



# 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4月3日

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

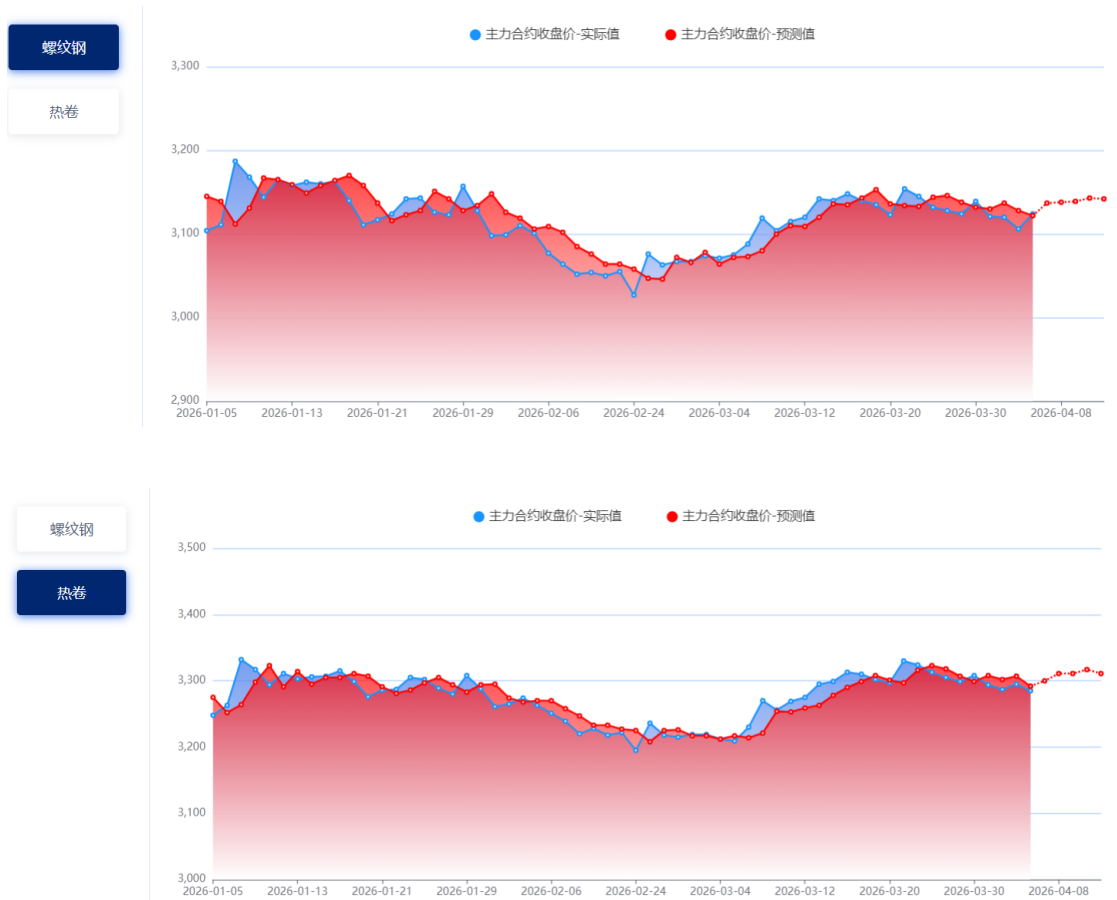
大宗商品——企业运营管理的服务器

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。

## 一、方向判定

主力合约	小时级别	日线级别
螺纹钢	下跌	下跌+震荡
热卷	下跌	下跌+震荡

## 期货价格预测趋势图



## 二、周期重要点位参考（2610 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	3107、3090	3133、3145	下跌
	日线级别	震荡	3073、3054	3153、3170	下跌+震荡
热卷	小时级别	震荡	3281、3261	3303、3315	下跌
	日线级别	震荡	3258、3230	3313、3335	下跌+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	下跌	逢高短空，及时止盈
日线级别	下跌+震荡	逢高短空，及时止盈

