

# 热点解读

金石期货研究所，2025 年 03 月 26 日

2025 年 3 月仔猪市场呈现供应结构优化与需求多元化支撑的双重特征：规模企业依托智能化养殖技术提升，仔猪成活率达 92-95%、窝均健仔数 11.5-12.3 头，成本稳定在 220-240 元/头，优先保障自有产能扩张需求，外销比例降至 15%；需求端叠加传统补栏旺季与散户补栏积极性回升，周度成交量环比增 20-25%，叠加仔猪养殖 4-5 个月回报周期及 18-22%的 ROE 优势，吸引中小投资者通过"仔猪+期货套保"模式参与。当前仔猪均价 18-20 元/公斤（20 公斤规格）较去年同期上涨 35%，但需警惕南方雨季非瘟疫情扩散、生猪价格跌破 14 元成本线引发二次去产能，以及政策调控风险。建议养殖户短期逢高减仓锁定利润，关注 6-7 月母猪存栏数据及规模化企业出栏节奏调整，合理规划补栏策略。

**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，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。