

# 棉副产品市场

## 周度报告

(2024.3.7-2024.3.14)



### 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

(2024.3.7-2024.3.14)

## 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 .....	- 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。截至发稿当日新疆南疆产区：46%蛋白棉粕主流均价 3060 元/吨，棉籽 2860 元/吨，三级棉油 6950 元/吨，棉壳 980 元/吨；山东产区：46%蛋白棉粕主流均价 3480 元/吨，棉籽 3360 元/吨，三级棉油 7650 元/吨，棉壳 1620 元/吨。本周棉籽价格上调明显，因饲料棉粕的坚挺，对原料棉籽价格的支撑力度增强，而北疆棉籽部分出现霉变迹象，市场退货率上升，使精品棉籽价格难以下跌，目前豆粕盘面强势运行，期货现货价格上涨，对于棉粕价格有一定支撑。

## 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	3月7日	3月14日	涨跌	周环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	2960	3060	+100	3.38%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3000	3100	+100	3.33%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	2980	3080	+100	3.36%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3000	3100	+100	3.33%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3050	3100	+50	1.64%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	3500	3480	-20	-0.57%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	3550	3530	-20	-0.56%

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 3060 元/吨，较上周上调 100 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3100 元/吨，较上周上调 100 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 3080 元/吨，较上周上调 100 元/吨；乌鲁木齐市市场 46%蛋白棉粕主流均价 3100 元/吨，较上周上调 100 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3100 元/吨，较上周上调 50 元/吨。山东产区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 3480 元/吨，较上周下调 20 元/吨。河北产区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 3530 元/吨，较上周下调 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	3月7日	3月14日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	2780	2860	+80	2.88%
山东	棉籽	3280	3360	+80	2.44%

价格回顾：截至发稿日，新疆产区棉籽主流均价 2860 元/吨，较上周上调 80 元/吨；山东产区棉籽主流均价 3360 元/吨，较上周上调 80 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	3月7日	3月14日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	6800	6950	+150	2.21%
山东	三级棉油	7650	7650	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，新疆产区三级棉油主流均价 6950 元/吨，较上周上调 150 元/吨；山东产区三级棉油主流均价 7650 元/吨，较上周价格稳定。

## 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	3月7日	3月14日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	870	980	+110	12.64%
山东	棉壳	1620	1620	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，新疆产区棉壳主流均价 980 元/吨，较上周上调 110 元/吨；山东产区棉壳主流均价 1620 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）
2024/03/14	3580	3080	500
2024/03/13	3560	3080	480
2024/03/12	3590	3130	460
2024/03/11	3600	3130	470
2024/03/08	3510	2980	530
2024/03/07	3450	2960	490
2024/03/06	3460	2960	500

单位：元/吨

棉粕和豆粕价差对比走势图（单位：元/吨）

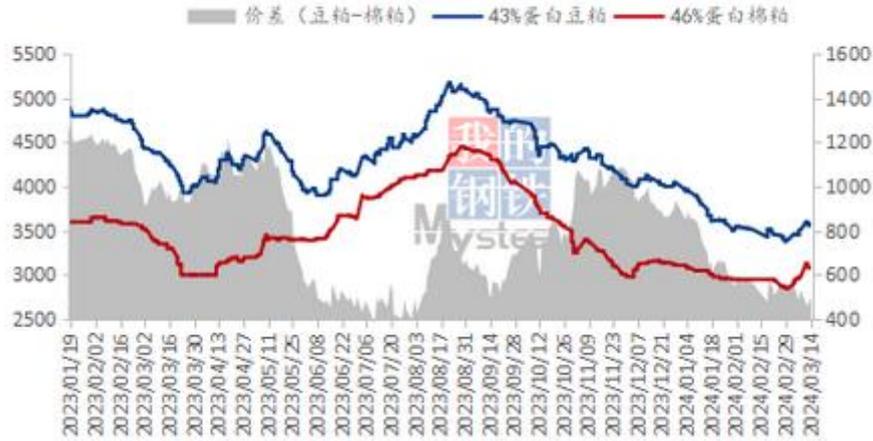


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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（3 月 7 日-3 月 13 日）新疆棉籽加工总量为 3.72 万吨，较上周上调 1.63 万吨；周度疆内棉粕产量为 1.67 万吨，较上周产量上调 0.73 万吨；开机率为 32.86%，较上周上调 22.91%。

