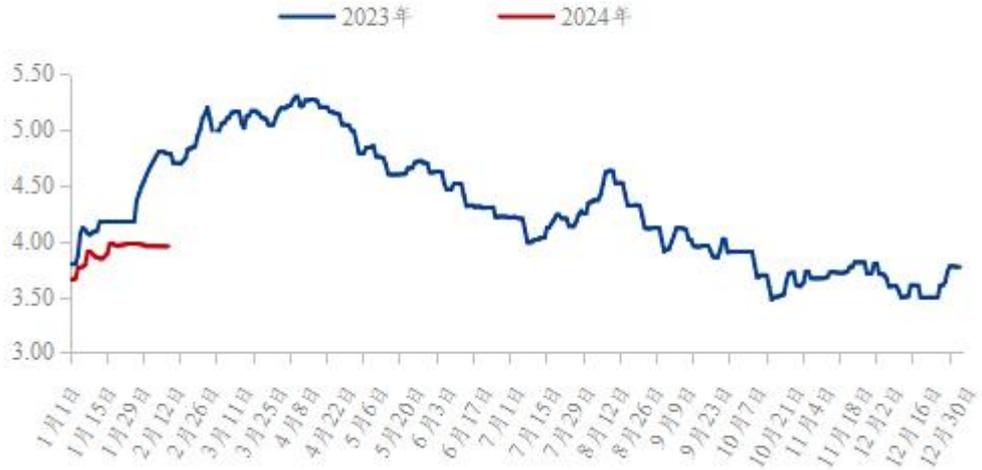


图3 全国白羽肉鸡均价走势图

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 4.40 元/斤，较上周略有上行，环比涨幅 0.78%，同比跌幅 7.06；南方活禽市场均价 5.79 元/斤，较上周均价上调 0.02 元/斤，环比涨幅 0.32%，同比跌幅 7.11%。

本周全国毛鸭震荡运行，北方市场基本停宰，鸭源供应及均价较上周基本持平。南方活禽交投偏旺，老鸭缺货明显，受节前活禽常规需求增量及生猪带动，主产区市场报价上行，年底最后几日高价收尾。

(2023-2024年) 全国肉鸭均价走势图 (元/斤)

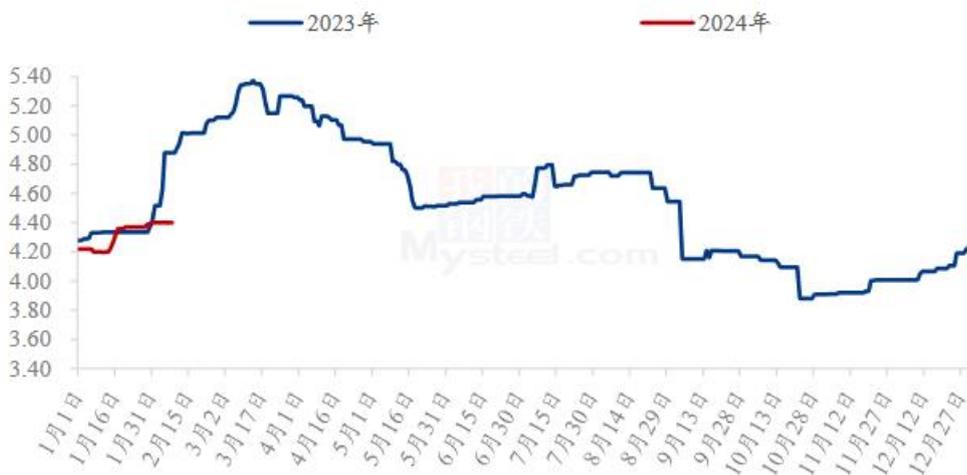


图 4 全国肉鸭均价走势图

数据来源：钢联数据

3.3 下游牛肉市场行情分析

本周牛肉市场走势持续维持小幅偏弱的局面。从农业农村部统计数据来看，截至2月7日，全国农产品批发市场牛肉周度（2月2日-2月7日）平均价格为70.45元/公斤，与上周均价70.49元/公斤相比下跌0.04元/公斤，跌幅0.06%。分省市来看，山东省牛肉均价为72.58元/公斤，同比降低10.88%，环比回落1.12%。浙江省牛肉（四分体带骨）批发市场均价为76.20元/公斤，环比上涨0.79%。本周牛肉价格冲高回落，虽然临近年关，养殖端出栏逐步减弱，但屠宰端多数保持较高的开工负荷，积极备货，市场内牛肉供应仍然宽松。同时部分养殖户自行屠宰销售，压价现象明显，也在一定程度上拖累牛肉市场价格。

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呈现震荡上涨的运行趋势。从农业农村部统计数据来看，截至2月7日，全国农产品批发市场羊肉周度（2月2日-2月7日）平均价格为

65.34 元/公斤，与上周均价 64.59 元/公斤相比上涨 0.75 元/公斤，涨幅 1.16%。分省市来看，山东省羊肉价格为 78.94 元/公斤，同比降低 8.34%，环比回升 0.04%。春节将至，羊肉市场需求持续好转，消费者节前备货热情较高。同时叠加了全国大面积降雪降温天气导致交通运输受到一定负面印象，共同助推羊肉价格继续走强。



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

8日连粕震荡收涨，截至收盘主力合约M05报收于3007元/吨，涨8元/吨，涨幅0.27%，持仓141.30万手，日减仓8.31万手。现货方面，今日油厂豆粕报价稳定，其中沿海区域油厂主流报价在3340-3380元/吨，广东3340元/吨稳定，江苏3370元/吨稳定，山东3340元/吨稳定，天津3380元/吨稳定。

