

棉副产品市场

周度报告

(2024.2.22-2024.2.29)



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

(2024.2.22-2024.2.29)

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，粕类报价持续下调。截至发稿当日新疆南疆地区：46%蛋白棉粕主流均价 2850 元/吨，棉籽 2760 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 3480 元/吨，棉籽 3300 元/吨，三级棉油 7700 元/吨，棉壳 1600 元/吨。本周棉籽价格持续稳定，疆内扎花厂挺价出售，而油厂开机率未有回升，市场对棉籽采购节奏偏缓，在双方博弈下，实际走货量平平。

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22日	2月29日	涨跌	周环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	2930	2850	-80	-2.73%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3000	2920	-80	-2.67%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	2950	2850	-100	-3.39%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	2980	2950	-30	-1.01%
	奎屯	46%蛋白棉粕	2980	2950	-30	-1.01%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	3480	3480	0	0.00%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	3530	3530	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区：阿克苏市场 46%蛋白棉粕主流均价 2850 元/吨，较上周下调 80 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 2920 元/吨，较上周下调 80 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 2850 元/吨，较上周下调 100 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 2950 元/吨，较上周下调 30 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 2950 元/吨，较上周下调 30 元/吨。山东地区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 3480 元/吨，较上周价格稳定。河北地区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 3530 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22日	2月29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22日	2月29日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	6700	6800	+100	1.49%
山东	三级棉油	7650	7700	+50	0.65%

价格回顾：截至发稿日，新疆地区三级棉油主流均价 6800 元/吨，较上周上调 100 元/吨；山东地区三级棉油主流均价 7700 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	2月22日	2月29日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	850	850	0	0.00%
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，较上周价格稳定；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	43%蛋白豆粕	46%蛋白棉粕	价差（豆粕-棉粕）
2024/02/29	3380	2850	530
2024/02/28	3400	2870	530
2024/02/27	3430	2870	560
2024/02/26	3430	2870	560
2024/02/23	3450	2930	520
2024/02/22	3460	2950	510
2024/02/21	3490	2950	540

单位：元/吨

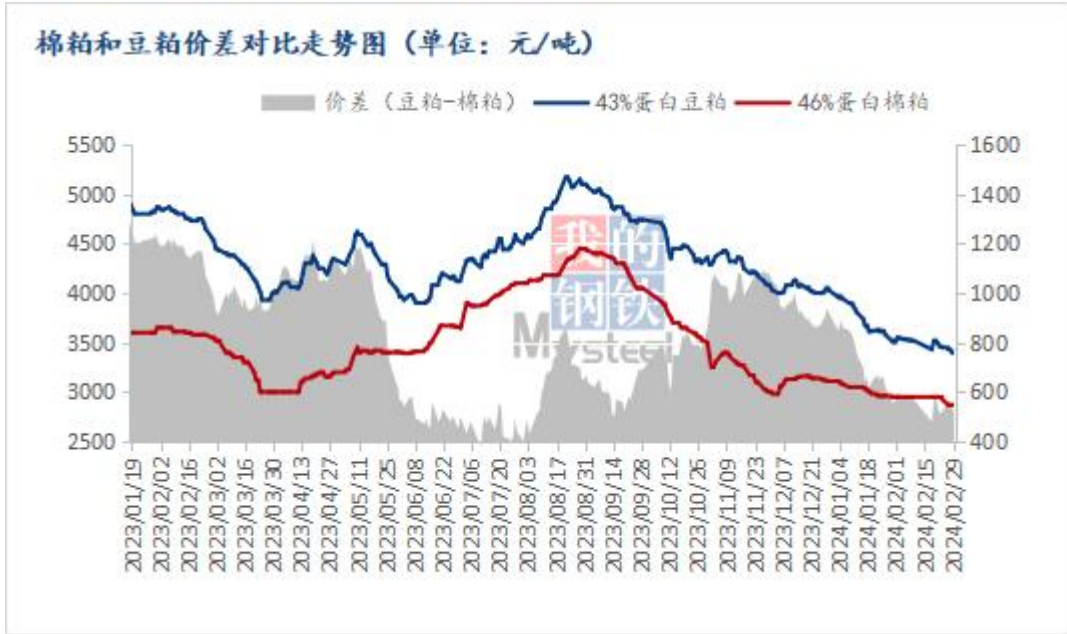


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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22日-2月28日）新疆棉籽加工总量为 1.13 万吨，较上周上调 0.74 万吨；周度疆内棉粕产量为 0.5 万吨，较上周产量上调 0.32 万吨；开机率为 9.95%，较上周上调 6.50%。

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	0.74	0.28	0.46	0.33	0.13	0.2	9.61%	3.64%	5.97%
北疆	7	0.39	0.11	0.28	0.17	0.05	0.12	10.68%	3.05%	7.63%
合计	22	1.13	0.39	0.74	0.5	0.18	0.32	9.95%	3.45%	6.50%

