

01生猪期货交易策略的定义及类别

策略，从字面上理解是对策、谋略，“生猪期货交易策略”就是为了实现期货账户增值保值，预先根据投资者对生猪期货市场预判的各种可能性制定的对应的交易方案，且在实现战略目标的过程中，根据生猪期现形势、政策形势、疫情形势及技术形态等变化来不断修正的方案。以操作周期划分，可分为日内交易策略、隔夜交易策略、短线交易策略、中线交易策略、长线交易策略；以基本面和技术面划分，可分为以基本面逻辑为基础制定的交易策略和以技术为信号制定的交易策略；一流的策略胜过对行情的判断，行情预测一定是以概率形式存在，绝对没有百分百准确预测市场的人，如果有，要么是骗子要么是神仙。2021年，生猪市场全行业判断失误，谁也没有预料到生猪价格会以跳崖方式直接杀穿养殖成本，上市公司亏损严重，但是牧原却以较低的养殖成本、稳定的经营策略鹤立猪群，无论是现货经营还是生猪期货交易，成功者和失败者的唯一区别在于是否一贯地、有约束地运用着一流的可行的致胜的策略！

02生猪期货交易策略的意义

（1）生猪期货交易的目的

我们的交易生猪的目的是什么？是为了套期保值，规避生猪存栏价值的风险？

是为了虚拟的二次育肥？是为了把握生猪期货价格波动规律获取投机利润？是为了锁定未来采购生猪的成本？还是仅仅为了寻找刺激？

交易一定有目的，不同的目的对应不同的策略，套期保值考虑的是基差风险和企业经营，云端养猪考虑的是模式的变化，投机者考虑的价格趋势的演变，屠宰企业考虑的生猪的购买成本，赌徒考虑的是刺激！但你要记住我们拿真金白银冒险进场的唯一目的是赚钱！赚钱是投机的唯一目的！

（2）生猪期货交易为什么要有策略？

孙子曰：故百战百胜，非善之善也；不战而屈人之兵，善之善者也。故上兵伐谋，其次伐交，其次伐兵，其下攻城。孙子谋攻篇讲的是战争的战略和战术，而生猪期货交易策略就是交易的战术，生猪期货多空主力在某个价格或则价格区间的争夺就形成了日线图和日线形态，作为投资者是加入到多方阵营还是加入空方阵营，投入多少兵力（仓位）取决于你交易策略中头寸管理策略，不同的仓位其风险和收益是不对等的，重仓必然面临账户的大幅波动，如何保证账户稳定增长的同时又能获得超额收益关键在于头寸的优化管理。交易策略不亚于飞机的发动机！缺少发动机的飞机是无法启航的，无交易策略的交易无异于慢性自杀！

(3) 生猪期货交易策略要与交易性格和经验匹配

思想敏锐、雷厉风行之人，其交易策略必定以短线为主；性格沉稳、心里承受能力强之人，其交易策略必定以中长线为主；初入期市，预期一夜暴富之人，其交易策略必定以满仓为主；交易老手，尝尽期货酸甜苦辣之人，其交易策略必定以稳定为主；

生猪期货交易策略与交易性格和经验完美匹配，交易顺风顺水，反之，交易如逆水行舟，痛苦不已。因此，在进行交易之前，我们应该全面评估自身性格特征，再选择何种交易模式和策略。

(4) 如何执行生猪期货交易策略

当交易策略制定之后，投资者就面临执行的问题，知易行难是普遍现象，而期货交易要想成功必须知行合一，一旦确定好策略之后必须严格执行，否则，凭运气赚来的钱必定凭能力亏回去，最后的结果就是浪费时间，竹篮打水一场空；执行交易策略的过程中，投资者面临着心灵和账户的考验，以止损策略为例，很多投资者设定好止损策略以后，面临着以下几个局面：

- 1、价格未打到止损，面临止盈问题；
- 2、价格打到止损，止损出局后，市场向预期相反方向运动，止损正确；
- 3、价格打到止损，止损出局后，市场继续向预期方向运动，止损错误。

如果出现第三种情况，很多执行了止损策略的投资者往往会懊恼，认为市场盯住了自己的头寸，故意作对，在一次次正确和错误的止损中迷失了自己，最后放弃了交易原则，仍由账户随意波动，结果可想而知。一个成熟理性成功的投资者必定能够一心一意持续地坚持遵守交易策略，而非理性失败的投资者必然在一心一意的违背这些交易原则。作为投资者，每天我们会听到或看到很多生猪的多空消息和观点，这些都是你交易过程中的杂音，我们必须要从战略高度认识交易策略，从策略制定、执行、完善、优化等几个维度思考，坚定的以交易策略为中心，以策略的优化为方向，在市场不断的波动中打磨出符合市场规律、性格特征、交易预期的一流策略并且坚定的执行下去。

