

# 棉副产品市场

## 周度报告

(2024.2.29-2024.3.7)



### 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

(2024.2.29-2024.3.7)

## 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

棉副产品本周价格震荡运行，粕类报价明显上调。截至发稿当日新疆南疆产区：46%蛋白棉粕主流均价 2960 元/吨，棉籽 2780 元/吨，三级棉油 6800 元/吨，棉壳 870 元/吨；山东产区：46%蛋白棉粕主流均价 3500 元/吨，棉籽 3280 元/吨，三级棉油 6750 元/吨，棉壳 1620 元/吨。本周棉籽价格震荡调整，目前部分轧花厂不急于出售，等待后市价格上涨，且受棉籽压榨利润持续亏损，油厂采购意愿逐渐偏弱，粕类价格虽整体上调，但厂家新签订单较少，市场走货平平。

## 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、河北产区 46%蛋白棉粕价格表

单位：元/吨

| 省份 | 产地   | 规格      | 2月29日 | 3月7日 | 涨跌   | 周环比   |
|----|------|---------|-------|------|------|-------|
|    | 阿克苏  | 46%蛋白棉粕 | 2850  | 2960 | +110 | 3.86% |
|    | 库尔勒  | 46%蛋白棉粕 | 2920  | 3000 | +80  | 2.74% |
| 新疆 | 图木舒克 | 46%蛋白棉粕 | 2850  | 2980 | +130 | 4.56% |
|    | 乌鲁木齐 | 46%蛋白棉粕 | 2950  | 3000 | +50  | 1.69% |
|    | 奎屯   | 46%蛋白棉粕 | 2950  | 3050 | +100 | 3.39% |
| 山东 | 夏津   | 46%蛋白棉粕 | 3480  | 3500 | +20  | 0.57% |
| 河北 | 邯郸   | 46%蛋白棉粕 | 3530  | 3550 | +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 2960 元/吨，较上周上调 110 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3000 元/吨，较上周上调 80 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 2980 元/吨，较上周下调 130 元/吨；乌鲁木齐市市场 46%蛋白棉粕主流均价 3000 元/吨，较上周上调 50 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3050 元/吨，较上周上调 100 元/吨。山东产区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 3500 元/吨，较上周上调 20 元/吨。河北产区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 3550 元/吨，较上周上调 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 | 2月29日 | 3月7日 | 涨跌  | 周环比    |
|----|----|-------|------|-----|--------|
| 新疆 | 棉籽 | 2760  | 2780 | +20 | 0.72%  |
| 山东 | 棉籽 | 3300  | 3280 | -20 | -0.61% |

价格回顾：截至发稿日，新疆产区棉籽主流均价 2780 元/吨，较上周上调 20 元/吨；山东产区棉籽主流均价 3280 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   | 2月29日 | 3月7日 | 涨跌  | 周环比    |
|----|------|-------|------|-----|--------|
| 新疆 | 三级棉油 | 6800  | 6800 | 0   | 0.00%  |
| 山东 | 三级棉油 | 7700  | 7650 | -50 | -0.65% |

价格回顾：截至发稿日，新疆产区三级棉油主流均价 6800 元/吨，较上周价格稳定；山东产区三级棉油主流均价 7650 元/吨，较上周下调 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29日 | 3月7日 | 涨跌  | 周环比   |
|----|----|-------|------|-----|-------|
| 新疆 | 棉壳 | 850   | 870  | +20 | 2.35% |
| 山东 | 棉壳 | 1600  | 1620 | +20 | 1.25% |

价格回顾：截至发稿日，新疆产区棉壳主流均价 870 元/吨，较上周上调 20 元/吨；山东产区棉壳主流均价 1620 元/吨，较上周上调 20 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         | 43%蛋白豆粕 | 46%蛋白棉粕 | 价差（豆粕-棉粕） |
|------------|---------|---------|-----------|
| 2024/03/07 | 3450    | 2960    | 490       |
| 2024/03/06 | 3460    | 2960    | 500       |
| 2024/03/05 | 3460    | 2930    | 530       |
| 2024/03/04 | 3460    | 2900    | 560       |
| 2024/03/01 | 3400    | 2850    | 550       |
| 2024/02/29 | 3380    | 2850    | 530       |
| 2024/02/28 | 3400    | 2870    | 530       |

