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 |

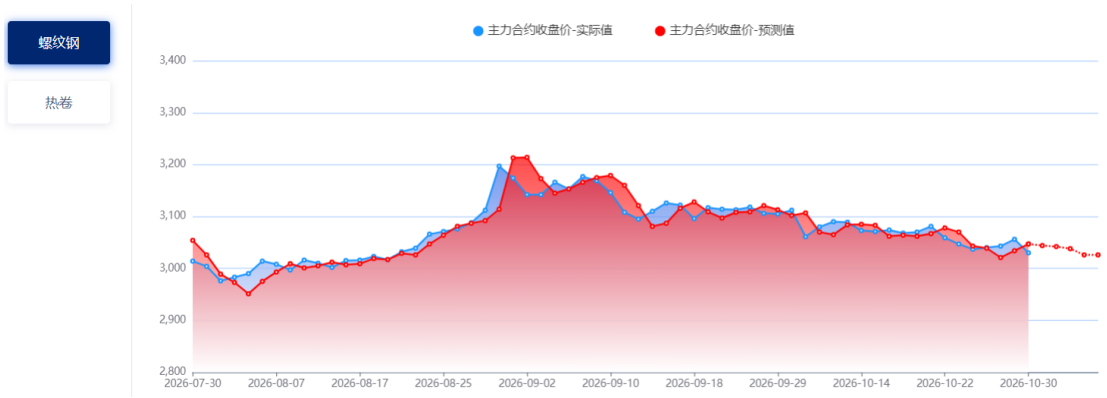
兰格钢铁网卷螺期现交易策略

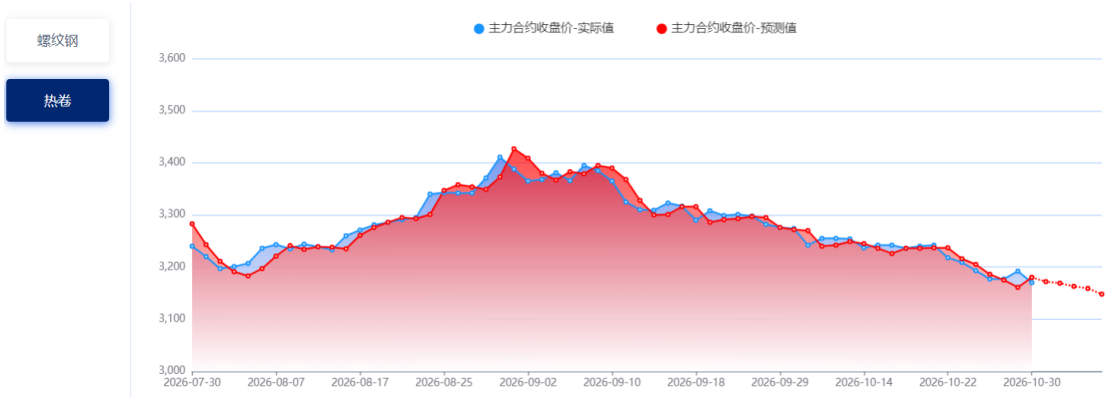
2026 年 10 月 30 日

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	3012、3000	3053、3060	震荡
	日线级别	震荡下跌	2986、2961	3081、3105	震荡下跌
热卷	小时级别	震荡	3161、3150	3185、3195	震荡
	日线级别	震荡下跌	3141、3111	3203、3220	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	逢高空
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	逢高空
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	80	-3	2.57%	146	-36	86	**趋弱**
热卷	上海	50	29	1.55%	120	-33	24	**趋强**
现货报价单位：**(元/吨)**								

