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 |

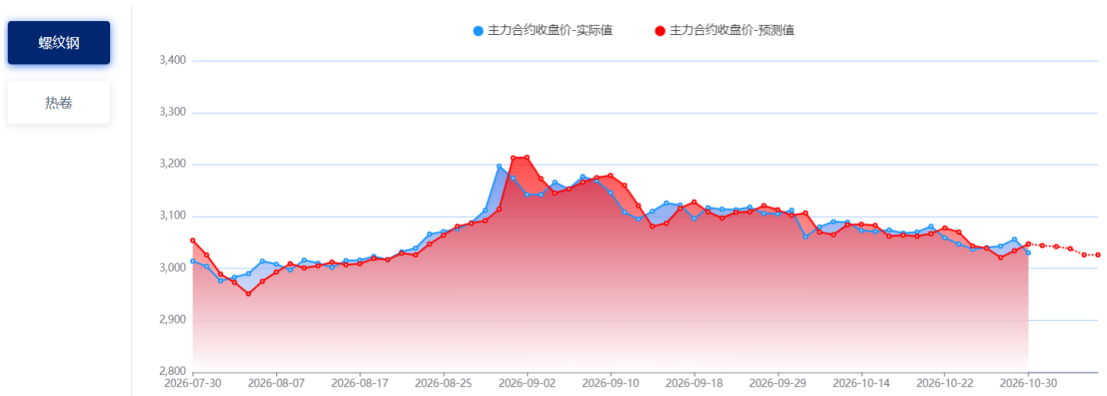
# 兰格钢铁网卷螺期现交易策略

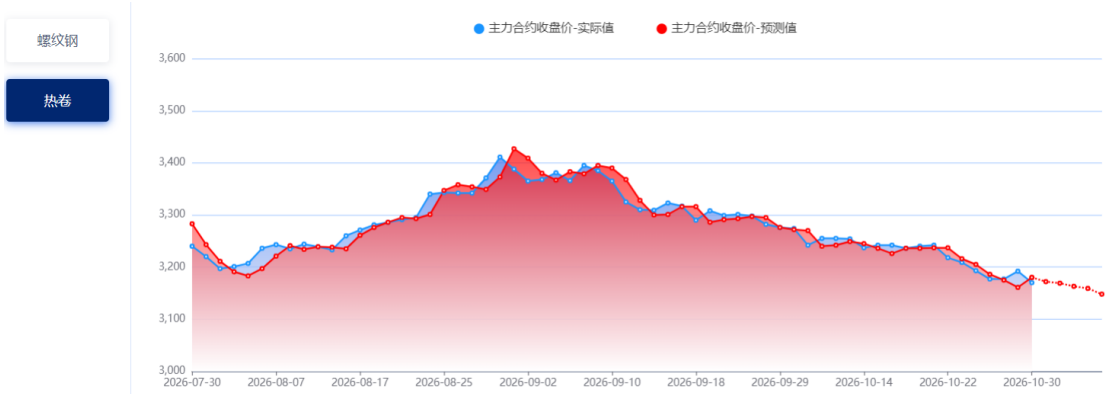
2026 年 11 月 6 日

## 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 | 3053、3060 | 反弹 |
| | 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、3195 | 反弹 |
| | 日线级别 | 震荡 | 3141、3111 | 3203、3220 | 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 | 逢低多 |
| **日线级别** | 震荡下跌 | 周内逢低多 |

