兰格钢铁

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 |

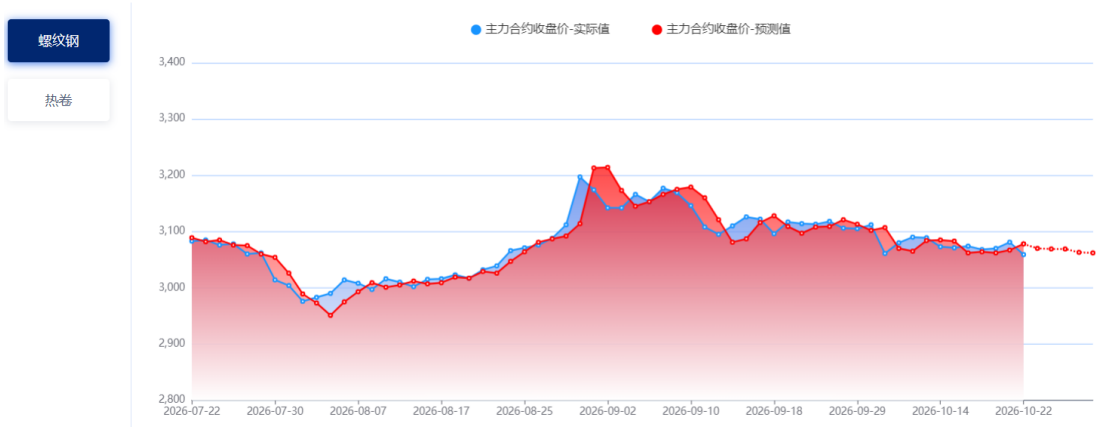
兰格钢铁网卷螺期现交易策略

2026 年 10 月 23 日

一、方向判定

主力合约	小时级别	日线级别
螺纹钢	震荡	震荡下跌
热　卷	震荡	震荡下跌

期货价格预测趋势图





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。

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	3030、3024	3053、3060	震荡
	日线级别	震荡下跌	3016、3000	3081、3105	震荡下跌
热卷	小时级别	震荡	3196、3167	3214、3225	震荡
	日线级别	震荡下跌	3141、3120	3241、3275	震荡下跌

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	震荡	观望
日线级别	震荡下跌	防再创新低，逢反弹逢高空

热卷 2610

周　期	方　向	操作建议
小时级别	震荡	观望
日线级别	震荡下跌	防再创新低，逢反弹逢高空

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	基差率	年内高点	年内低点	年内均值	基差方向
螺纹钢	杭州	83	7	2.65%	146	-36	86	**趋弱**
热卷	上海	21	13	0.65%	120	-33	24	**趋稳**
现货报价单位：**(元/吨)**								

代表城市基差走势及建议

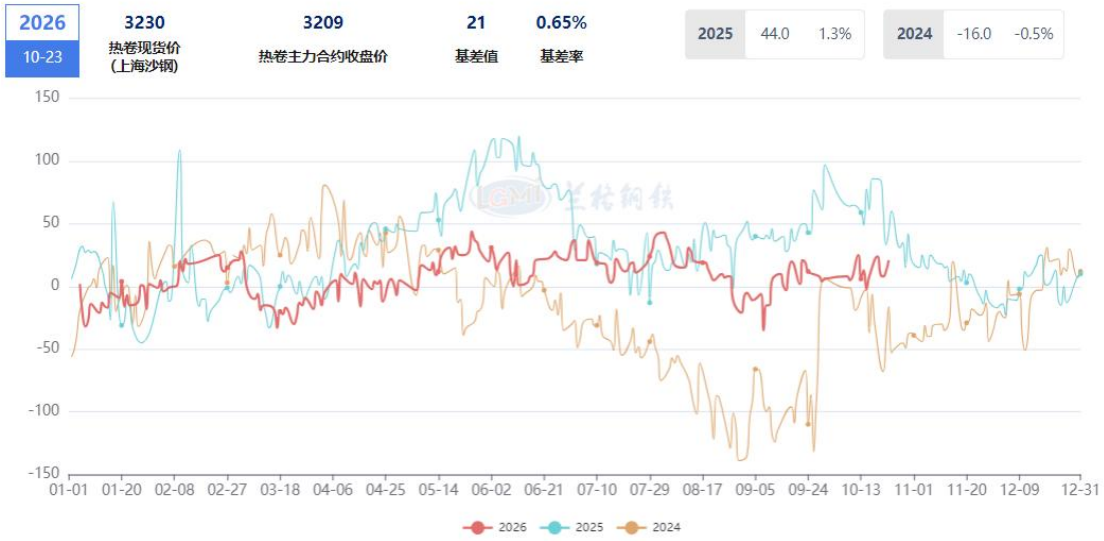
杭州螺纹钢期现基差走势图



驱动分析：盘面加快下跌，基差或进一步拉大

策略建议：盘面遇反弹修复，适当正套介入

上海热卷期现基差走势图



驱动分析：盘面继续走弱

策略建议：盘面遇反弹修复，适当正套介入

五、 套利与利润监测

套利分析 2026-10-23

品种	差值	全年高点	全年平均	全年低点	交易建议
焦炭-焦煤	509.5	748.5	560.6	388.0	观望
热卷-螺纹钢	162	274	194	134	观望
螺纹钢/铁矿石	4.5	4.6	4.1	3.8	观望
螺纹钢/焦煤	2.1	2.9	2.4	1.9	多螺纹空焦煤
螺纹钢/焦炭	1.6	1.9	1.7	1.4	观望