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	2.85	1.42	1.43	1.28	0.64	0.64	37.01%	9.61%	27.40%
北疆	7	0.87	0.67	0.2	0.39	0.3	0.09	23.99%	10.68%	13.31%
合计	22	3.72	2.09	1.63	1.67	0.94	0.73	32.86%	9.95%	22.91%

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14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
6950	3080	980	4500	2860	230	3090	-97	6

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

本周白羽肉鸡价格震荡上行，全国棚前成交均价为 3.72 元/斤，环比涨幅 0.81%，同比下跌 27.34%。从产区角度看，鸡源地域性分配失衡，本周东北产区鸡源整体充裕，周尾才稍有缺口；山东产区受年前低价放养合同影响，合同鸡源大幅减量，供应支撑力度持续递增。从时间跨度看，上半周整体供需双弱，毛鸡价格尚能持稳运行；下半周临近空档期，鸡源减量明显，跨区域收鸡提振毛鸡价格走高。当前鸡源减量是毛鸡价格的主导支撑，在此波涨价中产品端并未完全跟涨毛鸡，上涨趋势或有受阻。

(2023年-2024年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

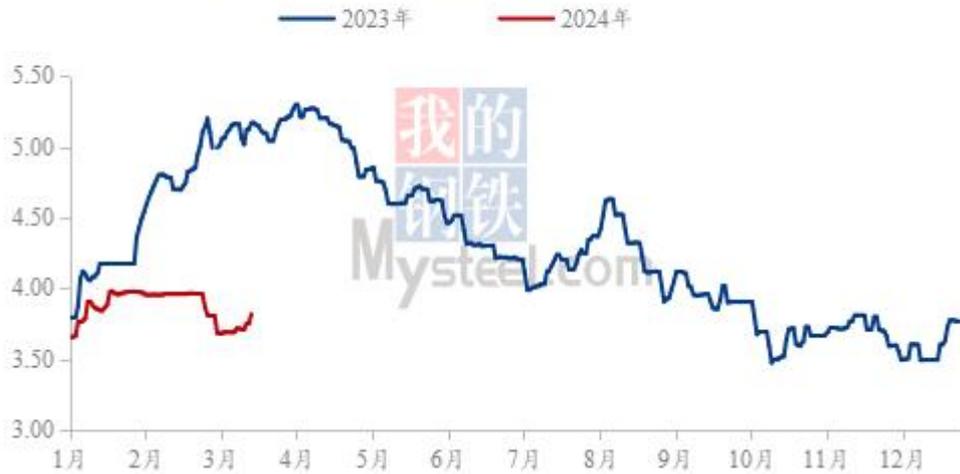


图3 全国白羽肉鸡均价走势图

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 7730-7850 元/吨，分割品价格触底反弹。当前报价对应部分厂家开始仍在亏损状态，产销维持低位。周一周二市场拿货情绪好转，主因一是部分单品价格触底达到从业者低价操作心理点位，二是清明节点出现刺激；周中实际冷藏厂出货情况看尚未出现明显利好，产品价格处于触底反弹趋势；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，节后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)

