



# 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 30 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

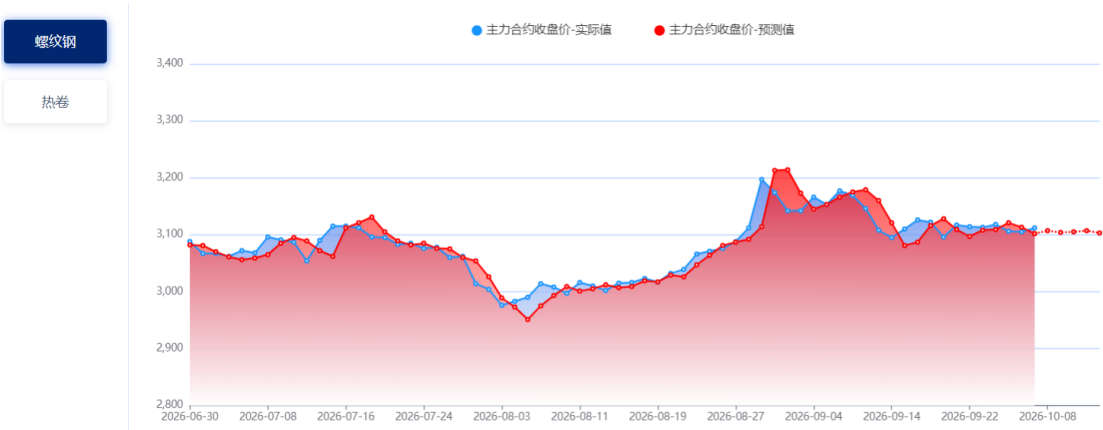
大宗商品——企业运营管理的服务器

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。

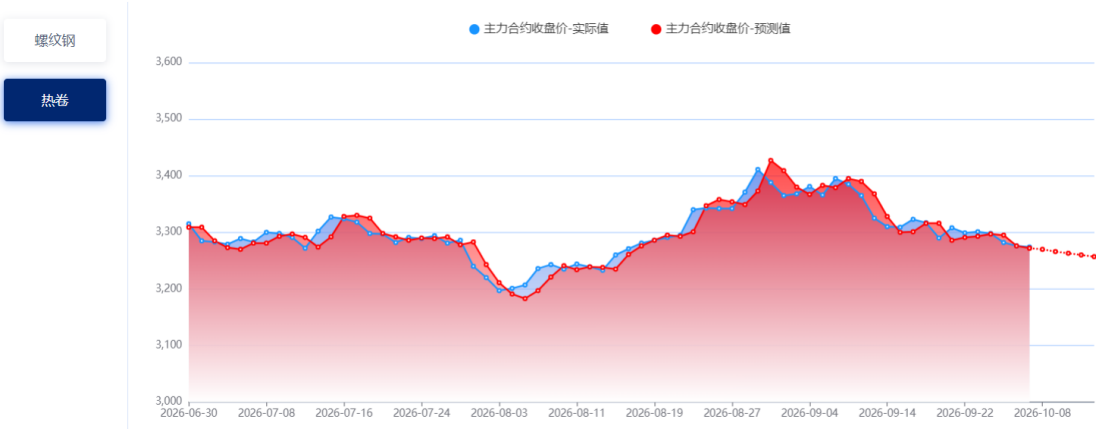
## 一、方向判定

| 主力合约 | 小时级别  | 日线级别 |
|------|-------|------|
| 螺纹钢  | 震荡    | 震荡   |
| 热 卷  | 下跌+震荡 | 震荡   |

期货价格预测趋势图



热卷主力合约收盘价格短期预测



## 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    | 3090、3075 | 3125、3138 | 震荡    |
|      | 日线级别 | 震荡    | 3056、3028 | 3144、3154 | 震荡    |
| 热卷   | 小时级别 | 下跌+震荡 | 3270、3250 | 3300、3313 | 下跌+震荡 |
|      | 日线级别 | 震荡    | 3246、3230 | 3328、3354 | 震荡    |

