



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 9 月 11 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

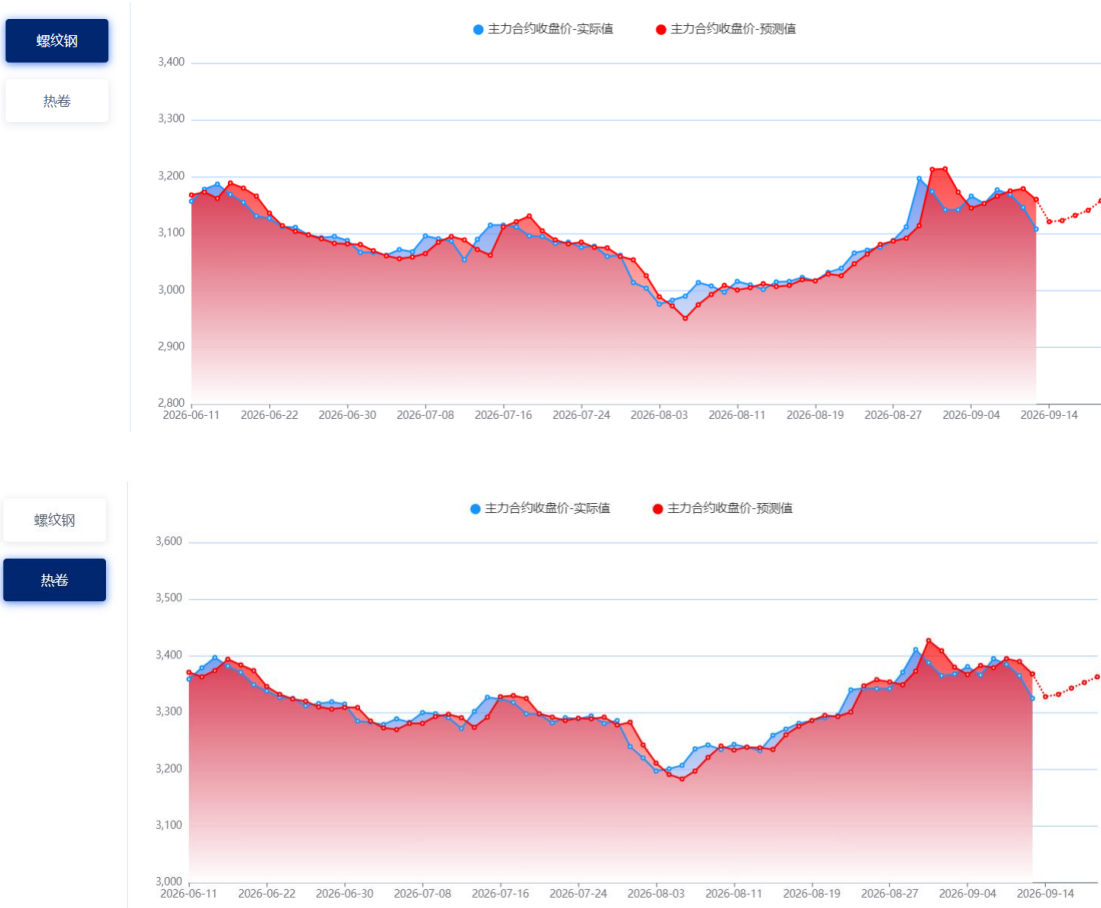
大宗商品——企业运营管理的服务器

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+震荡	下跌
热 卷	下跌+震荡	下跌

期货价格预测趋势图



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	3100、3080	3126、3140	下跌+震荡
	日线级别	震荡	3056、3028	3151、3180	下跌
热卷	小时级别	震荡	3300、3290	3342、3362	下跌+震荡
	日线级别	震荡	3272、3246	3393、3400	下跌

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	下跌+震荡	逢高短空 及时止盈
日线级别	下跌	逢高短空 及时止盈

