

# 河北鸡蛋调研报告

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 10 月 31 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

2023 年我国蛋鸡产业，全国鸡蛋产量 3029 万吨，其中河北鸡蛋产量位居全国前列，是全国鸡蛋主产区之一，而馆陶、辛集是河北鸡蛋主要产区。中秋国庆双节过后鸡蛋现货淡季不淡，引发市场广泛关注。

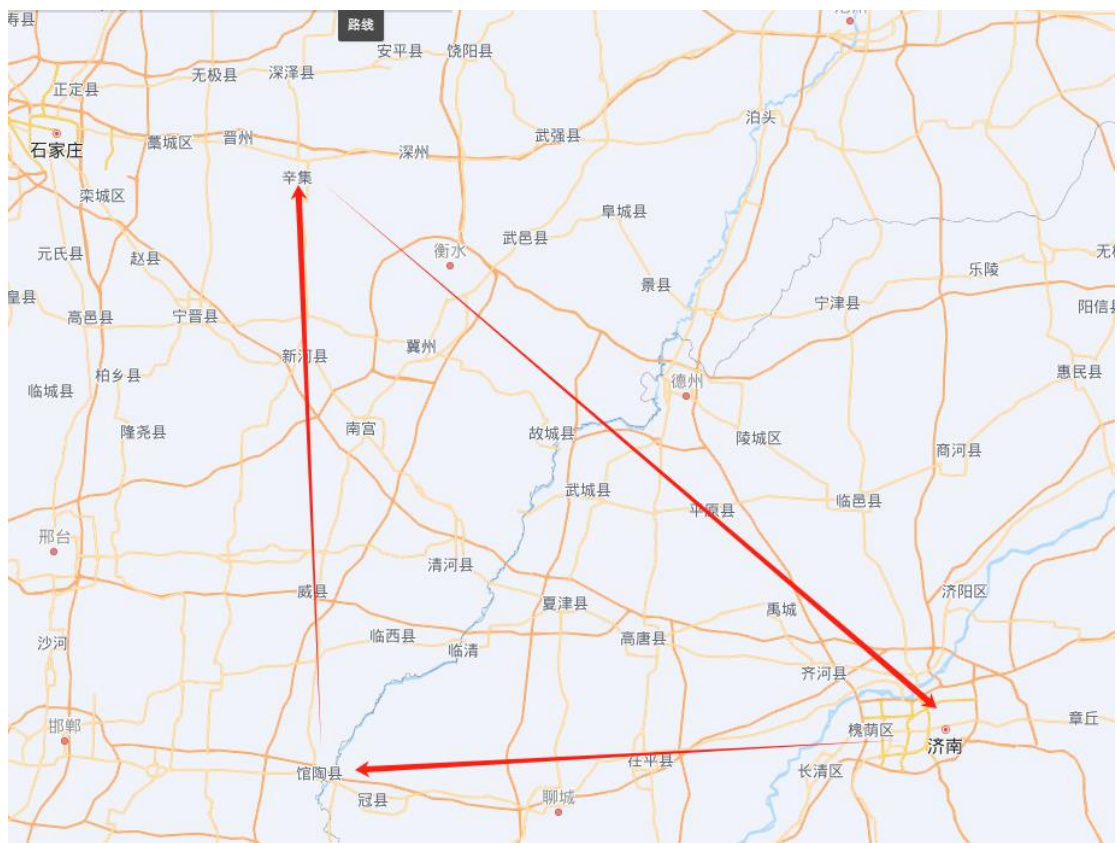
本次调研的目的是通过实地走访产区，掌握库存、走货情况，以及养殖户真实存栏情况及日龄存栏结构。以期探寻鸡蛋淡季不淡的原因。

