



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

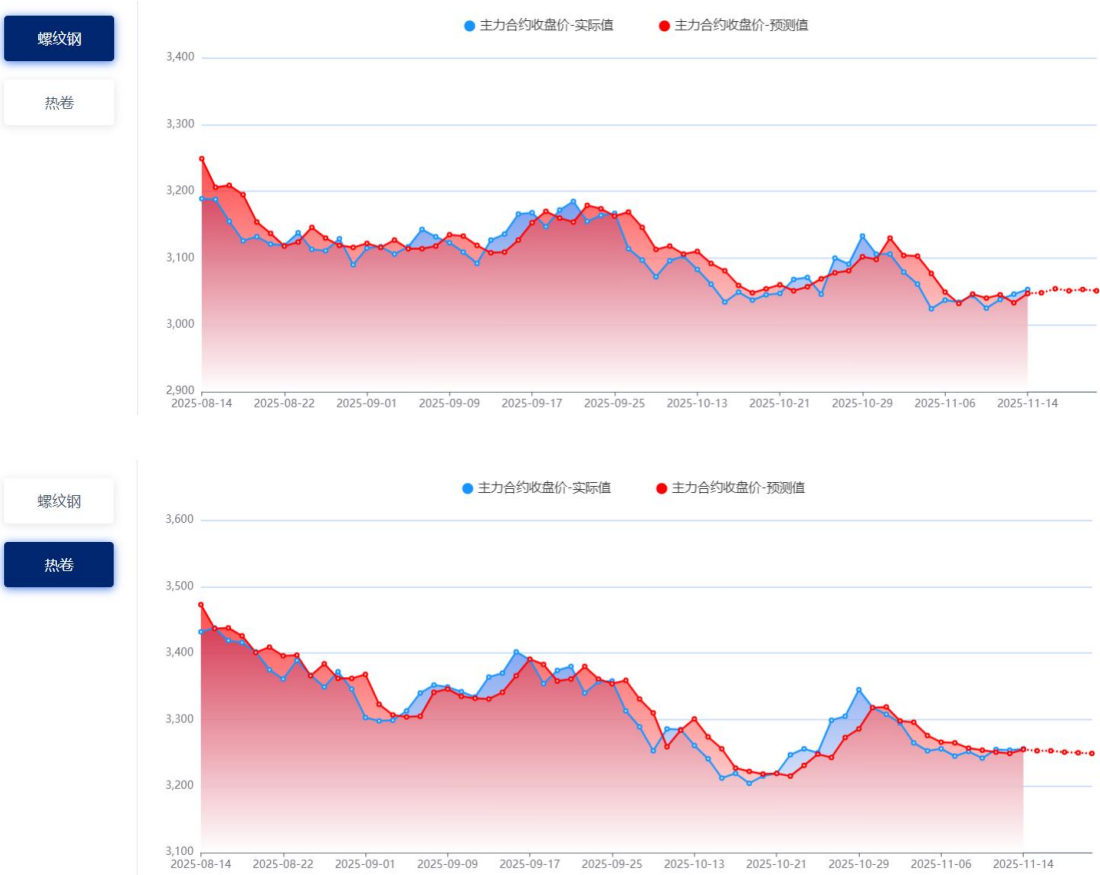
2025 年 11 月 14 日

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
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（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	3057、3080	震荡
	下个交易周	底部上移	3000、2980	3080、3100	震荡
热卷	下个交易日	区间震荡	3234、3200	3271、3298	震荡
	下个交易周	底部上移	3200、3190	3298、3345	震荡

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，继续预压短空，及时止盈
周 度	震荡	周线压力 3080，之下偏弱。

热卷 2601

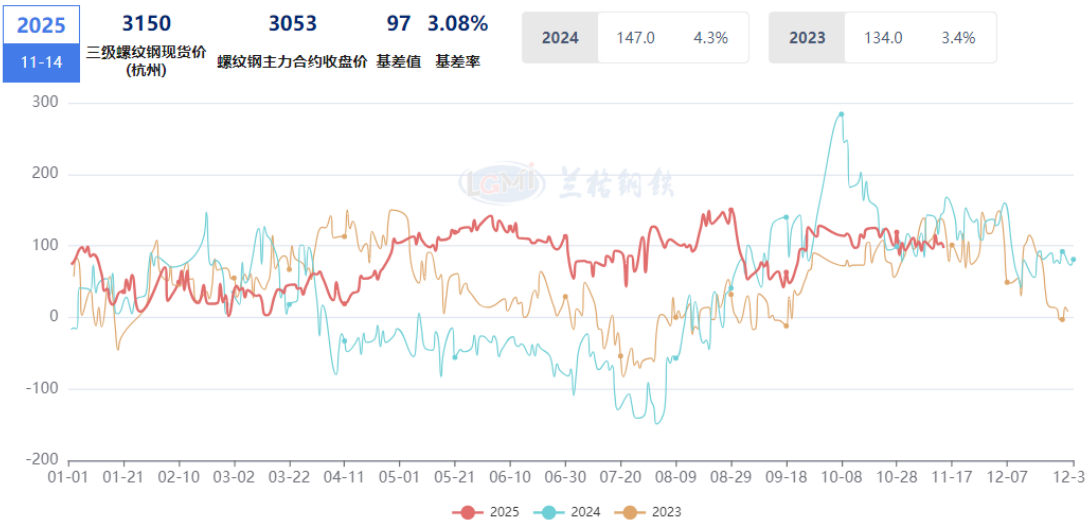
周 期	方 向	操作建议
日 度	偏弱震荡	多空都有机会，继续遇压短空，及时止盈
周 度	震荡	继续以 3250 为强弱分界，3234 如遇支撑轻仓逢低试多。