### 热卷 2605

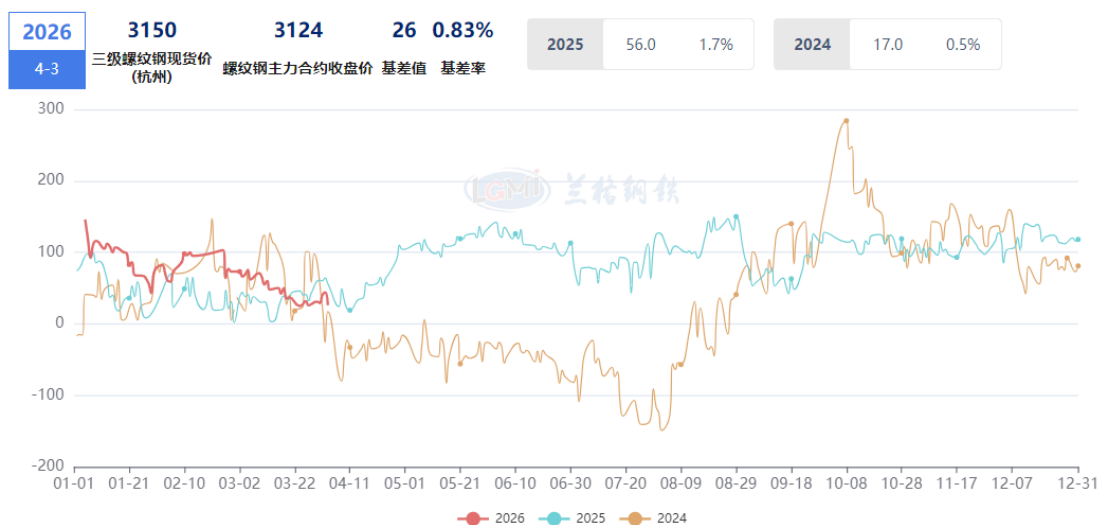
周 期	方 向	操作建议
小时级别	下跌	逢高短空，及时止盈
日线级别	下跌+震荡	逢高短空，及时止盈

## 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	26	0	0.83%	149	2	76	趋稳
热卷	上海	-5	-4	-0.15%	241	-58	33	趋稳
现货报价单位：(元/吨)								

## 代表城市基差走势及建议

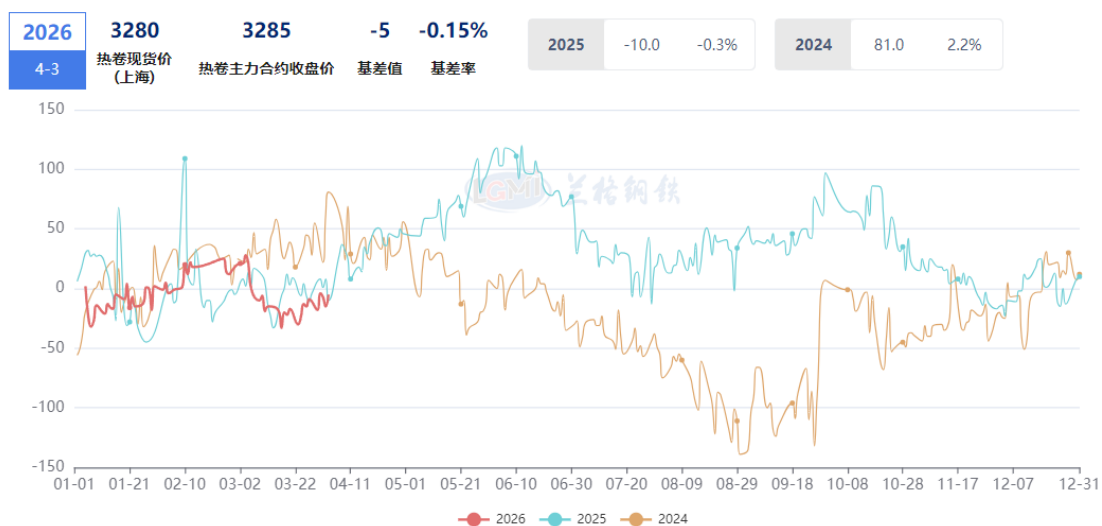
### 杭州螺纹钢期现基差走势图



驱动分析：盘面走弱 10 合约有更大回撤空间

策略建议：趋于正套保护现货

### 上海热卷期现基差走势图



驱动分析：盘面走弱 10 合约有更大回撤空间

策略建议：趋于正套保护现货

## 五、 套利与利润监测

## 套利分析

2026-04-03

品种	差值	全年高点	全年平均	全年低点	交易建议
热卷/焦炭	2.0	2.0	1.9	1.8	观望
焦炭-焦煤	557.5	609.0	556.5	531.0	观望
热卷-螺纹钢	161	189	160	134	观望
螺纹钢/铁矿石	4.0	4.1	4.0	3.8	观望
螺纹钢/焦煤	2.8	2.9	2.7	2.5	观望

### 套利建议：

1、卷螺差观望，长期可多空空卷（10 合约 1:1）

2、可适度参与焦煤 05-09 反套

### 利润监测：



本周螺纹和热卷利润继续下滑，其中螺纹盘面利润由上期的-252 元至本期-153 元，与上期相比上升 99 点。热卷盘面利润由上期的-227 元到本期-142 元，利润回升 85 元。

## 六、交易策略逻辑

### 现货：

本周钢市先强后弱，多空因素交织，价格波动幅度有限。但是盘面明显比现货回落空间大，反映了预期走完之后市场更注重现实。进入四月份，钢市上涨动力减弱，受焦煤及国际油价回落影响，螺纹、热卷盘面创下半个月来新低，跌幅高于现货，随后伴随焦煤跌势收敛、原油节奏反弹，钢市回落压力有所释放，但未能实现收红。