热卷 2610

周 期	方 向	操作建议
小时级别	下跌+震荡	逢高短空 及时止盈
日线级别	下跌	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	12	48	0.38%	146	-36	85	趋强
热卷	上海	5	16	0.15%	120	-33	23	趋强
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：基差趋强

策略建议：适当正套。

上海热卷期现基差走势图



驱动分析：基差走强

策略建议：适当正套。

五、 套利与利润监测

套利分析

2026-09-11

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	2.0	2.9	2.5	1.9	多螺纹钢空焦煤
螺纹钢/焦炭	1.5	1.9	1.7	1.4	多螺纹钢空焦炭
热卷/铁矿石	4.6	4.7	4.3	4.0	观望
热卷/焦煤	2.1	3.1	2.6	2.0	多热卷空焦煤
热卷/焦炭	1.6	2.0	1.8	1.5	多热卷空焦炭

套利建议：

跨品种：

多热卷空焦煤（01 合约）

当前比值 2.10，相比之前 2.04 小幅抬升，依然处在近三年低位

目标比值：第一目标 2.35；第二目标 2.50

止损：比值跌破 1.88 离场

手数配比：热卷 3 手：焦煤 2 手（倍数）

有效时间：1 周

多螺纹空焦煤同样有效（01 合约）。

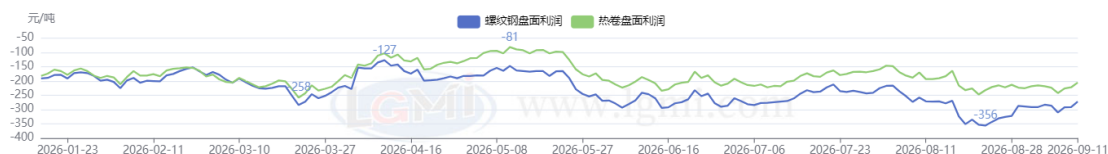
跨周期：

多螺纹 10 合约空 01 合约

1:1 比例

有效时间：1-2 周

利润监测：



本周螺纹盘面利润由上期的-283 元至本期-272 元，与上期相比上升 9 元。

热卷盘面利润由上期的-218 元到本期-205 元，与上期相比上升 13 元。

六、交易策略逻辑

现货：

本周国内钢材市场呈现先震荡抬升后全面回落的走势，现货价格区域分化明显，期货跟随原料波动，“金九”旺季预期与现实需求形成明显博弈，原料强、成材弱的产业链错配格局贯穿整周。周初受中东地缘冲突带动国际油价上行，煤焦、铁矿石同步反弹，推动钢价阶段性走高，板材表现强于建材。随着保供政策信号释放，疆煤外运推进、铁矿石实施开仓限额，产煤地煤价回落等因素影响，原料投机情绪降温，叠加终端需求兑现不及预期，市场重心逐步下移。周五钢材现货迎来全面回落，螺纹、热卷普遍下调 10-20 元，型钢跌幅更大，钢坯同步走低，市场交投趋于谨慎，投机补库意愿低迷。

供需端双向走弱。供应方面，钢厂受高原料成本挤压，亏损面扩大，高炉检修增多，铁水产量缓慢回落，供给压力边际缓解。需求成为行情主要拖累，虽然高温消退利于户外施工，但终端资金约束仍存，建材刚需释放有限，制造业板材订单改善幅度不足，成交较 7 月有所好转，但仍低于去年同期。库存维持小幅去库，但去化速度偏慢，西南部分板材品种库存压力抬升。

政策层面，发改委针对工业品低价无序竞争出台指导文件，不干预正常定价，但有助于托底行业秩序，减少恶性杀跌风险。

成本端形成底部支撑，焦炭第五轮提涨落地推高钢厂成本，限制钢价下行空间，但煤焦盘面出现回调，成本支撑力度有所弱化。8 月 CPI、PPI 同比上行，但宏观政策对钢市影响有限，主要在于基本面较弱，前期资本驱动迅速降温。