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 (2 月 29 日-3 月 6 日) 新疆棉籽加工总量为 2.09 万吨, 较上周上调 0.96 万吨; 周度疆内棉粕产量为 0.94 万吨, 较上周产量上调 0.44 万吨; 开机率为 18.44%, 较上周上调 8.49%。

| 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    | 1.42  | 0.74 | 0.68 | 0.64 | 0.33 | 0.31 | 18.44% | 9.61%  | 8.83% |
| 北疆 | 7     | 0.67  | 0.39 | 0.28 | 0.3  | 0.17 | 0.13 | 18.45% | 10.68% | 7.77% |
| 合计 | 22    | 2.09  | 1.13 | 0.96 | 0.94 | 0.5  | 0.44 | 18.44% | 9.95%  | 8.49% |

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

新疆市场22家棉油企业开机率走势图



图 2 新疆棉油企业开机率走势图

| 3月7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            | 2960 | 870 | 4400 | 2780 | 230 | 3010 | -135 | 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

本周白羽肉鸡价格跌后持稳，全国棚前成交均价为 3.69 元/斤，环比跌幅 4.40%，同比下跌 27.22%。周初，养殖端前期积压鸡源较多，且毛鸡出栏均重重大，屠宰厂产品入库量大，又叠加冻品出货不理想，供需两端利空下，毛鸡价格出现整体下调。周中后期，前期积压鸡源逐步被消耗，毛鸡出栏均重趋于正常，山东由前期压价收鸡逐步转为报价收鸡；东北开学后鲜品走货有所好转；山东则是在毛鸡持稳后开始有意拉涨产品报价，刺激出货；供需面利空的程度有所缓解，毛鸡价格开始持稳运行。



(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

本周白羽肉鸭分割品综合报价 7680-7750 元/吨，分割品快速下滑。当前报价对应部分厂家开始进入亏损状态，产销维持低位。本周腿类报价触底后订单量增加，周末开始部分厂家小幅试探上调，其余副产单品头、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，产品继续下滑走势预计突破新低。

(2023-2024年) 鸭分割综合品均价走势图 (元/吨)

