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 |

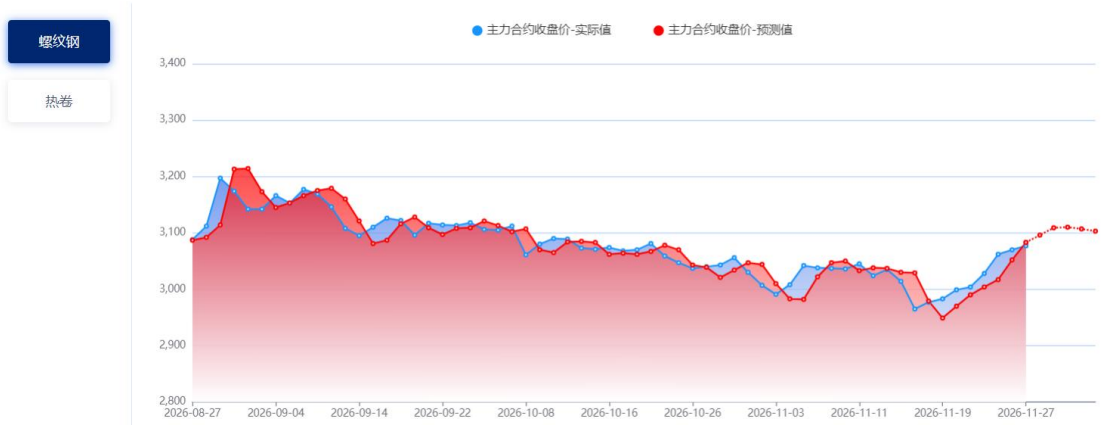
兰格钢铁网卷螺期现交易策略

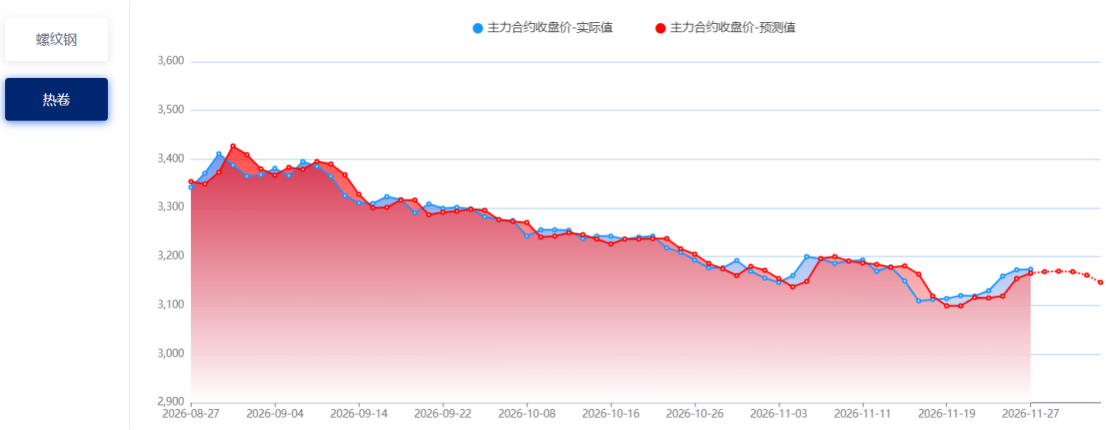
2026 年 11 月 27 日

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	3050、3030	3080、3094	震荡
	日线级别	震荡	3000、2992	3100、3121	震荡
热卷	小时级别	震荡	3147、3130	3180、3194	震荡
	日线级别	震荡	3120、3100	3213、3225	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	3050 之上不做空，观望

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	3150 之上不做空，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	43	-48	1.38%	146	-36	85	**趋弱**
热卷	上海	26	-34	0.81%	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：主力合约轮换，建议等 05

上海热卷期现基差走势图



驱动分析：无

策略建议：主力合约轮换，建议等 05

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-螺纹钢	97	274	188	97
螺纹钢/铁矿石	4.7	4.7	4.2	3.8
螺纹钢/焦煤	2.0	2.9	2.4	1.9
螺纹钢/焦炭	1.5	1.9	1.7	1.4
热卷/铁矿石	4.8	4.9	4.4	4.0

套利建议：

1、【套利：煤焦（跨合约，多 JM2701，空 JM2705）】止盈

上上周开仓时价差：JM01-JM05=112.5

上周现价差：1397-1267=130 利润走阔。

本周利润达到止盈区间

2、【套利：螺矿比（跨品种，多 RB2701，空 I2701】止盈

合约：多 RB2701，空 I2701

始发建议入场点=3038÷687.5=4.42

上上周螺矿比=3035÷669.5=4.53 小幅盈利

上周螺矿比=2999÷652.5=4.60 继续盈利

本周螺矿比=3077÷659.5=4.66 止盈

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-219 元至本期-221 元，与上期相比下降 2 元。热卷盘面利润由上期的-227 到本期-272 元，与上期相比下降 45 元。

六、交易策略逻辑

现货：

本周黑色系经历一波反弹行情，焦强钢弱、期现分化。行情核心驱动不在钢材自身需求修复，而是煤焦端供给约束带来的情绪行情，钢材更多属于被动跟涨，反弹持续性存疑。

本轮焦煤成为黑色龙头，核心逻辑在于多头有条件扭转长时间主力合约贴水行情，供应结构性偏紧，山西部分煤矿年度产量指标、开票额度临近用尽，复产节奏受限，叠加蒙煤通关反复、产业链库存整体偏低，低库存放大供给扰动的价格弹性；资金集中入场修复前期深度贴水，推动基差快速收敛，01 合约增仓上行，近强远弱格局凸显。但该上涨属于预期驱动，并非持续紧平衡，若无超预期供给扰动，反弹后存在回落压力。

