

# 棉副产品市场

## 周度报告

(2024.2.18-2024.2.22)



### 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

(2024.2.18-2024.2.22)

## 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 .....	- 3 -
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

棉副产品本周价格震荡运行，粕类价格下调明显。截至发稿当日新疆南疆地区：46%蛋白棉粕主流均价 2930 元/吨，棉籽 2760 元/吨，三级棉油 6700 元/吨，棉壳 850 元/吨；山东地区：46%蛋白棉粕主流均价 3480 元/吨，棉籽 3300 元/吨，三级棉油 7650 元/吨，棉壳 1600 元/吨。本周棉籽价格整体稳定，部分厂家年前高价采收棉籽，而粕类价格震荡趋弱，油厂压榨利润依旧亏损，使至疆内油厂停机较多。

## 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18日	2月22日	涨跌	周环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	2950	2930	-20	-0.68%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3050	3000	-50	-1.64%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	2960	2950	-10	-0.34%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3090	2980	-110	-3.56%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3100	2980	-120	-3.87%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	3500	3480	-20	-0.57%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	3600	3530	-70	-1.94%

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 2930 元/吨，较上周下调 20 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3000 元/吨，较上周下调 50 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 2950 元/吨，较上周下调 10 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 2980 元/吨，较上周下调 110 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 2980 元/吨，较上周下调 120 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 3480 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 3530 元/吨，较上周下调 70 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	2月18日	2月22日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	2760	2760	0	0.00%
山东	棉籽	3300	3300	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区棉籽主流均价 2760 元/吨，较上周价格稳定；山东地区棉籽主流均价 3300 元/吨，较上周价格稳定。

## 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18日	2月22日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	6700	6700	0	0.00%
山东	三级棉油	7500	7650	+150	2.00%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 6700 元/吨，较上周价格稳定；山东地区三级棉油主流均价 7650 元/吨，较上周上调 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	2月18日	2月22日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	870	850	-20	-2.30%
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 850 元/吨，较上周下调 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）
2024/02/22	3460	2950	510
2024/02/21	3490	2950	540
2024/02/20	3520	2950	570
2024/02/19	3520	2950	570
2024/02/18	3430	2950	480
2024/02/09	3520	2950	570
2024/02/08	3520	2950	570

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15日-2月21日）新疆棉籽加工总量为 0.39 万吨，较上周下调 0.34 万吨；周度疆内棉粕产量为 0.18 万吨，较上周产量下调 0.14 万吨；开机率为 3.46%，较上周下调 3.01%。

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	0.28	0.52	-0.24	0.13	0.23	-0.1	3.64%	6.75%	-3.12%
北疆	7	0.11	0.21	-0.1	0.05	0.09	-0.04	3.05%	5.83%	-2.77%
合计	22	0.39	0.73	-0.34	0.18	0.32	-0.14	3.45%	6.46%	-3.01%

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

2月22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
6700	2950	850	4400	2760	230	2990	-138	12

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

本周白羽肉鸡价格开市后继续持稳运行，全国棚前成交均价为 3.96 元/斤，环比无变化，同比下跌 18.01%。山东毛鸡开市后基本先涨后跌，社会鸡回收开始两天有 0.02-0.03 元/斤的小幅加价，但春节后冻品出货情况不理想，工厂宰杀意愿不足，后续又有雨雪天气导致出栏受阻，毛鸡价格遭遇持续小幅回落，甚至出现了局部低于市场报价的情况。东北开市后毛鸡价格持续稳定，相对山东而言，鸡源明显充裕，各家屠宰厂上量较快，开工后三四天基本被迫提量至正常运行宰量。总体而言，由于春节后

产品需求不理想，压制毛鸡价格逐步稳中偏弱运行。

(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 4.20 元/斤，较上周下跌 0.25 元/斤，环比跌幅 5.72%，同比跌幅 16.49%；南方活禽市场均价 5.94 元/斤，较上周均价上涨 0.15 元/斤，环比涨幅 2.57%，同比跌幅 8.73%。

本周全国毛鸭震荡运行，北方市场较于节前变动不大，鸭源供应基本持平。南方活禽节前交投偏旺，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，但节后成交明显减少，报价快速下行。

(2023-2024年) 全国肉鸭均价走势图 (元/斤)

