



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 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

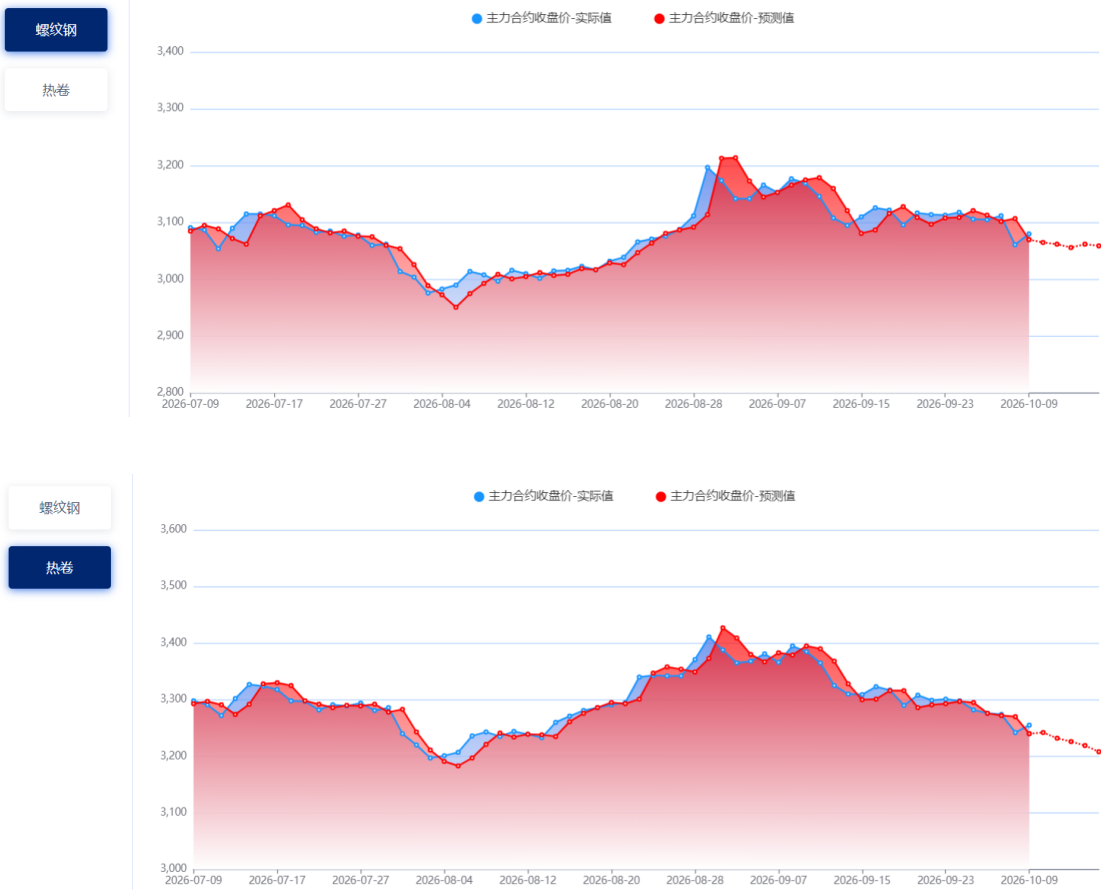
大宗商品——企业运营管理的服务器

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	弱反弹+震荡	震荡
热 卷	弱反弹+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	弱反弹+震荡	3075、3060	3093、3106	弱反弹+震荡
	日线级别	震荡	3056、3028	3118、3154	震荡
热卷	小时级别	弱反弹+震荡	3241、3235	3275、3290	弱反弹+震荡
	日线级别	震荡	3230、3220	3300、3315	震荡