### 热卷 2610

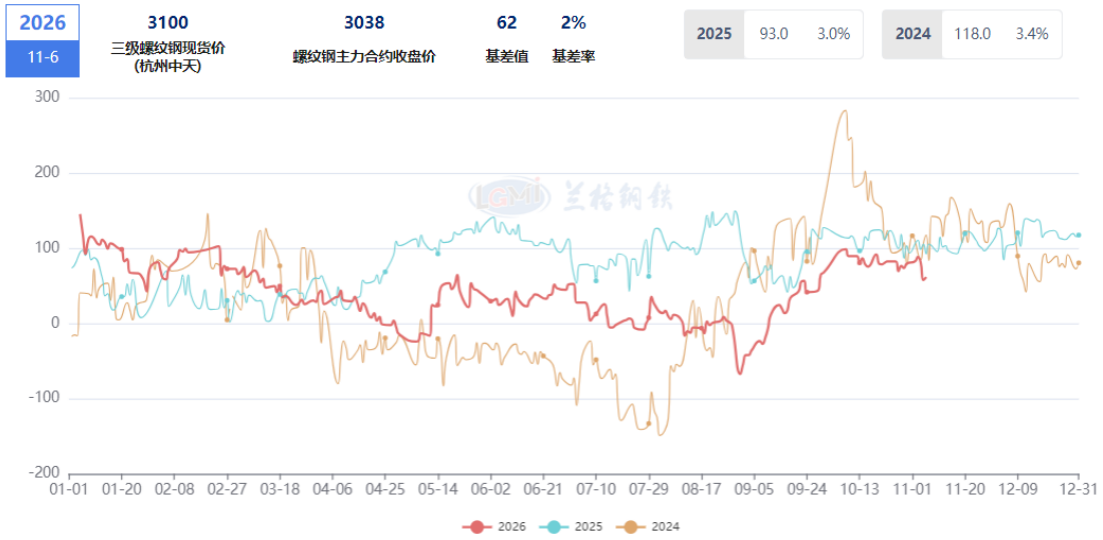
| 周　期 | 方　向 | 操作建议 |
|---|---|---|
| **小时级别** | 震荡 | 逢低多 |
| **日线级别** | 震荡下跌 | 周内逢低多 |

## 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 | 62 | -18 | 2% | 146 | -36 | 86 | **趋弱** |
| **热卷** | 上海 | 25 | -25 | 0.78% | 120 | -33 | 24 | **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：观望或适当参与反套（仅限短期，要考虑现货流动性）

上海热卷期现基差走势图




驱动分析：无

策略建议：观望或适当参与反套（仅限短期，要考虑现货流动性）

## 五、 套利与利润监测

套利分析 2026-11-06

| 品种 | 差值 | 全年高点 | 全年平均 | 全年低点 | 交易建议 |
|---|---|---|---|---|---|
| 热卷-螺纹钢 | 157 | 274 | 192 | 134 | 观望 |
| 螺纹钢/铁矿石 | 4.4 | 4.6 | 4.1 | 3.8 | 观望 |
| 螺纹钢/焦煤 | 2.1 | 2.9 | 2.4 | 1.9 | 多螺纹空焦煤 |
| 螺纹钢/焦炭 | 1.6 | 1.9 | 1.7 | 1.4 | 观望 |
| 热卷/铁矿石 | 4.7 | 4.8 | 4.4 | 4.0 | 空热卷多铁矿 |