本周核心扰动因素集中在两方面：一是螺纹、热卷主力合约换月接近尾声，换月期间盘面持仓变动及基差变化对市场造成一定扰动，远月高升水势头受压制，价格同步回落，05-10 基差有望进一步收敛。二是中东局势反复扰动

市场，特朗普讲话增加未来不确定性，原油价格波动带动焦煤交易逻辑切换，焦煤由能源替代溢价预期转向交割压力，跌幅明显，但国内煤焦生产运输不受影响，炒作空间有限。

展望未来，钢市延续震荡格局的概率较大。短期来看，主力合约换月完成后，近月价格将贴合现货定价，焦煤跌势趋稳对钢市的压制作用减弱。中东局势仍存冲突升级可能，原油价格波动将持续影响市场情绪，若能源价格继续回落，钢价或有小幅回落空间。长期需重点关注需求恢复节奏、能源市场波动及资金流向，目前需求也到了关键窗口期，出厂出货压力加大，预计钢市难有大幅涨跌，以区间震荡为主，需警惕外部局势及需求不及预期带来的回调风险。

### **期货：**

#### **螺纹：**

黑色系总体仍然承压运行，纷纷收跌。主力焦煤跌超 1%，其他跌幅较小，基本在 1%以内。螺纹 05 合约收 3097，跌 7，持仓 76 万手，减仓 5.9 万手。全天围绕 3100 关口博弈，成交低迷。由于 05 合约成交量 33.6 万手仍高于 10 合约 2 万手，暂时没有彻底完成主力合约轮换，不过 10 合约不影响对行情判断。具体看 10 合约收 3124，跌 9，持仓 103.9 万手，增仓 9.5 万手。日线连续四天回落调整，重心下移，技术上呈空头排列之势，节后如果没有特别利好消息刺激，有望继续延续节前回落态势，下方防止回到 3100 关口附近，下周参考运行区间：3085-3150。05 合约同频参考运行区间：3055-3130。

#### **热卷：**

热卷 10 合约收 3285，跌 8，持仓 90.5 万手，增仓 5.7 万手。成交仅 24.5 万手，低于前一日。日线运行仍然偏弱，日内并未有效回到 3300 关口，重心下移，小级别行情在 3285 附近做艰难防守，节后若无重大消息刺激，防止延续回落态势，窄幅向下调整。下周参考运行区间：3240-3325。05 合约收 3265，跌 8，持仓 58 万手，减仓 7.1 万手。下周参考运行区间：3230-3310。

## **七、相关消息参考**

1、中国人民银行货币政策委员会召开 2026 年第一季度例会。会议认为我国经济运行总体平稳、稳中有进，高质量发展取得新成效，但仍面临供强需弱、外部冲击等问题和挑战。要继续实施适度宽松的货币政策，加大逆周期和跨周期调节力度，更好发挥货币政策工具的总量和结构双重功能，加强货币财政政策协同配合，促进经济稳定增长和物价合理回升。

2、中国制造业活动 3 月重回扩张。3 月份，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数均重返扩张区间，分别为 50.4%、50.1%和 50.5%，比上月上升 1.4 个、0.6 个和 1.0 个百分点

3、华菱钢铁:镀层钢板由华菱涟钢和 VAMA 生产和销售。国家对钢铁行业实行产能、产量“双控”的产业政策。公司将积极响应国家号召，依法合规组织生产。2025 年公司钢材总销量有所下降。品种钢吨钢边际创效比普钢高 200 元-300 元左右，2025 年营收 1211 亿元 净利润增长 28%。

4、特变电工:新疆煤炭价格与内地煤炭价格不联动,煤炭价格主要取决于供需情况。

5、多家水泥厂发涨价函。而三月中旬以来，东北、华东、西南等地区的多家水泥厂发布涨价函，对出厂的水泥进行调价，根据产地、规格不同，每吨上涨幅度在 10 元至 100 元不等。

6、美国延长对伊朗军事打击 2-3 周。

7、当地时间 4 月 2 日，伊朗最高领袖外事顾问、前外长韦拉亚提在其个人社交媒体平台账号上表示，霍尔木兹海峡对世界开放，但对伊朗人民的敌人及其在该地区的据点将永远关闭。此外伊朗外交部发言人巴加埃 4 月 2 日表示，那些不属于侵略者、不与其有关联、也不支持其对伊朗侵略行动的船只，在与我方当局进行必要协调后，将被允许通过霍尔木兹海峡。这些必要的协调也仅仅是为了确保通行安全。据最新消息，伊朗方面称，与阿曼起草霍尔木兹海峡通行的协议。

### 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。