



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

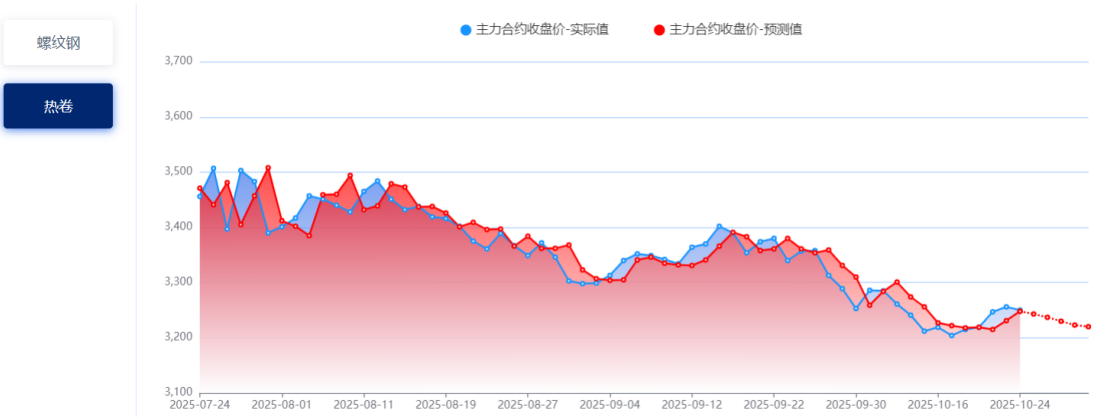
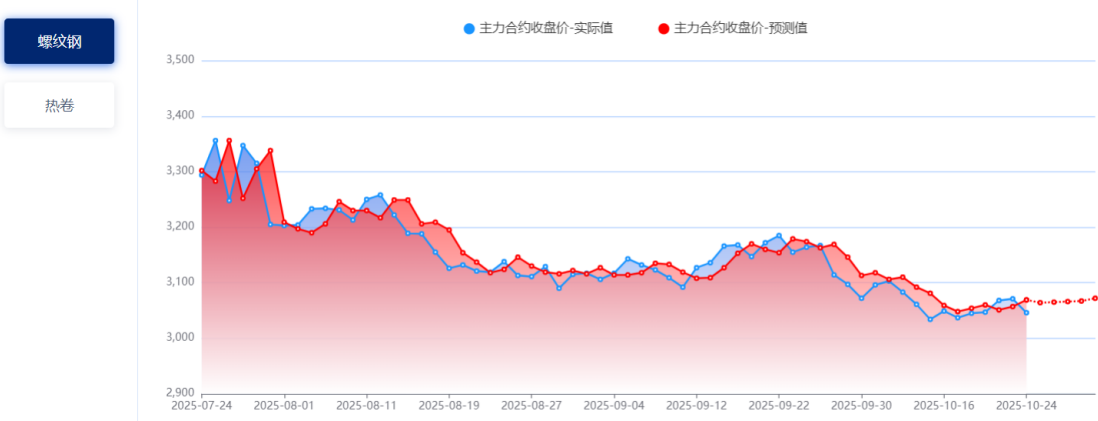
2025 年 10 月 24 日

兰格钢铁网

一、方向判定

主力合约	下个交易日	下个交易周
螺纹钢	震荡	震荡，无单边方向
热 卷	震荡	震荡，无单边方向

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（2601 合约）

主力合约	周 期	方向	支撑位	阻力位	形态简述
螺纹钢	下个交易日	区间震荡	3021、3000	3060、3080	震荡
	下个交易周	底部上移	3000、3078	3080、3111	下跌形态未结束
热卷	下个交易日	区间震荡	3201、3194	3220、3237	震荡
	下个交易周	底部上移	3194、3160	3252、3283	下跌形态未结束

三、投机交易建议

螺纹钢 2601

周 期	方 向	操作建议
日 度	震荡	多空都有机会，逢低短多，及时止盈
周 度	偏弱	以 3100 为强弱分界，之下偏震荡对待，如调整到 3000 附近，寻找短多机会，遇支撑轻仓逢低试多。

