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 |

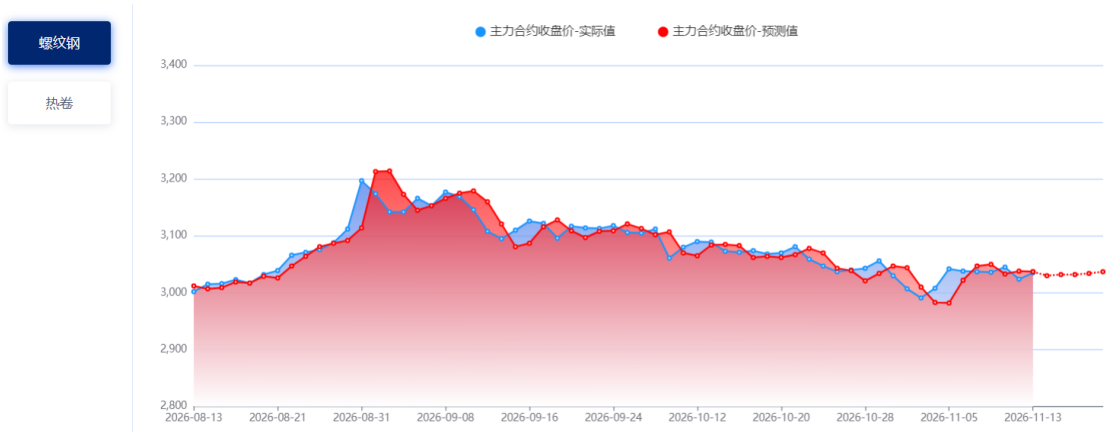
兰格钢铁网卷螺期现交易策略

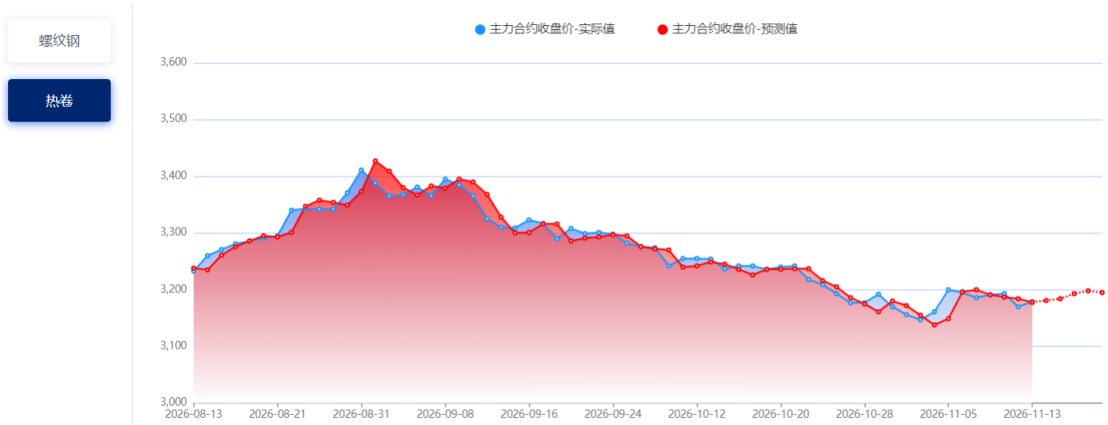
2026 年 11 月 13 日

一、方向判定

主力合约	小时级别	日线级别
螺纹钢	震荡+反弹	震荡
热　卷	震荡+反弹	震荡

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+反弹	3012、3000	3050、3060	震荡
	日线级别	震荡	2986、2961	3081、3105	震荡
热卷	小时级别	震荡+反弹	3161、3150	3185、3200	震荡
	日线级别	震荡	3141、3111	3225、3230	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	震荡	依托 3020 逢低进多，下破 3020 不做多
日线级别	震荡下跌	观望

热卷 2610

周　期	方　向	操作建议
小时级别	震荡	依托 3150 逢低进多，下破 3150 不做多
日线级别	震荡下跌	观望

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	55	-7	1.37%	146	-36	85	**趋弱**
热卷	上海	21	-4	0.66%	120	-33	23	**趋弱**
现货报价单位：**(元/吨)**								

