



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 8 月 28 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	震荡	震荡
热 卷	震荡	震荡

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（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	3050、3036	3115、3130	震荡
	日线级别	震荡	3034、3024	3143、3155	震荡
热卷	小时级别	震荡	3350、3331	3379、3396	震荡
	日线级别	震荡	3340、3330	3398、3407	震荡

三、投机交易建议

螺纹钢 2610

周 期	方 向	操作建议
小时级别	震荡	上周按提示做反弹获利逐步止盈
日线级别	区间震荡	观望

热卷 2610

周 期	方 向	操作建议
小时级别	震荡	上周按提示做反弹获利逐步止盈
日线级别	区间震荡	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	-2	-3	-0.06%	146	-24	88	趋稳
热卷	上海	-11	-16	-0.33%	120	-33	23	趋弱
现货报价单位：(元/吨)								

代表城市基差走势及建议

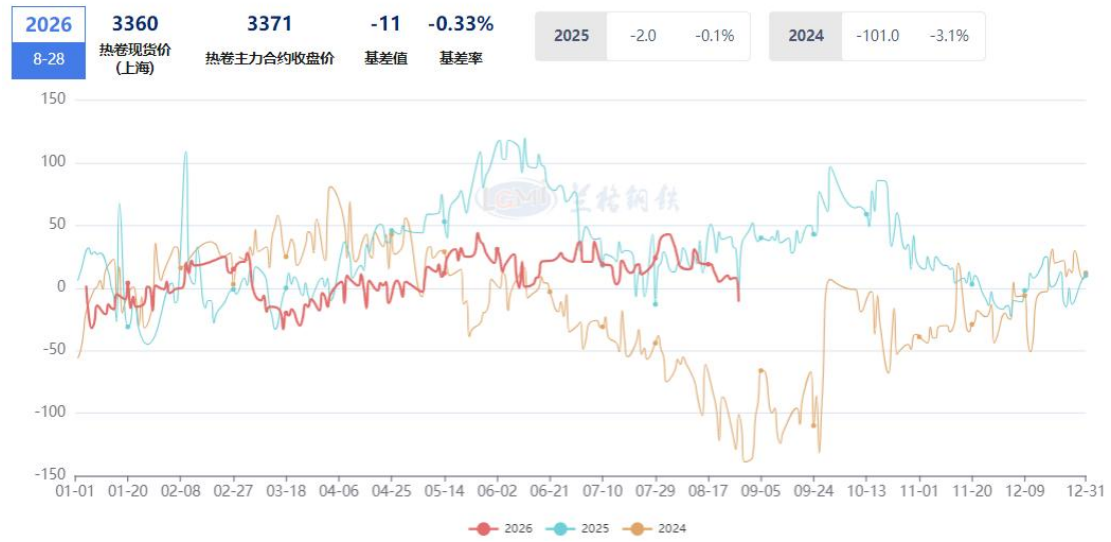
杭州螺纹钢期现基差走势图



驱动分析：基差趋弱

策略建议：主力移仓换月扰动，观望。或从 01 合约上适当正套。

上海热卷期现基差走势图



驱动分析：基差趋稳

策略建议：主力移仓换月扰动，观望。或从 01 合约上适当正套。

五、 套利与利润监测

套利分析2026-08-28

品种	差值	全年高点	全年平均	全年低点	交易建议
热卷/焦煤	2.1	3.1	2.7	2.1	多热卷空焦煤
热卷/焦炭	1.6	2.0	1.8	1.6	多热卷空焦炭
焦炭-焦煤	524.5	748.5	576.2	388.0	观望
热卷-螺纹钢	259	274	195	134	空卷多螺
螺纹钢/铁矿石	4.3	4.3	4.1	3.8	观望

套利建议：

本周黑色强弱排序（主力合约周度）

焦煤（涨幅最大）> 焦炭 > 螺纹 > 热卷 > 铁矿

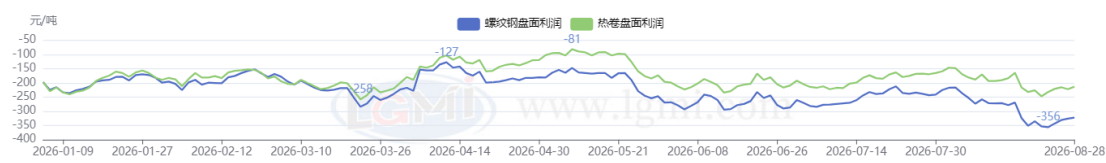
跨品种对冲：

- 1、双焦：观望
- 2、卷螺差：本周出现了一点空卷多螺机会，不过空间有限，不建议大精力投入该套利操作。

跨周期：

主力进入移仓换月阶段，观望

利润监测：



本周螺纹盘面利润由上期的-353 元至本期-322 元，与上期相比上升 31 元。热卷盘面利润由上期的-247 元到本期-213 元，与上期相比上升 34 元。

六、 交易策略逻辑

现货：

本周黑色走强主要在于焦煤的引领，焦煤 09 合约临近交割的逼空资金博弈是重要导火

索，但根源是供给收缩的产业现实叠加成本链条传导，并不能理解为简单的资金逼仓。大背景还是焦煤具备炒作条件，包括国内山西煤矿安全监管常态化，炼焦煤复产不复量，优质主焦煤供给收缩；叠加前期蒙煤口岸通关大幅回落，交割可用煤源紧张，09 合约多头资金集中博弈，放大近月价格弹性。