### 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 | 震荡  | 观望                |
| 日线级别 | 下跌  | 依据日线级低支撑位逢低逐步建多单仓 |

## 热卷 2610

| 周 期  | 方 向   | 操作建议              |
|------|-------|-------------------|
| 小时级别 | 下跌+震荡 | 观望                |
| 日线级别 | 下跌    | 依据日线级低支撑位逢低逐步建多单仓 |

#### 四、基差交易策略（代表城市基差变动表）

| 品 种          | 城 市 | 当前<br>基差 | 周变<br>动 | 基差率   | 年内<br>高点 | 年内<br>低点 | 年内<br>均值 | 基差<br>方向 |
|--------------|-----|----------|---------|-------|----------|----------|----------|----------|
| 螺纹钢          | 杭州  | 68       | 34      | 2.14% | 146      | -36      | 86       | 趋强       |
| 热卷           | 上海  | 6        | -14     | 0.18% | 120      | -33      | 24       | 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：基差趋强

策略建议：前周提示正套逐步减仓止盈。

上海热卷期现基差走势图



驱动分析：基差趋稳

策略建议：上周提示的正套，止盈观望。

五、 套利与利润监测

| 品种      | 差值    | 全年高点  | 全年平均  | 全年低点  | 交易建议    |
|---------|-------|-------|-------|-------|---------|
| 焦炭-焦煤   | 509.5 | 748.5 | 565.1 | 388.0 | 观望      |
| 热卷-螺纹钢  | 162   | 274   | 196   | 134   | 观望      |
| 螺纹钢/铁矿石 | 4.4   | 4.4   | 4.1   | 3.8   | 观望      |
| 螺纹钢/焦煤  | 2.1   | 2.9   | 2.5   | 1.9   | 多螺纹钢空焦煤 |
| 螺纹钢/焦炭  | 1.6   | 1.9   | 1.7   | 1.4   | 观望      |

## 套利建议：

长假期间不确定因素增加，暂观望。

## 利润监测：



本周螺纹盘面利润由上期的-225 元至本期-191 元，与上期相比上升 34 元。热卷盘面利润由上期的-181 元到本期-179 元，与上期相比上升 2 元。

## 六、交易策略逻辑

### 现货：

本周国内钢材市场整体偏弱震荡，行情呈现明显分化特征。盘面受煤焦期货回落拖累小幅走弱，期螺、期卷涨跌互现，现货价格跌幅有限，多数建材、板材品类仅微调下跌，终端用户节前备货意愿低迷，市场整体成交一般。考虑到假期到货量增加，节后去库压力仍存。

成本端近期出现边际松动，为钢企利润修复创造空间。国内山西、宁夏等主产煤区密集出台保供增产政策，要求节日期间煤矿稳产满产，扭转产量下滑态势；叠加中美煤炭贸易落地，远期进口煤供给增量可期，国内煤炭紧平衡格局逐步缓和。受此影响，今日焦煤主力合约大幅下行，创下 9 月价格新低，煤焦成本支撑弱化，为后续焦炭提降创造条件。

9月官方制造业 PMI 回升至 50.1，重回扩张区间。分结构看，大型企业 PMI 维持 50.6 稳定扩张，是制造业用钢的核心支撑；中、小企业 PMI 虽环比改善，但仍处于荣枯线下方，反映中下游制造企业经营压力尚未完全缓解，板材类终端需求分化。分项上，生产、新订单指数站上临界点，工业生产节奏加快，带动机械、装备制造等行业钢材消费回暖；但原材料库存、从业人员指数仍偏弱，企业主动补库意愿保守，钢材终端备货偏谨慎。建筑业 PMI 重返扩张区间，基建项目施工提速，对螺纹、线材等建筑钢材需求有阶段性托底。

