



# 兰格钢铁网

## 卷螺期现 交易策略

WWW.LGMI.COM

| 钢市跌宕 | 策略先行 | 拨云见日 | 兰格护航 |

# 兰格钢铁网卷螺期现交易策略

2026年1月9日

兰格钢铁网



(欢迎试用兰格期现智策)

国内领先的期货价格预测模型。

致力于提升中国大宗商品企业服务管理

大宗商品——价格预测体系的引领者

大宗商品——智能化、信息化运营平台

大宗商品——数字化转型升级的助推者

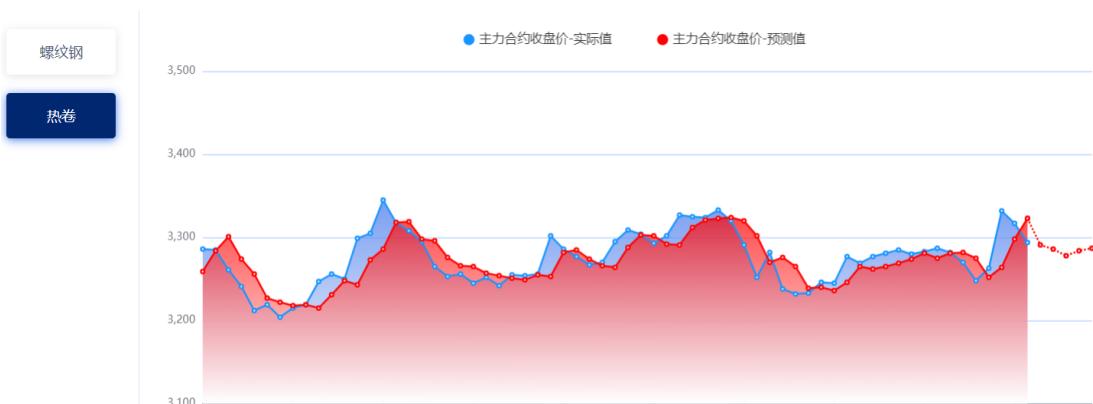
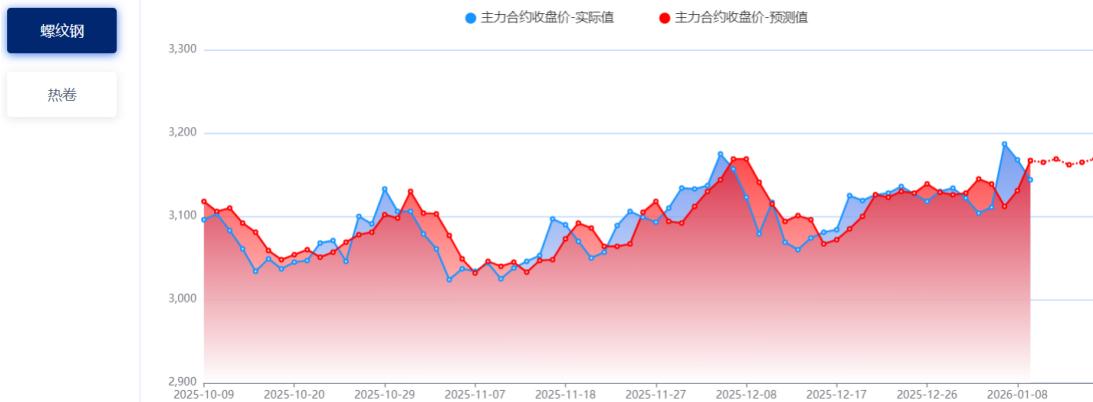
大宗商品——企业运营管理的服务者

为中国大宗商品企业提供系统化、领先化、一站式的钢铁流通行业打造者。

## 一、方向判定

主力合约	下个交易日	下个交易周
螺纹钢	震荡	区间震荡
热卷	震荡	区间震荡

### 期货价格预测趋势图



### 二、周期重要点位参考 (2605 合约)

主力合约	周期	方向	支撑位	阻力位	形态简述
螺纹钢	下个交易日	震荡	3130、3120	3150, 3175	窄幅震荡
	下个交易周	震荡	3100、3080	3198、3216	区间震荡
热卷	下个交易日	震荡	3269、3250	3300、3316	窄幅震荡
	下个交易周	震荡	3230、3200	3335、3355	区间震荡