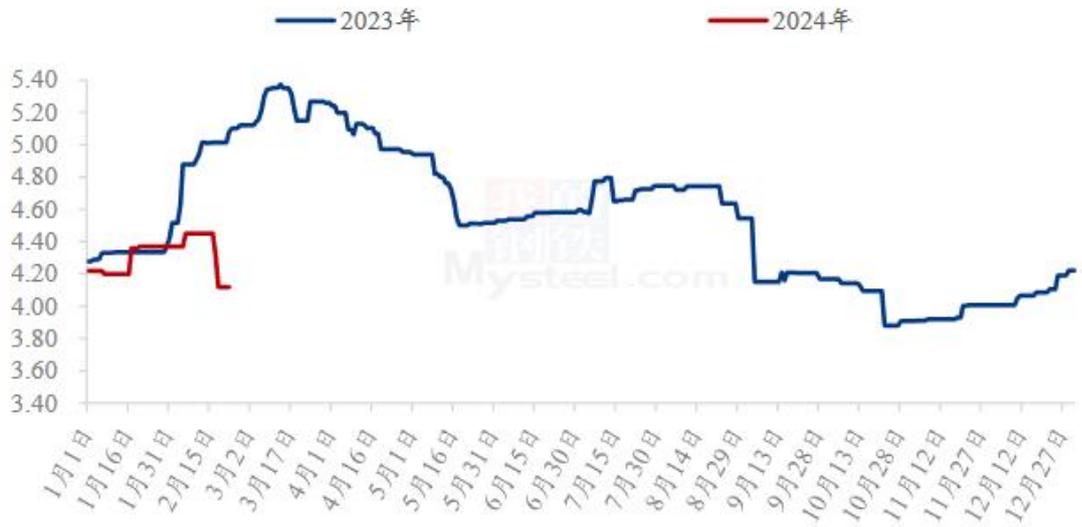


图 4 全国肉鸭均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.3 下游牛肉市场行情分析

本周牛肉市场走势偏弱震荡。从农业农村部统计数据来看，截至2月22日，全国农产品批发市场牛肉周度（2月18日-2月22日）平均价格为69.45元/公斤，与节前的一周均价70.45元/公斤相比下跌1.00元/公斤，跌幅1.42%。分省市来看，山东省牛肉均价为71.85元/公斤，同比降低11.68%，环比回落0.88%；佛山中南批发市场牛肉均价79.3元/公斤，环比下降0.25%。春节假期结束，牛肉市场消费明显降温，消费者多数消耗前期囤积肉食。据监测数据显示，全国各大批发市场牛肉相关品类消费量均出现了不同程度下滑。

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下跌趋势明显。从农业农村部统计数据来看，截至2月22日，全国农产品批发市场羊肉周度（2月18日-2月22日）平均价格为65.02元/公斤，与节前的一周均价65.34元/公斤相比下跌0.32元/公斤，跌幅0.49%。分省市来看，山东省羊肉价格为78.75元/公斤，同比降低8.31%，环比回落0.46%；佛山中南批发市场羊肉均价为63.8元/公斤，环比下降0.31%。虽然春节假期导致长途运输明显减少，但商家备货较充足，羊肉市场保持充足供应。需求方面来看，下游采购计划逐渐减少，羊肉市场需求量降低，导致羊肉价格连续下滑。

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

22日连粕弱势下跌，截至收盘主力合约M2405报收于2989元/吨，跌23元/吨，跌幅0.76%，持仓164万手，日增仓8.5万手。现货方面，今日沿海油厂主流报价普遍下调30-40元/吨，其中天津3360跌40元/吨，山东3300跌40元/吨，江苏3340跌40元/吨，广东3300跌30元/吨。

后市方面，CBOT大豆主力合约期价跌至1150美分/蒲附近后出现反弹，因上周相继引来了USDA月度供需报告和USDA论坛展望报告，有些利空出尽的意味，令CBOT大豆出现止跌迹象。后续预计CBOT大豆期价低位震荡运行为主。国内方面，受前期豆粕期价经历持久下跌，节后豆粕期价迎来上涨，但M2405反弹至3050点附近受阻，因缺乏继续上涨动力，后续仍将有所回落。现货方面，当前国内进口大豆，豆粕供给仍相对充足，但近两日下游贸易商和终端补货，提货较为积极，令豆粕现货价格短期维持坚挺，预计后期仍有回落空间。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