**套利建议：**

1、原【卷螺差：多 RB2701，空 HC2701】策略全部止盈，暂时观望

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=3030÷672≈4.51 没变化，

本周螺矿比=3038 ÷ 687.5 = **4.42 变化不大**

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）】

上周该策略止盈离场。

本周：

【套利：跨品种空 J2701，多 JM2701（做空 J-JM 价差）】

当前价差：J-JM=1937.5-1414=523.5

原入场：525 附近；目标 470-485；止损＞535

行情变化：价差反弹回到 523.5，靠近止损线，风险抬升。

操作调整：

已持仓：风控优先，把止损收紧到 535，不再给很大容错；如果突破 535 直接离场；若回落，目标依旧 470-485；

周期：1-2 周。

4、策略：【套利：跨品种铁矿 I2701 多，I2705 空】

I2701=687.5，I2705=676.5，价差（I2701-I2705=11

逻辑：01 合约近日钢厂补库，中品矿偏紧，现货偏强；05 合约是远期淡季，当前近月升水偏弱，近月冬储预期驱动价差进一步拉大。

开仓：价差 12 附近

目标：22-28

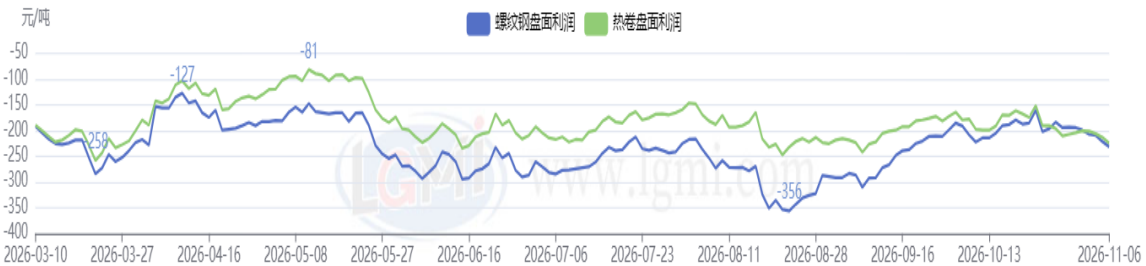
止损：价差＜3

配比 1:1

周期：1-3 周

**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-194 元至本期-231 元，与上期相比下降 37 元。热卷盘面利润由上期的-204 元到本期-224 元，与上期相比下降 20 元。

## 六、交易策略逻辑

**现货：**

本周黑色系走完了一条典型的“下探—磨底—反抽”曲线。周初承接上周颓势，板材、建材、型材、管材阴跌成交清淡，螺纹主力正式跌破 3000 元关口进入“2”字头，市场信心跌至年内最差。压垮情绪的不只是内需，10 月制造业 PMI 回落至 49.3，建筑业商务活动指数 48.0、新订单骤降至 40.0，北方工地陆续收尾，需求按季节规律走弱已经看得清楚。而供给端迟迟没有给出对应的收缩，市场交易了两个多月的减产预期，样本高炉开工率降幅却非常有限；中钢协口径 10 月上旬重点钢企库存 1697 万吨、环比累库 8.4%，社会库存同步上行 2.7%，累库时点明显早于往年。钢厂盈利率被压到 8%左右，九成产能在边际亏损中，行业陷入囚徒困境。本周后两天市场止跌反弹，成交环比前两日略有好转；周五全品种收红，焦炭主连大涨 3.65%、焦煤 3.04%领跑，铁矿 1.77%，螺纹、热卷分别涨 1.43%、1.49%，现货普涨 10-20 元。

但这轮反弹的成色要分清。原料是主线：煤焦在前期持续回调后估值有修复空间，蒙煤通关放量的炒作告一段落，市场重新回到现实逻辑验证，叠加黑色商品久跌思涨，风险偏好回升，部分商户逢低布局。钢厂铁矿石库存一直处于低位，随着这两天价格反弹，有钢厂加大铁矿石补货力度，中品矿消耗较快。不过，螺纹、热卷盘面连续大幅减仓，说明空头在这一阶段选择兑现，下跌暂时告一段落；但减仓式上涨本身缺少新动能，资金撤退宣告的是阶段性结束，不是趋势的开始。

短期情绪阶段性回暖，矛盾却并未化解。钢厂利润在本轮反弹中被进一步压缩，若煤焦继续走强，钢厂大概率重新权衡复产节奏，甚至以控产、压减原料采购对冲成本，反过来限制原料上方空间，负反馈的链条并未拆掉。往后看，淡季情绪或在政策催化下阶段性修复，焦煤坑口在安全高压与稳产保供之间的拉锯，成本下移的斜率可能趋缓。操作上，这轮反弹宜定性为超跌后的估值修复，而非趋势反转。行情大概率仍是震荡，宜以波段思路对待，节奏重于方向。

**期货：**

**螺纹钢：**

周五黑色商品继续收涨，但幅度较夜盘有所收敛。主力焦炭最终涨 2.51%收于 1937.5 点，焦煤涨 1.36%收于 1414 点，铁矿石涨 0.07%收于 787.5 点，螺纹和热卷涨幅收窄至 0.3%以内，其中热卷暂时时候 3200 关口收于 3195 点。具体看：