### 三、投机交易建议

螺纹钢 2605

周期	方向	操作建议
日 度	震荡	高抛低吸
周 度	震荡	关注 3200 附近压力，遇强压逢高布空

热卷 2605

周期	方向	操作建议
日 度	震荡	高抛低吸
周 度	震荡	关注 3350 附近压力，遇强压逢高布空

#### 四、基差交易策略（代表城市基差变动表）

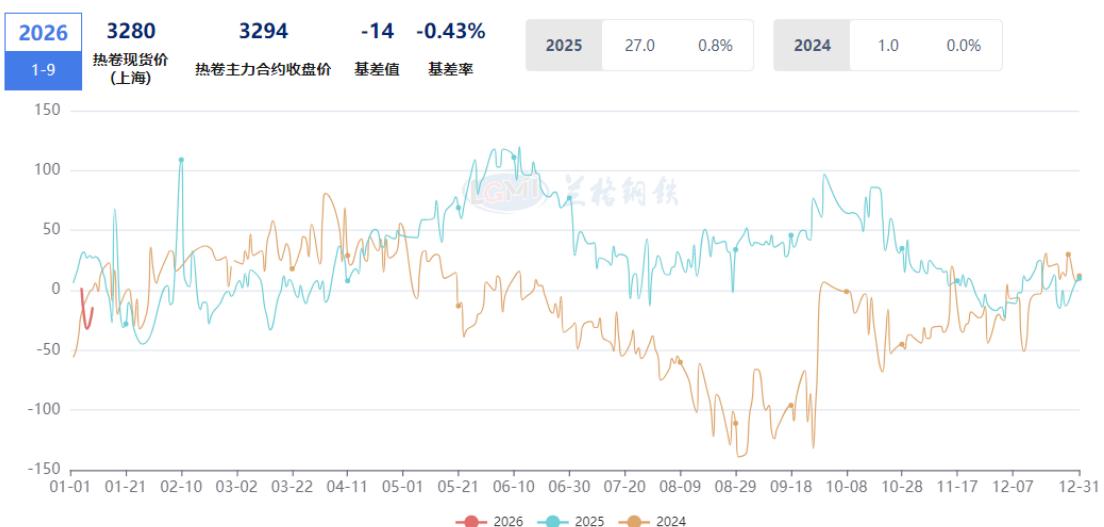
品种	城市	当前基差	周变动	周变动率	年内高点	年内低点	年内均值	基差方向
螺纹钢	杭州	116	4	3.57%	150	2	76	趋稳
热卷	上海	-14	-1	-7.6%	242	-58	32	趋弱

## 代表城市基差走势及建议

杭州螺纹钢期现基差走势图



上海热卷期现基差走势图



策略建议：偏于正套操作

## 五、套利与利润监测

### 套利分析

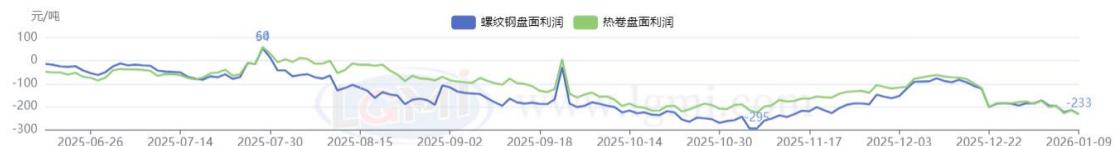
2026-01-09

品种	差值	全年高点	全年平均	全年低点	交易建议
热卷/焦煤	2.8	3.0	2.9	2.8	观望
热卷/焦炭	1.9	2.0	1.9	1.9	观望
焦炭-焦煤	552.5	609.0	572.7	552.5	观望
热卷-螺纹钢	150	152	148	144	观望
螺纹钢/铁矿石	3.9	3.9	3.9	3.9	观望

套利建议：

- 1、卷螺差无操作空间
- 2、关注多焦煤空焦炭机会
- 3、耐心等待 01 交割结束，05-09 跨期套利机会。

利润监测：



本周螺纹和热卷利润继续回升，其中螺纹盘面利润由上期的-195 元至本期-233 元，利润下降 38 元。热卷盘面利润由上期的-180 元到本期-233 元，利润下降 53 元。

## 六、交易策略逻辑

现货：

本周钢市价格走出“过山车”行情，呈现“期货强震、现货跟涨但基本面承压”的分化格局。建材产量此前连续三周攀升，本周小幅回落，叠加部分钢厂元旦后复产，短期产量处于调整回升阶段；需求端显著走弱引发被动累库，库销比回升导致供需结构环比转弱。原料端表现亮眼，元旦后铁水产量止跌企稳带动铁矿石突破 800 关键压力位，双焦受期货提振交投升温，港口投机需求推

升报盘价，成本支撑力度偏强。

期货盘面是核心扰动因素，双焦合约一度涨停带动黑色系暴涨，螺纹钢主力合约冲高至 3198 元，3000 元/吨附近买盘支撑显现，但热度未传导至实体，钢厂采购以刚需为主，焦企盈利空间缩减，提产意愿不足。短期钢市大概率维持震荡分化格局，成本支撑与宏观政策对价格有托底作用，但需警惕需求淡季下库销比上升风险，焦炭市场仍偏弱运行。当前市场受贵金属、有色金属波动影响较大，需关注期货盘面及钢厂补库节奏，春节前后警惕淡季需求萎缩与产量回升加剧供需矛盾的风险。整体看，黑色商品本周快速上涨后回落调整，产业面强弱分化，原料反弹节奏更强，1 月份钢市根基优于 12 月，但难现高热上涨行情，需冷静谨慎对待。

