



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 7 月 10 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

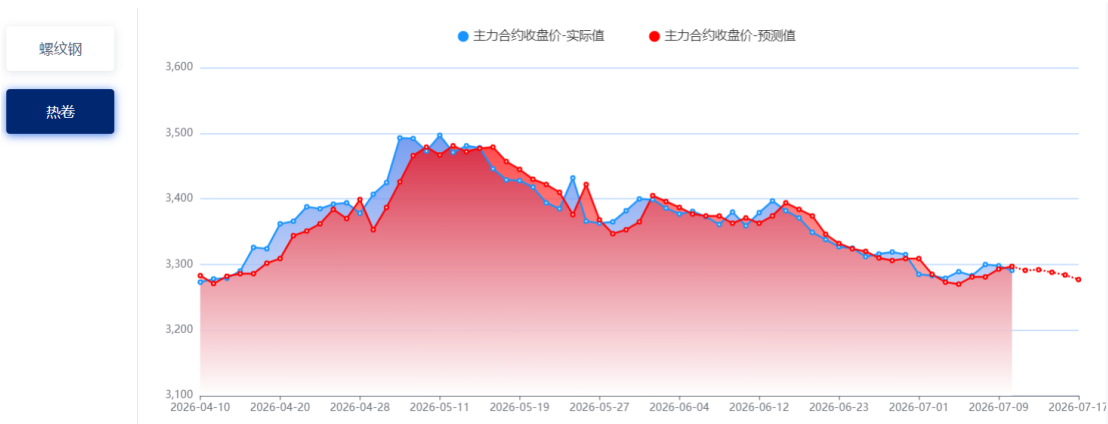
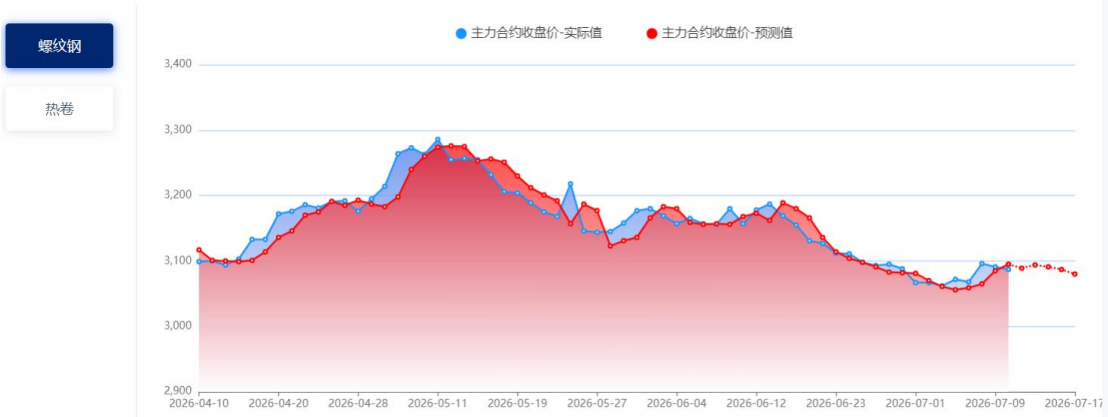
大宗商品——企业运营管理的服务器

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	震荡	下跌
热 卷	震荡	下跌

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	3075、3057	3094、3100	低位震荡
	日线级别	下跌	3045、3033	3108、3120	下跌趋势尚未扭转
热卷	小时级别	震荡	3269、3260	3300、3308	低位震荡
	日线级别	下跌	3250、3244	3317、3344	下跌趋势尚未扭转