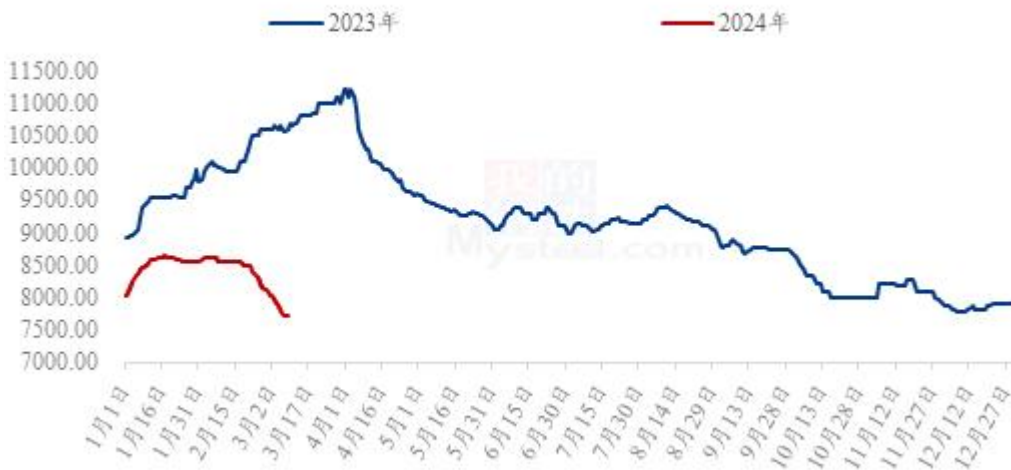


图 4 鸭分割综合品均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.3 下游牛肉市场行情分析

本周牛肉市场震荡运行，周均价略有上移。农业农村部统计数据来看，截至3月7日，全国农产品批发市场牛肉周度平均价格（3月1日-3月7日）为69.41元/公斤，与上周均价69.31元/公斤相比，上涨0.10元/公斤，涨幅为0.14%。分省市来看，山东省牛肉周均价为70.90元/公斤，同比降低12.58%，环比回落0.39%。浙江省牛肉（四分体去骨）月均价为71.21元/公斤，环比上涨1.31%。本周牛肉市场供应情况变化不大，需求略有小幅好转，牛肉市场价格受到一定程度支撑。但据市场反馈，业者普遍心态仍显偏弱，后续牛肉市场区间震荡为主。



数据来源：农业农村部

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倒V字形运行趋势。从农业农村部统计数据来看，截至3月7日，全国农产品批发市场羊肉月度平均价格（3月1日-3月7日）为64.56元/公斤，与上周均价64.62元/公斤相比，下跌0.06元/公斤，跌幅为0.09%。分省市来看，山东省羊肉周均价为77.45元/公斤，同比降低9.33%，环比回落1.16%。本周

羊肉市场周度价格重心下移，主要是因为羊肉市场需求回复较慢，而供应方面则仍保持相对充裕的局面，羊肉市场支撑弱。



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

7日连粕震荡收涨，截至收盘主力合约M2405报收于3145元/吨，涨11元/吨，涨幅0.35%，持仓158.51万手，日减仓0.81万手。沿海主流区域油厂报价为3240-3320元/吨，天津3320元/吨跌20元/吨，山东3270元/吨跌10元/吨，江苏3250元/吨跌30元/吨，广东3240元/吨跌10元/吨。

后市方面，周三美豆期价微跌，由于南美供应前景明朗。美国农业部将于周五发布3月份供需报告。分析师平均预计美国政府将把巴西23/24年度大豆收成预测从上月的1.56亿吨下调至1.5228亿吨。阿根廷大豆收成预测可能从之前的5000万吨上调至5023万吨。南美方面，SECEX的数据显示：24年2月巴西大豆出口量为661万吨，比去年2月份的502万吨增长31.7%。Conab预计巴西大豆收割进度为47%，去年同期为44%。国内方面，昨日盘面冲高回落，盘面近几天上涨行情，市场交易情绪明显好转，提货较前几天稍有好转但整体仍是较低水平。

