



光期研究：美国禽流感疫情对我国鸡蛋市场的影响

2025 年一季度，美国禽流感疫情导致其国内蛋禽存栏下降，禽蛋现货价格大幅上涨，为缓解高价鸡蛋对市场的影响，增加了对海外鸡蛋的进口。因此，市场普遍关注此次美国禽流感疫情对我国鸡蛋市场供需及价格的影响。

本文通过对我国鸡蛋市场进出口贸易等方面的分析得到如下结论：

1、我国鸡蛋市场主要以自产自销为主，且近些年国产种源占比不断提升，同时考虑父母代供给较为充裕这一现状，进出口对我国鸡蛋市场影响相对较小。因此，从目前时间节点来看，美国禽流感疫情导致美国鸡蛋现货大涨，对我国鸡蛋供需结构及价格的影响不大，未来我国鸡蛋现货价格走势将继续受国内市场供需基本面影响。

2、综合我国鸡蛋市场供需情况，我们认为，未来鸡蛋供给增加相对确定，需求受到季节性因素影响将出现增加。整体来看，供应压力偏大，这也是目前蛋价持续偏低的主要因素，考虑到低蛋价已经对供应压力有所体现，需求季节性恢复，对蛋价形成弱势反弹的预期。后市关注老鸡淘汰与需求等不确定性因素对蛋价的影响。

光大期货研究所

农产品研究团队

研究总监：王娜

品种：玉米、淀粉、生猪

分析师：侯雪玲

品种：豆类、油脂

分析师：孔海兰

品种：鸡蛋、生猪

撰写日期：2025/4/8

期市有风险

入市需谨慎

光期研究：美国禽流感疫情对我国鸡蛋市场的影响

禽流感是禽流行性感冠的简称，是由甲型流感病毒引起的、主要感染禽类的一种病毒性传染病。根据其致鸡的致病力不同，可分为高致病性、中致病性及低/非致病性禽流感病毒。其中，高致病性禽流感传播快、病情重、病死率高。

一、美国禽流感疫情进展

追溯美国禽流感历史，2014 年 12 月，美国农业部动植物卫生检验局报告在多个州的野生鸟类中发现高致病性 H5N2 和 H5N8 病毒。2015 年 1 月至 6 月，H5 型禽流感病毒在美国 21 个州的商业家禽群中爆发。2016 年 1 月，美国一个商业家禽群中检测出北美血统的高致病性 H7N8 病毒。2017 年 3 月，美国两个商业养鸡场爆发高致病性 H7N9 病毒。

2024 年，美国禽流感疫情较为严重。4 月 1 日，得克萨斯州通报一名奶牛场工人确诊感染甲型 H5N1 禽流感病毒，这是美国第一起人类被哺乳动物传染高致病性禽流感病毒的病例。此后，美国多个州陆续报告家禽、野禽和哺乳动物感染禽流感病毒的病例，以及多起人类感染病例。2025 年，美国禽流感疫情仍在持续。1 月 27 日，世界动物卫生组织表示，美国报告首次在一家家禽养殖场爆发 H5N9 型高致病性禽流感。2 月 25 日，美国农业部确认，自 2024 年 3 月以来，36 个州和 1 个美国领土的 317 个商业家禽养殖场检测出高致病性禽流感阳性。

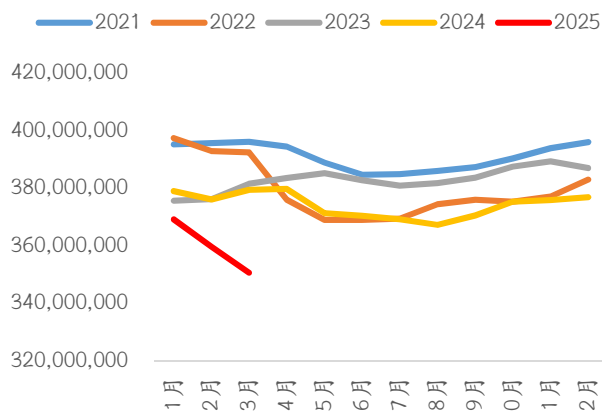
目前，H5N1 型禽流感病毒仍在美国持续蔓延，近期，美国人感染 H5N1 型高致病性禽流感病毒病例数不断上升。禽流感疫情导致其国内蛋禽存栏量快速大幅下跌。根据 USDA 数据显示，2025 年一季度，美国蛋禽存栏延续下跌，截至 3 月，蛋禽存栏 3.5 亿只，较 2024 年底减少 2625 万，降幅达 6.96%。存栏下降导致美国鸡蛋供应紧张，鸡蛋价格大幅上涨。根据 USDA 公布的数据，截至 2 月底，美国大码鲜鸡蛋 853 美分/打，较年初上涨 251 美分/打，较去年同期上涨 601 美分/打，涨幅高达 238%。

