



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

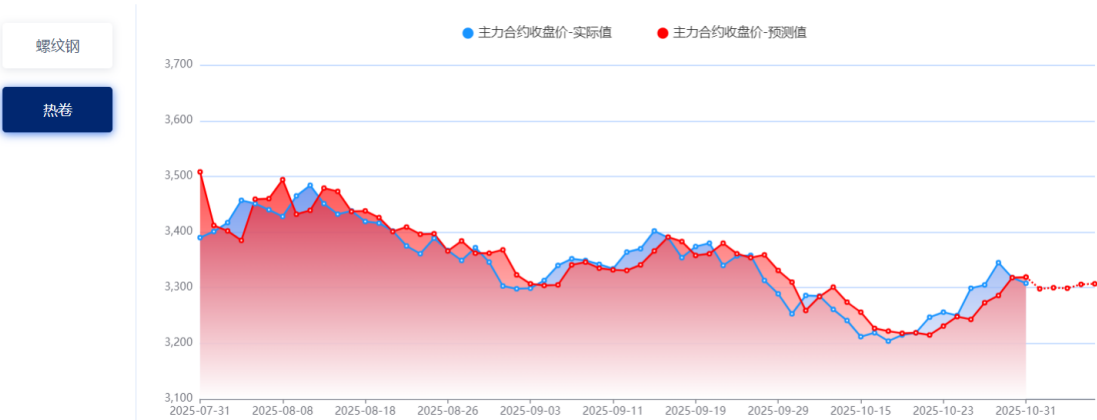
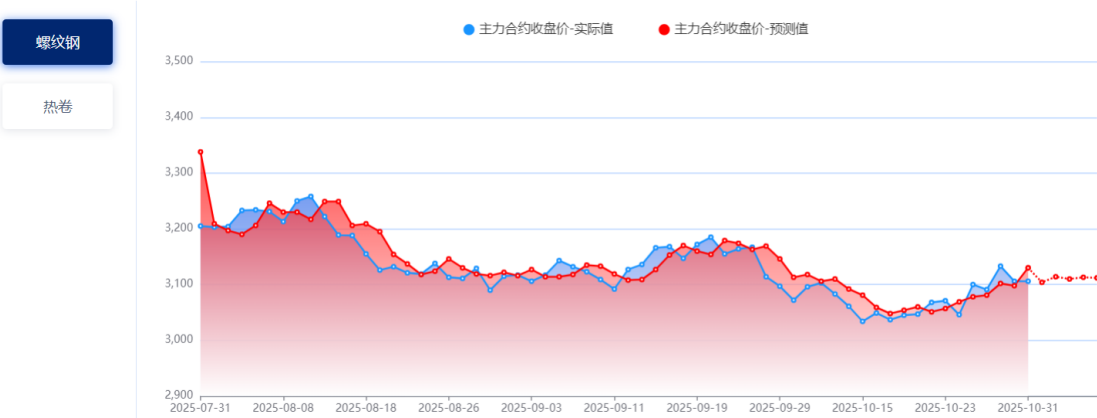
2025 年 10 月 31 日

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	偏弱震荡	震荡
热 卷	偏弱震荡	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（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	3080、3063	3125、3136	偏弱
	下个交易周	底部上移	3021、3000	3143、3197	震荡 无大级别行情
热卷	下个交易日	区间震荡	3285、3255	3330、3253	偏弱
	下个交易周	底部上移	3255、3200	3353、3406	震荡 无大级别行情

三、投机交易建议

螺纹钢 2601

周 期	方 向	操作建议
日 度	偏弱震荡	多空都有机会，3120 预压短空，及时止盈
周 度	震荡	继续以 3100 为强弱分界，破 3100 后防止回到 3060 附近

