



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

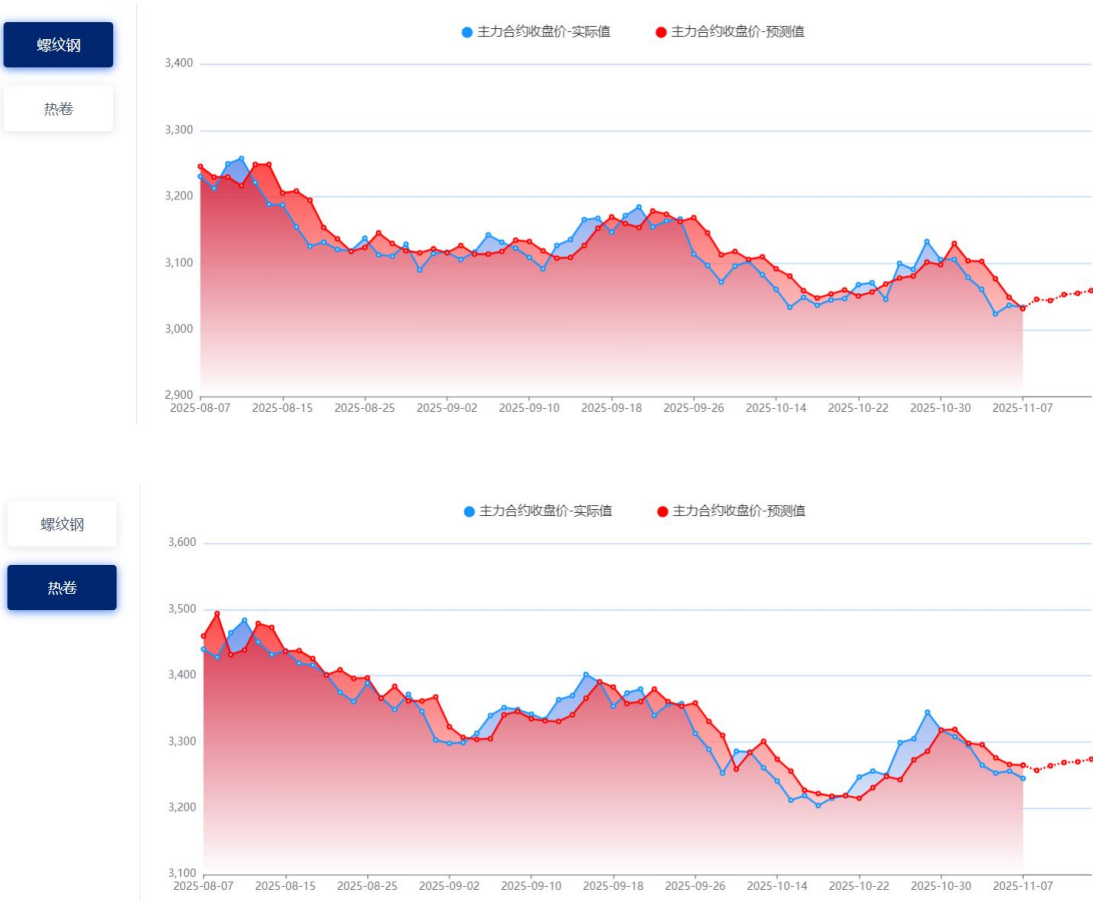
2025 年 11 月 7 日

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	3021、3000	3045、3075	偏弱
	下个交易周	底部上移	3000、2980	3075、3100	震荡 无大级别行情
热卷	下个交易日	区间震荡	3234、3200	3271、3298	偏弱
	下个交易周	底部上移	3200、3190	3298、3345	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，继续预压短空，及时止盈
周 度	震荡	强弱分界下移至 3075，贴近 3000 关口附近观察做多机会

