

棉副产品市场

周度报告

(2024.4.11-2024.4.18)



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

(2024.4.11-2024.4.18)

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 3100 元/吨，棉籽 2920 元/吨，三级棉油 7100 元/吨，棉壳 940 元/吨；山东产区：46%蛋白棉粕主流均价 3430 元/吨，棉籽 3300 元/吨，三级棉油 7500 元/吨，棉壳 1450 元/吨。本周棉籽价格小幅下调，市场整体成交量较少，棉油厂棉籽库存可加工消耗时间较长，且多看空后市，在棉籽价格没有企稳的情况下备货积极性不高；粕类市场报价坚挺，零星出货为主。

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	4月11日	4月18日	涨跌	周环比
	阿克苏	46%蛋白棉粕	3080	3100	+20	0.65%
	库尔勒	46%蛋白棉粕	3130	3150	+20	0.64%
新疆	图木舒克	46%蛋白棉粕	3100	3110	+10	0.32%
	乌鲁木齐	46%蛋白棉粕	3130	3150	+20	0.64%
	奎屯	46%蛋白棉粕	3150	3160	+10	0.32%
山东	夏津	46%蛋白棉粕	3430	3430	0	0.00%
河北	邯郸	46%蛋白棉粕	3500	3500	0	0.00%

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 3100 元/吨，较上周上调 20 元/吨；库尔勒市场 46%蛋白棉粕主流均价 3150 元/吨，较上周上调 20 元/吨；图木舒克市场 46%蛋白棉粕主流均价 3110 元/吨，较上周上调 10 元/吨；乌鲁木齐市场 46%蛋白棉粕主流均价 3150 元/吨，较上周价格上调 20 元/吨；奎屯市场 46%蛋白棉粕主流均价 3160 元/吨，较上周价格上调 10 元/吨。山东产区：夏津市场 46%蛋白棉粕主流均价 3430 元/吨，较上周稳定。河北产区：邯郸市场 46%蛋白棉粕主流均价 3500 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	4月11日	4月18日	涨跌	周环比
新疆	棉籽	2940	2920	-20	-0.68%
山东	棉籽	3360	3300	-60	-1.79%

价格回顾：截至发稿日，新疆产区棉籽主流均价 2920 元/吨，较上周下调 20 元/吨；山东产区棉籽主流均价 3300 元/吨，较上周下调 60 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	4月11日	4月18日	涨跌	周环比
新疆	三级棉油	7000	7100	+100	1.43%
山东	三级棉油	7550	7500	-50	-0.66%

价格回顾：截至发稿日，新疆产区三级棉油主流均价 7100 元/吨，较上周上调 100 元/吨；山东产区三级棉油主流均价 7500 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	4月11日	4月18日	涨跌	周环比
新疆	棉壳	940	940	0	0.00%
山东	棉壳	1450	1450	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，新疆产区棉壳主流均价 940 元/吨，较上周价格稳定；山东产区棉壳主流均价 1450 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）
2024/04/18	3440	3100	340
2024/04/17	3450	3100	350
2024/04/16	3500	3100	400
2024/04/15	3480	3090	390
2024/04/12	3440	3070	370
2024/04/11	3460	3080	380
2024/04/10	3490	3080	410

