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 |

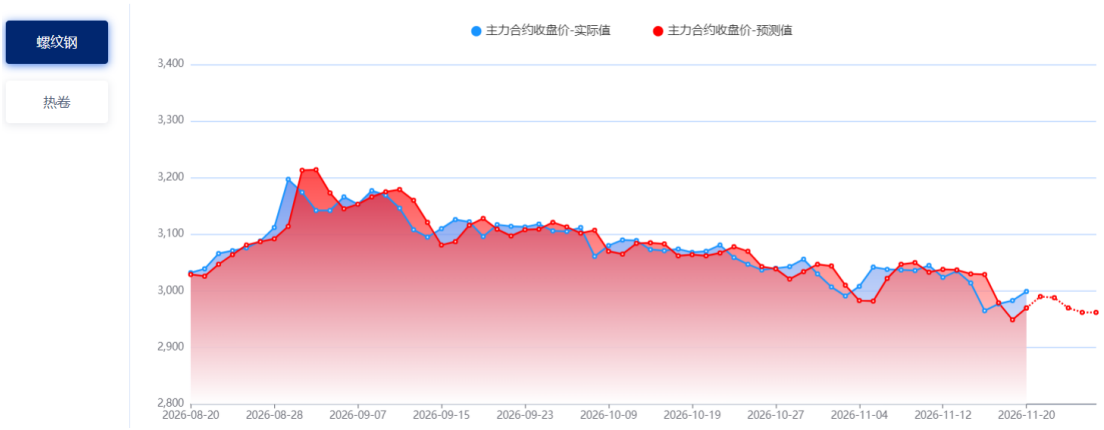
兰格钢铁网卷螺期现交易策略

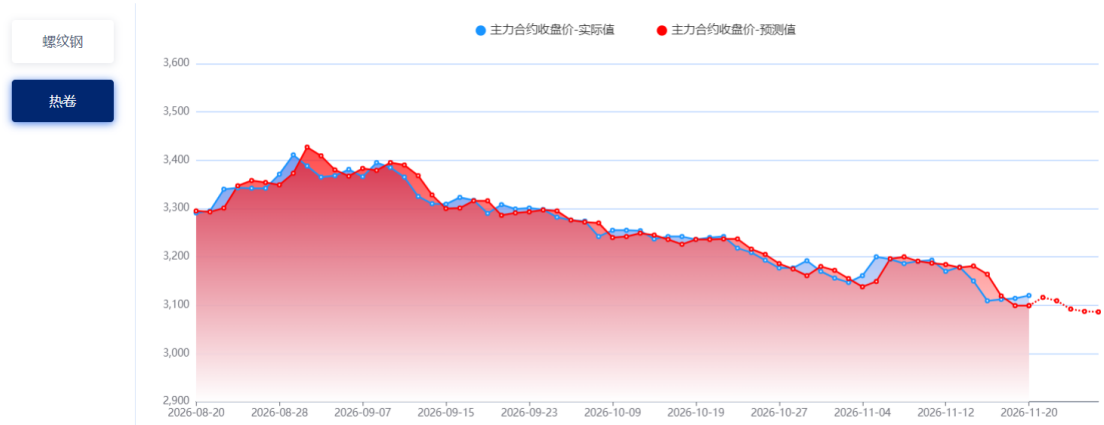
2026 年 11 月 20 日

一、方向判定

主力合约	小时级别	日线级别
螺纹钢	震荡	震荡
热　卷	震荡	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	2990、2977	3013、3032	震荡
	日线级别	震荡	2962、2945	3050、3081	震荡
热卷	小时级别	震荡	3114、3000	3130、3143	震荡
	日线级别	震荡	3094、3075	3150、3171	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	高抛低吸
日线级别	震荡下跌	背靠 3032-3050 这段压力区，逢高布空，上 3050 不做空。

热卷 2610

周　期	方　向	操作建议
小时级别	震荡	高抛低吸
日线级别	震荡下跌	背靠 3150 逢高布空，上 3150 不做空。

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	91	36	2.94%	146	-36	85	**趋强**
热卷	上海	60	39	1.89%	120	-33	23	**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：无

策略建议：适度正套

上海热卷期现基差走势图



驱动分析：无

策略建议：适度正套

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
热卷/焦炭	1.6	2.0	1.8	1.5
焦炭-焦煤	553.5	748.5	556.2	388.0
热卷-螺纹钢	121	274	189	121
螺纹钢/铁矿石	4.6	4.7	4.2	3.8
螺纹钢/焦煤	2.1	2.9	2.4	1.9

套利建议：

1、【套利：煤焦（跨合约，多 JM2701，空 JM2705）】继续持有

上周开仓时价差：JM01-JM05=112.5

本周现价差：1397-1267=130 利润走阔。

目标：150-180

配比参考：1：1

周期：2-3 周

2、【套利：螺矿比（跨品种，多 RB2701，空 I2701】继续持有

合约：多 RB2701，空 I2701

上上周螺矿比=3038÷687.5=4.42

上周螺矿比=3035÷669.5=4.53 小幅盈利

本周当前螺矿比=2999÷652.5=4.60 继续盈利

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：2-3 周

3、【套利：跨品种煤焦价差（观望）】

4、【套利：跨品种卷螺差（观望）】

5、【套利：跨期 RB2701、RB2705（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-221 元至本期-220 元，与上期相比上升 1 元。热卷盘面利润由上期的-227 元到本期-249 元，与上期相比下降 22 元。