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	97	-9	-8.49%	150	2	75	稳
热卷	上海	4	-21	-84%	242	-58	32	走弱
现货报价单位：(元/吨)								

代表城市基差走势及建议

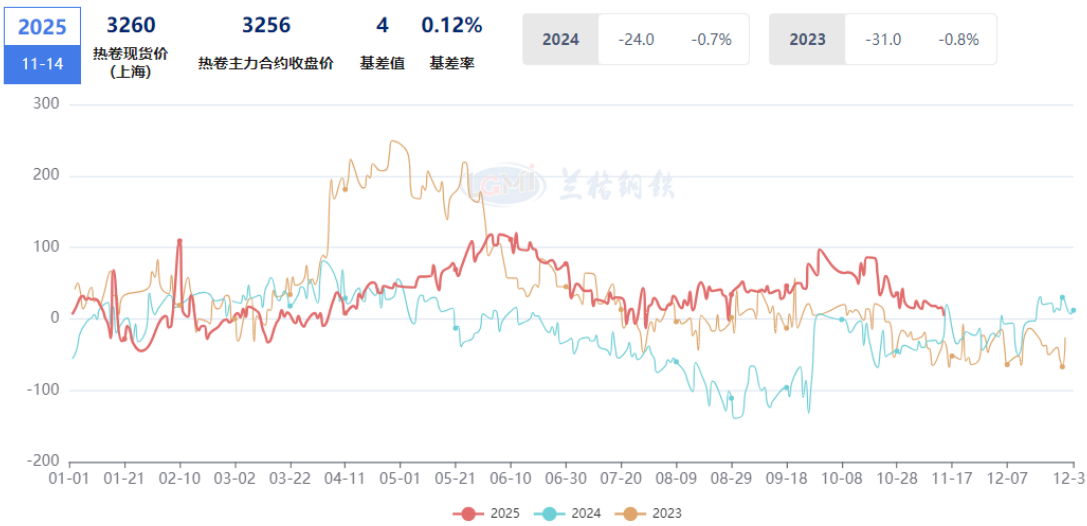
杭州螺纹钢期现基差走势图



驱动分析：基差走势相对平稳，无明显变化。

策略建议：观望。

上海热卷期现基差走势图



驱动分析：基差走弱，盘面下跌空间不大，缺乏入场机会。

策略建议：观望

五、 套利与利润监测

套利分析

2025-11-13

品种	差值	全年高点	全年平均	全年低点	交易建议
热卷/焦煤	2.7	4.2	3.2	2.5	观望
热卷/焦炭	1.9	2.4	2.1	1.8	观望
焦炭-焦煤	472.0	659.0	556.9	423.5	观望
热卷-螺纹钢	208	290	155	0	空卷多螺
螺纹钢/铁矿石	3.9	4.5	4.1	3.8	观望

套利建议：

- 1、卷螺差交易暂时告一段落，高频可以适当空卷多螺。
- 2、继续适当时机入场多焦煤空铁矿。
- 3、焦煤适合反套循序入场。

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-261 元降至本期-218 元，利润回升 43 元。热卷盘面利润由上期的-200 元降到本期-165 元，利润回升 35 元。

六、交易策略逻辑

现货：

本周内价格变化幅度有限，处于低位徘徊不前的运行状态。市场缺乏驱动条件，涨跌不易。

基本面方面，供需矛盾仍存边际改善力度不大。钢厂盈利率年度首次跌破40%，亏损压力下减产力度局部加大，铁水产量呈下降趋势，但河北、江苏等产钢大省未现大范围减产，整体供给收缩有限。需求端，螺纹表需仍处近五年低位，地产、基建等下游关键领域数据偏弱，终端采购以刚需为主，缺乏集中放量，库存去化但表需表现好坏不一，低于过去5年平均水平。原料端双焦受冬季保供政策影响，盘面一度大幅跳水出现明显波动，但逐步走稳，原料端整体趋稳运行。

宏观层面，央行将维持适度宽松货币政策，但国内经济回升基础仍需巩固，若明年经济增速目标预期偏低将对钢市形成利空。海外方面，中美关税延期带来稳定环境，钢材出口同比增加约1300万吨，部分缓解内需不足压力。盘面表现纠结，螺纹主力01合约在3009-3057区间震荡多日，上冲力度不足，3000点成为关键心理与技术关口。