代表城市基差走势及建议

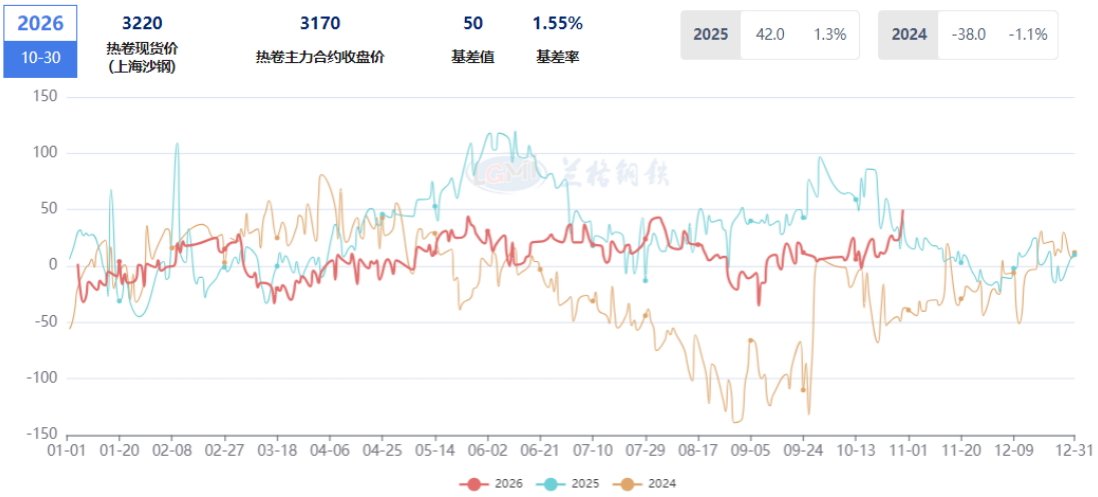
杭州螺纹钢期现基差走势图



驱动分析：盘面继续下跌，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 2026-10-30

品种	差值	全年高点	全年平均	全年低点	交易建议
热卷/铁矿石	4.7	4.8	4.4	4.0	空热卷多铁矿
热卷/焦煤	2.2	3.1	2.6	2.0	多热卷空焦煤
热卷/焦炭	1.7	2.0	1.8	1.5	多热卷空焦炭
焦炭-焦煤	484.5	748.5	559.0	388.0	观望
热卷-螺纹钢	140	274	193	134	观望

套利建议：

1、原【卷螺差：多 RB2701，空 HC2701】策略

价差抵达目标区间，分批止盈离场

2、【套利：螺矿比（跨品种，空 RB2701，多 I2701】

继续持有

合约：多 RB2701（3030），空 I2701（672）

本周螺矿比 = 3030÷672≈4.51 没变化，

逻辑：螺矿比存在抬升修复空间。

配比参考：5 手 RB（10 吨）对应 1 手 I（100 吨 / 手）

目标：螺矿比修复至 4.9 附近；止损：螺矿比下破 4.2

周期：2-4 周

3、【套利：煤焦价差（跨品种，空 J2701，多 JM2701，做空煤焦差）】

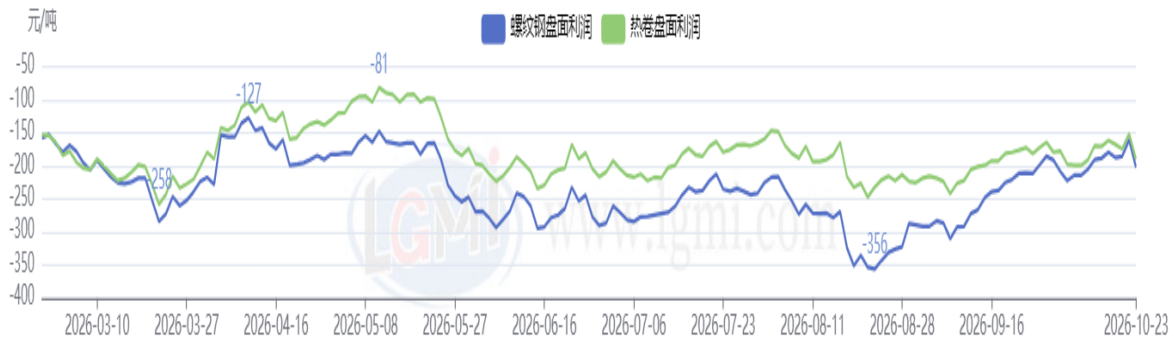
上周煤焦价差=1937-1427.5 = 509.5

本周当前煤焦价差（J-JM）= 1897- 1412.5 = 484.5

价差累计收敛约 25 个点；策略核心盈利段已经兑现，止盈离场。

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-202 元至本期-194 元，与上期相比上升 8 元。热卷盘面利润由上期的-190 元到本期-204 元，与上期相比下降 14 元。

六、交易策略逻辑

现货：

今日钢市重回弱势，反弹戛然而止，多地建材、板材、型、管都出现 10-20 元回落，商家抢反弹出货，期钢午后随焦煤跳水走弱，最终收跌。总体上，市场成交一般，下游接货能力一般。