热卷 2601

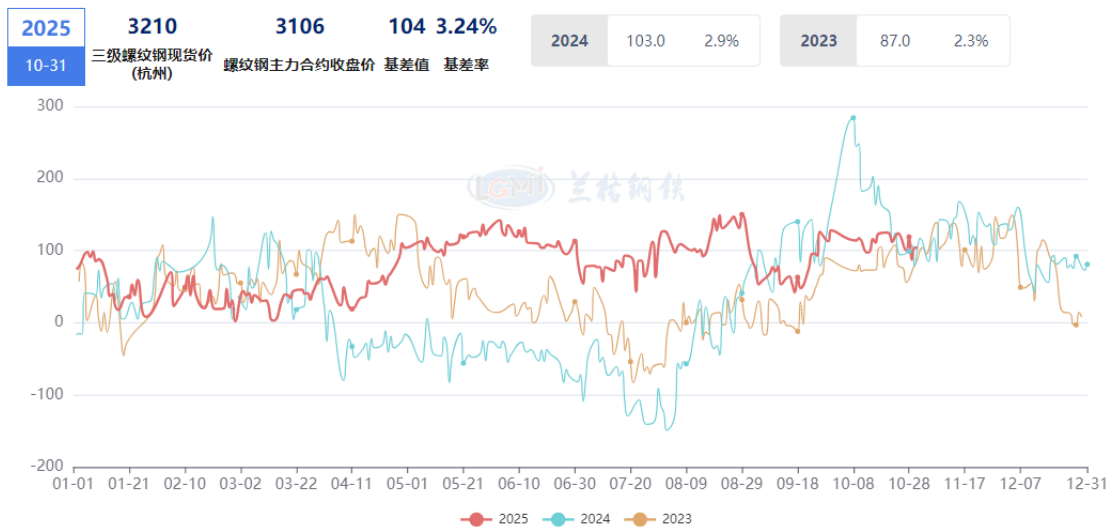
周 期	方 向	操作建议
日 度	偏弱震荡	多空都有机会，3320 遇压短空，3250 附近遇支撑短多，及时止盈
周 度	震荡	以 3250 为强弱分界，遇支撑轻仓逢低试多。

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	104	-20	-16.1%	150	2	75	走弱
热卷	上海	-22	38	63.3%	242	-58	33	走强
现货报价单位：(元/吨)								

代表城市基差走势及建议

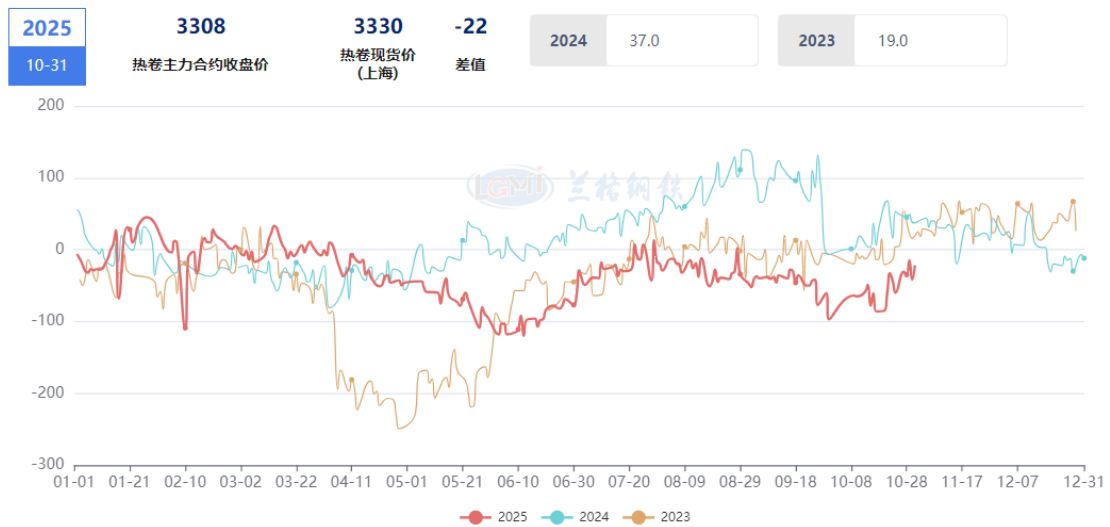
杭州螺纹钢期现基差走势图



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，基差 150 往上不适合做正套，捕捉盘面 3100 以下反套机会。基差-150 往上的市场，短周期适当比例正套，盘面止跌后并及时解套。

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

2025-10-31

品种	差值	全年高点	全年平均	全年低点	交易建议
螺纹钢/铁矿石	3.9	4.5	4.1	3.8	观望
螺纹钢/焦煤	2.4	4.1	3.1	2.4	观望
螺纹钢/焦炭	1.8	2.3	2.0	1.7	观望
热卷/铁矿石	4.1	4.8	4.3	4.0	多热卷空铁矿
热卷/焦煤	2.6	4.2	3.2	2.5	观望

套利建议：

- 1、上周提示做多卷螺差（多热卷空螺纹）从 120 扩大 147 附近，继续持有，有望扩大到 160 附近。搭配比例 1:1。
- 2、原料之间继续择机多焦煤空铁矿。

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-266 元降至本期-263 元，少亏 3 元。热卷盘面利润由上期的-212 元降到本期-211 元，少亏 1 元。

六、交易策略逻辑

现货：

本周黑色系商品走势先强后弱，随着周四下午盘面跳水，现货涨势收敛，周五窄幅回落调整。近期国内钢市在多因素交织下呈现“低位反弹后震荡调整”态势，中美谈判以及唐山限产引发的市场情绪逐步消退，但需求约束下供需博弈持续。