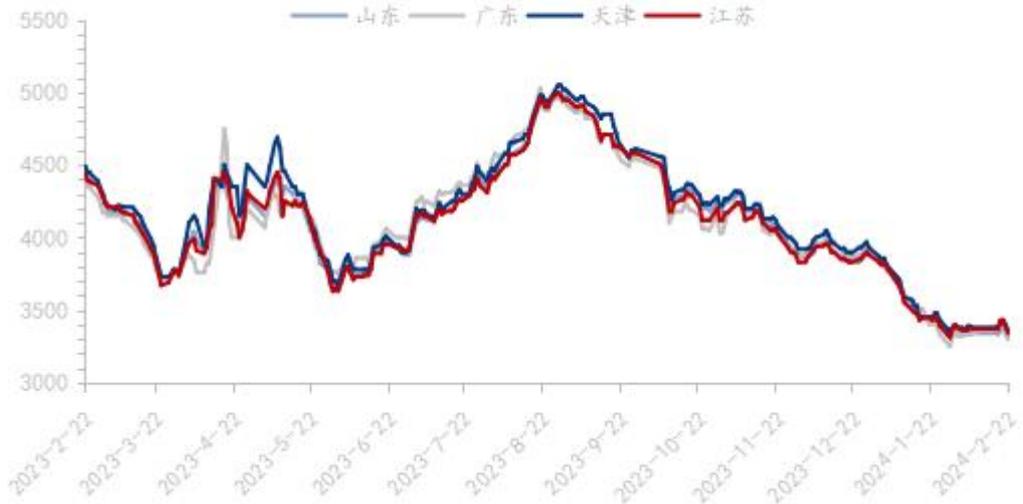


图 7 国内沿海区域豆粕主流出厂价

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 2470 元/吨，较上周下跌 70 元/吨，跌幅 1.57%。春节过后，本周菜籽工厂陆续恢复开机。其中需求方面，目前仍处于水产淡季，中下游客户的备货积极性一般，但近期菜籽压榨利润尚可，菜籽买船进度加快，菜粕远月 5-9 约基差成交不错。此外近月受菜籽供应充足预期影响，同时市场其他豆粕、杂粕供应充足，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，后市需要关注菜籽到港、榨利、加籽可售情况、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）

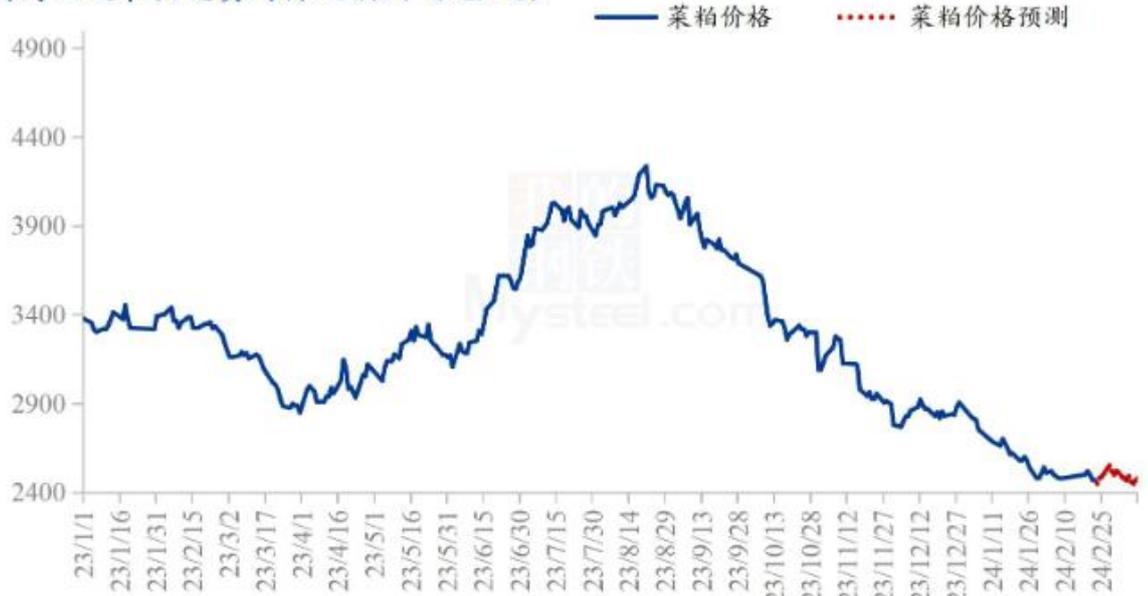


图 8 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

## 第五章 棉粕下周行情展望

本周棉粕价格趋弱运行，阿克苏市场主流报价 2930 元/吨，较上周价格下调 20 元/吨，节后归来，油厂对原料棉籽采购节奏放缓，开机持续推后，贸易市场报价偏弱，市场成交仍比较疲软，下游实际用量无明显提升，饲料厂及贸易商纷纷看空后市，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