本周钢市整体在弱势探底中迎来低位震荡修复，前期持续下行的行情有所放缓，但基本面并未出现实质性转向，反弹更多体现为连续下跌后的技术性修正，力度偏弱且结构分化明显。现货端表现冷热不均，周内多数时间价格重心下移，热卷、中板调整压力大于螺纹，临近周末部分区域螺纹、热卷小幅回升 10 至 20 元，冷轧、中厚板等品种依旧走弱，整体成交维持一般水平，商家逢高出货为主，主动补库意愿低迷，不少商户前期订货仍处于浮亏状态。

原料市场持续走弱，新加坡铁矿石期货本月累计下跌超 2%，月末收盘有望创下四年以来低位，自 5 月高点震荡回落的趋势延续，全球供应充裕叠加港口高库存压制矿价；焦煤、焦炭波动反复，受能源保供相关政策影响，煤焦盘面持续消化利空，焦炭提降落地后产业链利润重新分配，原料端估值下移，成材成本支撑持续偏弱。

需求端压力仍是核心矛盾，金九银十旺季预期证伪，从绿地控股披露的三季度基建新增项目数据来看，前三季度基建新增项目总金额同比下降 15.80%，房屋建设项目下滑显著，终端订单偏弱印证地产、基建实物工作量释放不及预期。北方气温快速走低，户外土建停工节奏或早于往年，建材成交回落至年内低位，库存由去库或逐步转向季节性累库，市场对今年冬储行情无兴趣。终端资金紧张，贸易商心态谨慎，囤货意愿不强。

供给端边际收缩预期存在但不强，目前对行情影响一般。后续还存在管控升级的可能性，当前限产仍以消息预期为主，尚未形成大范围落地的供给收缩。期现联动上，前期近两个月的下跌行情出现短暂反弹，关键位置多空博弈加剧，期钢多头资金一度出现护盘行为，但空头仍然压制，防止进一步下滑。

综合来看，行情反弹得到适度修正后，周五再度转弱，依旧低迷。短线小幅反弹并未改变下行趋势，反弹空间也受到终端需求疲软、备货谨慎以及大盘下跌的约束。短期来看，限产影响有限，低迷主要在于大环境疲软的延续，短时间内仍要防止行情仍有走跌的可能。

期货：

螺纹钢：

周五黑色商品整体收跌。主力焦煤、焦炭单日跌 1.94%和 1.81%，分别收于 1412.5 点和 1897 点，铁矿石跌 1.18%收于 672，螺纹和热卷跌 0.98%和

0.69%。总体上继续延续弱势状态，尽管周内从低位反弹，但上方力度有限，洗盘明显。

螺纹主力收于 3030，跌 30 点。持仓 178 万手，增仓 3.1 万手。前 20 席位多空总持仓旗鼓相当，其中多头持仓增 8087 手，空头持仓增 1.8 万手。总成交 59.7 万手，较前一交易日减少 25.5 万手。螺纹回吐前一日涨幅，重回低位，日内空头回补仓位，日 K 沿 5 日趋势线向下，下周防止行情再度回落，如无强利好刺激，防止跌落 3000 大关。下周参考运行区间：2961-3081。

热卷：

热卷主力合约收 3170，跌 22 点。持仓 175.58 万手，减仓 457 手，前 20 席位多单比空单多 10 万手，其中多头持仓减少 1864 手，空头持仓增加 3134 手。总成交 36.3 万手，日减 13.5 万手。热卷日内转弱回落，前一日反弹匆匆结束，日 K 沿 5 日均线向下，并未有效筑底，下周防止行情再度回落。下周参考运行区间：3111-3213。

七、相关消息参考

1、新加坡铁矿石期货料创四年来最低月末收盘 10 月累计跌逾 2% 受全球供应充裕、港口库存高企影响，新加坡铁矿石期货势将录得四年来最低的月末收盘水平。这一炼钢原料周五跌至每吨 91 美元附近，10 月以来累计下跌逾 2%，为今年铁矿石期货第七个月下跌。

2、国家发展改革委等部门发布《加强消费基础设施建设促进消费投资良性互动的指导意见》。

3、绿地控股公告称，2026 年 7-9 月，公司基建业务新增项目 489 个，总金额 175.18 亿元，同比下降 21.48%。其中房屋建设项目 230 个、金额 100.42 亿元，同比降 16.03%；基建工程项目 95 个、金额 59.64 亿元，同比增 22.36%。2026 年 1-9 月，公司基建业务累计新增项目 1483 个，总金额 844.27 亿元，同比下降 15.80%。

4、央行：每个工作日开展隔夜逆回购操作招标。

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。