外部驱动方面，中美经贸缓和成为市场炒作条件。中美双方延长关税排除措施，为市场提供缓冲期。美国通胀数据回落减小美联储降息阻力，改善大宗商品宏观预期。但随着谈判结束，以及唐山发布复产通知，结束 4 天的防污染限产，钢市震荡回落。

成本端支撑持续增强，成为钢价上行重要推手。多地焦化企业密集提涨，煤焦供需偏紧格局下，行业信心较强。原料价格上涨向成材端传导，成本上移为钢价提供底部支撑。

基本面呈现“供给受控、库存改善但需求平淡”特征。政策层面释放产能治理信号，环保限产启动推动减产预期。螺纹钢等主要成材库存环比下降，但板材库存存在隐忧。需求端表现平淡，季节性需求正常释放，但对后续改善空间的担忧加剧，制约钢市反弹力度。

总体上看，市场进入利好消化后的震荡调整阶段。原料短期上涨过快，下游接受度下降；期货从高点回撤，钢市或维持“震荡偏强”基调。煤焦强势格局难改，成本逻辑继续支撑钢价。但行情持续上涨需更多利好加持，需求端实质性改善尤为关键。短期市场将消化此前涨幅，在成本与政策支撑下走势仍具韧性，不宜过度看空，需重点关注供需变化及政策落地情况。

期货：

螺纹：

黑色系整体走弱，日内纷纷收跌。其中焦炭主力合约跌 1.11% 收于 1777，其他品种跌幅较小。螺纹主力 01 合约收 3106，日跌 15 点，较上周五收盘涨 60 点，周结算价 3104，较上周涨 58 点。最新持仓 187.9 万手，较上周五减仓 17.2 万手，多空持仓兴趣都减弱，资金大量流出。周线并未向上突破，日线反弹回落，暂时受压于 3143 一带，下方暂时收盘在 3100 关口之上，但小级别回落态势尚未跌尽之意，防止继续回落至该关口之下。下周参考运行区间：3050-3160。

热卷：

热卷主力 01 合约收 3308，日跌 24 点，较上周五收盘涨 58 点，周结算价 3312，较上周涨 75 点。最新持仓 147 万手，较上周五减仓 3.1 万手，总体仓位变化不大，资金稳定性强于螺纹。从周线上看，形态同样好于螺纹，下方 3250 附近支撑较强，只是小时级别回撤力度较大，日内反弹乏力，或回到 3300 关口之下寻求支撑。耐心等待回踩后，继续把握上涨的机会。下周参考运行区间：3250-3380。

七、相关消息参考

- 1、中央金融委员会办公室主任何立峰强调，要抓紧研究谋划“十五五”时期金融重点工作，准确把握“十五五”时期金融工作的主要目标和面临的形势任务；要扎实做好四季度金融工作，紧盯风险、严防“爆雷”，巩固严监管氛围，加力支持经济发展，全力推动实现全年经济社会发展主要目标任务，助力“十四五”圆满收官，为顺利开启“十五五”提供有力支撑。
- 2、五部门：规范市场秩序，统筹考虑线上线下、商品服务等不同业态特点，制定合理的支持政策和监管标准，整治“内卷式”竞争，建立公正平等、创新自由的营商环境。
- 3、截至目前，21 家出险房企债务重组、重整获批及完成，化债总规模约合 1.2 万亿元。这些企业总有息负债规模接近 2 万亿元，短期内偿还压力较小，进入安全期。
- 4、世界银行发布最新《大宗商品市场展望》报告显示，2026 年全球大宗商品价格或将连续第四年下行，跌至六年来最低水平。预计能源价格 2025 年将下降 12%，2026 年将进一步下行 10%。
- 5、高盛上调明年铁矿石价格预期，但依然看跌。该行预计这种炼钢原料 2026 年的平均价格将为每吨 93 美元，比之前的预测高 5 美元。然而，这仍然远低于目前铁矿石期货的市场价格。
- 6、美联储如期降息 25 个基点，把联邦基金利率目标区间下调至 3.75%到 4%之间，该利率决议符合市场普遍预期。这是美联储年内第二次降息。并宣布自 12 月 1 日起结束资产负债表缩减。12 月降息 25 基点的概率为 74.7%。

7、越南工贸部发布第 3176/QD-BCT 号公告称，应越南生产商申请，对原产于中国的热轧板卷反倾销案启动反规避调查，审查涉案产品是否经过轻微改变为宽度超过 1880 毫米且小于等于 2300 毫米的热轧板卷出口至越南以规避反倾销税。

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。