03 生猪期货交易计划的制定和策略

(1) 交易周期的选择

很多投资者在生猪期货交易的过程中，都会咨询关于生猪未来行情走势的看法，一般会问：明天行情怎么看？下周行情怎么看？趋势还会持续吗？你怎么看待目前的趋势？碰到类似问题，有时候真的无言以对，期货有句名言：顺势而为，但是何为势？顺哪种势？在没有确定时间框架的前提下，顺势而为就是空谈，只有确定交易的时间框架也就是交易周期，势才有了判断的依据，下图为生猪期货2201合约周线图，上涨趋势、下跌趋势、震荡趋势都已清晰的标注，每一个大周期的上涨趋势里可能伴随着多个小周期的下跌趋势，每一个大周期的下跌趋势里可能伴随着多个小周期的上涨趋势。交易周期主要分为：日内交易(超短期)；日线级别交易（短期）；周线级别交易（中期）；月线级别交易（长期）。

任何交易都必须确定核心交易周期，并通过两个相连周期辅助观察核心交易周期的趋势变化，技术层面：

如果以日线级别为核心交易周期，那月线图就是大周期，小时图就是小周期，依此类推！交易周期是确定趋势的必要充分条件，大周期就是望远镜，小周期就是放大镜，分时图就是显微镜！基本面层面：

能繁母猪数据就是大周期（望远镜），生猪的出栏就是小周期（放大镜），仔猪数据及需求相关数据就是显微镜。

（2）生猪期货交易方向的选择

确定了核心交易周期，就可以通过基本面或则技术面确定核心交易周期的趋势，有了趋势就可以确定交易方向，因此交易周期是前提，无周期无趋势，无趋势无策略，无策略无交易。以日线级别为核心交易周期举例，关于选择生猪期货交易方向的基本原则是：

- 1、顺周线级别大势，逆分时图小势。即周线级别为空头趋势时，在日线级别上以逢高做空为主。
- 2、小周期运动的力度和强度与大周期形成了相反的走势，应控制头寸或则暂时退出观望，小周期持续的转变可能会导致大周期趋势的变化。即周线级别为空头趋势时，日线级别出现较强的多头趋势，应重点关注日线级别趋势的变化，一旦日线级别持续强势，那周线级别的趋势就会发生改变。
- 3、以能繁母猪存栏量以及能繁母猪的环比和同比变化作为判断主要趋势和生猪价格区间的核心依据，以季节性的规律特征和生猪期货的技术走势作为判断方向的次要依据。

（3）交易合约的选择

生猪期货上市交易合约有6个奇数合约，分别为1、3、5、7、9、11。由于生猪期货有超强周期性和季节规律性，不同的合约面对不同的基本面因素时会表现出不同的走势。

1月合约一般属于春节合约，一次性交割提货阶段一般在春节假期后，多头面临交割生猪价值

大幅

度变动的

风险，属于阴阳合

约；同时1月合约也是炒作春节需求的

合约。3月合约

属于春节后合约，也

是猪肉供需减弱的合约，属于空头合约。5月合约

处于呈上启下合约，连接3月一般合约和7月特殊合约，可能出现弱者更弱或者强者更强合约，以往

价格规律显示5月合约上涨和下跌

概率差异不大。7月合约

由于夏季高温生猪容易出现应激反应，同时南方容易出现暴雨洪涝等情形影响交割，因此对7月合约持仓进行严格限制，属于交易所严控合约，春节仔猪容易发生腹泻从而引发7月出栏减少，同时由于7月学校放假以及天气炎热影响猪肉消费，属于供需博弈激烈

，根据历史价格波动规律，7

月合约上涨概率在80%。9月合约

与1月合约相似，一次性交割多头接货在国庆假期之后，面临交割生猪价值大幅波动风险，属于弱者更弱强者更强合约。11月合约

属于呈上启下合约，连接9月和1月两个阴阳合约。在猪周期的上行阶段和猪周期的下行阶段，每个合约表现出的走势和力度大相径庭，六个合约如何选择？取决于何种策略，在确定了交易周期和该周期下的趋势以及多空单边策略或者套利策略，就可以根据各个合约的

