



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

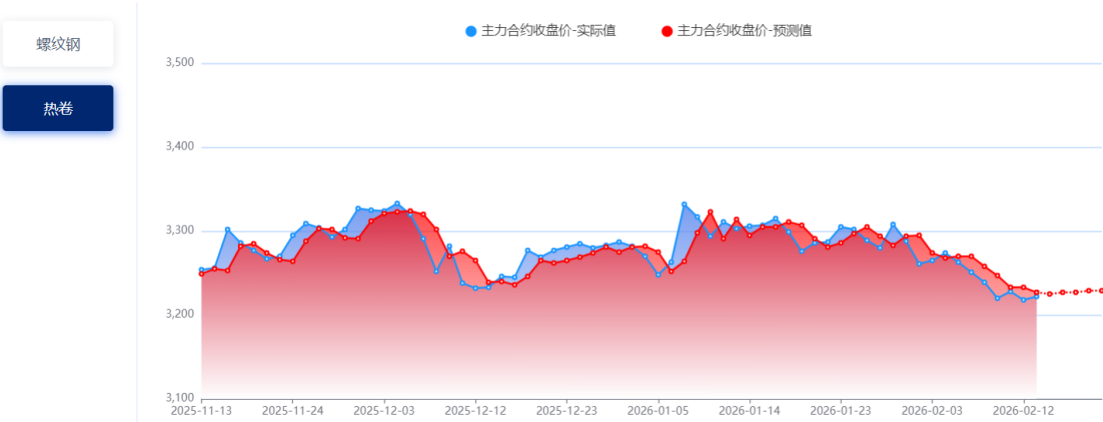
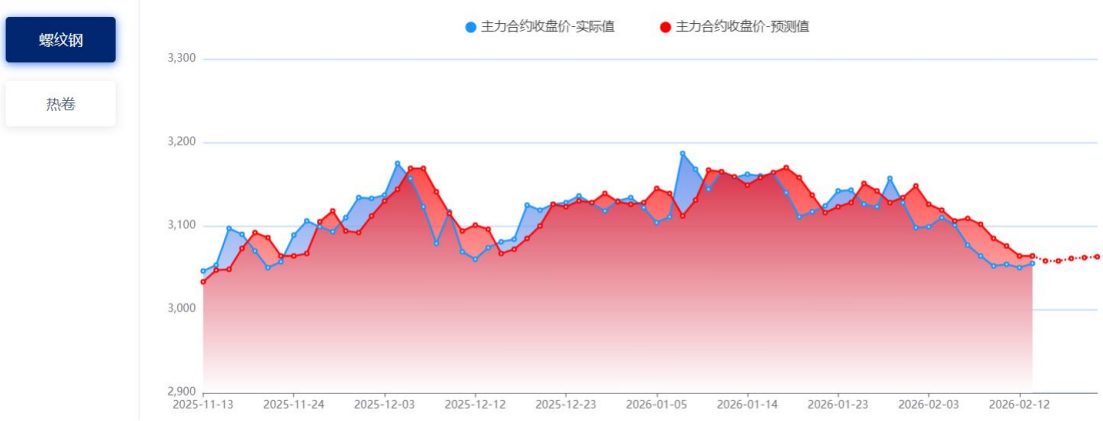
2026 年 2 月 13 日

兰格钢铁网

一、方向判定

主力合约	小时级别	日线级别
螺纹钢	低位震荡	下跌
热 卷	低位震荡	下跌

期货价格预测趋势图



（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。

二、周期重要点位参考（2605 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	下跌	3050、3042	3075, 3088	震荡
	日线级别	下跌	3037、3020	3100、3125	暂时止跌震荡
热卷	小时级别	下跌	3214、3200	3250、3280	震荡
	日线级别	下跌	3191、3167	3300、3316	暂时止跌震荡