## 二、调研时间及路线

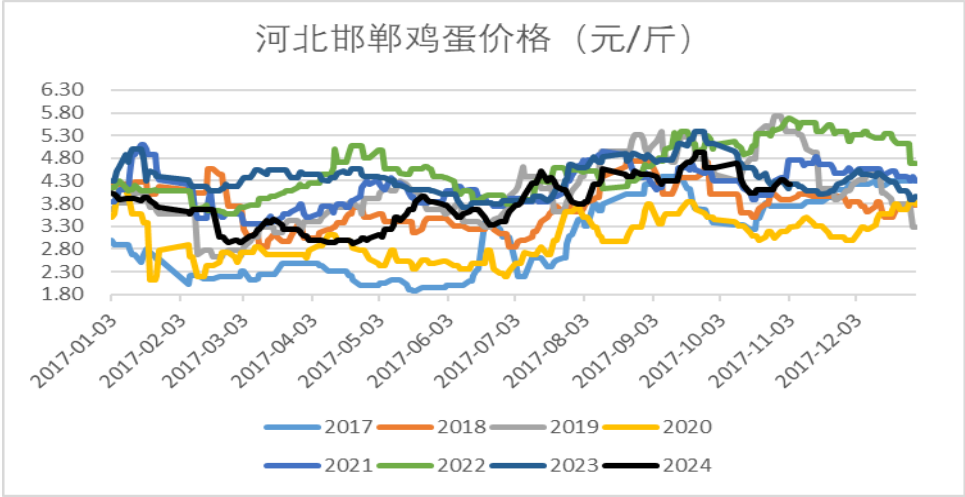
调研时间：2024 年 10 月 19 日-2024 年 10 月 21 日

调研地区：邯郸市馆陶县、辛集市

调研路线：济南—馆陶—辛集—济南



图表 1：河北邯郸鸡蛋价格（元/斤）



数据来源：华安期货研究院；我的农产品网；IFind

### 三、基本面概况

#### 1、产区走货快，需求有一定支撑

目前需求较好，代表销区销量处于高位，走货比较快，生产环节库存处于历年低位，需求对近期蛋价有一定支撑。

图表 2：代表销区销量（吨）



图表 3：鸡蛋生产环节库存天数（天）

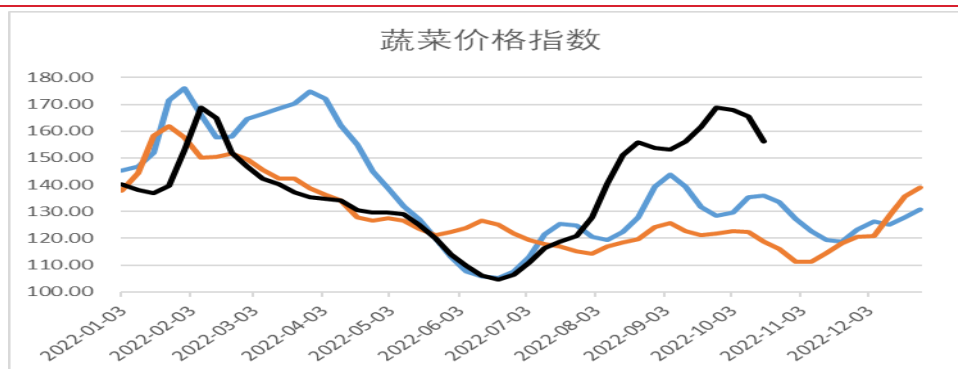


数据来源：华安期货研究院；同花顺；我的农产品网

## 2、蔬菜价格高企，提振部分蛋价

在近一段时间，蔬菜价格高企，而鸡蛋和蔬菜具有部分替代品属性，比如西红柿炒蛋在西红柿价格高企的时候会减少西红柿用量，加大鸡蛋用量，因此蔬菜价格高企，对蛋价有部分提振，但蔬菜与鸡蛋价格相关度较低，只有 0.213 左右，不是鸡蛋价格坚挺的主因。且近期有所回落，支撑减弱。