钢材端基本面并未发生实质改善，是行情最大制约。现货表现显著弱于盘面，螺纹、热卷现货波动有限，成交偏弱，提涨后出货阻力上升，冷系商家对现货仍有下行预期。钢厂亏损面持续偏高，铁水日产缓降趋势不改，下游需求偏弱，成材利润修复乏力。上游原料过快抬升，反而持续挤压钢厂利润，形成反向压力，原料端行情最终仍要接受下游供需平衡的检验。

资金层面叠加换月扰动，01 合约持续减仓，多空同步离场，成交量明显收缩，资金逐步向 05 合约转移，01 合约博弈属性衰减，短线反弹更多是空头平仓带

来的技术性修复，不能视作趋势反转信号。铁矿跟随补涨再度转降，反映了铁水产量下降的数据带来的波动性影响。不过，铁矿石主力 640-650 附近存在钢厂低位补库的边际支撑，但难以独立带动板块。

下周是市场关键的一周，进入 12 月份，主力合约完成轮换，宏观上又有重要经济会议即将召开，市场扰动因素较多。而短期焦煤的叙事热度短期难以快速消退，但追涨风险偏高，不宜盲目跟多，可等待价格进入高位区间后布局波段试空机会。钢材在缺乏需求实质性回暖的前提下，反弹空间有限，上方压力明确，整体维持震荡格局。后续重点跟踪煤矿开工、蒙煤通关、钢厂冬储补库持续性、铁水日产及成材利润变化；01 合约波动大、散户参与风险偏高，更多布局机会可放在 05 合约，等待基差、资金信号进一步明朗后再择机操作。

期货：

螺纹钢：

周五黑色商品涨多跌少。主力焦煤涨 1.04%收于 1512，焦炭涨 1.36%收于 2082，铁矿石则跌 0.3%收于 659.5，螺纹和热卷涨幅仍然有限，分别为 0.46%和 0.25%。从周度来看，本周焦煤涨超 8%，焦炭涨超 7%，螺纹涨超 2%，热卷涨 1.4%，铁矿石最弱。

螺纹主力周五收于 3077，日涨 14 点。持仓 96.2 万手，减仓 8.8 万手，前 20 席位多头持仓减 4.5 万手，空头持仓减 4 万手。总成交 78.8 万手，较前一交易日成交量增加 16.3 万手。周五螺纹延续上涨，午后受股指大涨影响冲高至 3093，此后窄幅回落至 3077。下周主力合约切换到 05 合约，资金陆续撤离，01 不宜再追涨，下周维持震荡判断，下周参考运行区间：3020-3121，05 合约同步参考 3000-3100。

热卷：

热卷主力合约收 3174，日涨 8 点。持仓 98 万手，减仓 10 万手，前 20 席位持仓中多头持仓减 8.8 万手，空头持仓减 5.3 万手。总成交 56.2 万手，较上一交易日略增。热卷虽延续反弹，但上涨力度不足。日内高点 3194，达到上方 3180-3200 压力区后有所回撤，上方 3200 附近仍然是日线压力，不宜过度追

涨。下周参考运行区间：3130-3225，05 合约同步参考 3130-3220。

七、相关消息参考

1、中国总理李强星期五主持召开国务院常务会议，研究持续深化资本市场投融资综合改革工作。会议强调，资本市场事关经济发展大局。要持续完善资本市场稳市机制，实施好存量政策，谋划出台增量政策，促进资本市场平稳健康发展。要推动上市公司加大分红回购力度，加力发挥“国家队”稳市作用，进一步优化中央汇金公司的类“平准基金”功能，提供充足流动性保障。国常会针对增强股市内在稳定性做了最新部署。下一步监管部门将坚持稳字当头，加强跨境风险监测研判和政策工具储备，巩固完善稳市机制建设，持续筑牢资本市场风险防波堤防浪堤，全力维护资本市场平稳运行。

2、10 月工业企业利润同比增长 20.1%，较 9 月 14.4%加快；前 10 月增长 16%。10 月黑色金属冶炼和压延加工业实现利润 602.7 亿元，环比实现由亏转盈。

3、上海期货交易所发布通知，自 12 月 7 日起，将跨期套利指令适用品种拓展至铸造铝合金、热轧卷板、胶版印刷纸、石油沥青、燃料油期货，跨品种套利指令支持热轧卷板和螺纹钢的组合。上期能源明确，套利指令适用品种拓展至低硫燃料油、集运指数（欧线）期货。

4、中钢协：2026 年 11 月中旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 1890 万吨，平均日产 189.0 万吨，日产环比下降 0.5%；生铁 1719 万吨，平均日产 171.9 万吨，日产环比下降 0.9%；钢材 1826 万吨，平均日产 182.6 万吨，日产环比增长 3.7%。据此估算，本旬全国日产粗钢 233 万吨、环比下降 4.1%，日产生铁 207 万吨、环比下降 2.8%，日产钢材 357 万吨、环比下降 3.0%。

5、中钢协：2026 年 11 月中旬，重点统计钢铁企业钢材库存量 1723 万吨，环比上一旬增加 66 万吨，增长 4.0%；比年初增加 309 万吨，增长 21.8%；比上月同旬增加 1 万吨，增长 0.1%；比去年同旬增加 162 万吨，增长 10.4%，比前年同旬增加 168 万吨，增长 10.8%。

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。