三、投机交易建议

螺纹钢 2610

周 期	方 向	操作建议
小时级别	弱反弹	观望
日线级别	震荡	观望，等新低

热卷 2610

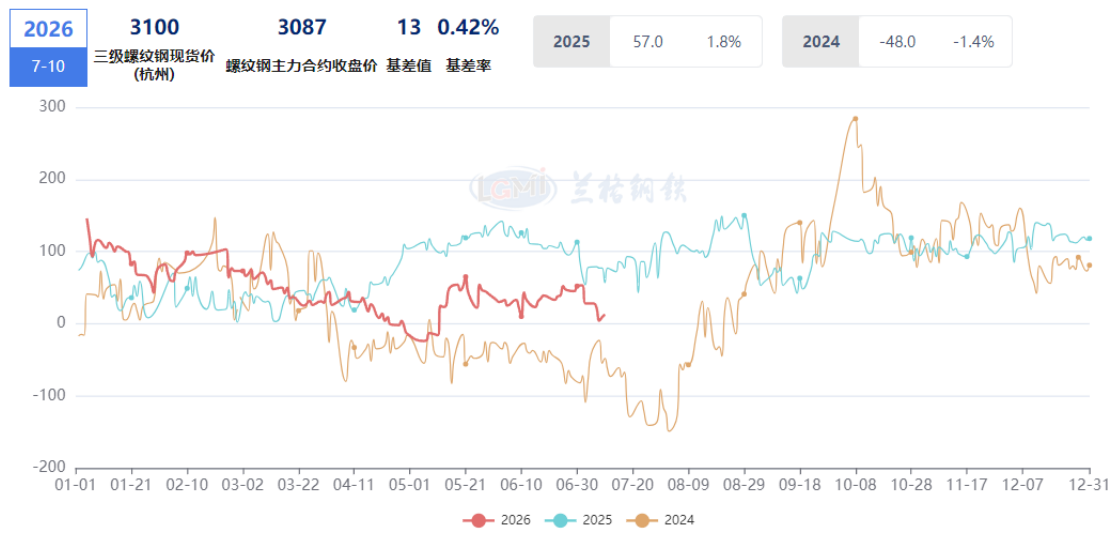
周 期	方 向	操作建议
小时级别	弱反弹	观望
日线级别	震荡	观望，等新低

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	13	-15	0.42%	146	-24	88	趋弱
热卷	上海	29	8	0.87%	120	-33	23	趋稳
现货报价单位：(元/吨)								

代表城市基差走势及建议

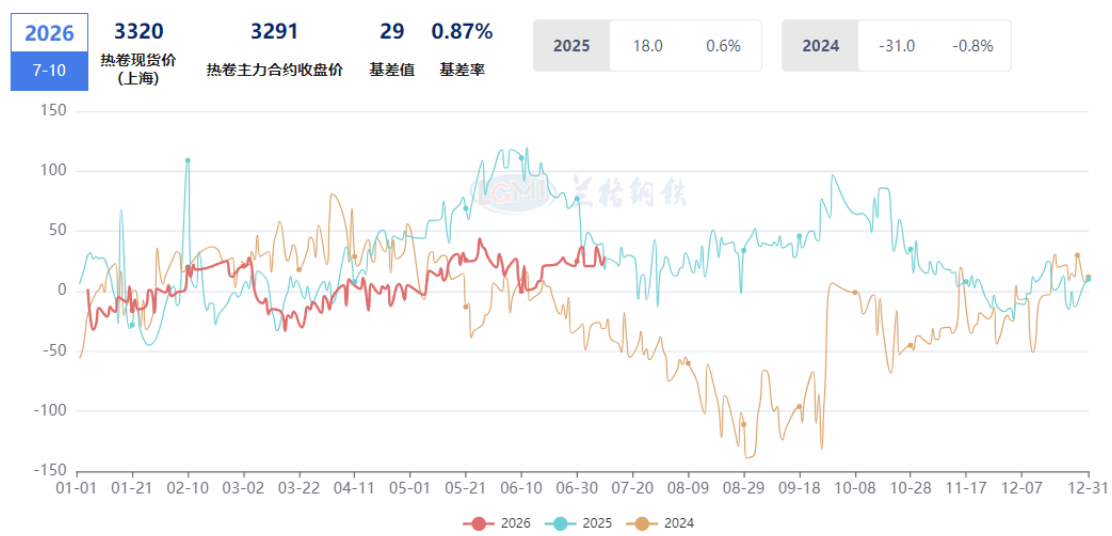
杭州螺纹钢期现基差走势图



驱动分析：基差变化不明显，缺乏操作空间。

策略建议：观望

上海热卷期现基差走势图



驱动分析：基差走稳

策略建议：观望

五、 套利与利润监测

套利分析

2026-07-10

品种	差值	全年高点	全年平均	全年低点	交易建议
螺纹钢/焦煤	2.5	2.9	2.6	2.2	观望
螺纹钢/焦炭	1.6	1.9	1.8	1.5	观望
热卷/铁矿石	4.4	4.5	4.3	4.0	观望
热卷/焦煤	2.6	3.1	2.8	2.3	观望
热卷/焦炭	1.7	2.0	1.9	1.6	多热卷空焦炭