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
6800	2850	850	4400	2760	230	2990	-171	-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。

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

本周白羽肉鸡价格连续走低，全国棚前成交均价为 3.86 元/斤，环比跌幅 2.53%，同比下跌 24.17%，前期受雨雪天气影响，毛鸡存在严重的压栏情况，待交通运输恢复后，毛鸡集中出栏，短期内供大于求，毛鸡价格快速下探。随着学校开学，产品交投加快，屠企企稳毛鸡促进走货。一方面周内社会库存得到一定补充，另一方面屠企宰杀意愿不足，凸显鸡源充裕，毛鸡成交维持压价状态；周尾当屠企进入垒库状态后，毛鸡再度下跌。从鸡源角度看，整体产区鸡源充裕，山东、河北及东北产区皆存在压价成交的情况；从需求角度看，批发市场交投低迷，调理加工厂订单不足，市场需求

低迷，供需双向利空，毛鸡连续下探。

(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

本周分割鸭综合报价 7950-8200 元/吨，分割品快速下滑。节后厂家陆续回归正常宰量且3月份宰量偏高，当前报价对应厂家开始进入微亏或持平状态，库存 90-95%，产销维持低位，开学后新订单量仍旧低于预期。主产腿类降幅明显，跌幅累计 1000 元/吨左右且仍在议价下滑。其余热点单品头、脖、肫、掌、锁骨等累计下滑幅度也偏大；酱卤加工厂中大型样本企业反馈原料备货充足，暂大幅备货需求；经销端市场走货疲软，加剧补货谨慎心态。短期来看3月份会在宰量、库存增量与订单缓慢双重压力下，产品继续下滑走势。

鸭分割综合品均价走势预测图（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

本周牛肉市场走势震荡下探。从农业农村部统计数据来看，截至2月29日，全国农产品批发市场牛肉周度（2月23日-2月29日）平均价格为69.31元/公斤，与上周均价69.45元/公斤相比下跌0.14元/公斤，跌幅0.20%。分省市来看，山东省牛肉均价为71.18元/公斤，同比降低12.23%，环比回落0.93%；佛山中南批发市场牛肉均价79.2元/公斤，环比下降0.12%。随着终端肉类库存逐步消化，整体牛肉市场的交投量略有回升，但供应端仍然保持着充足的供应，牛肉市场继续保持震荡走低的运行趋势，短期内或难改变。

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保持下跌趋势。从农业农村部统计数据来看，截至2月29日，全国农产品批发市场羊肉周度（2月23日-2月29日）平均价格为64.62元/公斤，与上周均价65.02元/公斤相比下跌0.40元/公斤，跌幅0.62%。分省市来看，山东省羊肉价格为78.36元/公斤，同比降低8.08%，环比回落0.50%；佛山中南批发市场羊肉均价为63.6元/公斤，环比下降0.31%。虽然随着高校返校和工厂复工，主销区需求逐步好转，但是羊肉市场供应仍然充足，同时进口羊肉价格也难有好转，或拖累羊肉市场价格继续走低。

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

29日连粕小幅下跌，截至午盘主力合约M2405报收3020元/吨，较上一交易日下跌5元/吨跌幅0.31%，持仓165万手，减仓1.7万手。现货方面，今日沿海贸易商豆粕主流现货报价3200-3280元/吨，跌幅均为10-50元/吨，其中天津贸易商报价3280跌20元/吨，山东贸易商报价3210跌10元/吨，江苏贸易商报价3200跌10元/吨，广东贸易商报价3200跌50元/吨。

后市方面，CBOT大豆主力合约期价跌至1141.75美分/蒲式耳，芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货收盘略微上涨，其中基准期约收高0.5%，因空头回补和技术性买盘活跃。投机基金在大豆市场上积累了大量的净空单规模，使其容易受到空头回补的影响。USDA出口销售报告前瞻：分析师平均预期，截至2月22日当周，美国大豆出口销售料净增10-65万吨，其中2023/24年度料净增10-60万吨，2024/25年度料净增0-5万吨；美国豆粕出口销售料净增25-60万吨；美国豆油出口销售料净减0.5至净增2万吨。后续预计CBOT大豆期价低位震荡运行为主。国内方面，短期来看豆粕期价经历持久下跌，M2405反弹至3040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，市场贸易商和终端陆走货心态较强，令豆粕现货价格弱于盘面。今日连粕期价与豆粕现货走弱，市场观望情绪焦灼，预计仍有回落空间。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