#### 期货：

##### 螺纹：

从盘面来看，黑色商品本周经历大幅波动，多数品种迎来强势反弹后回落。螺纹主力 05 合约收 3144，日跌 35 点，较上周三（节前最后一交易日，下同）收盘价高 22 点，周结算价 3145，较上周高 11 点。最新持仓 171.5 万手，增仓 21 万手。尽管日内大幅减仓，但元月份开局以来，资金快速回归持仓增至该合约新高。从周线来看，收盘价略高于上周周盘价，但周 K 上下影线都比较长，多空势均力敌。日内小级别调整尚未结束，防止 3150 关口遇阻再次向下寻求支撑后，再伺机反弹。总体上，下周震荡对待，参考运行区间 3100-3200。

##### 热卷：

热卷主力 05 合约收 3294，日跌 34 点，周涨 24 点，周结算价 3293，涨 7 点。最新持仓 141.7 万手，较上周增仓 22.9 万手。热卷持仓量一直稳步上升，和螺纹持仓差距逐渐缩小，反映了钢材供需结构变化特征，未来热卷有望超越螺纹成为黑色持仓量最大品种。从周线看，上方未能回到 3300 关口之上，处于 3 个月来价格中枢位置，目前周月线和日线、小时线略有背离，小周期价格仍继续震荡为主。下周参考运行区间：3230-3300。

## 七、相关消息参考

- 1、中共中央政治局常务委员会 1 月 8 日全天召开会议。“十五五”时期，我国发展环境面临深刻复杂变化，工作任务艰巨繁重，要坚持好、运用好、发展好党的领导这一最大优势，为中国式现代化建设提供根本保证。
- 2、中国人民银行 1 月 5 日至 6 日召开的 2026 年中国人民银行工作会议，2026 年将继续实施好适度宽松的货币政策，灵活高效运用降准降息等多种货币政策工具，保持社会融资条件相对宽松。
- 3、联合国在纽约发布《2026 年世界经济形势与展望》报告。报告指出，全球经济在复杂环境下展现出一定韧性，但贸易紧张、财政压力和不确定性上升，正持续影响中长期增长前景。报告预计，2026 年全球经济增长率为 2.7%，低于 2025 年的 2.8%。
- 4、国务院：印发《固体废物综合治理行动计划》，加强工业固体废物源头减量。原则上不再批准建设无自建矿山、无配套尾矿利用处置设施的选矿项目。到 2030 年大宗固体废弃物年综合利用量达到 45 亿吨，主要再生资源年循环利用量达到 5.1 亿吨。
- 5、重点焦化企业代表 1 月 7 日下午召开专题市场分析会。各企业继续主动限产、减产，减少或停止采购高价煤炭，优化煤炭库存结构；主动与钢厂沟通，稳定价格，对于再提降价的，坚决停止发货。
- 6、据中国工程机械工业协会统计，2025 年 12 月工程机械主要产品月开工率为 51.8%，同比下降 12.5 个百分点，环比下降 4.72 个百分点。
- 7、中国汽车流通协会：预计 1 月汽车市场将呈现“开门红”的局面。1 月 5 日，中国汽车流通协会发布最新一期“汽车消费指数”：2025 年 12 月汽车消费指数为 97.7，高于上月，预计 2026 年 1 月汽车市场将呈现“开门红”的局面。从构成汽车消费指数的分指数看，2025 年 12 月需求分指数为 90.3，较上月有所提升。

### 免责声明

北京兰格云商科技有限公司拥有本报告的版权和/或其他相关知识产权，未经北京兰格云商科技有限公司（以下简称：兰格钢铁网）事先书面许可，任何单位或个人不得以任何方式复

制、转载、引用、刊登、发表、发行、修改、翻译此报告的全部或部分材料、内容。

本报告所载的资料、观点及预测均反映了兰格钢铁网在最初发布该报告当日的个人判断，是基于兰格钢铁网认为可靠且已公开的信息，力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，兰格钢铁网可在不发出通知的情况下发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且兰格钢铁网不会因接收人收到此报告而视其为服务客户。

本报告不应取代个人的独立判断，本报告仅反映编写人的不同见解及分析方法，本报告所载的观点并不代表兰格钢铁网的立场。此报告不构成任何投资、法律、会计或税务建议，且不担保任何投资及策略。本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人和单位的投资建议，兰格钢铁网不对任何人和单位因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。市场有风险，投资需谨慎。最终解释权归兰格钢铁网主编室。