

2024 年广东鸡蛋调研报告

单位：华安期货 投资咨询业务资格证监许可[2011]1776

作者：张贺泉，农产品分析师 从业/投资咨询证号：F03102813/Z0019581

编制日期：2024 年 11 月 19 日

初 审：李伟 F0283072 /Z0010384

复审：夏雨辰 F3031745/Z0014542

终审： 闫丰 F0251054/Z0001643

一、调研背景

东莞信立农贸市场是华南地区规模最大、功能最齐全、配套最完善的综合性农副产品交易市场。也是全国最大的鸡蛋流通集散地之一，辐射区域能达到珠三角以及临近省份，因此对该市场调研有重要意义。

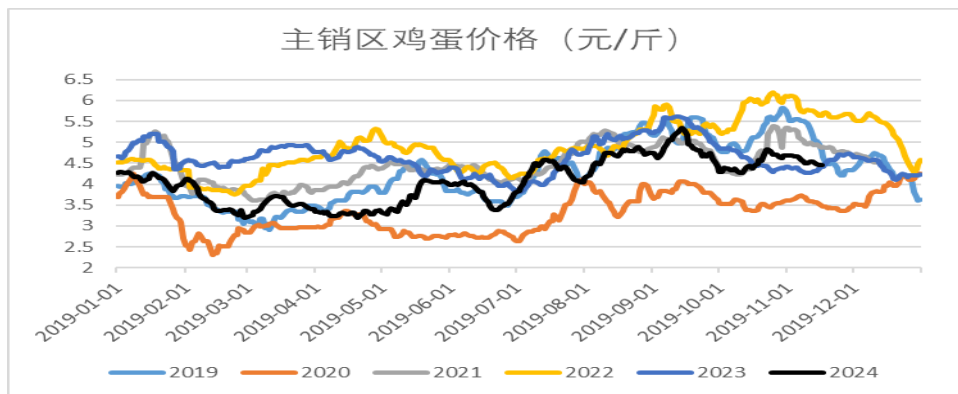
本次主要对鸡蛋贸易商进行调研，以摸清其囤货意愿以及对后市看法，以期对行情判断提供帮助。