美国农业部为缓解国内鸡蛋价格高涨的问题，投入大量资金用于防控和稳定鸡蛋供应，其中，包括增加鸡蛋进口等措施。最新数据显示，2025 年 3 月，巴西出口美国鸡蛋 1982 吨，同比增加 1802 吨，为去年同期出口量的 1 倍。对应美国禽蛋进口数据来看，截至 2025 年 2 月，美国食用禽蛋进口 526 万打，环比增加 78%，是去年同期的 12 倍之多。

随着进口不断增加，美国国内市场鸡蛋供应紧张问题得到一定程度缓解，进入 3 月，鸡蛋现货价格高位回落。截至 3 月末，美国鸡蛋现货价格为 386 美分/打，较高点大幅下降 467 美分/打，但从绝对价格上

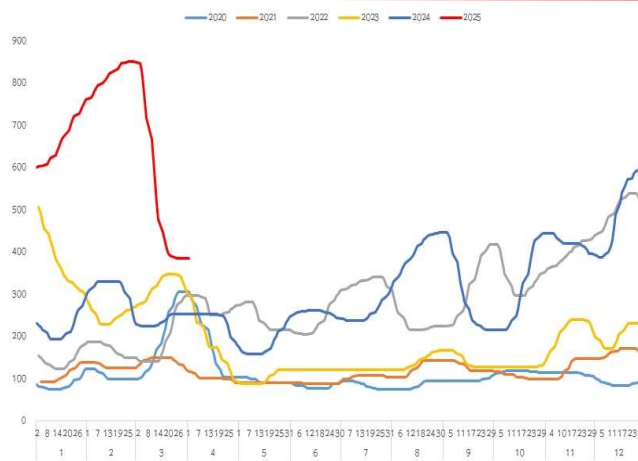
来看，仍处于历史同期高位，成为近5年来历史同期最高水平。

图表 1: 美国蛋禽存栏 (单位: 只)



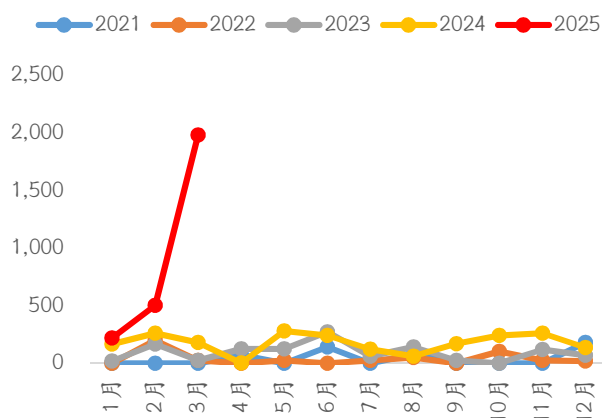
资料来源: USDA、光大期货研究所

图表 2: 美国鸡蛋现货价格 (单位: 美分/打)

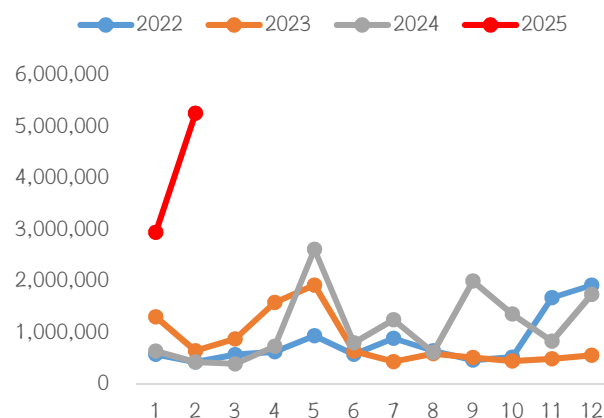


资料来源: USDA、光大期货研究所

图表 3: 巴西出口美国鸡蛋月度数据 (单位: 吨) 图表 4: 美国鸡蛋进口 (单位: 打)