套利建议：

本周黑色强弱排序（主力合约周度）

最强：铁矿>螺纹>热卷>焦煤>焦炭

跨品种对冲：

1、双焦：焦化利润大幅回升，多焦煤空焦炭策略兑现离场。

2、多铁矿空焦煤/焦炭

焦炭：高位承压，小仓位买入 J2609 浅虚看跌期权。

铁矿：小仓位买入 I2609 虚值看涨期权，博弈短期反弹延续；

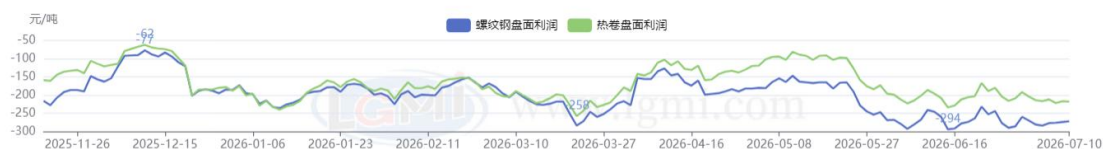
配合期货：1:1 买入铁矿石 09 合约和卖出焦炭/焦煤 09 合约。买卖同步操作。

3、卷螺差：观望

跨周期：

螺纹、热卷 2610-2701 跨期正套不动，搭配跨期期权防护。

利润监测：



本周螺纹盘面利润由上期的-281 元至本期-272 元，与上期相比下降 9 元。

热卷盘面利润由上期的-214 元到本期-218 元，利润下降 4 元。

六、交易策略逻辑

现货：

本周国内钢材呈反弹修复后再度走弱走势，周三反弹多由情绪、消息催化，缺乏需求持续支撑。主汛期强降雨拖累建材成交至年内低位，库存持续累积，商户心态悲观。钢厂通过远期点价、套保等工具稳出货，侧面印证需求疲软，双焦期现背离，原料负反馈预期压制行情。目前盘面“双焦”行情走弱。国务院印发“十五五”碳达峰行动方案，国家能源局稳妥有序关停一批具备条件的 30 万千瓦级及以下煤电机组，加上钢厂减产力度加大，铁水产量出现下降，市场对后期提降预期增强。随着减产深入，供需关系会慢慢转化，核心矛盾会继续向“双焦”转移。

从库存来看，累库节奏虽放缓，但库存压力不减。据兰格调研数据，截至 7 月 8 日全国 29 城钢材社会库存总量 1100.69 万吨，本周环比增 10.60 万吨，上周增幅 14.68 万吨，累库节奏有所放缓；分品种看，建材社库 518.66 万吨周增 7.36 万吨，仍是社库增量核心，热卷、冷轧、中厚板分别周增 0.53、0.29、2.42 万吨，全品种同步累库，各品种年同比库存大幅走高，中厚板同比增幅 49.02% 居首，整体库存压力显著高于去年同期，下游终端采购走弱是库存累积核心诱因。

6 月宏观数据凸显行业承压：CPI 同比 1.0% 反映终端消费修复不足，PPI 同比大涨 4.1%，工业原料成本抬升，上下游剪刀差扩大，钢厂成本难向下传导，利润持续压缩。短期钢市涨跌两难，趋势性上涨难现。7 月中旬市场静待稳增长政策预期，但汛期拉长需求修复周期，行情高度取决于终端回暖力度。后续重点跟踪钢厂减产、焦炭提涨、建材出货及出口数据，供需矛盾仍需时间消化。

目前看，钢市维持偏弱震荡，难有趋势性上涨。成本端支撑尚存，但高温、降雨持续制约工地开工，出口订单走弱加重内需压力，累库问题难以缓解。市场寄望稳增长政

策预期，但短期难以兑现需求改善。重点观察高炉减产幅度、焦炭第十轮提涨落地情况；地缘、铁矿扰动仅带来短期脉冲，操作以逢高出货、按需采购为主，行情仍有可能被“双焦”带坏节奏。