螺纹主力收于 3038，涨 8 点。持仓 168.1 万手，减仓 4.9 万手，前 20 席位多头持仓减 2.5 万手，空头持仓减 2.9 万手。总成交 70.6 万手，较前一交易日减少 16.6 万手。日内减仓依然明显，成交缩量，反弹气势明显收敛，小时级被压制在 3060 附近。由于刚经历大幅减仓，下周行情难有大驱动，除非外在条件激发短时间大幅增仓，否则依然在低位震荡为主。下周下方有望在 3000 关口撑住，向上压力在 3093 附近。按节奏仍可以逢低滚动进多，及时止盈。参考运行区间：3000-3093。

**热卷：**

热卷主力合约收 3195，涨 9 点。持仓 161.15 万手，减仓 7.2 万手，前 20 席位多头持仓减 5.4 万手，空头持仓减 3.5 万手。总成交 55.8 万手，较上一交易日减少 2.6 万手。日内仍大幅减仓，缩量调整。夜盘冲至高位 3225 后依次回撤至 3200 关口之下收盘，下周依然会在 3200 关口附近博弈。短时间不会跌落前低 3141 之下，波段依靠 3150 继续滚动追多操作，上方压力 3242 附近。下周参考运行区间：3150-3250。

## 七、相关消息参考

1、《国务院关于金融工作情况的报告》全文发布。对于下一步工作考虑，《报告》提出，继续实施好适度宽松的货币政策，综合运用多种工具，保持流动性充裕。实施好支持资本市场的货币政策工具，支持中央汇金公司发挥类平准基金作用，拓宽中长期资金来源、渠道和入市方式，巩固完善资本市场稳市机制。维护股票、债券、外汇等金融市场平稳运行。

2、美国华尔街科技股遭遇猛烈抛售，冲击亚洲股市。中国大陆 A 股和香港股市星期五（11 月 6 日）开盘集体重挫，人工智能（AI）硬件及半导体板块跌幅居前。台湾股市

盘中更一度暴跌逾 3700 点，创下单日最大跌点纪录。

3、发改委：“十五五”时期，我国将新建约 2.1 万公里高速公路，基本建成现代化公路交通体系。将加快推进重要商品骨干流通网络建设，促进相关商品跨区域大规模高效顺畅流通。新建约 1.5 万公里铁路，其中包括约 1 万公里高速铁路；新建约 15 个民用运输机场；新建约 2500 公里国家高等级航道。

4、五部门印发《实施全面节约战略行动方案》的通知。聚焦钢铁、有色、石化、化工、建材等重点行业，“一行一策”开展节能降碳改造，持续提升能效水平。到 2030 年，规模以上工业单位增加值能耗比 2025 年降低 10%以上，通过重点行业节能降碳改造实现节能量 1.5 亿吨标准煤以上。大力推进燃煤锅炉、燃煤工业窑炉清洁替代 全面淘汰 10 蒸吨/小时及以下燃煤锅炉。

5、五部门：煤炭、电力、石油等列入重点产品碳足迹标准体系建设方案。11 月 2 日，市场监管总局等五部门关于印发《重点产品碳足迹标准体系建设行动方案（2026—2028 年）》的通知。

6、中国钢铁工业协会：2026 年 10 月中旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 1894 万吨，平均日产 189.4 万吨，日产环比下降 2.3%；生铁 1728 万吨，平均日产 172.8 万吨，日产环比下降 2.8%；钢材 1826 万吨，平均日产 182.6 万吨，日产环比增长 0.4%。10 月中旬，重点统计钢铁企业钢材库存量 1722 万吨，环比上一旬增加 25 万吨，增长 1.5%；比年初增加 308 万吨，增长 21.8%；比上月同旬增加 14 万吨，增长 0.8%；比去年同旬增加 64 万吨，增长 3.9%，比前年同旬增加 179 万吨，增长 11.6%。

7、中国钢铁工业协会：前三季度，重点统计企业平均钢材库存量 1685 万吨，为近 4 年最高水平，比 2025 年、2024 年、2023 年同期分别增长 8.7%、3.6%、1.6%。10 月上旬，企业库存 1697 万吨，环比增长 8.4%，比年初增长 20.0%；社会库存 939 万吨，环比增长 2.7%，比年初增长 30.2%。

**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。