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	依据节后日线级低支撑位逢低逐步建多单仓

热卷 2610

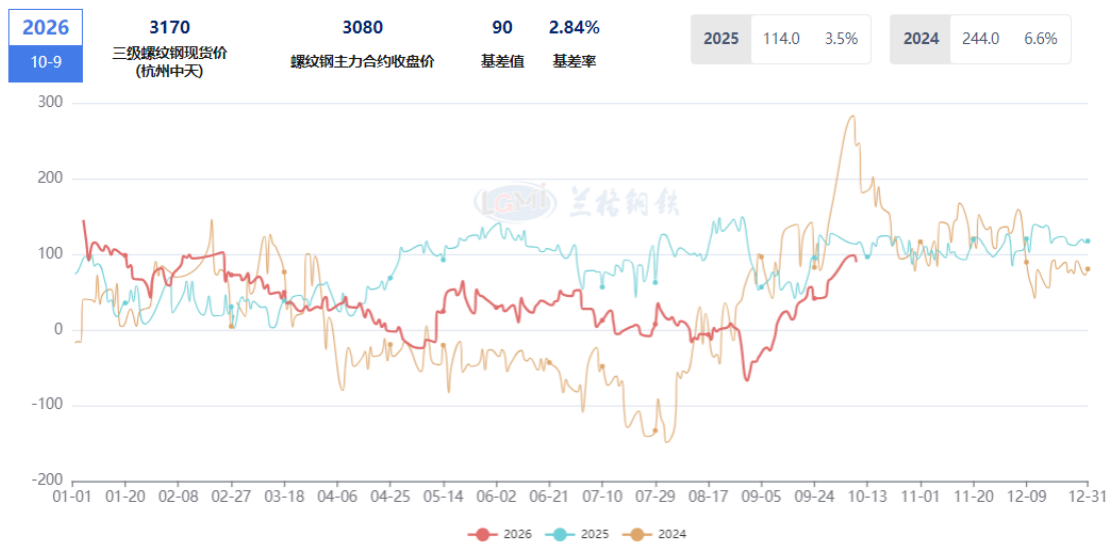
周 期	方 向	操作建议
小时级别	弱反弹+震荡	观望
日线级别	震荡	依据节后日线级低支撑位逢低逐步建多单仓

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	90	22	2.84%	146	-36	86	趋强
热卷	上海	5	-1	0.15%	120	-33	24	趋稳
现货报价单位：(元/吨)								

代表城市基差走势及建议

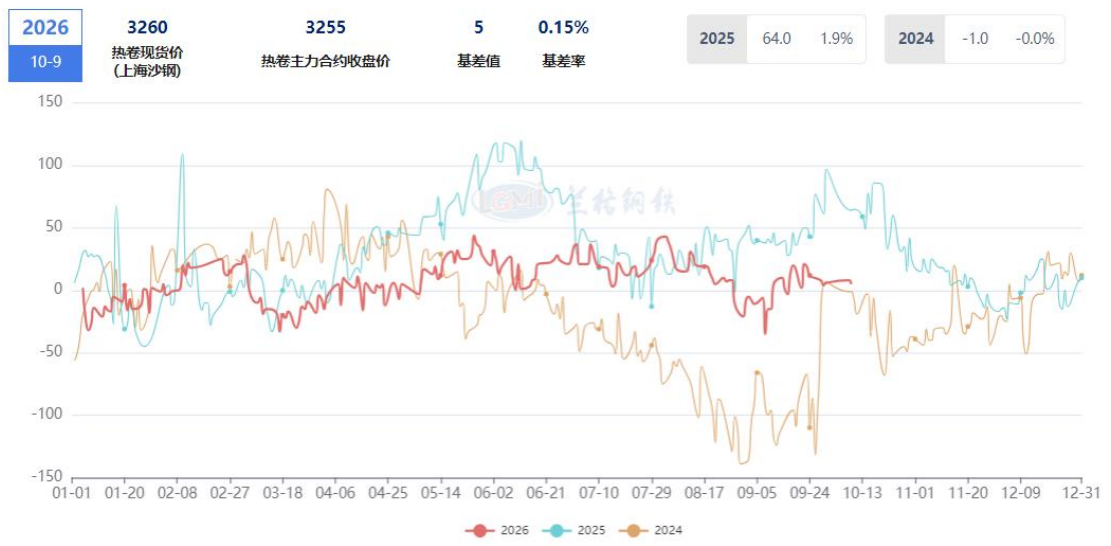
杭州螺纹钢期现基差走势图



驱动分析：基差到阶段性高位

策略建议：可以适当布局反套，周期 1-2 周。

上海热卷期现基差走势图



驱动分析：基差趋稳

策略建议：观望，或逐步尝试适当反套，周期 1-2 周。

五、 套利与利润监测

套利分析

2026-10-09

品种	差值	全年高点	全年平均	全年低点	交易建议
焦炭-焦煤	480.5	748.5	564.1	388.0	观望
热卷-螺纹钢	175	274	196	134	观望
螺纹钢/铁矿石	4.5	4.5	4.1	3.8	观望
螺纹钢/焦煤	2.0	2.9	2.5	1.9	多螺纹空焦煤
螺纹钢/焦炭	1.5	1.9	1.7	1.4	多螺纹空焦炭