展望下周，市场担忧原料负反馈加深，大资金纷纷脱离焦煤等期货品种，迅速降温的调整还没有结束。此前交易成本托底与需求偏弱的博弈，单边大涨大跌条件均不具备，目前，临近中秋国庆，市场变的更加复杂。后市需要重点观察终端实际成交释放力度、钢厂检修变化以及双焦、铁矿石价格变动。短期行情仍有承压风险，同时地缘局势、保供政策落地也会带来阶段性扰动。

期货：

螺纹钢：

从盘面看，今日黑色商品全盘走弱，跌幅扩大。主力焦煤跌 3.44%收于 1585，焦炭跌 3.1%收于 2062.5，铁矿石跌 1.78%收于 718，螺纹、热卷跌幅也扩大到 1%以上。总体上，原料负反馈加深，黑色商品形成共振下跌。

螺纹钢主连合约收 3108，跌 39 点，持仓 160 万手，日增仓 4346 手，盘中出现多头减仓空头午后加仓状况，成交量放大至 93 万手，成交活跃。日线破位向下，下方最低抵触 3100 关口，尽管尾盘小幅反弹，但日线级别遇压调整仍在持续，目前未结束，仍或有低点出现。下周下方关注 3080、3050、3035 等重要点位，防范继续回落，短线可逢高短空。

热卷：

热卷主连合约收 3325，跌 39 点，持仓 130.3 万手，减仓 5.9 万手，成交量 57 万手，较前一交易日增 24 万手。日线破位重心继续向下，回调态势尚未走完，下方防止测试 3300 关口可能，小时级下方关注 3300、3287、3253 等点位，防止继续回落。短线仍然可逢高短空。

七、相关消息参考

1、海关总署最新数据显示，2026 年 8 月中国出口钢材 1015.5 万吨，1-8 月累计出口钢材 7514.9 万吨，同比降 3%。8 月中国进口钢材 43.4 万吨，1-8 月累计进口钢材

357.4 万吨，同比降 10.5%。8 月中国进口铁矿砂及其精矿 10853.9 万吨，1-8 月累计进口铁矿砂及其精矿 84527.1 万吨，同比增 5.5%。8 月中国进口煤及褐煤 4209.2 万吨，1-8 月累计进口煤及褐煤 31018.8 万吨，同比增 3.4%。

2、泰国商业部外贸厅 9 月 3 日发布公告称，应泰国国内企业的申请，对原产于中国的热镀锌冷轧板卷发起第一次反倾销日落复审调查。案件调查期间，反倾销措施持续有效，自 2026 年 9 月 9 日起生效，期限不超过 1 年。公告自发布之日起生效。

3、国家发改委运行局组织安排提高疆煤外运规模。发挥疆煤对保障全国煤炭供应的作用。近日，国家发展改革委运行局组织新疆维吾尔自治区发展改革委、国铁集团、乌鲁木齐铁路局召开专题会议，分析疆煤外运形势，对稳定疆煤产量、强化运力保障、提高疆煤外运规模作出安排。下一步，国家发展改革委将加强统筹协调，及时研究解决疆煤外运中的突出问题，发挥疆煤对保障全国煤炭供应的作用。

4、大商所调整铁矿石期货合约交易限额。经研究决定，自 2026 年 9 月 9 日交易时（即 9 月 8 日夜盘交易小节时）起，非期货公司会员或者客户在铁矿石期货各合约单日开仓量不得超过 5,000 手。该单日开仓量是指非期货公司会员或者客户当日在铁矿石期货单个合约上的买开仓数量与卖开仓数量之和。套期保值交易和做市交易的开仓数量不受限制。具有实际控制关系的账户按照一个账户管理。

5、中煤能源公告，2026 年 8 月份商品煤产量 1008 万吨，同比下降 13.1%；销量 2139 万吨，同比增长 2.6%；本年累计产量 8284 万吨，同比下降 7.9%，销量 1.62 亿吨，同比下降 5.3%。

6、国家发改委:对涉嫌低价无序竞争的经营者进行提醒告诫 必要时组织开展成本调查。

7、两部门：进一步规范汽车企业供应商账期管理。

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。