资料来源: Brasil Comex、光大期货研究所



资料来源: USDA、光大期货研究所

二、我国鸡蛋市场基本格局

鸡蛋作为我国居民消费中的一个重要的动物蛋白，产量总体呈现逐年递增的趋势，根据国家统计局数据，截至 2023 年我国禽蛋年产量 3563 万吨。从我国鸡蛋市场结构及贸易形式来看，我国鸡蛋主要以自产自销为主。

根据卓创数据，2024 年，我国鲜鸡蛋出口 13.96 万吨，占全年鸡蛋总产量的 0.56%，出口比例较低。且在出口的 13 多万吨的鸡蛋中，港澳台占比约 99.9%。由以上两组数据我们可知，出口对我国鸡蛋市场供

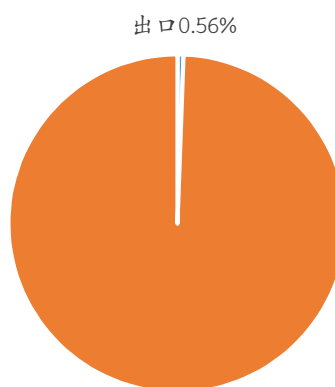
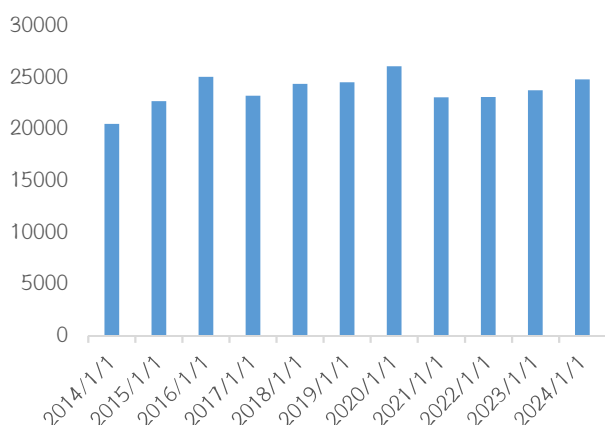
需及鸡蛋现货价格影响较小。另外，美国和我国对鸡蛋的质量标准要求不同，未来从中国进口鸡蛋的概率相对较小。

我国祖代蛋鸡引种主要来自美国、法国、荷兰等国，其中，美国是重要的种源国。近些年，海外禽流感疫情不断，受此影响，2021 年以来，引种逐年下降，2023 年全年祖代引种为 0。2024 年，我国海外引种恢复正常，全年引进祖代种鸡 19.52 万套。另外，近年来，我国对种源的重视程度不断提高，国产种鸡占比扩大。且从目前父母代存栏情况来看，我国父母代供给较为充裕。美国禽流感疫情对我国目前蛋鸡的种源影响不大。