图表 4：蔬菜价格指数

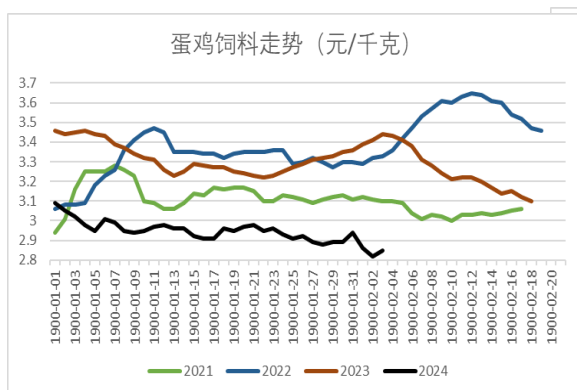


数据来源：华安期货研究院；我的农产品网；IFind

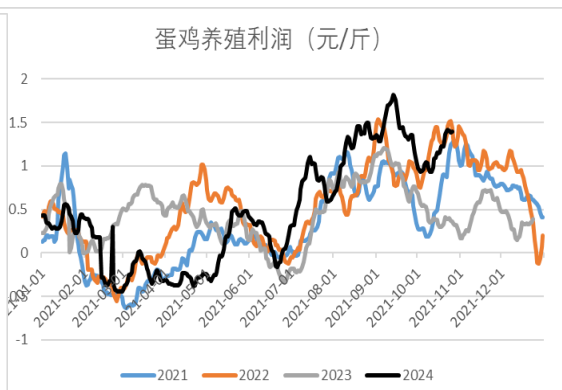
## 3、养殖利润表现较好，淘汰鸡日龄高企

由于蛋鸡饲料价格在近几年中表现较低，在鸡蛋价格不是绝对高位的情况下，蛋鸡的养殖利润仍然表现良好，因此淘鸡情绪不高，养殖户情绪较好，延迟淘汰现象比较多，淘汰鸡日龄处于高位，增加了部分供给，对价格有压制。

图表 5：蛋鸡饲料走势（元/千克）



图表 6：蛋鸡养殖利润（元/斤）



数据来源：华安期货研究院；同花顺；我的农产品网

图表 7：淘汰鸡日龄（天）

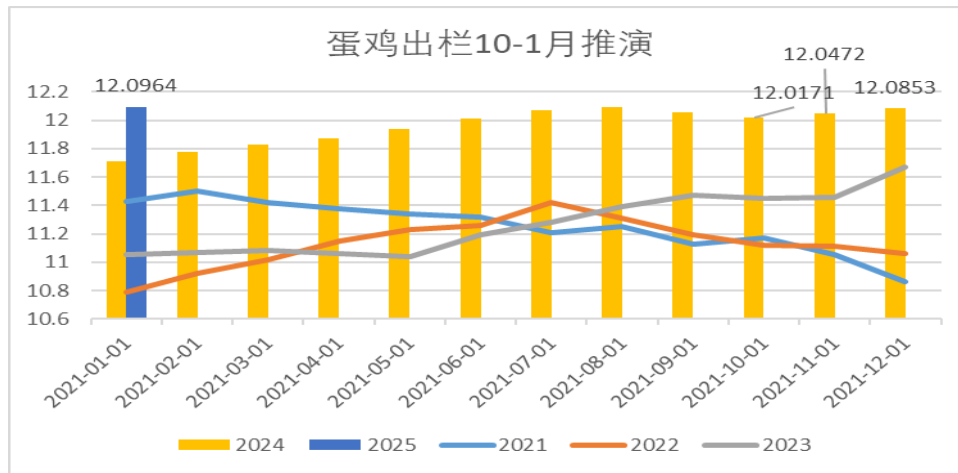


数据来源：华安期货研究院；我的农产品网；IFind

## 4、产能压制远月走势

根据蛋鸡养殖周期，一般鸡苗补栏后 4 个月开始产蛋，3 个月达到产蛋高峰，8 个月后可达到可淘汰的阶段，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（该模型不考虑青年鸡情况和延迟淘汰情况）。根据钢联数据推演，10-1 月蛋鸡存栏依次为 12.0171 亿羽、12.0472 亿羽、12.0853 亿羽、12.0954 亿羽。从图中可以看出产能处于近年来高位，压制远月蛋价走势。