后市方面，周三美豆收跌，因南美主要产区预计迎来有利降雨，提振丰产预期。天气预报显示，未来几天阿根廷产区将迎来大范围降雨，利于作物产量前景，巴西产区降雨预期也加剧了南美供应庞大的预期。由于前期巴西在大豆关键生长期出现干旱天气，市场预计美国农业部将小幅上调阿根廷大豆收成预估，同时下调巴西产量预估。继续关注南美产区天气情况，等待周五供需报告指引。国内方面，预计连粕

M2405 弱势运行，短期关注前低一线支撑力度。现货方面，国内油厂大豆、豆粕库存充足，国内仍维持供应宽松格局，临近节日，下游饲料企业及终端基本完成备货，但备货力度不及往年，目前市场购销清淡为主，预期现货价格或跟随连粕震荡。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

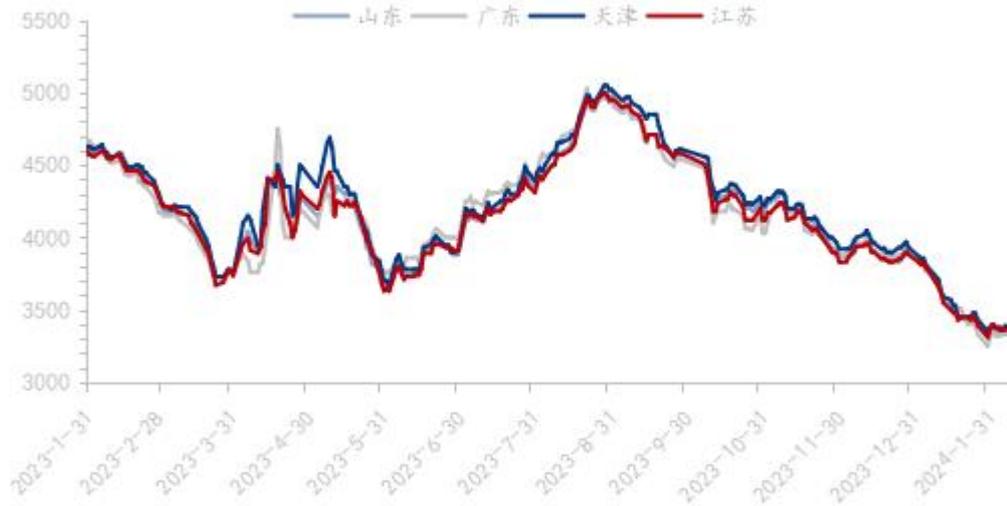


图 7 国内沿海区域豆粕主流出厂价

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 2490 元/吨，较上周下跌 50 元/吨，跌幅 1.57%，春节前最后一周，下游饲料企业及终端基本完成备货，本周菜籽工厂开机率亦大幅下调。需求方面，进入水产淡季后，中下游的备货积极性不佳，以随采随用为主。此外 2-3 月份，在菜籽供应充足预期影响，同时市场其他豆粕、杂粕供应充足，但从性价比来看，菜粕优势效应递减。预计短期菜粕现货或将维持震荡偏弱运行，后市需要关注春节后油厂开机率恢复和库存、加籽可售、国内买船、与相关蛋白粕的价格情况。

国内三级菜粕现货均价及预测（元/吨）

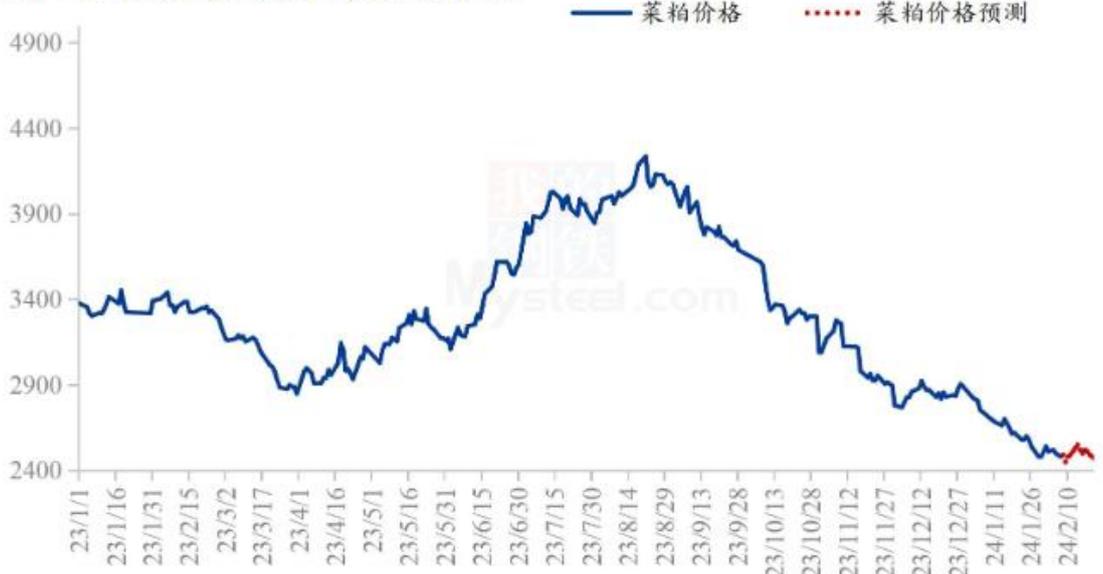


图 8 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

第五章 棉粕下周行情展望

本周棉粕价格维持稳定，阿克苏市场主流报价 2950 元/吨，较上周价格暂稳，随着假期临近，棉油企业多数停机停产，节前开机水平小幅下滑，市场节日气氛浓重，实际成交不多，棉粕价格暂稳不变，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