



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 10 月 16 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器

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	小时级别	日线级别
螺纹钢	震荡	震荡
热 卷	震荡	震荡

期货价格预测趋势图



二、周期重要点位参考（2701 合约）

主力合约	周 期	方向	支撑位	阻力位	形态简述
螺纹钢	小时级别	震荡	3060、3053	3093、3106	箱体震荡
	日线级别	震荡	3037、3028	3118、3154	三角形收敛
热卷	小时级别	震荡	3241、3235	3275、3290	箱体震荡
	日线级别	震荡	3230、3220	3300、3315	三角形收敛

三、投机交易建议

螺纹钢 2701 合约

周 期	方 向	操作建议
小时级别	弱反弹+震荡	观望
日线级别	震荡	观望 等原料风险释放完毕观察多单机会

热卷 2610

周 期	方 向	操作建议
小时级别	弱反弹+震荡	观望
日线级别	震荡	观望 等原料风险释放完毕观察多单机会

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	基差率	年内 高点	年内 低点	年内 均值	基差 方向
螺纹钢	杭州	76	-14	2.41%	146	-36	86	趋弱
热卷	上海	8	3	0.25%	120	-33	24	趋稳
现货报价单位：(元/吨)								

代表城市基差走势及建议

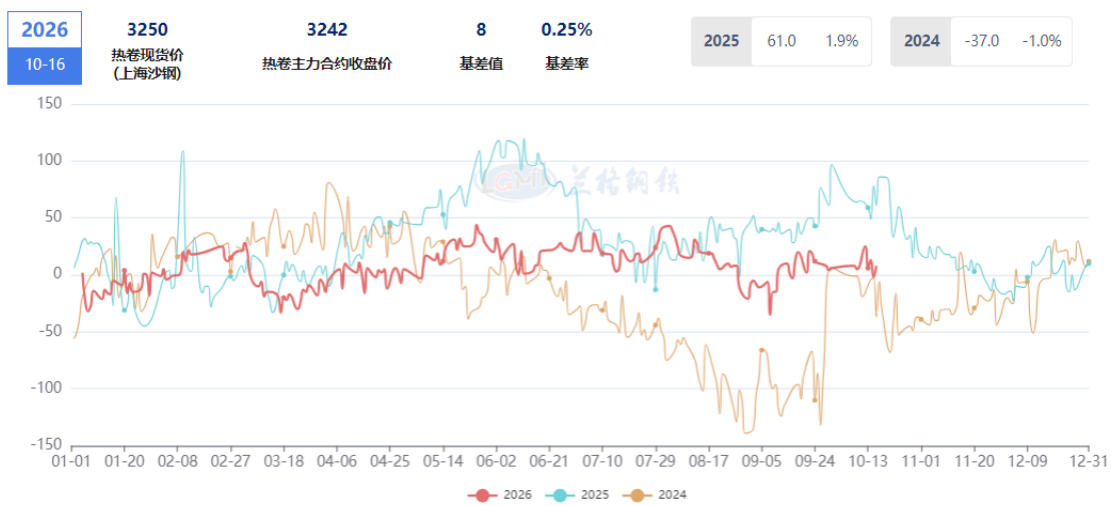
杭州螺纹钢期现基差走势图



驱动分析：无

策略建议：反套结束 观望

上海热卷期现基差走势图



驱动分析：无

策略建议：观望

五、 套利与利润监测

套利分析

2026-10-16

品种	差值	全年高点	全年平均	全年低点	交易建议
热卷/焦煤	2.2	3.1	2.6	2.0	多热卷空焦煤
热卷/焦炭	1.6	2.0	1.8	1.5	多热卷空焦炭
焦炭-焦煤	490.5	748.5	561.7	388.0	观望
热卷-螺纹钢	168	274	195	134	观望
螺纹钢/铁矿石	4.6	4.6	4.1	3.8	观望

套利建议：

1、跨品种套利【卷螺差：多 RB2701，空 HC2701】

合约：多 RB2701（收盘 3074），空 HC2701（收盘 3242）

当前卷螺差 $HC-RB = 168$

入场点位：170 附近

逻辑：热卷出口预期边际减弱，下游汽车内销下滑。螺纹 4 季度赶工及相应政策托底预期更强，卷螺价差高位存在收缩机会。

目标：卷螺差收缩至 130-140 附近；止损：价差扩大至 190 止损。

周期：1-3 周

2、原料跨期（多 01 空 09，焦煤 / 焦炭）

当前 $JM01-JM09=128$ ， $J01-J09=64$ 。

多 JM2701 空 JM2709 价差已经走阔，可部分止盈，剩余仓位止损上移；焦煤远月升水已经充分兑现，继续追多 01 风险偏高。上周同期多 JM2612 空 JM2701 同步止盈。

利润监测：



本周螺纹盘面利润由上期的-222 元至本期-188 元，与上期相比上升 34 元。热卷盘面利润由上期的-197 元到本期-170 元，与上期相比上升 27 元。

六、交易策略逻辑

现货：

本周，国内钢市呈现粗钢、生铁日产回升，但钢厂成品库存累积的格局，叠加山西煤矿加快复产增产保供政策落地，黑色产业链成本逻辑迎来转变，市场供需压力有所加大。周内国内钢市现货窄幅震荡，普碳钢种局部小幅回落，市场成交整体偏弱，低价资源出货相对顺畅，商家多逢涨出货、心态谨慎。10 月以来焦炭两轮提降落地，钢厂利润小幅修复，但多数品种仍处亏损区间。