国内沿海地区豆粕主流出厂价（元/吨）

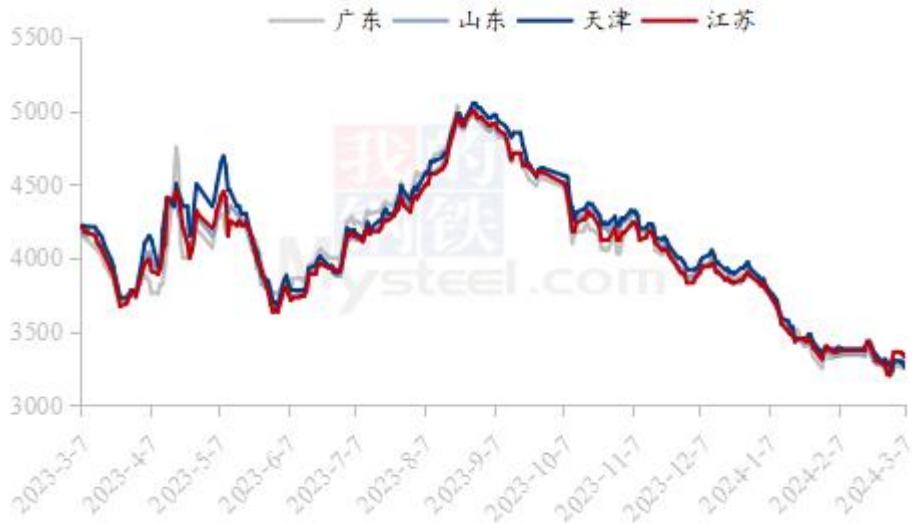


图 7 国内沿海区域豆粕主流出厂价

数据来源：钢联数据

#### 4.2 菜粕行情分析

截止到发稿，菜粕全国均价为 2490 元/吨，较上周上调 50 元/吨，涨幅 2.05%。本周郑州菜粕期货偏强运行，受到逢低买盘以及空头回补的支持，加上马来西亚棕榈油、芝加哥大豆、豆油，欧洲油菜籽及国际原油期货上涨提振。此外本周进口菜籽买船维持较高的积极性，整体菜籽、菜粕供应量充足，同时本周菜籽工厂开机率较高，中下游以执行前期合同为主，菜粕现货成交一般但远月基差成交火爆，此外豆菜粕价差在 800-900 元/吨，菜粕性价比优势略好于豆粕，预计随着气温上周，菜粕用量或将上调，短期菜粕现货或将以震荡运行为主，后市需要关注油厂开机、下游提货、菜籽买船、到港、榨利、以及相关蛋白粕的价差情况。

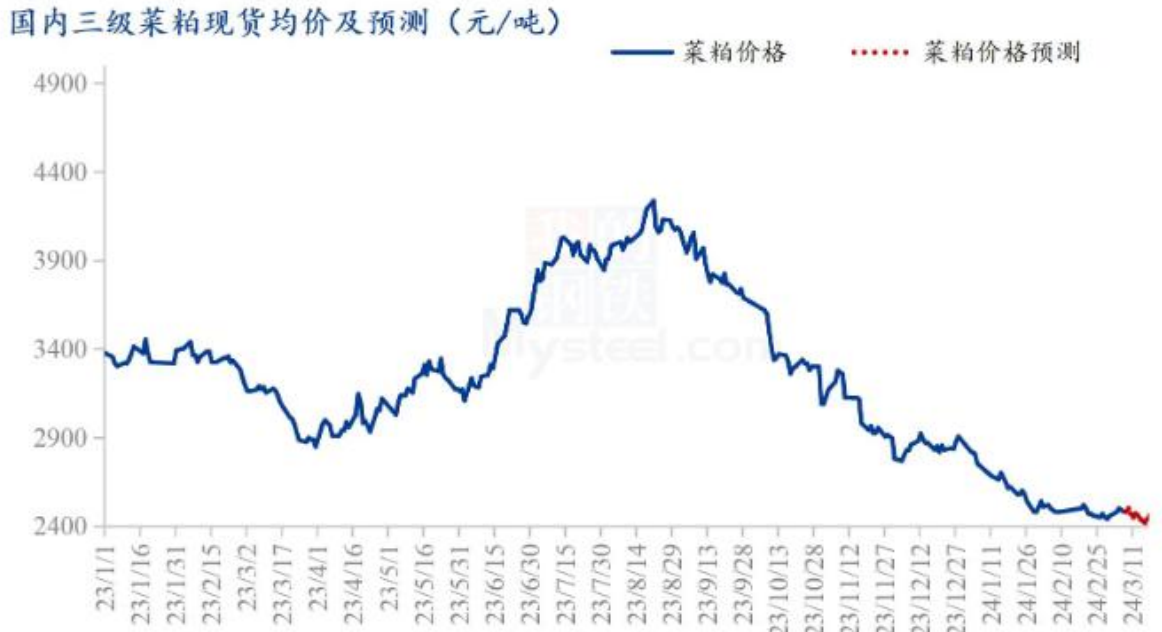


图 8 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

## 第五章 棉粕下周行情展望

本周棉粕价格持续震荡运行，阿克苏市场主流报价 2960 元/吨，较上周价格上调 110 元/吨，目前疆内棉粕市场报价延续上调明显，油厂开机率依旧低位运行，部分厂家棉粕现货偏紧，叠加原料棉籽价格上涨带动，下游饲料行业多以刚需采购为主，市场报价继续上行空间仍存，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