据市场反馈，有 3 家期货公司风控反馈，大商所 28 日对焦煤高波动合约进行了窗口指导。午后焦煤带动黑色一度出现了短线快速回落行情，不过全天盘面仍然很强，焦煤、焦炭都纷纷收涨，领涨黑色系。而在焦炭方面，28 日唐山、石家庄、邢台、天津地区部分钢厂对湿熄焦炭上调 100 元/吨、干熄焦炭上调 110 元/吨，2026 年 8 月 31 日零点执行，第三轮提涨落地。相比较第一轮提涨而言，第二轮、第三轮提涨，都是 100-110 元的幅度，涨势极强。需要注意的是：焦煤 JM09 合约 8 月累计涨幅约 45%。临近交割，09 合约波动风险极高。逼仓或进行到 8 月 31 日结束。

在淡旺季交替窗口，钢材市场也有提前博弈旺季基本面修复预期的成分，当前钢材去库节奏早于往年，部分市场螺纹库存已经出现拐点，这得益于钢厂螺纹控产力度加大，并且随着原料继续吞噬钢厂利润，部分钢厂进入焖炉控产，这为后续钢市供需关系改善提供了更有力条件。

从目前市场形势来看，钢市较月初有实质性好转，但需求超季节性复苏的可能性不大。市场受原料焦煤、焦炭影响较大，钢材仍属于补涨阶段。下周重点注意节奏，风险点在于焦煤是否降温回落调整，以及钢厂被逼减产力度加大状况下，对铁矿石等原料的扰动，可能会出现原料和成材之间此消彼长的结构机会，适当多成材空铁矿石等套利组合可随机关注。

期货：

螺纹钢:

黑色商品 28 日整体收涨，其中主力合约焦煤表现最强，涨 2.32% 收于 1629，焦炭涨 1.8% 收于 2153.5。螺纹涨超 1%，热卷和铁矿石涨幅接近 1%。具体看，螺纹主力 10 合约收于 3112，涨 32 点，创下 8 月份新高。持仓减少 15 万，主力加速移仓，预计 31 号或下月 1 号完成主力移仓。伴随主力大幅减仓离场，如没有极强因素扰动，盘面上涨空间受限，3130 附近大概率成新的压力，不过，盘面尚未转弱，转弱点位参考 3080。建议下周区间震荡对待。

热卷:

热卷主力 10 合约收 3371，上涨 32 点，成交 38.3 万手，持仓 75.21 万手，减仓 6.83 万手。盘面弹性略弱，同样同步减仓，板块资金一致性流出，预计 31 号或下月 1 号完成主力移仓。下周 10 合约压力 3380-3400，支撑参考 3340。本周持续上涨，考虑主力移仓换月叠加焦煤波动风险，建议下周区间震荡对待。

七、相关消息参考

- 1、1-7 月钢铁行业实现盈利 290.9 亿元，下降 51.2%，制造行业垫底。
- 2、上期所：同意华菱钢铁“湘钢”牌螺纹钢注册
- 3、大连商品交易所发布《大连商品交易所指定交割仓库管理办法》《大连商品交易所指定交割仓库资格与监督管理规定》等有关规定，经研究决定：天津港焦炭码头有限公司焦煤指定仓库协议库容由 15 万吨扩大至 20 万吨。天津港焦炭码头有限公司焦炭指定仓库协议库容由 20 万吨扩大至 25 万吨。上述事项自即日起生效。
- 4、国务院副总理丁薛祥在安徽合肥出席财政科学管理试点座谈会并调研。丁薛祥指出，要处理好财政和经济的关系，保持合理的宏观税负水平，研究健全同新业态相适应的税收制度，盘活存量资源资产。
- 5、方大特钢公告称，2026 年 1-6 月，公司钢铁业营业收入 79.67 亿元，同比下降

7.45%，营业成本 72.89 亿元，同比下降 7.20%。

6、山西焦煤披露半年报，公司上半年实现营业收入 180.28 亿元，同比下降 0.14%；

归属于上市公司股东的净利润 12.37 亿元，同比增长 22.03%。

7、美国正考虑以中国制造业产能过剩为由，对中国商品加征 7.5%的关税，但累计税率不会超过中美此前商定的 20%上限。

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。