单位：元/吨

棉粕和豆粕价差对比走势图（单位：元/吨）

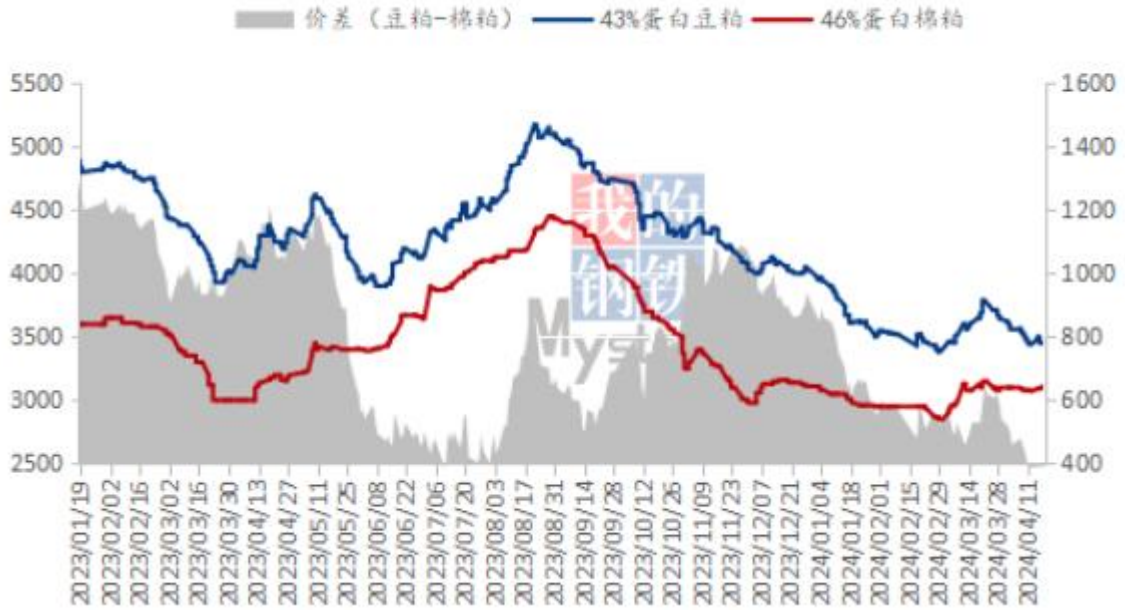


图 1 棉粕和豆粕价差对比走势图

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（4 月 11 日-4 月 17 日）新疆棉籽加工总量为 6.85 万吨，较上周下调 0.06 万吨；周度疆内棉粕产量为 3.08 万吨，较上周产量下调 0.03 万吨；开机率为 60.55%，较上周下调 0.53%。

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	5.2	5.26	-0.06	2.34	2.37	-0.03	67.53%	68.31%	-0.78%
北疆	7	1.65	1.65	0	0.74	0.74	0	45.63%	45.63%	0.00%
合计	22	6.85	6.91	-0.06	3.08	3.11	-0.03	60.55%	61.08%	-0.53%

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

4月18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
7100	3100	940	5100	2920	230	3150	-83	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

本周白羽肉鸡价格先涨后跌，全国棚前成交均价为 3.93 元/斤，环比涨幅 3.42%，同比跌幅 24.13%。上半周，一方面整体鸡源紧缺，各地都有一定暗加，导致毛鸡价格连续小幅上调，另一方面屠宰端也有助力产品跟涨的打算，顺势推涨了毛鸡价格；但毛鸡棚前价涨至 4.00 元/斤的点位后，屠宰环节亏损较大，很难支撑此价位运行，又加上产品跟涨后经销端采货量明显下滑，下半周工厂只能下调毛鸡报价来缓解亏损情况，之后供需面僵持，毛鸡进入平稳运行阶段。

(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 7620-7800 元/吨，分割品价格先跌后涨，节前挺价情绪高。

厂家方面：当前报价对应厂家盈利面继续扩大，截至 4 月 18 日产销率 100-110%，当前报价盈利面扩大，库存普遍在安全库存一下，节前最后一周左右时间产能逐步下降，个别副产头、脖、掌等库存降至低位有望节前进一步拉涨，主产腿胸变动不大，均涨后持稳状态。

经销方面：社会库存低位补货，南方市场走货及卖价均稍有提升，北方市场多以谨慎情绪，多维持随进随卖，消化周期 7-10 日。基于此，截至 4 月 18 日厂家再度释放上涨情绪，五一节前集中备货启动，集中备货量或少于往年。

加工厂方面：中大型样本企业原料有个别单品补货，下游门店销售情况一般，刺激效果不明显；

短期来看产品节前维持稳步上涨趋势，建议屠宰端根据后续产能及出货情况保证合理的库存结构，积极出货降低库存风险为主。

(2023-2024年) 鸭分割综合品均价走势图 (元/吨)



