

2024-11-5

产业服务总部

饲料养殖团队

鸡蛋调研：

10月河北湖北鸡蛋调研

核心观点

从三方数据来看，目前全国在产蛋鸡存栏量已经恢复至近五年同期偏高水平，截至2024年10月，卓创数据显示全国在产蛋鸡存栏为12.87亿只，环比略降0.23%，处于近五年同期最高水平；钢联数据显示全国在产蛋鸡存栏为12.04亿只，环比降0.16%，处于近五年同期次高水平，仅次于2020年。同时，近年蛋鸡养殖行业持续盈利，规模化进程不断推进，鸡蛋供应端恢复成为市场共识，然而国庆节后，鸡蛋现货表现出一定的抗跌性，超出市场预期，那么市场真实供需情况如何？行业人士如何看待后市行情？带着疑问，我们先后于10月22-25日、10.30-11.1日走访调研了河北、湖北两地的贸易商、养殖企业及种鸡企业，形成调研报告供投资者参考，其中调研内容为调研对象了解情况及观点，调研结论以本次调研内容为基础依据形成，请广大投资者酌情参考。

基于调研内容形成如下调研总结：

1、存在产蛋率降低的现象，尤其是红鸡。调研了解到受制于进口种源、祖代高龄等因素，部分养殖户出现高峰蛋率下滑、高峰持续时间缩短、鸡病频发等影响在产蛋鸡存栏生产性能的情况。据种鸡场评估，红鸡产蛋率下降5-8%，粉鸡影响较小，1%左右。

2、当前鸡苗价高需要考虑供应方面的影响。据了解，上半年行情悲观时期存在种鸡场淘汰种鸡的情况，导致下半年鸡苗供应减少，不完全是市场补苗积极性好的原因。

3、四季度行情不太悲观，明年有分歧。调研了解到上半年进鸡积极性不高、量不大，下半年供应压力有限，蛋价下方存支撑。明年存在分歧，部分认为下半年进鸡积极性高，明年新开产供应增加，若年前1月行情好，会有部分延淘进一步增加供应；也有部分认为存在养殖户等待明年上新鸡苗，且明年新鸡苗供应依旧紧张，限制供应增量。


4、资金蛋或持续影响贸易环节。目前资本介入到鸡蛋贸易环节的模式更新迭代，逐步打通产销环节，实现贸易盈利，不单单为了贸易流水，或将成为贸易环节常态，增加鸡蛋流通环节容量。

公司资质

长江期货股份有限公司交易咨询业务资格：鄂证监期货字[2014]1号


饲料养殖团队

研究员

 **韦蕾**

◇ 从业证号：F0244258

◇ 投资咨询编号：Z0011781

 **刘汉缘**

☎：(027) 65777094

◇ 从业证号：F03101804

◇ 投资咨询编号：Z0021169

目 录

一、淘汰行为介绍	错误！未定义书签。
二、蛋鸡淘汰规律	错误！未定义书签。
三、淘鸡的影响因素分析	错误！未定义书签。
四、后市淘鸡推演	错误！未定义书签。

一、调研背景

从三方数据来看，目前全国在产蛋鸡存栏量已经恢复至近五年同期偏高水平，截至 2024 年 10 月，卓创数据显示全国在产蛋鸡存栏为 12.87 亿只，环比略降 0.23%，处于近五年同期最高水平；钢联数据显示全国在产蛋鸡存栏为 12.04 亿只，环比降 0.16%，处于近五年同期次高水平，仅次于 2020 年。同时，近年蛋鸡养殖行业持续盈利，规模化进程不断推进，鸡蛋供应端恢复成为市场共识，然而国庆节后，鸡蛋现货表现出一定的抗跌性，超出市场预期，那么市场真实供需情况如何？行业人士如何看待后市行情？带着疑问，我们先后于 10 月 22-25 日、10.30-11.1 日走访调研了河北、湖北两地的贸易商、养殖企业及种鸡企业，形成调研报告供投资者参考，其中调研内容为调研对象了解情况及观点，调研结论以本次调研内容为基础依据形成，请广大投资者酌情参考。

二、调研纪要

10 月 22-25 日走访了河北邯郸、大名县、馆陶县、石家庄、辛集、饶阳。

1、鸡饲料企业（邯郸）

企业情况：母公司主营蛋鸡预混料，销量行业排名靠前，覆盖一些中小散养户。

覆盖养殖户情况：小散养殖户不养了的很少，不过当地批地新建鸡场很难，所以扩产的不多，当地以自配料为主，养殖品种多为京粉、海兰系列。

2、蛋鸡养殖企业（大名）

企业情况：2020 年开始进鸡，满栏 40 万，单栋 1.5-2w，其中育雏栏 15 万，一年育雏 3-4 批，根据市场行情走，好的时候就三个月上一批，不好的时候半年一批；主要卖 817 种蛋，也卖商品蛋，养殖品种是京红，走货参考湖北浠水、山东平原红蛋报价；