三、投机交易建议

螺纹钢 2605

周 期	方 向	操作建议
小时级别	低位震荡	春节假期因素扰动 观望
日线级别	下跌	春节假期因素扰动 观望

热卷 2605

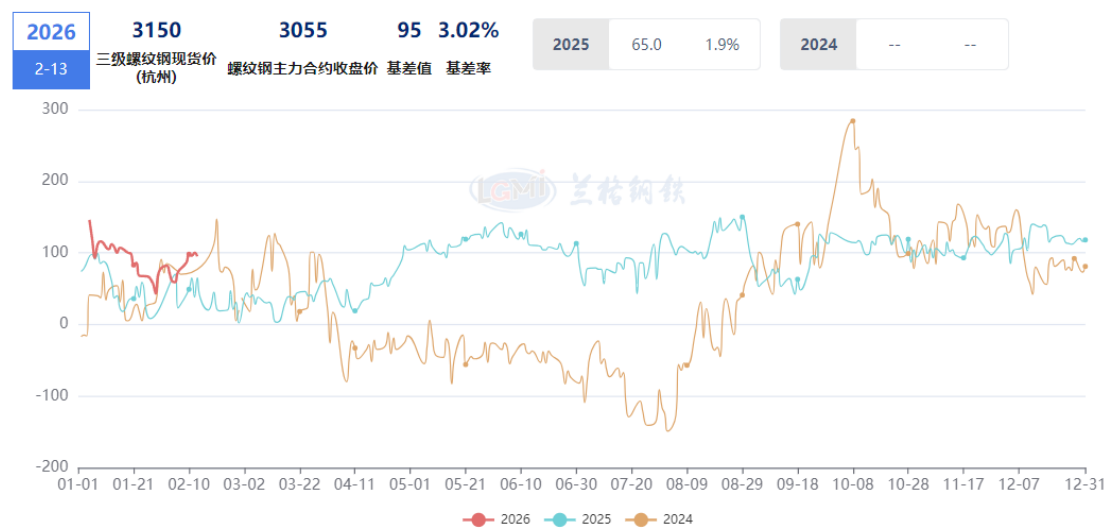
周 期	方 向	操作建议
小时级别	低位震荡	春节假期因素扰动 观望
日线级别	下跌	春节假期因素扰动 观望

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	95	22	3.02%	150	2	76	趋升
热卷	上海	18	19	0.56%	242	-58	33	趋升
现货报价单位：(元/吨)								

代表城市基差走势及建议

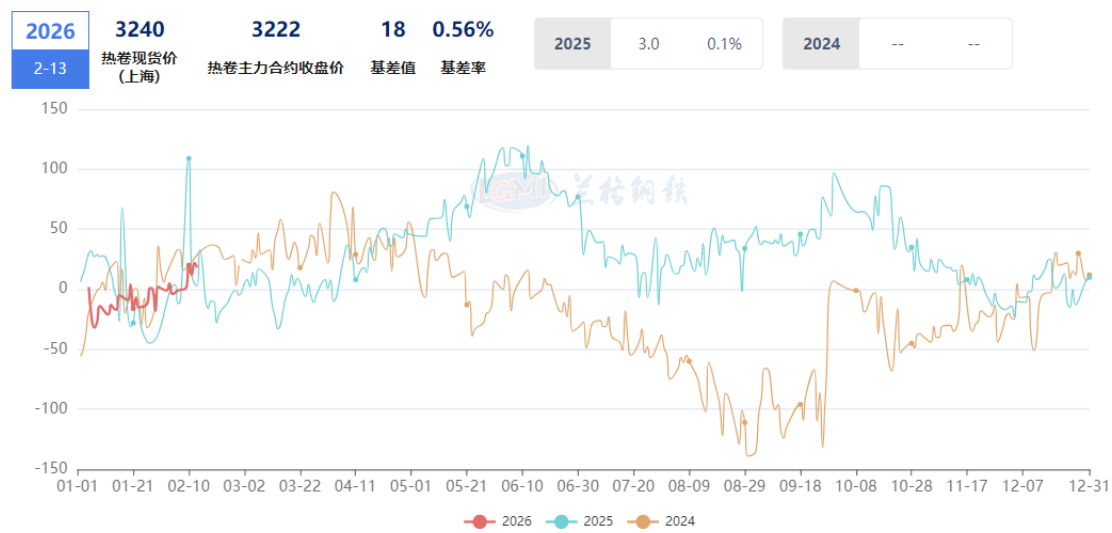
杭州螺纹钢期现基差走势图



驱动分析：基差因春节因素放大

策略建议：关注节后缩基差交易机会

上海热卷期现基差走势图



驱动分析：基差因春节因素放大

策略建议：关注节后缩基差交易机会

五、 套利与利润监测

套利分析

2026-02-13

品种	差值	全年高点	全年平均	全年低点	交易建议
热卷/铁矿石	4.3	4.3	4.2	4.0	观望
热卷/焦煤	2.9	3.0	2.8	2.7	观望
热卷/焦炭	1.9	2.0	1.9	1.9	观望
焦炭-焦煤	561.0	609.0	555.9	532.0	观望
热卷-螺纹钢	167	175	158	144	观望

套利建议：

- 1、卷螺差有望继续缩小
- 2、上周提示的多焦煤空铁矿石套利保护继续持有。

利润监测：



本周螺纹和热卷利润变化不大，其中螺纹盘面利润由上期的-185 元至本期-180 元，与上期比升 5 元。热卷盘面利润由上期的-165 元到本期-163 元，利润下回升 2 元。

六、交易策略逻辑

现货：

本周国内钢市整体呈现“现货趋稳、期货承压”的格局，市场逐步进入假期模式，交易活跃度持续低迷。现货市场报价普遍维稳，唐山松汀钢坯小幅调降至 2890 元/吨；钢市成交零散无量，采购备货基本停滞，贸易商多已休市，仅个别终端零星要货，盘面则持续承压下行，2 月份价格回吐 1 月份涨幅，回落至去年四季度低位，螺纹主力合约盘中一度跌至 3050 附近，持仓量一度攀升至 206 万手，多空分歧明显，整体窄幅波动为主。