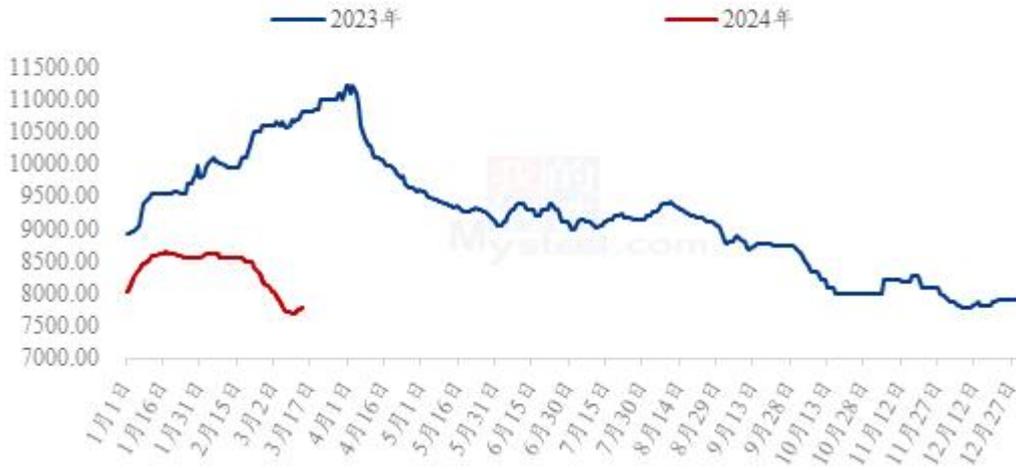


图 4 鸭分割综合品均价走势图

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，周均价小幅回落。农业农村部统计数据来看，截至3月14日，全国农产品批发市场牛肉周度平均价格（3月8日-3月14日）为69.12元/公斤，与上周均价69.41元/公斤相比，下跌0.29元/公斤，跌幅为0.42%。分省市来看，山东省牛肉周均价为70.37元/公斤，同比降低13.11%，环比回落0.75%。浙江省牛肉（四分体去骨）月均价为71.00元/公斤，环比下跌0.30%。本周牛肉市场维持平稳供应，需求方面较上周相比变化不大，牛肉市场价格缺乏有效支撑，仍处于易跌难涨的局面。业者心态普遍一般，后续牛肉市场或继续筑底运行。

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震荡下滑。从农业农村部统计数据来看，截至3月14日，全国农产品批发市场羊肉月度平均价格（3月8日-3月14日）为64.13元/公斤，与上周均价64.56元/公斤相比，下跌0.43元/公斤，跌幅为0.67%。分省市来看，山东省羊肉周均价为77.37元/公斤，同比降低9.48%，环比回落0.10%。本周羊肉市场需求稍有放量，但供应端更加充裕，羊肉市场供大于求的局面没有改变，继续跟随养殖端价格偏弱调整，后续或继续偏弱运行。

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

14日连粕上涨，截至收盘主力合约M2405报收于3266元/吨，涨40元/吨，涨幅1.24%，持仓150.52万手，日减仓2.24万手。沿海主流区域油厂报价为3380-3440元/吨，天津3440元/吨涨40元/吨，山东3390元/吨涨10元/吨，江苏3380元/吨涨30元/吨，广东3390元/吨涨20元/吨。

后市方面，隔夜CBOT大豆期货上涨，受技术性交易推动，交易商在等待新的消息和周四美国农业部的出口销售报告。短期美豆期价围绕1160-1200美分/蒲式耳震荡运行，关注近期南美大豆产量情况以及月底种植面积报告。国内方面，短期连粕维持偏强震荡格局。现货方面，国内油厂大豆、豆粕库存去库为主，近期国内油厂受断豆影响有部分停机，短期价格或略有支撑，但长期来看供应相对充足，基差持续上涨可能性不大，后期仍有回落空间，下游饲料企业做好安全库存即可。