存栏结构：70 天、180 天、400 天、500 天（10w，预计年底淘汰，已经自育了青年鸡）

产蛋率：400 多天的产蛋率 90%左右，500 多天的 80%左右，高峰鸡 96-97%。

种转商情况：商品蛋比种蛋便宜 1 毛/个是正常的，单个种蛋受精成本（蛋率下降、饲养公鸡等成本）为 5 分钱，根据行情选择销售种蛋还是商品蛋。

成本及利润：一万只鸡，77 蛋率，按照当日湖北家美鲜报价，鸡蛋销售收入

4000 多元，吃一吨料，成本 2400 元，扣除人工、水电等成本之后还有 1000 多块的利润；进鸡以来，赔钱的时候很少。

周边情况：没增没减，比疫情的时候要多一些；近几年支原体、传支等鸡病频发，影响了产蛋率，存栏高但是供应没上来。此外，疫病管控不严的小户都退出了，规模场上来了。

后市看法：到年底行情都会不错，主要是指养殖利润好，因为豆粕、玉米价格低，蛋价预计在 4-4.6 左右，看看有没有鸡病干扰。周边养殖户不怎么考虑蛋价，主要是把鸡养好。

3、贸易商（馆陶）

金凤市场走货情况：馆陶报价区今年上半年每天 10 万箱，同比少了 2 万箱，现在 13 万箱，去年 14.5 万箱，主要是因为上半年五月下旬前补栏积极性不高。贸易商之间会相互调货，实际外发鸡蛋的贸易商数量不多。

消费情况：稳中有涨，家庭消费在增加。

周边情况：周边养殖户没有空栏，供需紧平衡状态。馆陶 450 天以上的老鸡占比 1/3，春节前要淘汰，跟往年是正常的。此外，当前存在开产延迟的情况。

资本蛋情况：“资本”要货几乎占外发货量的一半，蛋价从低位到高位一直在参与，不只要低价货，后续介入鸡蛋贸易可能会是常态。

后市看法：不看好后面蛋价，但也不特别悲观，目前可能就是高价，低价看到 175 元/件左右。

4、养殖+贸易（石家庄）

养殖情况：20 万存栏，全是 200 多天，马上准备上 10 万 90 天左右青年鸡，红粉鸡占比一半一半，高峰产蛋率有所下滑，但不知道是种源还是天气等因素影响。

贸易情况：目前日走货 2000 件左右，由于前期高温高湿天气，蛋品质量有点差，在主动缩量。

后市看法：窄幅波动，不会大落。

5、饲料企业（藁城）

企业情况：月销售蛋鸡全价料 2000 吨，主要覆盖 1 万规模养殖户，今年饲料销量下降了 30-40%。

周边情况：去年下半年到今年上半年有退出的，环保要求藁城这边改造扩建不易，高峰蛋率没有太大的变化，高峰期饲料销售占比超过三分之二。

6、贸易商（辛集）

收购情况：覆盖约 200 万存栏，单户规模 5 万以内的家庭户，收购较为困难，周边频繁有新入行的贸易商，但发现利润不高持续时间不长就会退出，所以当地的贸易商相对稳定。

走货情况：中秋期间日走货 8000-10000 件，目前 6000 件，基本没有库存，小蛋缺货，以 46-47 码为主。

覆盖养殖户情况：现在淘鸡比开产的多，在产蛋鸡存栏下降了 10%，500 多天蛋品质太差，贸易商收货加价不高就淘汰了，淘汰后多数等到春节后上鸡。

后市看法：对后市行情相对乐观，认为年前会有淘汰高峰。

7、贸易商（饶阳）

收购情况：已订户为主，覆盖 100 万存栏小户，50 万的大户，相对稳定。在主动拒收 1-2 万以下的新散养户。

走货情况：走货稳定在 3000 件左右，目前以 42-43 码为主，库存 1-2 天。

覆盖养殖户情况：今年新增了 20 万存栏大户，刚开产，其他覆盖小户日龄多在 500 天左右。

后市看法：认为窄幅偏弱运行。

10 月 30-次月 1 日走访了湖北武汉江夏和新洲、黄冈、荆州。

8、贸易商（江夏）

收购情况：主要面向规模养殖场，今年从养殖端收货加价会高一些，认为主要是供应偏少，特别是 8、9 月份，而且不同的贸易渠道会影响贸易商的收货走货方式，一些大型养殖场跟平台等渠道签订了长期订单，平台倾向于要 36-40 码的货。

走货情况：武汉周边供 1000 件/天，发往广东 3000 件/天，今年消费不错，学校这些渠道会考虑每份餐品的成本，菜贵的时候要蛋就多一些；另外超市需求也有增加。