热卷 2601

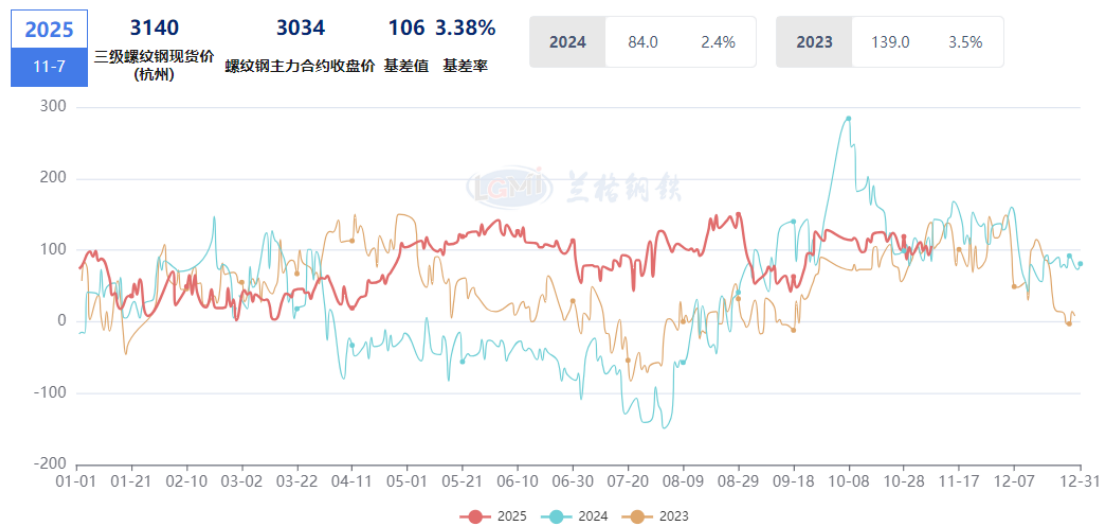
周 期	方 向	操作建议
日 度	偏弱震荡	多空都有机会，继续遇压短空，及时止盈
周 度	震荡	继续以 3250 为强弱分界，3234 如遇支撑轻仓逢低试多。

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	106	2	1.9%	150	2	75	稳
热卷	上海	25	3	13.6%	242	-58	33	稳
现货报价单位：（元/吨）								

代表城市基差走势及建议

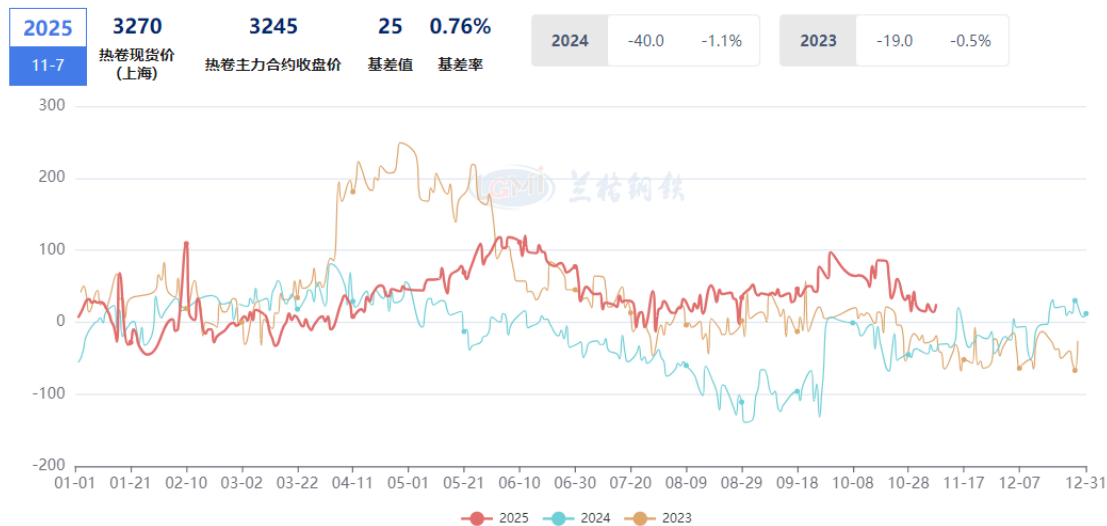
杭州螺纹钢期现基差走势图



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，趋稳。

策略建议：观望

五、 套利与利润监测

套利分析

2025-11-07

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	4.3	4.8	4.3	4.0	观望
热卷/焦煤	2.6	4.2	3.2	2.5	观望
热卷/焦炭	1.9	2.4	2.1	1.8	观望

套利建议：

- 1、上上周提示做多卷螺差（多热卷空螺纹）从 120 扩大 221 附近，及时止盈。
- 2、原料之间继续择机多焦煤空铁矿（焦煤技术和基本面支持向上，铁矿石受非洲矿超预期发运，被压制）。
- 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-263 元降至本期-261 元，少亏 2 元。热卷盘面利润由上期的-211 元降到本期-200 元，少亏 11 元。

六、交易策略逻辑

现货：

本周宏观利好告一段落，钢市回归基本面逻辑。在建材、板材等钢种表现消费环比下降之际，钢价再探下半年新低，螺纹主力合约险守 3000 关口，板材

等品种价格也纷纷回落。尽管一周内回落幅度不大，且有焦炭落实第三轮提涨助推成本提升，但仍难改变钢市低迷状态，以致于市场信心不足，成交不能放量。加上螺纹卖方资金加大攻势，日周线走弱，尚难言筑底。

不过，周四、周五迎来小幅反弹，得益于沪指重上 4000 大关提振以及焦煤、焦炭的相对强势，促使钢市技术性反弹适度修正了此前跌幅。但疲弱的钢价限制了煤焦的上涨空间，强势的煤焦也限制了钢材的下跌空间。彼此相互影响，又难以成势，外加铁矿因西芒杜矿山首批铁矿石提前发运的消息进一步动摇原料价格预期，最近处于稳中偏弱的运行态势，因此钢市陷入徘徊两难的境地，更难有大行情。所谓不破不立，但下跌不流畅，上涨有压力，疲于震荡，让市场更难以放手博弈，部分商家反而更加谨慎。