宏观层面，1月CPI同比涨幅放缓至0.2%，PPI降幅收窄至1.4%，略超市场预期，反内卷发力及国际大宗商品价格上涨推动PPI改善；1月汽车产销增速放缓，对钢材需求边际增量形成考验。基本面来看，成本端有一定支撑，铁水产量平稳、电炉停产，焦煤提涨落地后现货平稳，原料端短期难形成负反馈；但上涨条件不足，市场累库加快，工业材需求增长难以抵消建筑材减量，钢贸商节前接货谨慎，库存维持低位。

展望节后，钢市走势主要取决于假期海外资产价格变动、资金流向及库存消化情况。短期价格深跌概率较低，政策面有增量支撑，“两重两新”项目及宽松货币政策将提供助力，节后高炉复产也会支撑原料刚需。但需关注库存消化力度，若库存拐点提前出现，需求启动有望缓解下行压力；若持续累库至两会后，叠加宏观、供给端无明显利好，或存在下行风险。整体来看，节后钢市大概率平稳开局，窄幅震荡运行，需重点关注基差变化及现货流动性恢复情况。

期货：

螺纹：

黑色系商品涨跌互现，分歧加大。其中主力焦炭日涨17.5个点，涨幅超1%，热卷收平，焦煤略微收跌，铁矿石跌幅扩大，单日跌18点，跌幅为2.36%。螺纹主力收3055，日涨4个点，较上周五收盘跌22点，周结算3058，跌47点。最新持仓194.2万手，较上周五增加2.7万手，较周内高位减仓12万手，今日单日减仓8.7万手，节前资金避险减少持仓。周线连跌4周收尾，盘面信号较弱，从技术角度来看，行情仍有回落风险，节后重点关注节前一周博弈中枢3050附近的表現。

热卷：

热卷05合约收3222，日内收平，较上周五收盘价跌29点，周结算价3229，跌41点，最新持仓148.2万手，单日内减仓5.1万手，较上周五减仓3000余手，较周内高点减仓8万余手。目前日、周走势仍弱，短线徘徊在3220附近，节后关注该位置多空力量强弱变化，防止进一步回落至3200关口之下。

七、相关消息参考

1、特朗普计划取消对金属和铝产品的关税，并停止扩大征税清单，转而针对特定商品发起国家安全调查。知情人士称，此举背景是美方面临“可负担性危机”，相关关税已推高派盘、食品罐等民生商品价格，对消费者造成压力，并可能削弱特朗普在 11 月中期选举前的支持率。据报道，去年夏天美国对钢铝产品加征最高达 50% 的关税，后续扩大至洗衣机、烤箱等金属制品。目前美商务部及贸易代表办公室正审查受影响产品清单，拟对部分商品予以豁免。英国、墨西哥、加拿大及欧盟成员国等或从中受益。

2、美国总统特朗普预计 4 月初访问中国，消息人士还称中美贸易“休战”预计会延长。美国财政部长表示，他的团队上周在北京与中方官员举行了会晤，为即将举行的与副总理的高层会谈做准备。

3、美国总统特朗普：当地时间 2 月 11 日，签署了一项行政命令，要求美国国防部从煤电厂购买电力。并表示这不仅比我们多年来使用的能源更便宜，而且实际上效率更高。煤炭对我们的国家和经济安全至关重要，五角大楼必须优先保护和战略性利用煤炭。

4、央行发布四季度货币政策执行报告：继续实施好适度宽松的货币政策。把促进经济稳定增长、物价合理回升作为货币政策的重要考量，根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，把握好政策实施的力度、节奏和时机。灵活高效运用降准降息等多种政策工具，保持流动性充裕和社会融资条件相对宽松，引导金融总量合理增长、信贷均衡投放，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配。

5、据外媒报道，印尼能源与矿产资源部（ESDM）煤炭与矿产司司长特里·维纳尔诺（Tri Winarno）表示，该部已批准了第一代持有煤炭开采特许经营协议（PKP2B）及采矿业务许可证（IUP）的国有矿业公司 100% 的年度生产额度，但要求这些企业预先划拨至少 30% 的煤炭产量以履行国内市场义务（DMO），供应国内电力企业。

6、乘联分会：中国 1 月狭义乘用车零售销量同比下降 13.9%。2 月有 16 个工作日，今年春节 9 天假期是历史最长的，因此相对 2025 年 2 月份的 19 个工作日少了 3 天。受春节假期前后汽车消费较淡因素的影响，大部分车企都会在春节前后要多休几天年

假，因此今年 2 月的有效产销时间很短，可以预计 2 月车市销量将会处于年内绝对谷底期，或有利于缓解零售端库存压力。

7、1 月新房价格环比下降 0.4%，与上个月跌幅持平。同比来看，1 月份价格下跌 3.1%，较上月 2.7%的跌幅有所加快，为七个月来的最大降幅。

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。