特点以及价差规律选择合约了，有条原则可以把握:多强势合约空最弱合约！

(4) 建立仓位的时机选择及头寸管理策略

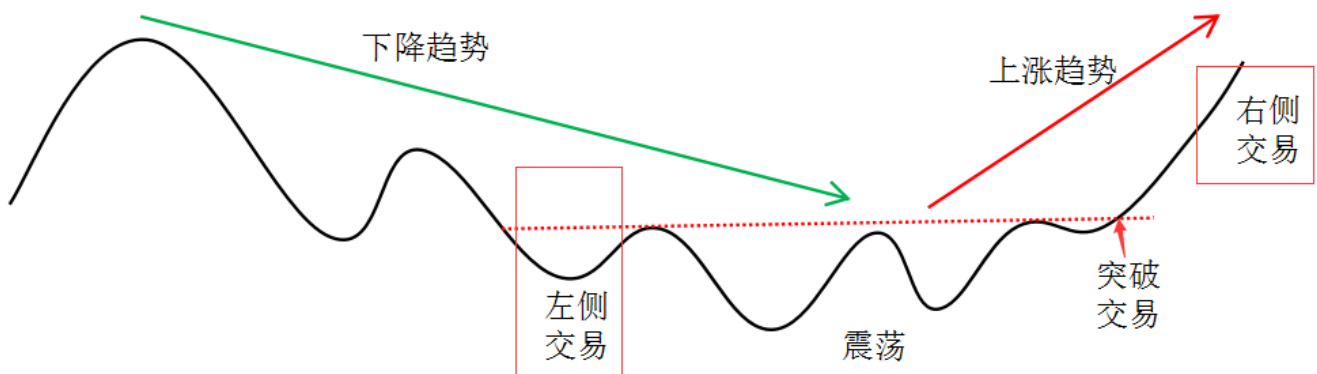
确定了交易周期及该周期下趋势和方向，选定了交易合约，则面临以什么价格或则区间入场以及初始入场仓位的选择，是直接入场还是以阻力位和支撑位入场，或则当现货某个数据发生变化时入场？是满仓、半仓还是轻仓？仓位的合理使用可以成为投资者交易中提高资金效率、风险控制以及获取超额利润的有效方法；正确的时机选择是投资者坚定持仓及信心的保障。关于时机和头寸管理有几条原则供投资者把握：

1、选择建仓的时机有三种方法：

①左侧交易，即生猪期货行情启动之前建仓；此种建仓方法风险最大，收益可能最大，关键在于对基本面数据的把握和头寸的管理。

②行情启动时建仓，即通过数据或则技术指标分析之后，生猪期货的行情面临突破。此种建仓方法风险相对小，利润高，但是市场的假趋势也让人措手不及；

③右侧交易，生猪期货行情启动之后趋势形成再建仓。此种建仓方法可以在趋势形成初期介入，也可以在趋势形成后折返时介入。



2、建仓可采用两种模式：

①大周期右侧，小周期左侧，即顺大周期趋势，逆小周期趋势。

②大周期右侧，小周期右侧，即顺大周期趋势，顺小周期趋势。

(3) 生猪期货交易盈利和亏损的核心因素就是头寸管理，市场经常出现行情判断正确盈利却很少或则行情判断错误最后却盈利出场的现象，面临同样的趋势行情，有的投资者有几倍的收益，有的投资者仍无法超越平均值，其根源在于头寸的管理，头寸管理是整个交易过程最核心的部分之一，因为头寸分配的规模和大小决定了账户的交易风险和盈利。

期货的交易模式可分为四种：

①高胜率高盈亏比高交易频率；

②高胜率高盈亏比低交易频率；

③低胜率高盈亏比高交易频率；

④低胜率高盈亏比低交易频率。

头寸管理的总体战略是：

高交易频率的模式下，头寸规模应该控制，高胜率头寸应大于低胜率头寸。低交易频率下应适度增加规模，高胜率头寸应大于低胜率头寸。单边趋势下头寸规模应大于震荡市场的头寸规模。

具体胜率的大小投资人应该客观的评判自己在数次交易中正确预测行情的次数，从而采取相应的战略。

头寸管理的推荐战术是：

①不考虑胜率，高盈亏比下,初始建仓头寸在20%到30%之间（先头部队）；

②单边趋势下，初始建仓头寸在盈利的情况可在行情折返的压力位或则支撑位增加头寸（攻坚部队），仓位可在50%到60%左右，如果规模过大，一定要设置好止损止盈。震荡市场状态下，不建议增加仓位，可在震荡区间来回做，直到震荡被打破，仓位被止损，此种情况下，震荡期间的盈利应该大于止损的资金。

③亏损的头寸不建议加仓，也许在100次交易中有70次交易因在亏损的头寸上加仓而减少了损失甚至盈利，但是错误行为习惯的养成必定会在市场出现极端情况下让投资者损失惨重。盈利加仓应结合趋势、持仓变化、期现状态综合来定。