套利建议：

【套利：卷螺差：多 RB2701，空 HC2701】

前盘面：RB2701=3047，HC2701=3209

当前卷螺差=HC-RB=3209 - 3047=162

原方案入场 170 附近，现在价差已经到 162，接近目标区间上沿，可以观察等待价差反弹至 168-170 再开仓，不建议追。

[套利建议] 属性：跨品种 策略：多 RB2701，空 HC2701（做空卷螺差）

卷螺差 HC-RB=162

逻辑：热卷出口预期边际减弱，下游汽车内销下滑。螺纹钢厂减产控制力度更好，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。

开仓：价差反弹至 168-170 附近；

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；

配比 1:1。

以上建议仅供参考，不构成具体操作建议，具体根据各自企业不同条件而定，如按此操作，不承担亏损后果。

【套利：螺矿比（跨品种，空 RB2701，多 I2701】

RB2701=3047，I2701=675

螺矿比=3047÷675≈4.51

逻辑：螺矿比抬升，盘面粗钢利润偏高；当前钢厂利润修复后有复产预期，原料铁矿需求有支撑，螺纹估值相对偏高，博弈螺矿比回落收敛。

开仓：比值 4.50 附近；

目标：4.32-4.38；

止损：比值＞4.62；

周期：1-3 周

配比：按价值匹配 4 手螺纹配 1 手铁矿。

以上建议仅供参考，不构成具体操作建议，具体根据各自企业不同条件而定，如按此操作，不承担亏损后果。

【套利：煤焦价差（跨品种，空 J2701，多 JM2701，做空煤焦差)】

J2701=1937，JM2701=1427.5

煤焦价差=1937-1427.5 = 509.5

逻辑：当前煤焦价差明显走高，焦化利润修复后，焦化开工回升，焦炭供给增加；焦煤端内矿保供、进口持续，价差存在回落回归空间。

开仓：价差 510 附近；

目标：470-485；

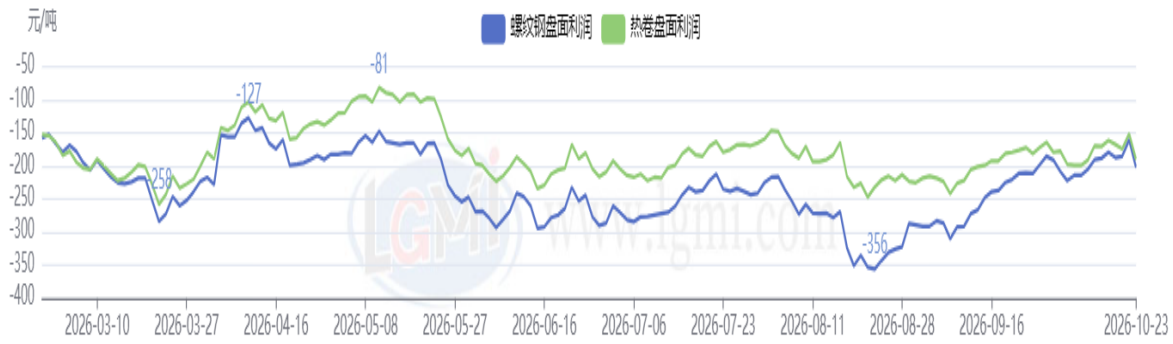
止损：价差＞535；

周期：1-3 周

配比 1:1。

以上建议仅供参考，不构成具体操作建议，具体根据各自企业不同条件而定，如按此操作，不承担亏损后果。

利润监测：



本周螺纹盘面利润由上期的-188 元至本期-202 元，与上期相比下降 14 元。热卷盘面利润由上期的-170 元到本期-190 元，与上期相比下降 20 元。

六、交易策略逻辑

现货：

周国内钢市，整体震荡走弱，现货重心下移，主流品种普跌 20-40 元，成交维持偏弱，市场观望情绪浓厚。黑色产业链全线承压，焦煤、焦炭、铁矿石接连下探，铁矿石价格跌至一年低位，成本端松动成为本轮钢材下行核心驱动。

分品种来看，建材与板材走势分化。建材金九银十行情落空，建筑终端需求持续走弱，北方大户出货量减少。虽部分规格因钢厂低产出现资源偏紧、贸易商惜售挺价现象，但并非需求改善支撑。钢厂亏损持续收窄，大厂亏损由百余元收缩至几十元，减产意愿下降，后期资源到货增多将逐步缓解缺货局面，建材仍存压力。板材端偏弱格局明确，热卷表需进入季节性回落，且显著弱于往年同期，制造业内销疲软，出口迎来边际拐点；家电、汽车内需承压，仅集装箱用钢、部分涂镀头部企业订单尚有韧性，但节后接单放缓，缺乏持续放量基础，卷螺差持续收窄。