套利建议：

1、套利策略：跨品种套利·多螺纹 2701 + 空焦炭 2701（比值修复）

标的：RB2701 多，J2701 空

当前比值：螺纹 / 焦炭=1.5，全年均值 1.7，历史下沿 1.4

逻辑：比值处于偏低区间，焦炭前期涨幅更大，钢厂利润有修复预期，螺纹相对焦炭存在估值修复空间，比值向均值回归。

入场：现价入场，比值 1.5

目标：比值修复至 1.7 附近，预期价差空间 0.2（对应焦炭、螺纹价格波动约 40 个点）

止损：比值跌破 1.4（历史低点）止损

仓位配比：按资金配比，螺纹：焦炭≈1:1 资金（或吨数 1:1）

风险提示：钢厂持续减产，焦炭需求坍塌，比值继续下探。

2、套利策略：同品种跨期套利·焦煤跨期：多 JM2612，空 JM2701（修复贴水）

标的：多 JM2612，空 JM2701

当前价差（JM2612-JM2701）=-99.5，

逻辑：焦煤近月深度贴水，近月现货支撑较强，01 合约前期炒作预期溢价偏

高；临近交割月，远近月价差有收敛修复动力，贴水收窄。

入场：价差 - 99.5 入场

目标：价差收敛至- 40~-30 区间

止损：价差扩大至- 110 以外止损

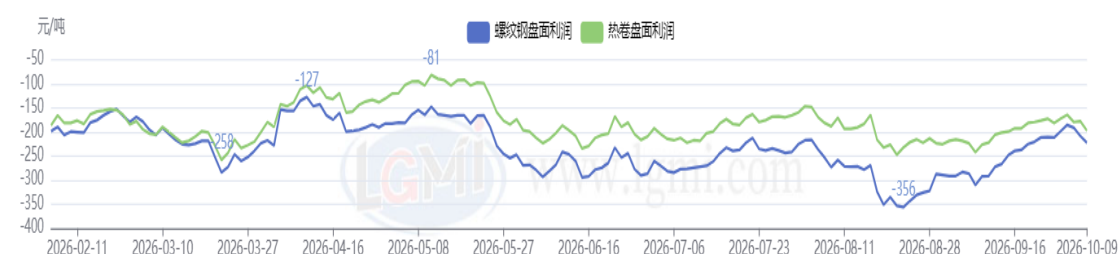
风险提示：冬季保供持续宽松，近月现货继续走弱，贴水进一步扩大。

3、套利策略：备选观察策略（暂不入场，等待极值）卷螺差

当前卷螺差 175，全年均值 196，属于偏低，但距离全年低点 134 仍有一段距离。

思路：等待卷螺差下探至 140 附近，可博弈卷螺差修复回升；当前位置空间不足，保持观望。

利润监测：



本周螺纹盘面利润由上期的-191 元至本期-222 元，与上期相比下降 31 元。热卷盘面利润由上期的-179 元到本期-197 元，与上期相比下降 18 元。

六、交易策略逻辑

现货：

国庆假期后国内黑色系市场格局重塑，钢市整体呈现先跌后涨的运行基调，短期市场受成本重估与库存累积压制偏弱震荡，下周行情核心取决于累库幅度、钢厂减产落地及四季度政策预期。

节后市场逻辑发生两大核心转变，一是原料端宽松格局倒逼钢材成本重新估值，二是假期停工带来的累库周期开启，成为短期行情核心制约因素。原料市场整体承压，铁矿石外矿发运结构分化，澳洲及非主流矿发运回升，港口库存高位叠加铁水需求回落，供需格局宽松，价格以偏弱震荡为主，深跌空间有限但反弹乏力。双焦市场延续弱势，钢厂亏损持续压制原料采购，焦炭负反馈延续、下行节奏放缓，焦煤继续保供，但刚需疲软，盘面上涨动力主要来自于原油和化工的大幅上涨。