④在交易的过程中，头寸的控制一定是跟止损止盈策略配合使用。

（5）止损止盈策略

生猪期货止损和止盈策略的本质就是头寸的离场策略，即如何减少交易损失和如何扩大盈利，其中，止盈是指当交易者持有的头寸盈利时，何时平仓退出市场；止损是指当交易者亏损到一定数额时，如何对亏损头寸及时止损离场。止损难止盈更难，交易有句名言:截断亏损，让盈利奔跑，那盈利奔跑到何种程度则没有说明，每一个交易者都幻想买到底部卖到顶部，实际上趋势只有走出来后才能确定底部和顶部，生猪期货09合约从30000元/吨跌到14000元/吨的过程中，无数多头在一轮又一轮的抄底当中资金损失殆尽，无数空头在不知趋势何时转势的情况下早早平仓了结而无法获得超额利润，出现这种情况的主要内因在于投资者对止损和止盈策略知之

甚少。实际交易过程中，高胜率高盈亏比是可遇不可求的，高胜率即行情判断的准确率，百分之百判断准确的人是不存在的，尤其在生猪期货市场，多少行业专家被频频打脸，也许只有神仙才能准确预测生猪价格。盈亏比就是盈利和亏损的比值，一般盈亏比在5以上，机会就非常难得，即亏损1元盈利5元，大多投资者只关注行情预测的胜率却鲜有关注盈亏比，交易过程中止损和止盈的比例不合理，比如生猪期货1000点的止损对应1000点或者2000点的盈利，这种风险和收益不匹配策略是不可取的。

止损策略主要有：

①基本面逻辑反转止损：无论市场处于哪种状态，走势的根源来源于生猪期货市场，对现货未来基本面逻辑的预期，大周期下基本面的逻辑变化比较慢，比如能繁的变化影响10个月后的生猪出栏，而仔猪的存栏影响的是5到6个月生猪的出栏。小周期基本面逻辑变化快，主要受政策、市场心理、情绪、季节性等因素的影响，当交易周期的基本面逻辑发生变化时，要密切注意，一旦逻辑发生反转，应严格止损退出观望等待市场逻辑的进一步确认。

②形态反转止损：当市场有多头形态或则空头形态转换时应及时止损。

③金额止损：每一笔单子亏损固定金额或则按比例亏损金额止损。

④

重要事件止损：环保政策、收储政策、猪瘟疾病等因素引起行情发生巨变止损。

止盈策略主要有：

①基本面逻辑反转止盈。该止盈策略容易滞后，需要加上显微镜和技术信号观察。

②达到账户目标收益率后止盈。该策略容易丢掉超级牛熊行情。需要提升格局。③盈利从高点回撤幅度止盈。

④价格绝对的高点或低点止盈。

各种止盈策略有利有弊，适合自己的才是最好的！

04生猪期货交易策略总结

(1) 交易获得最大利润的方法是：基本面逻辑判断趋势+技术图形的确认+好的进出场点+优秀的资金管理+足够的耐心+严格的纪律。

(2) 交易系统是交易者操盘过程的系统化策略，体现的是交易者的交易哲学，是一个成功交易者的心血结晶，只有形成适合自己的交易系统才能真正实现账户的稳定盈利甚至暴利。交易系统也需要交易者在交易过程中不断优化完善提升。

交易系统包含：交易理念、交易逻辑、趋势判断、资金管理、风控管理、止损止盈管理及交易心理等内容

(3) 交易策略主要如下图所示：

(4) 任何交易策略都不可能完全正确，错误的策略也是交易策略的一部分，比如止损和止盈都可能出现错误，一个成熟的交易者在面对此种状况是仍会坚持初衷，在坚持执行策略的过程不断优化完善。

(5) 新入行的投资者容易迷失在短暂的盈利中，而忘记期货投资是一门学问，幼儿园的学生想要快速进阶，唯一的途径在于不断的学习总结实践，学费肯定是要交的，不过是学费和学期的差异。交易老手最容易的问题在于努力方向的错误，只有在正确的方向上努力才有意义，多与赢家交流，建立赢家圈子和思维。

(6) 大道至简，复杂的交易过程在日复一日的交易中最后会变成机械化的动作，何时开仓，何时加仓减仓，止损止盈，一切都在一多一空中，正确的交易哲学和理念指挥交易系统完成一系列过程，最后实现财富的增值，这是每一个投资应该去达到的目标！

提示：本文旨在帮助大家建立生猪期货交易的规则，形成正确的交易理念，从而成为一个成熟的生猪期货交易者，莎士比亚说的，"一千个观众眼中有一千个哈姆雷特"，仁者见仁，智者见智，每个人对待交易都有自己的看法，但是赢家会坚定不移的一直执行一流的交易策略，这一点一定是相同的！