综合来看，市场关注点已从需求转向供给，但当前铁水产量降幅有限，供需矛盾尚未得到根本性缓解。多空因素交织下，钢价恐难形成单边趋势性行情，预计下周主流走势以窄幅震荡为主，不排除因消息面刺激出现短时技术性反弹，但整体难改低迷态势。关键驱动在于钢厂减产范围能否进一步扩大。不过通过期货砸盘、现货硬抗的状况来看，部分地区建材由于厂库库存降低，市场到货量少，出现缺货现象对价格有硬支撑。

期货：

螺纹：

螺纹主力 01 合约收 3034，日涨 6 点，较上周五收盘价跌 72 点，周结算价 3049，较上周跌 54 点，周价格重心下移。最新持仓 196 万手，较上周增仓 8.1 万手，较本周高点 206 万手减少 10 万手。显示资金频繁进出，伴随资金在本周后两天撤离，盘面表现出减仓上行状态，且略强于热卷。不过，周五仍未突破周线压力 3045 一线，技术信号仍弱，下周防止再次 3000-3050 区间洗盘。下周参考运行区间：2980-3100。

热卷：

热卷主力 01 收 3245，日跌 11 点，较上周五收盘跌 63 点，周结算价 3268，较上周跌 44 点，最新持仓 136.5 万手，较上周五减仓 10.5 万手，周内持仓平缓

变化，不及螺纹有资金大量集中进出。目前周线、日线尚未走出弱势状态，下周一方面要防止向 3200 关口靠拢，一方面要防止低位洗盘。如果 3234 位置能得到有效支撑，则倾向于仍有上涨机会。下周参考运行区间：3200-3345。

七、相关消息参考

1、海关总署 11 月 7 日数据显示，10 月中国进口钢材 50.3 万吨，较上月减少 4.5 万吨，环比下降 8.2%；1-10 月累计进口钢材 504.1 万吨，同比下降 11.9%。10 月中国进口铁矿砂及其精矿 11130.9 万吨，较上月减少 501.7 万吨，环比下降 4.3%；1-10 月累计进口铁矿砂及其精矿 102888.6 万吨，同比增长 0.7%。10 月中国进口煤及褐煤 4173.7 万吨，较上月减少 426.6 万吨，环比下降 9.3%；1-10 月累计进口煤及褐煤 38762.3 万吨，同比下降 11.0%。

2、据报道：德国现任总理默茨宣称要提高对中国钢材的关税，以保护本国陷入困境的行业，这与他在野时反对欧盟对华加征关税的立场 180 度大转变。这位总理倒是承认，贸易保护主义的立场与德国“以往认为正确的做法不同”，但他坚称今日不同往昔，必须保护自己的市场和制造商。

3、泰国商业部外贸厅发布公告称，应泰国国内企业提交的申请，2025 年 11 月 3 日，对原产于中国的热轧钢板反倾销案发起反规避调查。审查涉案产品是否经由轻微改变而出口至泰国以规避现行反倾销措施。本次调查的产品为宽度超过 1600 毫米或 3048 毫米的热轧合金及非合金钢板卷材及非卷材产品，涉及 6 家中国生产商：鞍钢、宝武钢铁、本钢、河钢、敬业钢铁、沙钢。同时对原产于中国和马来西亚的热轧钢板发起反倾销期中复审调查。

4、中国工程机械协会发布数据显示，10 月工程机械主要产品月开工率为 55%。其中，挖掘机开工率为 55.1%，环比回升 0.6 个百分点；平均工作时长为 68.6 小时，回升 5.9 个百分点。

5、大商所拟对焦煤交割质量标准进行调整，并拟在规则发布后的新挂牌合约实施。本次调整拟修改强度指标的标准品、替代品范围及升贴水，修改硫分指标替代品范围的升贴水，修改全水分指标表述及要求等。业内反馈有助于增加国产焦煤交割，并增加

仓单成本 80-140 元。

6、美联储 12 月降息生变数，美联储内部存在最严重分歧。美国政府停摆逼近历史最长纪录，特朗普称“不愿被勒索”。停摆期间，特朗普政府将承担 11 月食品券福利 50% 的发放资金。

7、瑞银：特朗普关税若被推翻，美国财政承压之际美联储或迎降息契机。若美国最高法院裁定特朗普的关税政策非法，预计将迫使美国政府向进口商退还约 1400 亿美元税款，相当于 2025 财年联邦预算赤字预估的 7.9%。只要贸易伙伴避免升级反制措施，这总体上将受到股市投资者的欢迎。

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。