供给端，铁水产量小幅回落，但超季节性深跌空间有限，短期大概率高位震荡。随着原料价格下行，钢厂利润修复，部分区域复产启动；不过需求低迷约束整体增产空间，若钢价快速下行，钢厂检修、主动限产会增加，对钢价形成底部支撑。原料扰动加大，市场交易重心转向煤炭保供预期，内蒙、陕西产能核增申报引发盘面扰动，若批复增量落地，四季度焦煤供给压力抬升，双焦仍有承压可能。不过，盘面焦煤周五超跌反弹，利空因素消化，节奏性反弹延缓黑色跌势。1-9 月煤炭产量数据显示重点煤企原煤产量同比回落，但进口煤保持增长，供给端预期博弈加剧。

宏观层面，三季度经济边际企稳，但固投、地产、传统工业修复乏力，实物大宗消费偏弱，风险偏好压制工业品。黑色商品当前驱动偏空，但钢材经过持续下跌后估值偏低，短时间进一步深跌空间受限，不宜盲目追空，耐心等反弹后再布局空单。

短期钢价存在惯性下探可能，但下行幅度有限。行情核心矛盾仍在原料端，需等待双焦、铁矿筑底。后续重点跟踪煤炭产能落地节奏、铁水变化及库存拐点，短期钢厂减产力度不强，基本面缺乏向上驱动。10-11 月份大方向因需求季节性走弱，政策、基本面不太支撑有大幅反弹空间，需要把握节奏性反弹修复的操作机会。

期货：

螺纹钢：

盘面上看，今日黑色商品涨跌互现，焦煤跌后快速反弹，主力焦煤涨 2.07%收于 1427.5，焦炭涨 0.91%收于 1937，铁矿石微涨 0.6%，螺纹和热卷微跌 0.55%和 0.43%。总体上，焦煤反弹对其他品种有一定托底作用，但螺纹、热卷依旧脆弱，防止还有下跌空间。

螺纹主力收于 3047，跌 17 点，持仓 182.7 万手，增仓 1.9 万手。成交 85 万手，较前一交易日增约 14 万手。螺纹盘中再创新低 3131，日内反弹乏力，收

盘未能回到3050之上，日线、小时线仍在空方趋势，日线级别未有明确筑底信号，偏弱震荡对待，下周防止还有新低出现，但由于焦煤止跌反弹，黑色商品节奏不一致，下周螺纹不具备单边大跌条件，周内防止低位洗盘。下周参考运行区间：3016-3081。

热卷：

热卷主力合约收3209，跌14点，持仓161.6万手，增仓2.6万手。总成交56.6万手，较上一交易日增加6.2万手。本周后两日增仓放量下跌，盘中低点3195接近8月低点，且2025年10月以来低点都在3200附近，价格到了关键位置，如果有效下破，技术角度看，下方下跌窗口被打开，防止继续放量下跌。目前资金围绕3200关口附近会展开激烈争夺，下周重点观察该关口多空力量变化。下周参考运行区间：3167-3281。

七、相关消息参考

1、工信部：深化重点领域无序非理性竞争综合整治，着力扩大有效需求，完成新一轮十大重点行业稳增长工作方案年度目标

2、国家发展改革委国民经济综合司副司长左刚表示，正在研究制定扩大内需战略实施方案，并将加快推动印发实施。下一步国家发展改革委将会同有关部门以更大力度更实举措有效扩大内需。

3、中国9月粗钢产量7359万吨，同比增长0.1%，钢材产量11817万吨，同比下降-3.8%，中国1-9月粗钢产量72477万吨，同比下降-2.9%，钢材产量106710万吨，同比下降-2.0%。2026年三季度黑色金属冶炼和压延加工业产能利用率为75.1%，同比下降-5.0%；2026年前三季度黑色金属冶炼和压延加工业产能利用率为76.9%，同比下降-3.2%。

4、据山西省能源局消息，山西省深刻汲取事故教训，统筹高质量发展和高水平安全，截至目前，已有220座煤矿完成整改并顺利复工复产，原煤产量持续抬升，稳产稳供向好态势不断巩固。

5、海关总署公布的最新数据显示，9月炼焦煤进口总量同环比分别增长23.3%和3.0%；进口额为19.6亿美元，据此推算当月炼焦煤进口均价为145.5美元/吨，环比增13.5美元/吨，同比增50.1美元/吨。自蒙古国进口炼焦煤569.0万吨，这是今年以来第二低的月度水平，同比下降5.2%，环比降幅更是达到11.3%。自俄罗斯进口炼

焦煤量同环比分别增长53.8%和21.3%，达到444.5万吨的创纪录高位。当月俄煤进口均价为144.7美元/吨，环比增5.7美元/吨，同比增44.4美元/吨。

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。