国内沿海地区豆粕主流出厂价（元/吨）

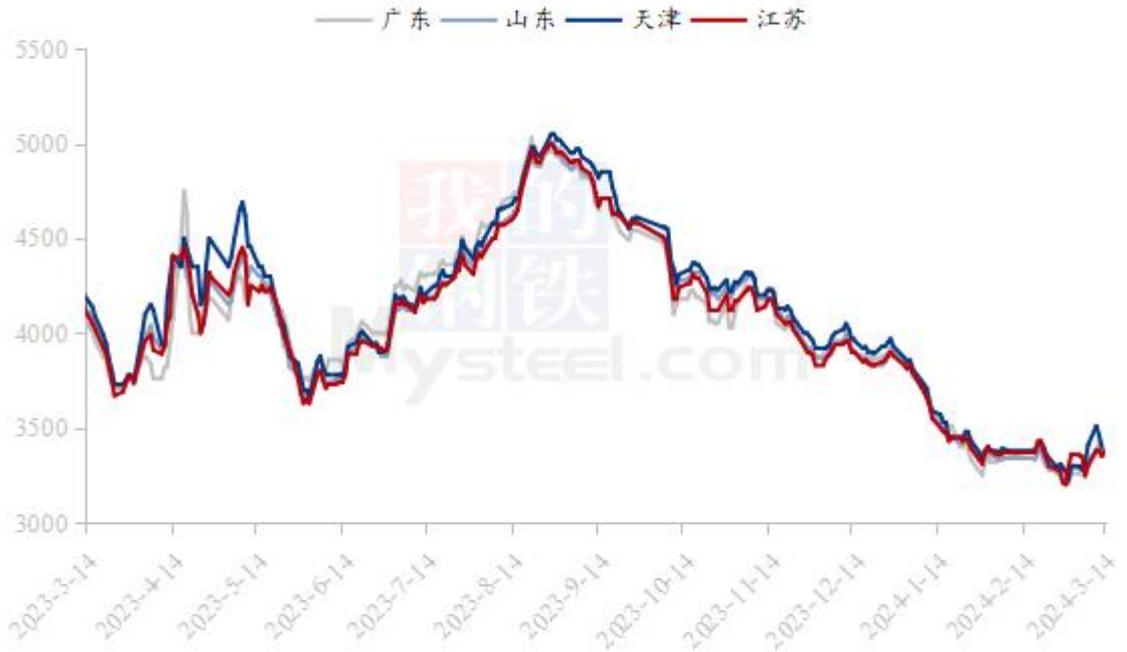


图 7 国内沿海区域豆粕主流出厂价

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 2590 元/吨，周环比上涨 100 元/吨，涨幅 4.02%。本周郑州菜粕期货创下新高，因加拿大统计局预计新作油菜播种面积为 2139.4 万英亩，较上年度减少 3%，新作菜籽存在减产预期，欧洲油菜籽期货走强。叠加国内油厂大豆、豆粕库存去库为主，近期国内油厂受断豆影响有部分停机，短期价格或略有支撑。此外本周国内加菜籽买船不错，主要为 4-8 月的菜籽船，整体菜籽、菜粕供应量充足，但上游菜粕现货可售量有限以远月基差成交为主，菜粕用量季节周期性较强，预计随着气温上升，短期菜粕现货或将以震荡运行为主，后市需要关注油厂库存、菜籽买船、到港、榨利、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)

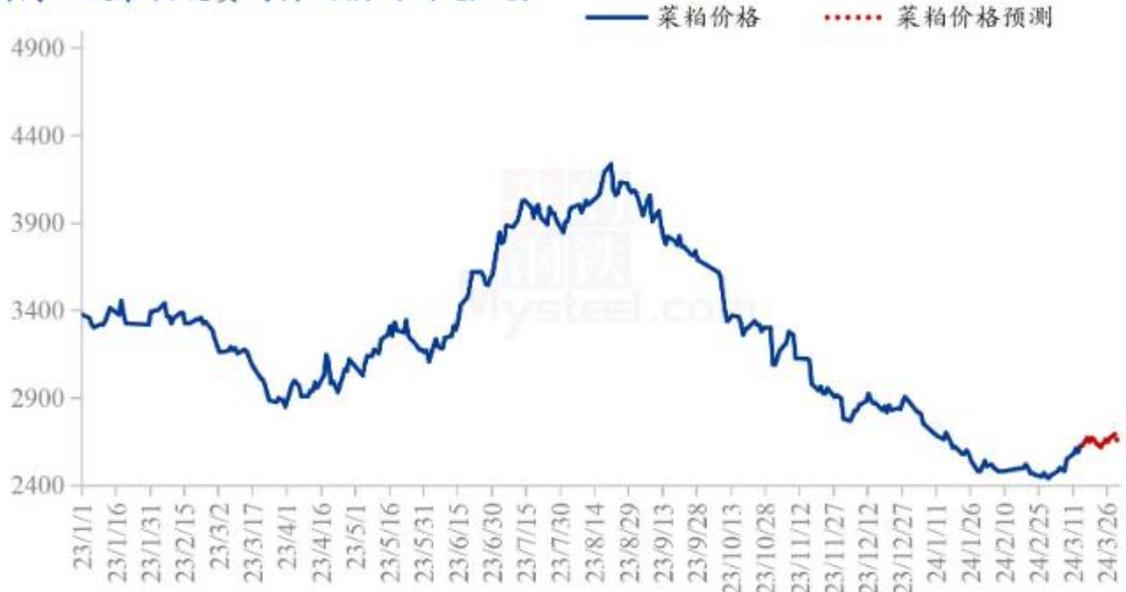


图 8 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

## 第五章 棉粕下周行情展望

本周棉粕价格持续震荡运行，阿克苏市场主流报价 3060 元/吨，较上周价格上调 100 元/吨，目前疆内棉粕市场报价偏高，而下游需求趋于平淡，贸易客户认为高价拿货风险较大，各油厂新签订单不多，现阶段原料棉籽价格有止涨趋势，油厂榨利核算成本依旧居高不下，下周报价预计窄幅调整，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