二、调研时间及路线

时间：2024.11.13-2024.11.17

地点：东莞信立农贸市场

图表 1：主销区鸡蛋价格（元/斤）



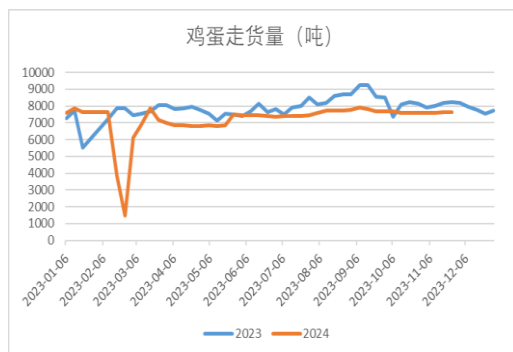
数据来源：我的农产品网；IFind；华安期货研究院

三、基本面概况

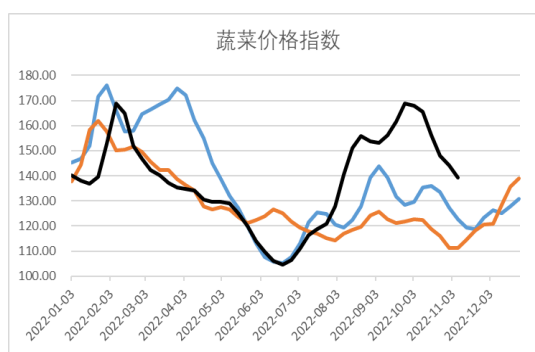
1、双十一过后消费偏淡 替代产品价格回落

根据调研反馈情况，双十一备货结束之后，需求回落，产销区价差近期回落，叠加蔬菜价格回落，替代品支撑减弱，对蛋价有一定压制。

图表 2：鸡蛋生产库存

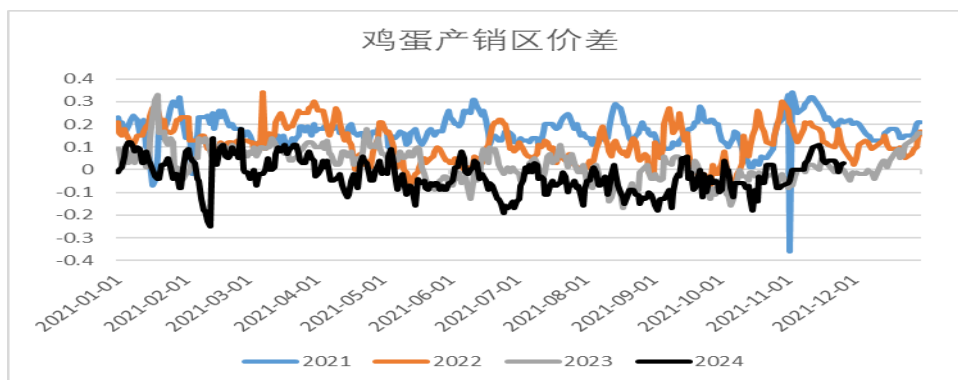


图表 3：蔬菜价格指数



数据来源：同花顺；我的农产品网；华安期货研究院

图表 4：鸡蛋产销区价差（元/斤）

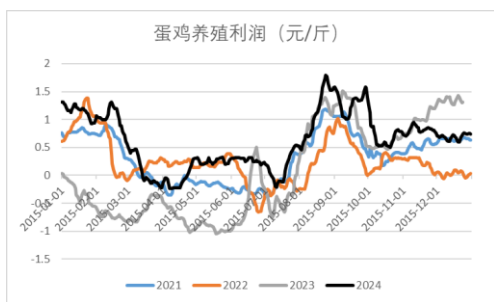


数据来源：我的农产品网；IFind；华安期货研究院

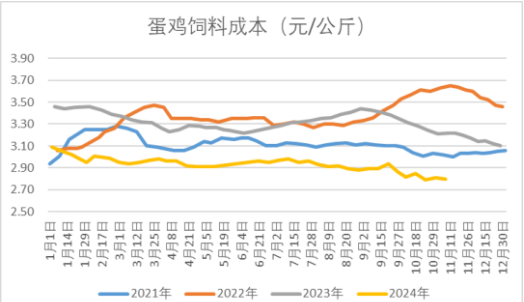
2、养殖利润表现良好 淘汰鸡日龄较高

饲料成本占总成本的 70%以上，是决定鸡蛋价格的主要成本。其中，玉米和豆粕是鸡饲料中能量和蛋白质营养的主要构成原料，分别占全价料(蛋鸡料)的 60-65%和 20-25%。根据调研反馈情况，玉米和豆粕价格今年表现比较低迷，导致蛋鸡饲料价格较低，养殖利润表现较好，导致淘汰鸡日龄高企。增加了供应压力。调研反馈目前淘汰节奏正常，要等到腊月初七之后才会大量淘汰。