图表 8：蛋鸡存栏推演



数据来源：华安期货研究院；我的农产品网；IFind

## 三、行情看法与调研总结

### 1、行情看法

短期来看，近段时间需求较好，走货较快支撑近期蛋价，可以看到现货价格淡季不淡，支撑近月合约；替代品价格较高，部分支撑鸡蛋现货，但近期蔬菜价格回落，替代品支撑减弱。

长期来看，目前饲料价格低，养殖利润好，淘鸡日龄偏高，加大了供应量，叠加蛋鸡存栏处于高位，根据补栏数据推直到明年一月份，供应都显示宽松，压制远月价格，因此可以看出盘面呈现近强远弱格局，大致呈现 back 结构

### 2、调研总结

- 1、鸡蛋走货情况良好，蔬菜价格较高，提振部分需求，支撑近月价格
- 2、养殖户情绪稳定，养殖户栏位较满，养殖积极性高，产能压制远月价格

## 四、调研纪要

### 采集样本：

河北馆陶：1 家交易所指定车板交割场所，6 家养殖户，2 家贸易商；

辛集泊庄村：7 家养殖户，1 家贸易商。

时间：10 月 19 日

地点：馆陶

### 1、交易所指定车板交割场所 A

**行情看法：**认为今年淡季不淡，旺季不旺，后市看空。蔬菜价格比较高，对鸡蛋有一定的支撑作用。

**交割情况：**交割库每天最大交割量是两挂车（一挂车约 30 吨）。

**成本情况：**当前饲料成本是在 2.5 元。

## **2、贸易商 A**

**走货情况：**目前走货好，一天走 4 挂车。

**行情看法：**对未来蛋价看不准，往年来看现在应该开始跌了。

## **3、贸易商 B**

**走货情况：**每天走货 600 件左右，走货好，每天收的货都能发走。

时间：10 月 20 号

地点：馆陶县

## **4、养殖户：**

地点：安静村（养殖户 1-3）

### **1、养殖户 A**

产能：0.5 万羽

日龄：400-500 天

产蛋率：90%

日龄结构：大于 500 天占比 50%，小于 500 天占比 50%

换羽情况：春节视情况而定，一般不换羽。

### **2、养殖户 B：**

产能：1 万羽

日龄：400-500 天

产蛋率：85%

日龄占比：大于 400 天占比 100%

### **3、养殖户 C**

产能：1.5-1.6 万羽

日龄：200-500 天

产蛋率：85%

日龄占比：大于 500 天占比 50%，小于 500 天占比 50%

换羽情况：换羽

时间：10月20日

地点：吕庄村（养殖户4-6）（总产能：100万总羽）

4、养殖户D

产能：2万羽，

日龄占比：小于200天占比100%

5、养殖户E

产能：3万羽

日龄：200-500天

产蛋率：90%

日龄占比：200天占比50%，大于500天占比50%

6、养殖户F

产能：3万羽

日龄占比：小于300天占比30%，300天占比30%，大于300天占比30%

换羽情况：换羽（年前卖）

时间：10月20日-10月21日

地点：辛集市泊庄村

**5、贸易商C：**

**走货情况：**最近主动降低收货量，原来一天收1300件左右，现在一天收600件，走货快

**行情看法：**蔬菜价格比较高，对鸡蛋有一定的支撑作用

时间：10月21日

地点：辛集市里厢乡

**6、养殖户（1-7）**

1、养殖户G

产能：0.4万羽，

日龄占比：300天占比100%

产蛋率：90%。

2、养殖户H

产能：1 万羽

日龄占比：小于 300 天占比 50%，300 天占比 20%，500 天占比 30%。

### 3、养殖户 I

产能：30 万总羽

日龄占比：300 天占比大于 50%

### 4、养殖户 J

产能：2 万羽

日龄占比：350 天占比 70%，140 天占比 30%

### 5、养殖户 K

产能：6 万羽

日龄占比：200 天占 5 万只，160 天占 1 万只

### 7、养殖户 L

产能：0.8 万羽

日龄占比：200 天占比 100%。

## 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