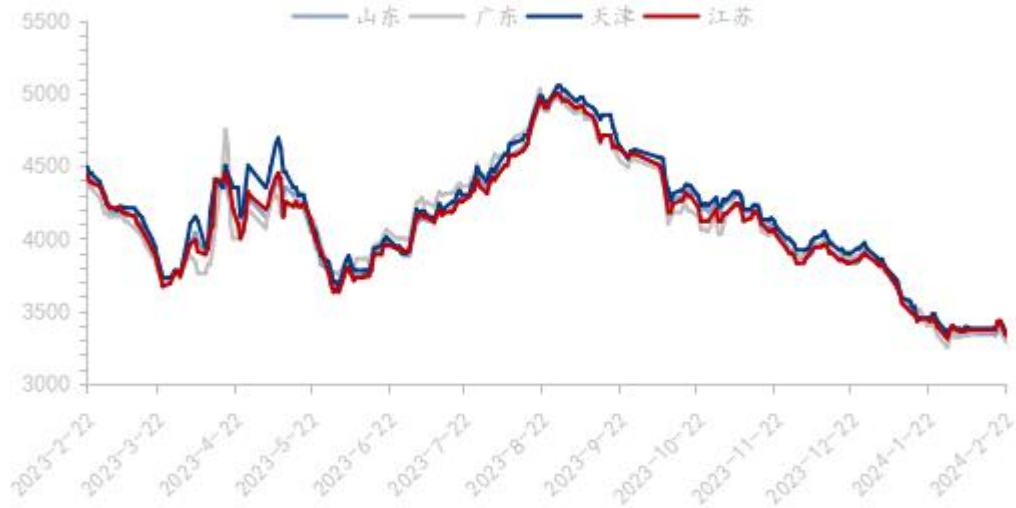


图 7 国内沿海区域豆粕主流出厂价

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 2440 元/吨，较上周下跌 30 元/吨，跌幅 1.21%。本周进口菜籽压榨利润较好，油菜籽进口量较高，菜籽工厂开机率继续回升，菜粕供应量充足，但水产受全国降温影响走弱，其中菜粕远月 5-9 约基差成交火爆，但现货仍以随采随用为主。油厂菜粕销售压力较大，广西豆菜现货价差超 900 元/吨，菜粕性价比略好于豆粕，但仍不及葵粕和 DDGS，其他蛋白粕或将继续挤占菜粕需求市场。预计短期菜粕现货或将以震荡偏弱运行为主。

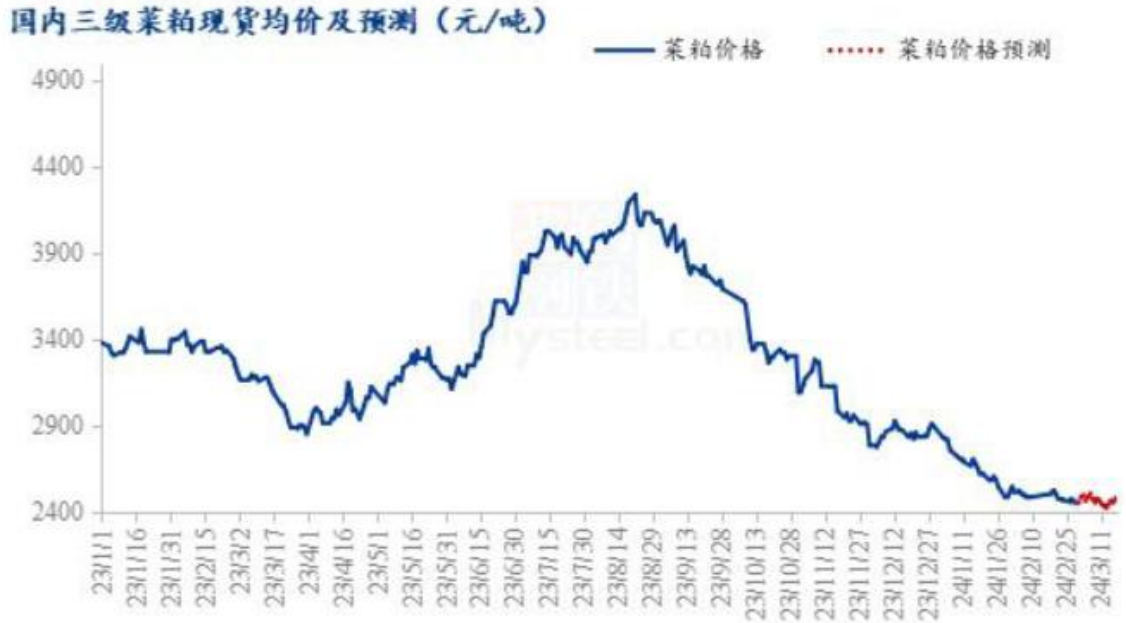


图 8 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

第五章 棉粕下周行情展望

本周棉粕价格持续趋弱运行，阿克苏市场主流报价 2850 元/吨，较上周价格下调 80 元/吨，在棉油厂库存供应充足的情况下，棉粕下游需求情况表现不佳，令部分贸易商心态承压，疆内棉粕市场中部分贸易商顺价销售情绪仍存，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