综上，我们认为，从目前时间节点来看，美国禽流感对我国鸡蛋市场供需结构影响不大，我国鸡蛋现货价格主要受国内市场供给结构影响。

图表 5：我国鸡蛋年产量（单位：千吨）

图表 6：我国鸡蛋出口比例（单位：%）



资料来源：卓创资讯、光大期货研究所

资料来源：卓创资讯、光大期货研究所

三、我国鸡蛋市场供需基本面

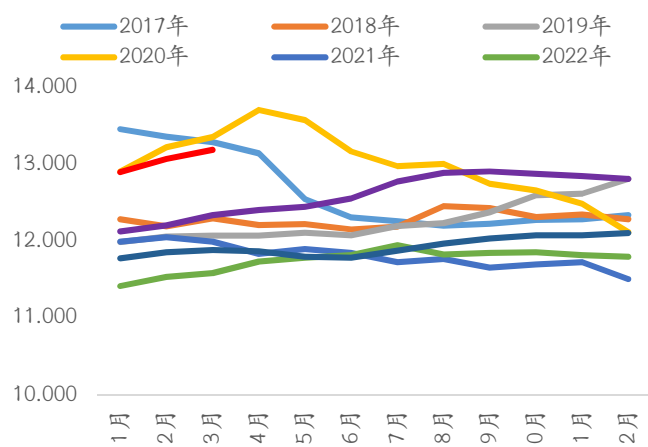
1、新增开产量增加，在产蛋鸡存栏延续增加

卓创样本统计数据显示，截至 2025 年 3 月，我国蛋鸡月度存栏 13.18 亿只，环比增加 0.91%，同比增加 6.89%。2024 年 11 月，育雏鸡补栏环比小幅增加，根据生长周期规律，对应 2025 年 3 月份新增开产蛋鸡将出现增加。虽然 3 月老鸡淘汰量环比增加，但新开产蛋鸡增加的数量多于老母鸡出栏量增加的数量，我国蛋鸡存栏环比增加。蛋鸡存栏延续趋势性增加，短期供给继续对蛋价形成利空。

2025 年 3 月，鸡苗销量代表的育雏鸡补栏 4632.5 万只，环比增加 1.50%，同比增加 2.85%。由于 3 月补栏对应 8 月进入产蛋高峰，因此，3 月育雏鸡补栏增加系季节性因素导致。另一方面，养殖利润虽有减少，但从绝对数值上来看，目前处于盈亏平衡线附近。受到以上两方面因素影响，3 月育雏鸡补栏量环比

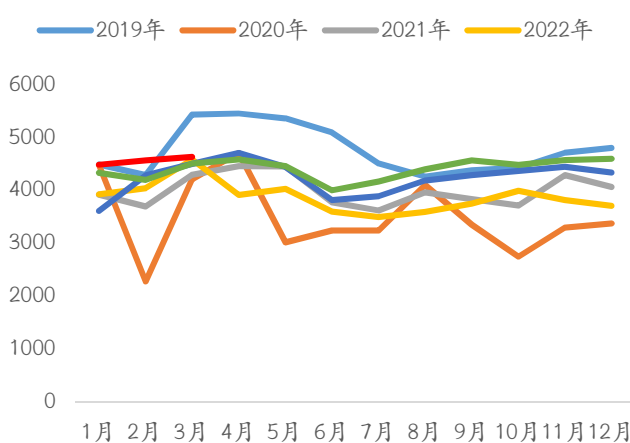
增加。根据蛋鸡生长周期规律来看，2025 年 7 月以前，新增开产量将延续增加趋势。在其他因素不变的情况下，蛋鸡存栏延续增加，供给继续对蛋价施压。

图表 7: 蛋鸡存栏 (单位: 亿只)



资料来源: 卓创资讯、光大期货研究所

图表 8: 育雏鸡补栏 (单位: 万只)



资料来源: 卓创资讯、光大期货研究所

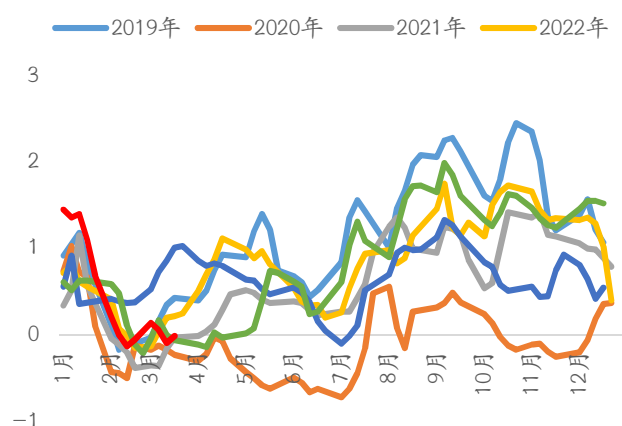
2、养殖盈亏平衡线附近运行，养殖端顺势淘汰

在产蛋鸡存栏延续增加，供给端对蛋价施压，2025 年元旦过后，鸡蛋现货价格延续走弱。截至 4 月 6 日，卓创统计的全国褐壳蛋日度均价 3.04 元/斤，较年初下跌 1.42 元/斤，降幅超 30%。受到鸡蛋现货价格持续走弱的影响，鸡蛋养殖利润持续下降。2 月中旬，每斤鸡蛋对应利润跌至 0，此后，受到饲料成本与蛋价波动的影响，鸡蛋养殖利润处于盈亏平衡线附近震荡。截至 4 月 3 日，鸡蛋养殖小幅亏损 0.05 元/斤。