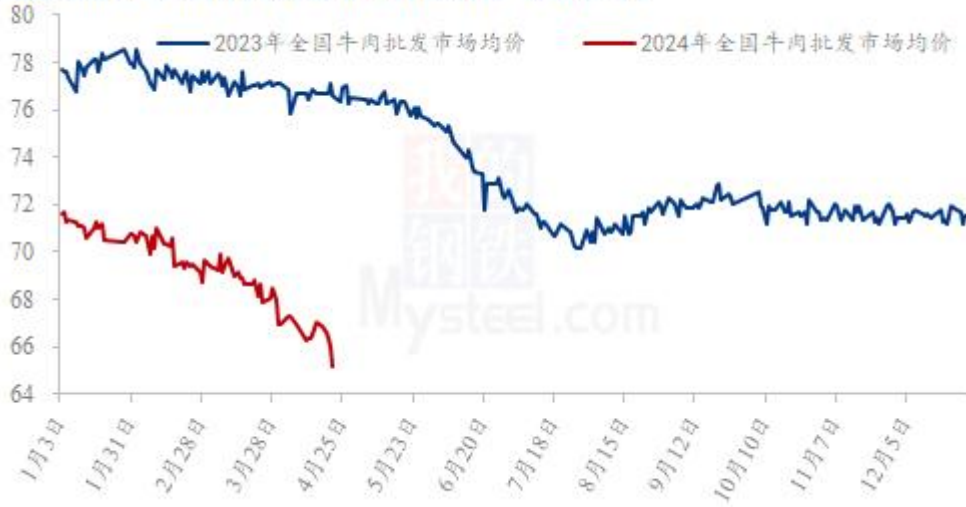
图 4 鸭分割综合品均价走势图

数据来源：钢联数据

3.3 下游牛肉市场行情分析

本周牛肉市场冲高后快速跳水，周度价格重心继续回落。从农业农村部统计数据来看，截至4月18日，全国农产品批发市场牛肉周度平均价格（4月11日-4月18日）为66.19元/公斤，与上周均价67.12元/公斤相比，下跌0.31元/公斤，跌幅为0.47%。其中，山东省牛肉周均价为67.37元/公斤，同比降低16.99%，环比回落1.62%。浙江省牛肉（四分体去骨）周均价为67.83元/公斤，环比下降0.25%。周内牛肉市场需求没有明显好转，屠宰端反馈成交情况仍整体偏弱运行，北方地区肉价明显低于南方市场，业者心态持续处于偏弱状态。预计下周牛肉市场价格仍保持偏弱回调运行。

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报价震荡运行，价格重心略有反弹。从农业农村部统计数据来看，截至4月18日，全国农产品批发市场羊肉周度平均价格（4月11日-4月18日）为62.26元/公斤，与上周均价62.18元/公斤相比，上涨0.08元/公斤，涨幅为0.13%。分省市来看，山东省羊肉周均价为75.25元/公斤，同比降低12.19%，环比回落0.25%。周内羊肉市场需求改善不大，供应端仍保持相对宽松的局面，羊肉市场基本面没有发生明显改变。叠加进口羊肉冻品库存仍高，预计下周羊肉市场继续偏弱运行。

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

18日连粕震荡收跌，截至收盘主力合约M09报收于3322元/吨，跌4元/吨，跌幅0.12%，持仓195.97万手，日增仓0.38万手。现货方面，今日油厂豆粕报价涨跌互现，其中沿海区域油厂主流报价在3230-3330元/吨，广东3250元/吨稳定，江苏3230跌10元/吨，山东3280跌20元/吨，天津3330涨40元/吨。

后市方面，周三美豆收涨，因一轮逢低买盘而反弹。美豆种植季开启后，关注点将转移到美豆种植天气和种植进度。美国农业部将在周四发布周度出口销售报告，分析师预计，截至4月11日，美国大豆出口净销售量为55-110万吨，作为对比，上周美国2023/24年度大豆净销售量为30.53万吨。根据布宜诺斯艾利斯谷物交易所的预测，阿根廷的主要农田可能会在未来七天经历干燥天气，这将有助于农民应对近期降雨带来的过度湿度。国内方面，受巴西贴水持续坚挺，预计连粕M2409震荡运行，短期关注3300点关口支撑力度。现货方面，随着大豆逐步到港，油厂压榨量稳步提升，虽仍有局部地区开机率低，但全国整体压榨量提升却是大势所趋，豆粕库存或近期开始出现拐点上升，豆粕现货基差预计承压明显。