展望下周，钢市仍将延续震荡偏弱格局。供需面疲弱仍是主制约因素，短期政策空档期内缺乏明确驱动，市场情绪偏谨慎。焦炭四轮提涨并未对钢价形成较大支撑，法尔被需求继续拖累，从时间上看，钢价横盘了接近两周尚未分出方向，下周有可能会放大波动空间，但出于当前市场的低迷现状，上方空间仍然有限，因此，需要密切跟踪钢厂产量变化、原料价格稳定性及政策面动态。

期货：

螺纹：

螺纹主力01合约收3053，日涨13点，较上周五收盘涨19点，周结算价3039，较上周下降10点，说明这本周价格基本无波动，走势相当纠结。最新持仓183.7万手，减仓12.4万手。尽管短线出现反弹，但是周线仍没有过重要压力位，仍未改变下跌形态。因此，下周价格如不能站上3080，很难持续上涨，需要注意节奏。

热卷：

热卷主力01合约收3256，日涨2点，较上周收盘涨11点，周结算价3250，较

上周跌 18 点，表现同样纠结。最新持仓 128.7 万手，减仓 7.9 万手。热卷盘面表现出较强的抗跌性，但是周线形态和螺纹相似，日线结构反弹力度也不足，尚没有突破日线波动区间上沿，下周需要继续关注 3270-3300 附近压力。由于下周行情有较大不确定性，因此投机需要严格设定上下限防守，下方防守跌破 3221 或进一步下降，上方有效升破 3300，有望走强。

七、相关消息参考

1、中国人民银行星期二（11 月 11 日）发布 2025 年第三季度货币政策执行报告。央行表示，前三季中国实现 5.2% 的经济增长速度，央行坚持实施适度宽松的货币政策，保持流动性充裕，综合运用数量、价格、结构等多种货币政策工具，为经济回升向好和金融市场稳定运行创造了适宜的货币金融环境。

2、中国多个拍卖平台显示，由银行直接出售的房产数量增多。在阿里资产平台，开拍时间为 11 月 1 日至 11 日，标注有“银行直供”字样的房产信息较去年同期增长 24.7%。综合中国证券报和上海证券报报道，阿里资产平台“银行清仓”专区中的“银行直供”栏目中，多家银行正通过该平台直接挂牌销售房产，包括兰州银行、兰州农商银行、建设银行、农业银行以及华夏银行等。其中，华夏银行挂牌出售位于沈阳市铁西区的一套住宅，起始价为 22 万元。

3、10 月份 CPI、PPI 数据显示，10 月 CPI 同比涨 0.2%，四个月来首次上涨，扭转此前持续下滑的局面；PPI 虽然下降 2.1%，但降幅与 9 月相比放缓 0.2 个百分点，连续第三个月收窄。这也侧面反映了企业利润压力减轻。

4、宝钢股份：2025 年减碳 8%，2035 年力争减碳 30%，2050 年力争实现碳中和。宝钢股份遵循中国宝武设定的“双碳”目标，基于宝钢股份业务现状与减碳潜力，结合低碳冶金技术发展研发进程，制定了中长期减碳目标，以 2020 年为基准年，2025 年减碳 8%，2035 年力争减碳 30%，2050 年力争实现碳中和。2023 年及 2024 年，宝钢股份四基地的碳排放强度分别为 2.04 吨、2.00 吨二氧化碳/吨粗钢，相比 2020 年 2.13 吨二氧化碳/吨粗钢下降了 4.23%、6.1%，均实现年度规划减碳目标。对各减碳目标阶段的战略目标贡献度进行分解，保障减碳目标的可评估、可追溯、可实现。

5、几内亚西芒杜铁矿项目正式投产。几内亚西芒杜铁矿项目投产仪式 11 日在福雷卡里亚省马瑞巴亚港举行，这一备受全球矿业界瞩目的巨型项目正式投产，标志着非洲大陆矿产资源开发迈入新的历史阶段。（1）首批矿石出运：2025 年 10 月。这是一个确切的、近在眼前的时间点；（2）全系统试运行：首批矿石发出后，需要 3 个月（即到 2026 年初）完成整个系统（从矿山到铁路再到港口）的调试和试运行；（3）产能爬坡期：试运行结束后，将进入长达 30 个月（2 年半）的产能爬坡期，才能达到设计的目标产能。大量进入市场的时间点大约在 2028 年左右。

6、路透社星期三（11 月 12 日）引述四名知情人士说，通用汽车已指示数千家供应商清理供应链中来自中国的零部件。这反映出汽车制造商对地缘政治干扰运营的情况日益不满。通用汽车高层一直敦促供应商寻找中国以外的原材料和零部件来源，最终目标是将供应链完全迁出中国。

7、一项针对欧盟中国商会的调查显示，欧盟营商环境已连续第六年恶化，劳动力成本上升和政治挑战正对企业运营造成压力。根据路透社报道，这项针对 200 家在欧盟经营的中国企业和机构的调查指出，欧盟在科研、人才、数字化和市场准入方面的表现，对经营构成了障碍。

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

担保任何投资及策略。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。