养殖利润是养殖户制定淘汰计划时首要考虑的问题，受到养殖利润持续下降的影响，养殖端顺势淘汰，老鸡淘汰量有所增加。2025 年一季度，除春节假期导致淘汰量出现下降外，老鸡淘汰量总体呈现增加的趋势。截至 4 月 4 日，卓创样本点统计周度老鸡淘汰量为 1889 万只，较 3 月初增加 16.38%。从月度数据表现来看，3 月累计淘汰老鸡 7393.01 万只，较 2 月增加 24.65%。

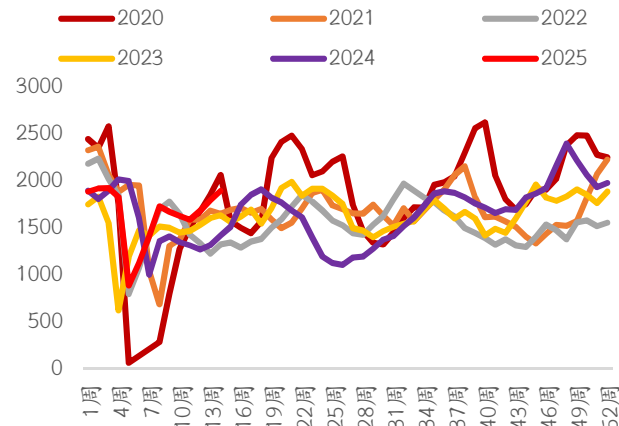
若未来养殖端淘汰量持续增加，则新增供给压力将得到一定程度缓解，反之，淘汰意愿弱，供给压力不减，将继续对蛋价形成压力。

图表 9: 鸡蛋养殖利润 (单位: 元/斤)



资料来源: 卓创资讯、光大期货研究所

图表 10: 周度老鸡出栏量 (单位: 万头)



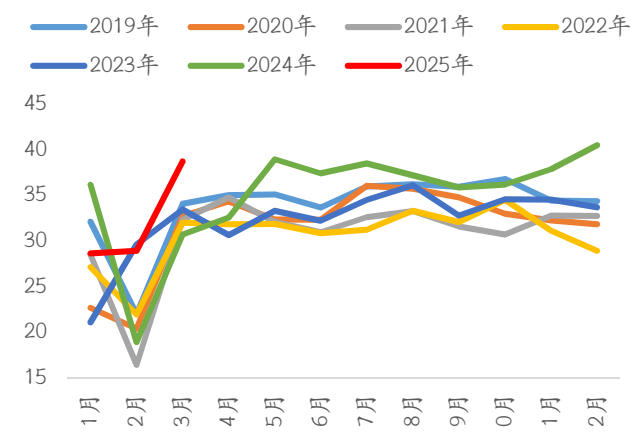
资料来源: 卓创资讯、光大期货研究所

3、消费逐渐恢复, 终端需求或将对蛋价形成支撑

卓创样本点统计, 3 月销区鸡蛋销量 38.69 千吨, 环比增加 33%, 同比增加 26%。3 月鸡蛋需求逐渐恢复, 市场流通好转, 下游环节采购量增加, 食品企业开工率较 2 月提升, 对鸡蛋的需求形成提振。另外, 低价蛋提振终端消费, 3 月销量环比大幅增加, 且达到历史同期最高点。

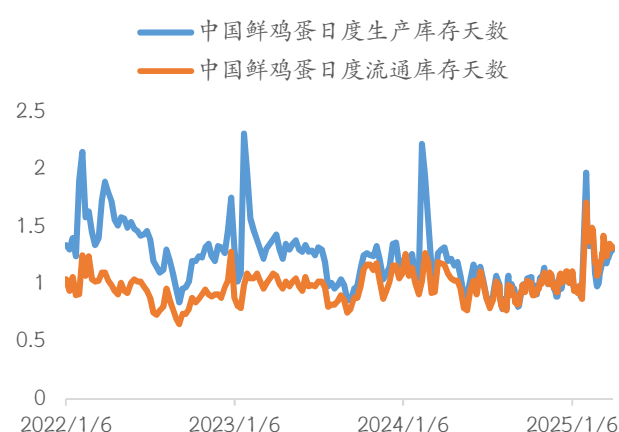
受到季节性需求的影响, 鸡蛋现货价格全年季节性规律较为明显。中秋、国庆节前, 鸡蛋现货达到全年最高点, 节后价格回调。元旦、春节前达到次高点, 春节过后, 鸡蛋季节性下降并逐渐进入全年需求淡季。从时间上来看, 未来鸡蛋需求将逐渐走出季节性淡季, 终端需求逐渐增加, 需求对蛋价的利空将转为利多。刨除梅雨季对贸易商备货的不利影响, 终端需求存在季节性增加的预期。