热卷 2601

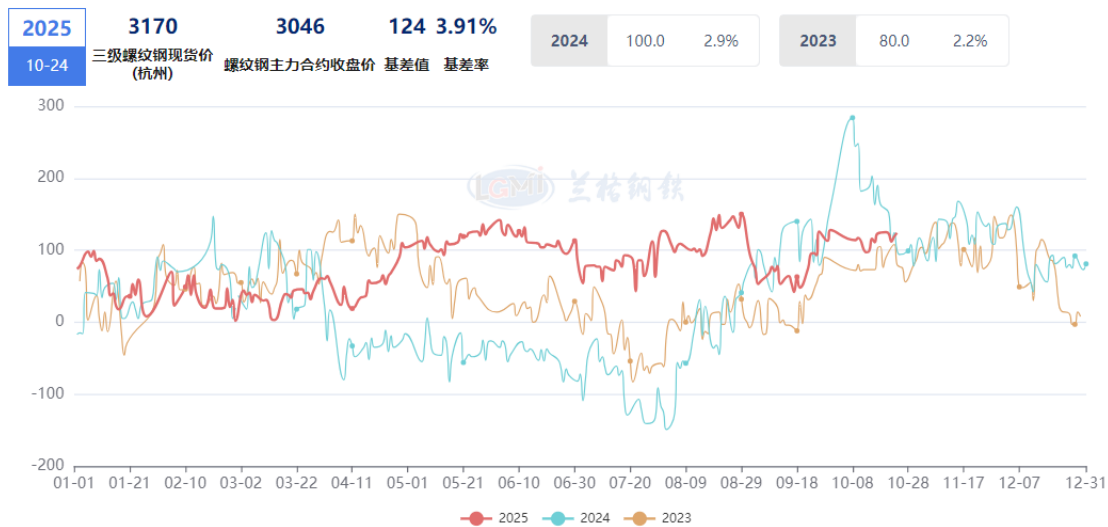
周 期	方 向	操作建议
日 度	震荡	逢高短空，及时止盈
周 度	偏弱	以 3250 为强弱分界，之下偏弱对待，之上偏强对待。

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	周变动率	年内高点	年内低点	年内均值	基差方向
螺纹钢	杭州	124	1	0.8%	150	2	75	走强
热卷	上海	60	-26	-30.2%	242	-58	33	走强
现货报价单位：(元/吨)								

代表城市基差走势及建议

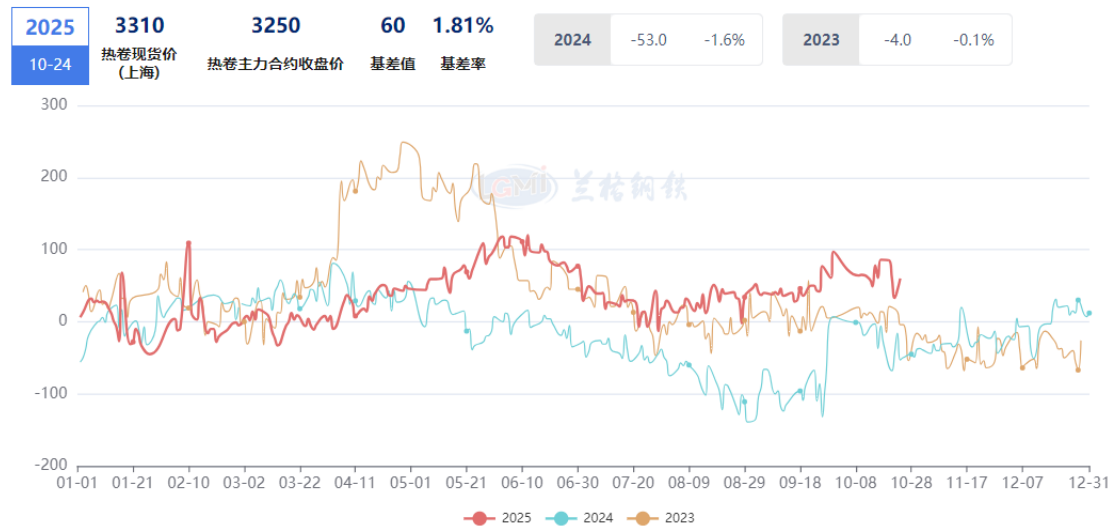
杭州螺纹钢期现基差走势图



驱动分析：基差较上周变化较小，无大操作空间。

策略建议：观望，或逢高适当降低现货库存。适当做空盘面保护现货头寸。

上海热卷期现基差走势图



驱动分析：基差走弱，盘面下跌遇到支撑，趋稳。

策略建议：观望

五、 套利与利润监测

套利分析

2025-10-24

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	2.4	4.1	3.1	2.4	观望
螺纹钢/焦炭	1.7	2.3	2.0	1.7	观望
热卷/铁矿石	4.2	4.8	4.3	4.0	多热卷空铁矿

套利建议：

- 1、01 卷螺差结束收缩状态，开始走扩。自上周提示本周做缩卷螺差择机平仓，获利了结。本周可适当反过来做多卷螺差（多热卷空螺纹），同步操作：螺纹空单入场区间 3050-3070，热卷多单入场区间 3030-3050。搭配比例 1:1。
- 2、原料之间继续择机多焦煤空铁矿。上周复盘会提示该操作继续持有。

利润监测：



本周螺纹和热卷利润下滑加速，其中螺纹盘面利润由上期的-235 元降至本期-266 元，亏损加大。热卷盘面利润由上期的-218 元降到本期-212 元，回升 6 元。

六、交易策略逻辑

现货：

本周黑色系商品走势呈现显著分化格局。焦煤、焦炭表现强势，期现价格联袂上涨，第二轮焦炭提涨逐步落地，显示出较强的上行驱动力；而成材端的螺纹钢、热卷则走势疲软，价格持续在 30-50 元的窄幅区间内震荡，尚未形成有效突破。这种分化格局的根源在于品种间基本面与金融属性的本质差异。