代表城市基差走势及建议

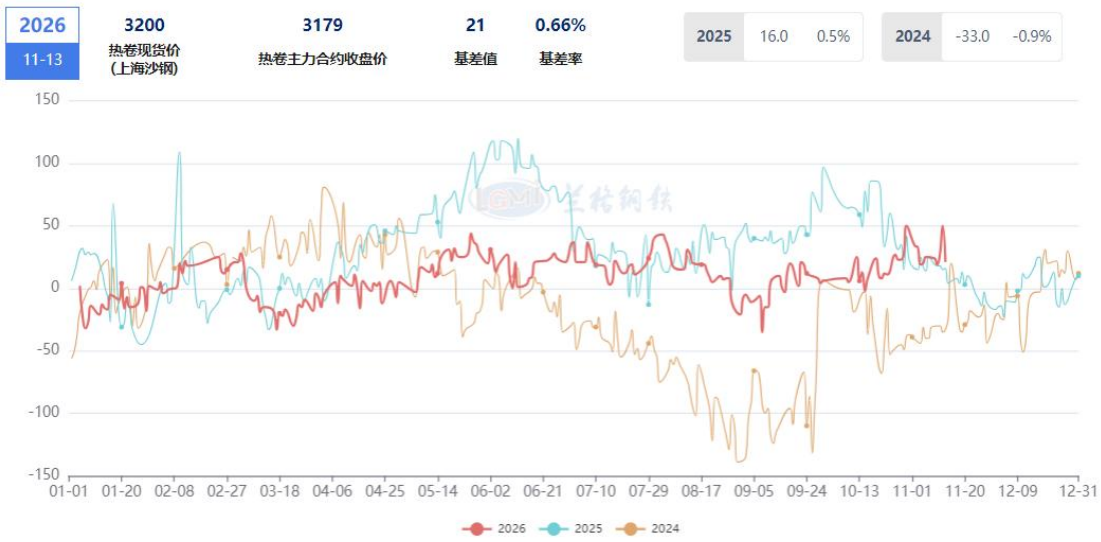
杭州螺纹钢期现基差走势图



驱动分析：无

策略建议：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

品种	差值	全年高点	全年平均	全年低点
焦炭-焦煤	531.0	748.5	556.9	388.0
热卷-螺纹钢	144	274	191	134
螺纹钢/铁矿石	4.5	4.6	4.2	3.8
螺纹钢/焦煤	2.1	2.9	2.4	1.9
螺纹钢/焦炭	1.5	1.9	1.7	1.4

套利建议：

1、【套利：煤焦（跨合约，多 JM2701，空 JM2705）】

JM2701=1439，JM2705=1326.5

价差 JM01-JM05=112.5

逻辑：当前价差 112.5，近月 01 有收基差空间，05 属年后淡季合约，季节性本身 01 强于 05。

目标：150-180

配比参考：1：1

周期：2-4 周

2、【套利：螺矿比（跨品种，多 RB2701，空 I2701】继续持有

合约：多 RB2701，空 I2701

上周螺矿比=3038 ÷ 687.5 = 4.42

本周螺矿比=3035 ÷ 669.5 = 4.53 小幅盈利

逻辑：螺矿比存在抬升修复空间。

配比参考：5 手 RB 对应 1 手 I

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）】

上周该策略止盈离场。

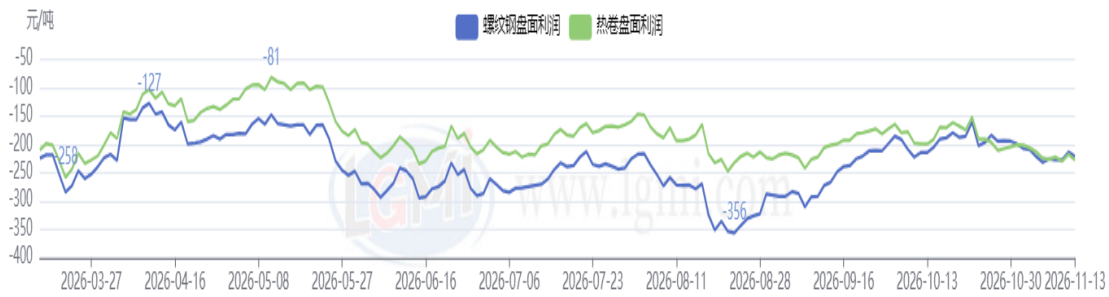
本周：观望

4、【套利：卷螺差】本周暂时观望

5、【套利：跨品种空 J2701，多 JM2701（做空 J-JM 价差）】本周暂时观望

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-231 元至本期-221 元，与上期相比上升 10 元。热卷盘面利润由上期的-224 元到本期-227 元，与上期相比下降 3 元。

六、交易策略逻辑

现货：

本周国内钢市延续低位阴跌，多地螺纹、热卷报价小幅回落 10-20 元，成交整体一般，低价资源相对好出。价格在窄幅区间内反复拉锯，涨跌都打不开空间，行情已进入深度低迷期。

年内库存拐点将至、冬储意愿明显不如往年，成本随煤矿复产提速而松动，整体震荡偏弱、价格重心小幅下移，既无趋势性深跌，也难有像样的反

弹。真正的边际变化不在需求，而在成本。目前铁水产量已经降至年内低位水平，原料反弹的空间有限。唯一的扰动在于焦煤金融投机性强，近月合约又有较大基差面临修复，是扰动黑色板块重要因素。外部美国中期选举只带来情绪和估值的短期扰动，国内煤炭保供则实质性削掉了煤焦的托底溢价，使得黑色定价的重心更倾向于原料。