国内沿海地区豆粕主流出厂价（元/吨）

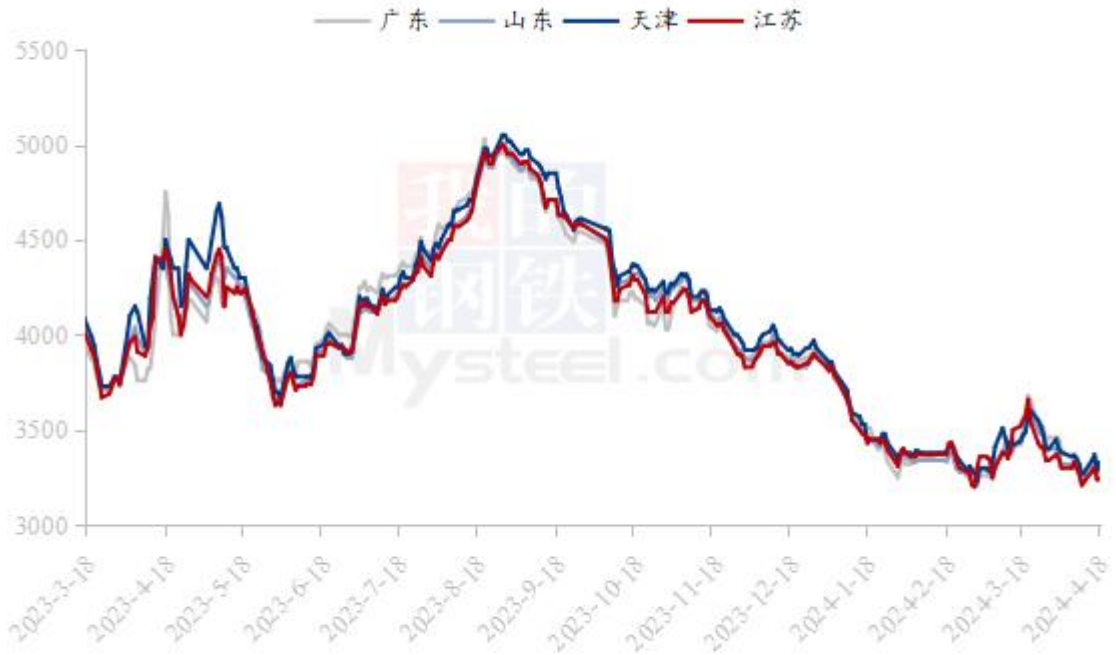


图 7 国内沿海区域豆粕主流出厂价

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 2670 元/吨，周环比上调 30 元/吨，涨幅 1.14%。本周菜粕现货价格冲高回落，其中油厂开机率小幅回升，随着天气逐步升温，下游水产将新一轮的投苗，菜粕用量增加，短期菜粕现货或将以震荡运行为主，但 4-7 菜籽买船充足，供需双佳的情况下，后市需要关注上游开机率，下游备货，以及相关蛋白粕的价差情况。

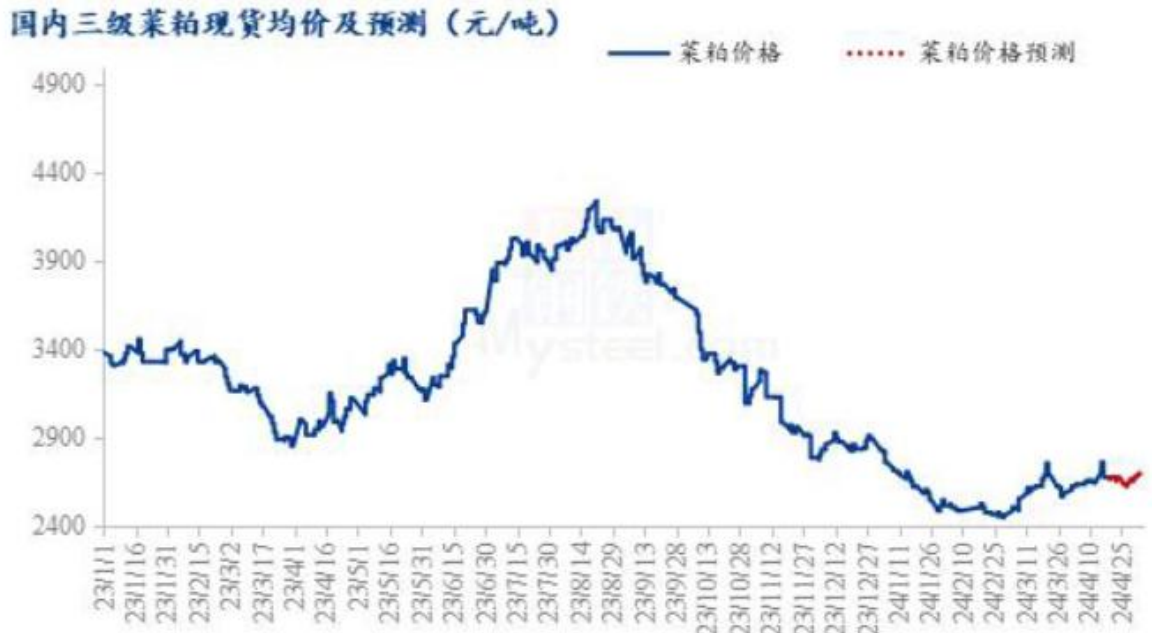


图 8 国内菜粕现货均价及预测

数据来源：钢联数据

第五章 棉粕下周行情展望

本周棉粕价格窄幅震荡运行，阿克苏市场主流报价 3100 元/吨，较上周价格上调 20 元/吨，目前疆内棉油厂因棉籽到厂价较高，压榨利润亏损，多以按需采购为主，疆内开机率小幅回落，山东产区则有不少油厂暂停开机，规避风险。现阶段蛋白饲料市场进入短暂淡季，饲料厂收购积极性有所下降，在下游需求不佳情况下始终制约着棉粕价格，预计棉粕产品下周报价将震荡运行，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