“双焦”的强势主要源于供应端的收紧预期以及较为集中的市场结构，其金融属性和投机性更为突出，容易在供给题材下形成独立行情。反观钢材市场，尽管成本端有焦炭提涨支撑，但受制于疲弱的需求现实以及高位库存，成本传导路径受阻。具体来看，建筑钢材受地产低迷拖累需求预期偏弱，而板材虽受益于出口韧性，但国内产量及社会库存处于季节性高位，供需矛盾依然存在。

从宏观层面看，市场对重要会议及政策预期的落空削弱了市场信心，资金表现偏于谨慎，普遍处于观望状态。尽管财政政策有望通过赤字率上调和专项债加速发行注入流动性，货币政策也维持适度宽松，但对钢材市场的实质拉动尚需时间传导。出口方面已成为板材需求的关键变量，但受全球复苏乏力及贸易壁垒影响，前景存在不确定性。

展望后市，在“反内卷”政策导向下，螺纹钢供应端存在收缩预期，对价格形成一定底部支撑，但需求端修复缓慢制约上行空间。预计 2025 年第四季度国内钢铁市场将呈现供需双弱格局，钢价整体以偏弱震荡为主，短期难有趋势性行情，或在 2950-3150 区间反复震荡。市场突破需等待需求端实质性改善或更强力的政策刺激，近期应重点关注月底 APEC 会议动向及钢材去库节奏。

期货：

螺纹：

黑色商品涨跌互现，日内双焦主力保持领涨态势，日涨幅均超 1%，铁矿、螺纹窄幅收跌，热卷微涨。螺纹主力 01 合约收 3046，日跌 23 点，较上周五收盘高 9 点；周结算 3058，较上周高 2 点。最新持仓 205 万手，较上周五增仓近 5 万手。目前周线走势一般，徘徊于 3050 附近并没有向上突破，日线重新走弱，需要防止价格进一步下跌。下周参考运行区间 2980-3100。

热卷：

热卷主力 01 合约收 3250，日涨 1 点，较上周五收盘涨 46 点，明显强于螺纹。周结算价 3237，较上周涨 6 点。最新持仓 150 万手，较上周五增仓 5000 手，持仓变化不大。从近期走势来看，自 10 月 16 日以来构筑反弹形态，走势好于螺纹，下方暂在 3200 附近得到支撑，上方如果继续巩固在 3250 之上，仍

有向 3300 关口迈进的可能。卷螺差可能进一步拉开，可依此布局适当介入。下周参考运行区间：3200-3330。

七、相关消息参考

1、国务院总理李强主持召开经济形势专家和企业界座谈会，听取对当前经济形势和下一步经济工作的意见建议。要持续用力扩大内需、做强国内大循环，不断形成扩内需的新增长点。要多措并举营造一流产业生态，综合治理行业无序、非理性竞争，着力构建创新生态圈。

2、国家发展改革委印发《节能降碳中央预算内投资专项管理办法》。《办法》提到，重点行业领域节能降碳项目。支持电力、钢铁、有色、建材、石化、化工、机械等重点行业节能降碳改造。支持以工业园区、产业集群为载体整体部署并规模化实施的节能降碳改造。支持供热、算力等基础设施节能降碳改造。支持中央和国家机关节能降碳改造。

3、煤炭迎来大规模严厉安全检查。11 月起 22 个中央考核巡查组，将陆续进驻 31 个省。按照 2025 年度中央安全生产考核巡查工作安排，11 月份，22 个中央安全生产考核巡查组将陆续进驻 31 个省、自治区、直辖市和新疆生产建设兵团开展年度考核巡查。

4、增值税发票数据显示，今年前三季度，工业企业采购机械设备类金额同比增长 9.4%。其中，高技术制造业保持良好增长势头，采购机械设备类金额同比增长 14%；电力热力燃气及水生产和供应业采购机械设备类金额同比增长 10.5%。

5、世界钢铁协会：预计 2025 年中国钢铁需求将继续下降，降幅约为 2.0%。这一预测意味着自 2021 年以来主要由房地产市场持续低迷导致的需求下降趋势将有所缓和。预计 2026 年，随着房地产市场的触底反弹，预计降幅将进一步放缓至 1.0%。预计 2025 年全球钢铁需求量将与 2024 年持平，达到约 17.5 亿吨；2026 年全球钢铁需求将温和反弹 1.3%，达到 17.72 亿吨。

6、中美达成贸易协议的前景从原本谨慎乐观急转直下，美方 20 余天 20 项对华打压措施，破坏双方经贸会谈氛围。英国将多家中国企业列入实体名单。

7、美联储官员就降息节奏出现不同声音，理事沃勒主张维持每次 25 个基点的谨慎降

息步伐以应对疲软的劳动力市场，而临时担任美联储理事的米兰则呼吁采取更激进的50个基点降息。

8、金价银价本周再创历史新高，金价达到 4200 美金以上。

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。