不过当前复苏属于弱修复，内需改善力度有限，中小企业盈利偏弱制约持续性。短期来看，宏观数据提振市场预期，叠加传统施工旺季，钢材需求边际回暖，但受制于地产链偏弱、终端资金偏紧，需求增量难超预期。原料端波动仍会扰动钢厂成本，钢价大概率维持震荡运行，上行空间有限。后续重点观察节后工地复工节奏、原料焦煤焦炭价格变化以及 4 季度市场对宏观的态度。

**期货：**

**螺纹钢：**

短期钢市以震荡偏弱为主，节前市场情绪谨慎，盘面波动多为消息面情绪化扰动，现货价格难有大幅涨跌。随着煤焦供给持续释放，原料成本压力逐步缓解，钢厂利润有望小幅修复，但下游刚需疲软的核心问题未改善，钢价反弹动力不足。中期来看，后续需重点跟踪煤焦调整节奏、节后工地复工情况及四季度稳增长政策落地力度，政策预期将成为四季度主导钢市行情的关键变量。

今日黑色商品涨跌互现，幅度有限。最终主力焦炭、铁矿石和螺纹略微收涨，幅度在 0.1%-0.56%之间，焦煤和热卷略微收跌，跌幅为 0.17%和 0.15%。尾盘焦煤多头集中减仓拉涨，最终收小红十字星。今日为节前最后一个交易日，主力合约纷纷减仓，因此盘面乏善可陈。

螺纹主力合约收 3112，涨 3 点，继续在 3110 附近徘徊。持仓 159.2 万手，减仓 1.86 万手。成交 63.8 万手，较上一交易日减 6.8 万手。自夜盘创下 3131 高点后，呈现窄幅回落走势，最终收盘和上一交易日相差不大。节后关注假期因素扰动，如继续在 3100 之上运行，节后仍不宜做空。

## 热卷:

热卷主力合约收 3274，跌 5 点，持仓 136.6 万手，减仓 1.3 万手，成交 30 万手，略高于上一交易日的 28.3 万手。节前多空双方都比较谨慎，价格位于月内低位水平徘徊，日线、小时线仍未转强，节后继续关注下方 3270 附近表现，同时关注假期因素扰动。

## 七、相关消息参考

- 1、山西召开全省煤炭安全稳产稳供工作推进会。会议要求要在严守安全底线前提下，全力推动复工复产、稳产稳供，加速扭转产量下滑趋势，加快重塑山西省煤炭产业生态，为确保国家能源安全、满足民生用能需求贡献山西力量。
- 2、陕西省发展改革委组织召开全省煤炭稳产稳供工作专题会，一是强化产量调度和安全风险分析。要加强日常调度监测，及时掌握煤炭产量、生产等情况，动态分析产量变化走势，重点关注产量下滑、安全有风险煤矿，第一时间解决堵点和卡点，确保稳产稳供。二是加强灾害防治和安全生产。三是优化生产组织和采掘布局。四是严格电煤中长期合同签订履约。
- 3、十二部门：完善晋陕蒙新煤炭主产区“北煤南运”“西煤东运”等骨干通道布局。统筹推进疆煤外运、陕煤南下东出等重点线路运能紧张路段扩能改造，完善铁路集疏运体系。强化铁路与主要煤炭港口运输联动，提升衔接水平。火电、钢铁、煤炭、焦化、铝冶炼、水泥等重点行业新改扩建项目原则上实现清洁运输。
- 4、中国人民银行货币政策委员会日前在第三季度例会上，明确要继续实施适度宽松的货币政策，首次将“六张网”建设列入重点金融支持领域。
- 5、中国国务院常务会议提出，要加大宏观政策逆周期调节力度，推动经济持续向新向好发展，并研究出台稳定房地产市场、促进就业增收、储备提振内需等政策措施。
- 6、知情人士透露，中国已开始提供低成本资金，帮助地方政府关联企业清偿拖欠账款，以缓解企业资金压力、提振投资。
- 7、统计局星期三（9 月 30 日）公布数据显示，9 月制造业采购经理指数（PMI）为 50.1，较 8 月上升 0.3 个百分点，升至扩张区间。

## 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。