成材端供需压力同步凸显，假期供强需弱导致库存累积，是节后首要观察指标。品种走势有所分化，建材受季节性因素影响更为明显，中旬工地复工将带来短暂需求修复。热卷内需修复缓慢，上涨弹性弱于螺纹。制造业修复节奏偏慢，内需改善有限，出口维持微弱韧性。供给端存在托底支撑，当前长流程钢厂普遍亏损，若库存持续累积，钢厂高炉、轧线检修及控产力度将加大，有望构筑阶段性底部。行情节奏上，上旬弱势调整为主，中旬依托复工预期开启弱修复，下旬行情核心锚定四季度稳增长政策预期。

整体来看，钢材反弹空间受限，螺纹 3110 - 3150 区间有一定压力，若无政策与去库共振，难以有效突破。操作层面短期以短多为主，重点跟踪库存变动、钢厂减产落地及政策利好落地情况。

期货：

螺纹钢：

黑色商品涨跌互现，继续分化。周五主力焦煤涨 4.3% 收于 1539.5，焦炭涨 2.98% 收于 2020，热卷涨 0.18%，螺纹收平，铁矿石跌 1.16% 收 682.5。总体上，焦煤仍受能源化工大涨形势影响，节后保持较强上涨态势。即便在这种情况下，钢材相对脆弱，螺纹和热卷尚没有有效回补节后首日低开缺口。

周五螺纹主力合约收 3080，持平，较前一交易日收盘价高 19 点。持仓 167.3 万手，减仓 1.3 万手。全天成交 81.7 万手，较前一交易日增 4.7 万手，目前螺

纹短线尝试回补节后低开缺口，但夜盘、日盘连续两次冲击，暂未回到 3100 关口位置。目前收盘价正好在节后增仓成本附近，如 3080 能撑住，预计小时级别行情仍有上冲的机会，有望回到 3100 附近。周度来看，下周螺纹很难走出震荡态势，运行区间参考 3030-3150。

热卷：

周五热卷主力合约收 3255，涨 6 点。持仓 144.9 万手，增仓 2.3 万手，前 20 席位多头持仓增加 3.1 万手，空头增加 1.8 万手。全天成交 43.8 万手，较前一交易日增加 5 万手。节后两日成交相对活跃，盘中波动幅度略大。目前看，小级别在 3235 得以支撑，有望继续向上修复，回到 3275 附近。继续上行，压力较大，周度参考上方压力 3300-3330 一带，无重大利好，很难有大幅度反弹。

七、相关消息参考

- 1、财政部党组书记、部长蓝佛安 10 月 1 日在《求是》2026 年第 19 期发表署名文章《精准有效实施更加积极的财政政策》提到，要研究制定针对性强的增量政策，更加注重扩大国内有效需求。
- 2、财政部安排使用 5500 亿元地方政府债务结存限额，财政部于 10 月 8 日发行 2026 年中央金融机构注资特别国债（一期）。本次拟发行的国债为 5 年期固定利率附息债，竞争性招标面值总额 1500 亿元，票面利率通过竞争性招标确定，10 月 9 日开始计息，每年支付利息。
- 3、9 日邢台、唐山、天津、石家庄市场部分钢厂对湿熄焦炭下调 100 元/吨、干熄焦炭下调 110 元/吨，2026 年 10 月 12 日零点执行。
- 4、一份声明显示，10 月迄今，火力发电厂日均煤炭供应量较上月提升 9%，库存消耗速度也有所放缓。印度煤炭部周五表示，形势正在趋于稳定，但库存补库工作尚未启动。该部门称，10 月电厂库存日均减少 11.6 万吨，9 月为 24.3 万吨。
- 5、中国与欧盟本周将在北京举行为期两天的贸易谈判，力求避免爆发损害双方经济的贸易战。谈判启动之际，欧盟对华姿态趋强硬，正酝酿进一步限制中国商品进口。双边的贸易紧张，越来越接近临界点。若中欧贸易冲突继续升级甚至到决裂，围绕中国“产能过剩”的国际争议，也可能来到新高点。
- 6、当地时间 10 月 8 日，美国政府提醒目前身处中东地区的美国公民，鉴于当地安全形势复杂，应保持高度警惕，并注意可能出现的航班取消、领空关闭和旅行中断等情

况。

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，且不承担任何投资及策略。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。