六、交易策略逻辑

现货：

本周黑色系整体弱势下行，周内钢价先持续走弱，周五才出现小幅抵抗式反弹，反弹力度偏弱，现货成交整体清淡，市场观望情绪浓厚。前期铁矿石率先破位下行，新加坡铁矿掉期跌破 88 美元，大商所铁矿主力刷新 2022 年 11 月以来低点，新增空头资金入场，成本支撑重心明显下移，带动钢材、双焦同步承压。叠加美元指数走高、美联储加息预期升温，原油、有色、贵金属同步走弱，外围宏观利空集中发酵，压制商品整体风险偏好。

国内基本面同样偏弱，10 月宏观数据显示内需修复乏力，地产、基建、汽车等用钢行业需求持续走弱，冬储迟迟没有启动，终端接货意愿不足。供给端钢厂持续减产，粗钢产量环比回落，钢材库存维持小幅去化，但去库依靠减产而非需求回暖，钢厂大面积亏损，行业盈利率偏低。周中盘面快速破位，螺纹

主力合约 3000 关口失守后转为压力位，现货一度出现恐慌抛货；后期超卖后迎来小幅修复，螺纹、热卷同步减仓，多空暂时停战，行情由急跌转入震荡修整阶段。

期现结构上，01 合约临近交割，市场加速向 05 合约移仓换月，05 合约低于 01 合约，反映市场对远期需求偏悲观，不排除后续再创新低的可能。焦煤主导性减弱，虽近月相对抗跌，但难以脱离大势回落。

周五反弹主要来自煤焦的扰动。目前焦煤的问题不是蒙煤通关的量少，铁水持续下降焦煤供给紧缺的局面在走向边际宽松。问题在于现货降的慢，基差较大。11 月交割均价 1488，现货 CCI 甘其毛都蒙 5 价 1489 元、蒙 3 价 1550 元，山西煤仓单成本 1880 元，都明显高于盘面 01。因此，焦煤的波动性更大，扰动性强。

展望后市，短期钢价以低位震荡、技术性反弹为主，反弹空间有限，并非趋势反转。月底前缺少强驱动，主力合约轮换将成为主线。中期供需格局仍偏宽松，下游用钢下行趋势未改，底部尚需时间打磨。操作上不宜盲目抄底，贸易商以控库出货为主，可依托反弹机会逢高沽空，下游按需择机分批补库，严控仓位风险。

期货：

螺纹钢：

周五黑色商品总体收涨。主力焦炭涨 3.12%收于 1950.5，焦煤涨 2.61%收于 1397，铁矿石最终涨 0.62%收于 652.5，螺纹和热卷涨幅分别为 0.54%和 0.19%，夜盘快速大幅上涨之后，日盘明显降温，螺纹 01 合约未能收上 3000 关口。

螺纹主力收于 2999，涨 16 点。持仓 150 万手，减仓 20 万手，前 20 席位多头持仓减 9.5 万手，空头持仓减少 14.5 万手，总成交 121 万手，创周内单日最高。多空资金在周五快速反弹、回落的状态下大规模撤退，很难在 01 合约上再有大规模“厮杀”。01 合约下跌趋势未变，随着月底主力移仓加快，后续 01 合

约都是减仓运行阶段。由于周五盘面集中减仓放量，下周很难再有更大的行情出现。下周参考运行区间：2945-3032。

热卷：

热卷主力合约收 3120，涨 6 点，持仓 155.4 万手，减仓 9 万手，前 20 席位持仓中多头持仓减 7.4 万手，空头持仓减 5.4 万手。总成交 56.5 万手，较上一交易日增加 10.1 万手，仍低于周二 70 余万手的成交规模。热卷盘中同步先上后下，最终仅涨了 6 点，01 合约下跌趋势未变，下周关注上方新压力 3150，大概率区间震荡运行为主。下周参考运行区间：3075-3150。

七、相关消息参考

1、1、中钢协：2026 年 11 月上旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 1899 万吨，平均日产 189.9 万吨，日产环比增长 7.9%；生铁 1734 万吨，平均日产 173.4 万吨，日产环比增长 7.2%；钢材 1761 万吨，平均日产 176.1 万吨，日产环比下降 6.9%。

2、中钢协：2026 年 11 月上旬，重点统计钢铁企业钢材库存量 1657 万吨，环比上一旬增加 167 万吨，增长 11.2%；比年初增加 243 万吨，增长 17.2%；比上月同旬减少 40 万吨，下降 2.4%；比去年同旬增加 108 万吨，增长 7.0%，比前年同旬增加 291 万吨，增长 21.3%。

3、巴西至中国铁矿石即期海运费大幅上涨，现货市场目前每吨运费为 35 - 38 美元/吨，而上涨前为 22 - 23 美元/吨，涨幅最高约 65%。在铁矿石价格低于 90 美元/吨的情况下，海运费用已占其价值约 40%。巴西米纳斯吉拉斯州因此出现停产。

4、越南工贸部 2026 年 11 月 6 日发布第 2948/QD-BCT 号公告，应越南国内企业提交的申请，对原产于中国大陆、印度尼西亚以及中国台湾地区的冷轧不锈钢板启动反倾销调查。本案调查的产品为厚度不超过 3.5 毫米的冷轧不锈钢板材、卷材或带材。

5、知情人士透露，美国国会议员就禁止中国汽车进入美国市场接近达成协议。来自汽车生产州的共和党和民主党籍议员积极推动上述立法，目标为在年底前将法案送交美国总统特朗普签署。

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。