期货：

螺纹：

从盘面看，黑色商品周五收盘多数收跌，主力焦煤跌 2.52%，焦炭跌 1.87%，螺纹、热卷微跌，铁矿石略涨 0.87%或 6.5 点。具体看，螺纹主力 10 合约收 3087，日跌 2 点，较上周五收盘价涨 25 点，周结算 3083，较上周涨 7 点，最新持仓 203.7 万手，较上周五减 5.4 万手，周成交量 289.7 万手，较上周减少 12.9 万手。和上周相比，本周持仓、成交都略有下降，行情无量驱动，进入区间震荡。技术指标日 K 线在 5 日均线 and 20 日均线之间徘徊，继续等下周焦煤、焦炭方向指引。若上周低点 3057 被破位，有可能打开新的下跌空间，不破新低则继续区间震荡。

热卷：

热卷主力 10 合约收 3291，日跌 6 点，较上周五收盘价涨 12 点，周结算价 3292，较上周跌 3 点。最新持仓 164.15 万手，较上周五减仓 1.7 万手。周成交量 157.6 万手，减仓 34 万手。热卷本周行情弱于螺纹，重心略微下移，成交量大幅下降表明资金交易意愿降低，行情缺乏驱动，下周关注时候有增量资金入场。本周多空双方密集博弈 3300 关口，并未有效站上，该关口形成短线有效压制位，日 K 挂 5 日、10 日均线并未转强，下周重点关注 3280 附近支撑，下破后防止再出新低，不破继续区间内（3269-3318）震荡对待。

七、相关消息参考

1、国务院印发“十五五”（2026 至 2030 年）的碳达峰行动方案，提出到 2030 年，中国单位国内生产总值二氧化碳排放比 2025 年降低 17%，非化石能源消费占比达到 25%，确保如期实现碳达峰目标，为实现 2035 年国家自主贡献目标、推进碳中和奠定坚实基础。

- 2、国家能源局：稳妥有序关停一批具备条件的 30 万千瓦级及以下煤电机组。到 2028 年，非化石能源消费比重年均提升约 1 个百分点；合理控制煤电机组供电煤耗，达到现行能效标杆水平的煤电产能比例力争提高 15 个百分点。
- 3、在江苏、浙江、山东等大省带动下，截至今年 6 月底，中国定下的 6 万亿元隐性债务置换额度已经用了约 94%，说明这轮债务处理接近尾声。随着债务置换工作接近完成，未来数月地方政府将有更大空间发行新债，以支持经济增长。
- 4、中国 6 月居民消费价格指数（CPI）增速放缓幅度超出预期。工业生产者出厂价格指数（PPI）则在人工智能（AI）热潮带动下，达四年来最高水平。6 月 PPI 连续第四个月飙升，同比上涨 4.1%，为 2022 年 7 月以来最高水平，但上行幅度明显放缓。当月 PPI 环比转降，结束 2025 年 10 月以来的持续上涨趋势。
- 5、中国人民银行指出，中国经济仍面临供强需弱、结构分化、外部冲击等挑战，接下来将继续实施适度宽松的货币政策，促进经济稳定增长和物价合理回升。
- 6、央行将人民币兑美元每日中间价设在 6.8 元以上的较强水平，为 2023 年以来首次，进一步强化了市场对决策者能够接受人民币走强的预期。
- 7、中钢协：2026 年 6 月下旬，重点统计钢铁企业钢材库存量 1628 万吨，环比上一旬减少 162 万吨，下降 9.1%；比年初增加 214 万吨，增长 15.1%；比上月同旬增加 45 万吨，增长 2.8%；比去年同旬增加 83 万吨，增长 5.4%，比前年同旬增加 159 万吨，增长 10.8%。
- 8、中钢协：2026 年 6 月下旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2024 万吨，平均日产 202.4 万吨，日产环比下降 3.6%；生铁 1900 万吨，平均日产 190.0 万吨，日产环比下降 0.1%；钢材 2218 万吨，平均日产 221.8 万吨，日产环比增长 8.3%。

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。