需求端仍是核心矛盾，世界钢铁协会下调国内需求预期，2026 年国内钢材需求预计同比下降 2%。建筑业领域需求偏弱，汽车行业内需大幅下滑，仅出口利好对内需形成一定缓冲。不过，虽然 9 月钢材出口维持千万吨级别，出口韧性尚存，但累计出口同比回落，海外需求增量有限。

中钢协旬报显示，10 月上旬重点统计钢企钢材库存 1697 万吨，环比大增 132 万吨，增幅 8.4%，库存较年初、去年同期、前年同期均明显抬升，厂端库存压力快速累积。生产端呈现分化特征：重点钢企粗钢平均日产 193.9 万吨，环比增 3.1%；生铁日产 177.8 万吨，环比小幅上行 1.4%，高炉生产韧性仍存；但钢材平均日产 182 万吨，环比下滑 11.5%，全国钢材日产环比下降 5.3%，成材产出收缩，侧面反映下游订单偏弱，钢厂主动控产。整体来看，粗钢供给刚性仍在，而终端需求承接不足，库存被动堆积，会继续约束钢厂生产。

煤炭方面，10 月 16 日国家发改委、能源局等部门在太原召开煤矿复产增产保供推进会，明确“一矿一策”推动临时停产煤矿复产、优化验收流程，加快释放先进煤炭产能，强化电煤长协履约，挖掘应急保供产能。此外，为扎实做好迎峰度冬电煤保供，陕西省发展改革委组织召开全省电煤保供工作推进会。政策导向推动煤炭供给增加，有望逐步缓解前期焦煤供应偏紧局面，钢材成本支撑趋于松动，为钢厂利润修复创造条件。不过煤矿复产存在时间周期，短期冶金煤供给释放节奏偏慢，成本下行是预期先行，现实改善尚需观察。

宏观 CPI、PPI 回升由能源端拉动，并非终端用钢需求回暖，对钢市提振有限。

目前看，本周钢市维持震荡偏弱格局，粗钢日产仍有韧性，若厂库持续高企，不排除部分钢厂小幅调整高炉负荷。山西保供政策持续发酵，煤价预期承压，会对钢价形成压力。不过，成材库存去化是短期核心矛盾，若无需求端超预期利好，钢价难有趋势性反弹。另外下周宏观数据较为关键，直接引发市场对四季度宏观情绪的转向。

期货：

螺纹钢：

黑色商品涨跌互现，午后较午前有所走弱。最终主力焦煤跌 1.07%收于 1482，焦炭跌 0.03%收于 1972.5，铁矿石和螺纹、热卷微涨。焦煤跌幅最大，受保供会议影响，防止进一步下跌影响整个黑色板块。

螺纹主力收 3074，涨 8 点，持仓 174 万手，增仓 8449 手，前 20 席位多头持仓增加 9515 手，空头持仓增加 5738 手，多空日内持仓变化相对平衡。前一交易日中信空单加仓 1.7 万手，今日空单减 1025 手，变化不大，维持空头增仓态势。成交 54.4 万手，较上一交易日 76 万手明显缩量。螺纹午后波动明显，先强后弱，主要在于焦煤回落影响。下一步，关注保供会议后焦煤走势，如进一步下跌，防止螺纹节奏被带坏。螺纹不上 3100 关口仍弱。下周参考运行区间：3030-3120。

热卷：

热卷主力合约收 3242，涨 6 点，持仓 155 万手，增仓 1.5 万手，前 20 席位多头增 9075 手，空头持仓增加 10074 手。成交 28.6 万手，较上一交易日减 16 万手，明显缩量。热卷尾盘有空头增仓，收盘尽管在开盘价之上，但未改变日线级趋势，要防止焦煤扰动，耐心等待原料端风险释放后的接多机会。重要支撑区参考 3200-3230，下周参考运行区间：3200-3300。

七、相关消息参考

- 1、国家发展改革委、国家能源局等部门在山西召开加快煤矿复产增产保供工作推进会。
- 2、为扎实做好迎峰度冬电煤保供，陕西省发展改革委组织召开全省电煤保供工作推进会，各产煤市发改部门、中国铁路西安局集团有限公司、陕西省内重点煤炭生产企业、陕西煤炭交易中心参加会议。会议传达国家发展改革委电煤保供工作部署，研判当前煤炭供需形势。
- 3、9月中国钢材进口49.18万吨，1—9月累计进口406.60万吨，同比减少10.5%；9月出口1049.18万吨，1—9月累计出口8564.10万吨，同比减少2.6%。
- 4、中钢协发布2026年10月上旬重点企业钢材库存旬报。2026年10月上旬，重点统计钢铁企业钢材库存量1697万吨，环比上一旬增加132万吨，增长8.4%；比年初增加283万吨，增长20.0%；比上月同旬增加45万吨，增长2.7%；比去年同旬增加109万吨，增长6.9%，比前年同旬增加224万吨，增长15.2%。
- 5、中钢协：2026年10月上旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢1939万吨，平均日产193.9万吨，日产环比增长3.1%；生铁1778万吨，平均日产177.8万吨，日产环比增长1.4%；钢材1820万吨，平均日产182万吨，日产环比下降11.5%。据此估算，本旬全国日产粗钢243万吨、环比增长3.1%，日产生铁215万吨、环比增长1.4%，日产钢材371万吨、环比下降5.3%。
- 6、能源价格飙涨美国9月PPI“爆表”。受能源价格飙升推动，美国9月PPI同比上涨6.3%，远超市场预期的5.4%，创2022年12月以来最高水平；环比上涨1.3%，为2022年3月以来最大涨幅。美联储未来数月继续加息预期升温。

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。