资本蛋情况：认为短期资本不会退出市场，因为他们打通了产销端，能通过贸易鸡蛋产生正利润。

9、养殖户（新洲）

养殖情况：总栏位 20 万，在产 13 万，有自己的育雏场，

区域养殖情况：新洲区存栏 1300 万，同比稳中小增（批地困难），单户以 5-10

万为主，占比高达 50%，周边从养殖红鸡慢慢转变为国产小品种（大午、农大以及其他特色小品种鸡），基本都是满栏，通过会议了解到大面积鸡有问题，产蛋率上不去。

存栏结构：180 占 30%、250 占 40%、450 占 30%，其中 450 日龄的鸡预计元旦前淘汰，不换羽，目前已经定了 11 月的鸡苗。

成本：自己育雏至 60 天大约育成成本在 20 元，饲料价格 1.3 元/斤，饲料成本在 2.6 元/斤左右。

10、贸易商（黄冈）

区域养殖规模：黄冈今年 7000 万（去年 6000 多万），鄂东存栏 8000 万，小栏位改造估计产能能快速扩张，其中浠水和麻城增加的多。

库存：大约 0.5 天库存

产蛋率：今年相比去年好一些，高峰期上 95% 以上的很多，滑液囊、支原体都较少，除了 7、8 月天气炎热

后市观点：近强远弱，蛋价 12 月下旬好，1 月蛋价如果还可以，就不会淘太深，一部分就会等清明节淘汰，年前约有 25% 的产能需要去。

11、养殖户（黄冈）

养殖情况：存栏 23 万，较去年新增 10 万，10 万京粉，10 万新海蓝灰。京粉 300 多天，84-89%，产蛋率不行，高峰 94% 掉的快。

存栏结构：510 天（5 万）准备下个月淘汰，300 天（18 万），刚来了新海蓝灰，自己育苗 60 天。

成本：造蛋成本 2.8-2.9，综合成本 3.3-3.4。

12、屠宰场（黄冈）

开机率：50% 左右，不高，目前养工人为主。

库存：冻品库存较少。

利润：微利。

淘汰日龄：530-540 天居多。

13、贸易商+青年鸡（武汉）

企业情况：60 万青年鸡存栏，预计明年扩产到 90 万；在产蛋鸡存栏 12 万，一半 300-400 天，产蛋率 88%，准备年底换羽、一半 600 天，产蛋率 83%，近期准备淘汰。

青年鸡销售情况：今年上半年育了两批（120万），下半年缩量了一半（60w），现在育的国产品种，13.5没人要压栏到90天，明年18元/只订到5月。因为部分养殖较长时间的养殖户想等明年进口新鸡种，明年2月底圣迪乐能率先推出新鸡苗。鸡苗价格贵，一只4.2-4.5，一部分是因为上半年悲观行情，种鸡场淘汰了部分老鸡，导致鸡苗供应减少；另一部分是因为补苗积极性不错。

走货量：日走货12000箱左右，30%的货源来自老蛋商，70%的货源来自养殖户。

覆盖养殖户情况：下个月覆盖的100w（6-10w）大概有30%要淘汰，新开产的不多。

资本蛋情况：现在模式越来越成熟，除了流水外，能实现贸易盈利，应该会持续存在。

后市观点：湖北蛋价预计11月初可能偏弱，11月20日-25日可能有20元左右的涨幅，11月到明年2月理论存栏会下降，急剧下降在1-2月份，明年上半年都相对乐观，觉得行情不会差。

14、种鸡场（荆州）

鸡苗销量：鸡苗1月排单快结束了，2月锁定了50%。截止到12月，今年完成销售3.2亿只，去年是2.8亿，明年规划3.5亿只。随着蛋鸡饲养周期的延长，鸡苗需求的总量是下降的，全部商品代供应减少8-10%，今年上半年上鸡少，下半年补苗积极，红鸡的种鸡供应不上，价格3.9，去年3.3。

产蛋率：红鸡产蛋率下降5-8%，粉鸡影响较小，1%左右。

中小型鸡占比情况：中小型鸡占比提升，因为做品牌蛋、平台都倾向于中小码蛋。

三、调研总结

1、存在产蛋率降低的现象，尤其是红鸡。调研了解到受制于进口种源、祖代高龄等因素，部分养殖户出现高峰蛋率下滑、高峰持续时间缩短、鸡病频发等影响在产蛋鸡存栏生产性能的情况。据种鸡场评估，红鸡产蛋率下降5-8%，粉鸡影响较小，1%左右。

2、当前鸡苗价高需要考虑供应方面的影响。据了解，上半年行情悲观时期存在种鸡场淘汰种鸡的情况，导致下半年鸡苗供应减少，不完全是市场补苗积极性好的原因。

3、四季度行情不太悲观，明年有分歧。调研了解到上半年进鸡积极性不高、量不大，下半年供应压力有限，蛋价下方存支撑。明年存在分歧，部分认为下半年进鸡积极性高，明年新开产供应增加，若年前1月行情好，会有部分延淘进一步增加供应；

也有部分认为存在养殖户等待明年上新鸡苗，且明年新鸡苗供应依旧紧张，限制供应增量。

4、**资金蛋或持续影响贸易环节**。目前资本介入到鸡蛋贸易环节的模式更新迭代，逐步打通产销环节，实现贸易盈利，不单单为了贸易流水，或将成为贸易环节常态，增加鸡蛋流通环节容量。

风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

免责声明

长江期货股份有限公司拥有期货交易咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确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。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司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，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。

武汉总部

地址：武汉市江汉区淮海路 88 号 13、14 层

邮编：430000

电话：(027) 65777094

网址：<http://www.cjfc.com.cn>