原料端如期给出了下行信号。焦炭第三轮提降落地，幅度 50-55 元。河北、山东、河南、陕西等地环保扰动频发，焦企生产受限、开工回落加快，全国 201 家独立焦企产能利用率环比降窄幅下降，厂内库存少量减少，供应边际收缩，但铁水下降至年内低位，钢厂仅按刚需采购，上游减产对冲不了需求压力，价格仍然承压。焦煤同步走弱，截至本周五，临汾低硫主焦煤价格 2215 元，较上周跌 15 元；唐山主焦煤 1975 元，较上周跌 50 元。产地复产仍在推进。

成本下移给吨钢利润带来窄幅修复，但盈利依旧偏薄，普卷仍亏几十元到百元，中厚板尚有适度利润，钢厂生产积极性不高。山西、河北多地新增限产，武安在前期停 5 座高炉基础上再增停 5 座，唐山也有新高炉停产，个别钢厂焖炉时间达 50 天，铁水倾向缓降；废钢价格回落修复电炉利润，建材产量略有增加，好在建材库存已明显低于去年同期，未形成供给压力。

外部环境同样难给提振。三季度货币政策执行报告把对外部形势的判断由“动能疲弱” 改为 “韧性不足”，政策延续 “谋划增量政策” 的提法并新增 “六张网” 建设；10 月钢材出口 985.4 万吨，1-10 月累计 9549.5 万吨、同比降 2.3%，出口总量的强势并未转化为钢材外需的增量。

下周看，行情大概率仍在低波动区间内反复调整。向上缺乏需求放量配合，向下有钢厂亏损和低位库存托底，主力合约换月与冬储启动要到月底至下月初才可能带来新变量，采暖季限产对价格的实质影响也多集中在 12 月，月底前难有大行情。操作上仍以按需采购为主，反弹逢高出货降库存，不宜追高囤货。

期货：

螺纹钢：

周五黑色商品涨跌互现，最终主力焦煤大涨 3.27%收于 1439，焦炭涨 1.86%收于 1970，螺纹微涨 0.13%收于 3035，铁矿石和热卷分别微跌 0.52%和 0.13%。原料焦煤再度走强，带动焦炭跟涨，和铁矿石走势分化，螺纹、热卷变化仍然有限，尚未走出“泥潭”。

螺纹主力收于 3035，涨 4 点。持仓 161.3 万手，减仓 5.4 万手，前 20 席位多头持仓减 3.9 万手，空头持仓减 4.8 万手，空头更占优。总成交 62 万手，较前一交易日减少 4 万手。螺纹暂时站稳 3020，但一周来仓量大减，向上动力不足。下周如不能有效站在 3020 之上，不再考虑波段短多，防止回踩 3000 关口。如在 3020 之上，逢低进多，有望向上修复 30-50 点空间。下周参考运行区间：3005-3100。

热卷：

热卷主力合约收 3179，跌 3 点。持仓 157.1 万手，减仓 5832 手，前 20 席位持仓中多头持仓减 2608 手，空头持仓减 548 手。总成交 39 万手，较上一交易日减 8 万手，周成交下降 47.6 万手，减仓减量调整。下周重点关注 3200 关口压力，不能有效站上，仍然偏弱震荡。短时间很难走出大行情，周内参考运行区间：3130-3237。

七、相关消息参考

1、宝武西芒杜北部矿山项目全面建成投产。北部区块项目由 1、2 号区块及配套的铁路和港口基础设施组成，矿山资源量约 15.4 亿吨、铁品位 65.28%，规划产能为每年 6000 万吨，一系列、二系列分别规划每年 3000 万吨产能。

2、必和必拓计划重组其澳大利亚铁矿石业务。此举旨在帮助这家全球最大矿业公司应对不断上升的成本、以及钢铁生产关键原材料铁矿石价格走软带来的压力。

3、2026 年 1-10 月，我国钢材出口呈现总量回落、降幅收窄、单月同比仍增长的运行特征。海关总署数据显示，10 月我国钢材出口 985.4 万吨，同比增长 0.7%，为连续第五个月同比正增长，但环比下降 6.1%，结束连续五个月站上千万吨的态势；1-10 月累

计出口 9549.5 万吨，同比下降 2.3%，降幅较 1-9 月收窄 0.3 个百分点。

4、中国宝武董事长胡望明：钢铁行业经历深度调整期，供应链同步转型。行业高质量发展面临的三大战略变量，即行业长周期减量调结构发展趋势、全球人工智能产业快速发展演进、经济社会全面绿色低碳转型。

5、今年乘用车国内销量预计将跌破 1900 万辆，为 2014 年以来首次，凸显全球最大汽车市场需求走弱。

6、央行发布今年第三季度货币政策执行报告，加大政策支持力度，力争实现全年经济目标。

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。