图表 11: 中国鲜蛋月度销量 (单位: 千吨)



资料来源: 卓创资讯、光大期货研究所

图表 12: 库存天数 (单位: 天)



资料来源: 卓创资讯、光大期货研究所

四、总结

由于我国鸡蛋市场主要以自产自销为主，且近些年国产种源占比不断提升，同时考虑父母代供给较为充裕这一现状，进出口对我国鸡蛋市场影响相对较小。因此，从目前时间节点来看，美国禽流感疫情导致美国鸡蛋现货大涨，对我国鸡蛋供需结构及价格的影响不大，未来我国鸡蛋现货价格走势将继续受国内市场供需基本面影响。

在产蛋鸡存栏延续增加，对短期鸡蛋现货形成压力。根据历史补栏数据进行推测，2025 年 7 月以前，新增开产量将延续增加趋势。在其他因素不变的情况下，蛋鸡存栏延续增加。另外，近期养殖利润处于盈亏平衡线附近，若未来养殖利润下降，养殖端老鸡淘汰意愿增加，将一定程度缓解供给压力；反之，供给压力不减。从目前市场表现来看，未来蛋鸡存栏增加概率较大，供给端或将继续对蛋价施压。

根据鸡蛋需求的季节性规律，未来鸡蛋需求将逐渐走出季节性淡季，终端需求逐渐增加，需求对蛋价的利空将转为利多。刨除梅雨季对贸易商备货的不利影响，终端需求存在季节性增加的预期。从目前时间节点来看，随着未来需求逐渐恢复，需求对蛋价将形成一定支撑。

综合我国鸡蛋市场供需情况，我们认为，未来鸡蛋供给增加相对确定，需求受到季节性因素影响将出现增加。整体来看，供应压力偏大，这也是目前蛋价持续偏低的主要因素，考虑到低蛋价已经对供应压力有所体现，需求季节性恢复，对蛋价形成弱势反弹的预期。后市关注老鸡淘汰与需求等不确定性因素对蛋价的影响。

农产品研究团队成员介绍

王娜，光大期货研究所农产品研究总监，大连商品交易所优秀分析师，2019 年大商所十大投研团队负责人。连续多年获得中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师“最佳农产品分析师称号”，带领团队荣获大商所十大投研团队称号。新华社特约经济分析师，CCTV 经济及新闻频道财经评论员，曾多次代表公司在《经济信息联播》、《环球财经连线》中发表独家评论。

期货从业资格号：F0243534

期货投资咨询资格号：Z0001262

E-mail:wangn@ebfcn.com.cn

联系电话：0411-84806856

侯雪玲，光大期货豆类分析师，期货从业十年。2013-2016 年连续四年获得中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师“最佳农产品分析师称号”。2013 年所在团队荣获大连商品交易所最具潜力农产品期货研发团队称号，2019 年所在团队获大连商品交易所十大研发团队称号。先后在《期货日报》、《粮油市场报》等行业专刊上发表多篇文章。

期货从业资格号：F3048706

期货投资咨询资格号：Z0013637

E-mail:houxll@ebfcn.com.cn

联系电话：0411-84806827

孔海兰，经济学硕士，现任光大期货研究所鸡蛋、生猪行业研究员。2019 年所在农产品团队获得“大商所十大投研团队”称号。担任第一财经频道嘉宾分析师，并多次接受期货日报、中国证券报等主流媒体采访。

期货从业资格号：F3032578

期货投资咨询资格号：Z0013544

E-mail:konghl@ebfcn.com.cn

联系电话：0411-84806842

公司地址：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 6 楼

公司电话：021-80212222

传真：021-80212200

客服热线：400-700-7979

邮编：200127

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性、可靠性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，并不构成任何具体产品、业务的推介以及相关品种的操作依据和建议，投资者据此作出的任何投资决策自负盈亏，与本公司和作者无关。