图表 5：蛋鸡养殖利润（元/斤）



图表 6：蛋鸡饲料价格（元/公斤）



数据来源：同花顺；我的农产品网；华安期货研究院

图表 7：淘汰鸡平均日龄（天）



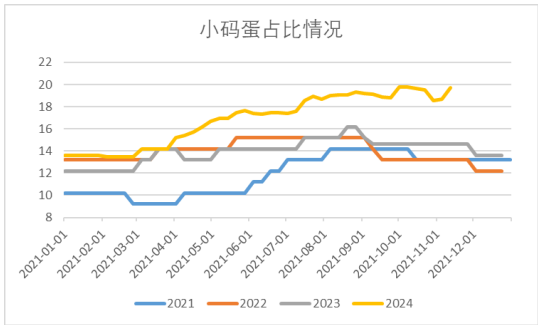
数据来源：我的农产品网；IFind；华安期货研究院

3、远月产能压制蛋价走势

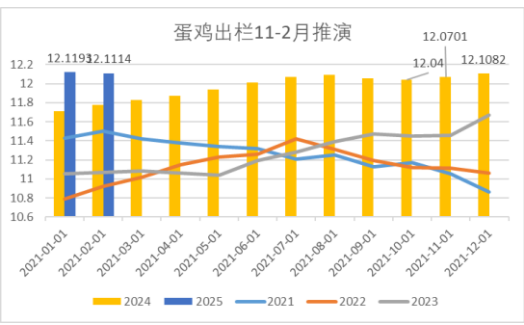
据调研反馈，当前阶段小码蛋占比高，一般鸡龄较年轻的蛋鸡产出的蛋码比较小，由此判定当前鸡龄结构较为年轻，蛋鸡开产之后 3 个月达到产蛋高峰期，供应压力压制远月合约。据调研反馈，按照蛋龄结构来推，明年 2 月之后大码蛋会上量。根据蛋鸡养殖周期，一般鸡苗补栏后 4 个月开始产蛋，5-8 个月达到产蛋高峰，8 个月后达到可淘汰的阶段，按照 17 个月淘汰来推，当月蛋鸡存栏量=上个月蛋鸡存栏量+4 个月前鸡苗量-17 月前鸡

苗量。根据钢联数据推演，11-2 月蛋鸡出栏依次为 12.0701 亿羽、12.1082 亿羽、12.1193 亿羽、12.1114 亿羽。从图中可以看出产能处于近年来高位，压制蛋价走势。

图表 8：小码蛋占比情况

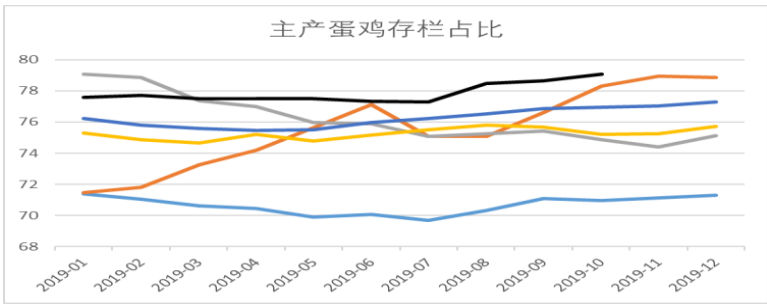


图表 9：推演蛋鸡出栏情况



数据来源：同花顺；我的农产品网；华安期货研究院

图表 10：主产蛋鸡存栏数占比



数据来源：我的农产品网；IFind；华安期货研究院

四、行情看法

年前供应充足，但有节日因素支撑，预计震荡偏弱为主。年前备货结束，支撑减弱，预计价格会有较大幅度回落。当前鸡龄结构较为健康，推演后期蛋鸡产能也较大，压制远月走势。

五、调研纪要

地点：东莞信立市场

贸易商 A：

概况：东莞市场供应周边，湖南，广西，福建都去东莞拿货

走货情况：天气及保证蛋品原因，贸易商一般不压货，每天能走两个六米半挂车

淘汰鸡情况：淘汰鸡不会太悲观，会平稳的淘汰，到了腊月七日以后淘汰节奏会加速。

饲料成本：每斤鸡蛋合成本 3.2 元/斤，明年 2-3 月蛋价会打的特别低，饲料成本跌到 3.1 以下养殖户才会考虑补栏。饲料成本对养殖户补栏影响特别大。

后市看法：供应方面，目前老鸡不淘汰，新开产增加，产能过剩，供应端压制鸡蛋价格；需求方面，双十一之后，需求减弱，认为后市蛋价会偏弱震荡。

贸易商 B:

替代品情况：认为蔬菜、猪肉对鸡蛋价格有影响，尤其下大雨的时候菜价影响很大，进而影响蛋价。

囤货情况：东莞气候不允许囤货，贸易商不囤货

后市看法：认为未来蛋价回落空间有限

贸易商 C

走货情况：双十一后需求减弱，现在每天只能走双十一备货期三分之一的量。

囤货情况：不囤货，囤货费用较高，且气候不允许

后市看法：目前供应充足，预计蛋价仍将偏弱

贸易商 D

成本利润情况：去年同期蛋价和今年价格差不多，但今年饲料成本低很多。今年成本低，利润表现良好。

替代品情况：由于蔬菜与鸡蛋价格相关性较低，仅有 0.2，蔬菜价格今年贵对鸡蛋影响有限

后市看法：认为偏空，但盘面价格已经有反应，认为后续回落有限

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，华安期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或

需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

联系我们

华安期货有限责任公司

安徽省合肥市蜀山区潜山路 190 号华邦世贸中心超高层写字楼 40、41 层

电话：0551-62832897