



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

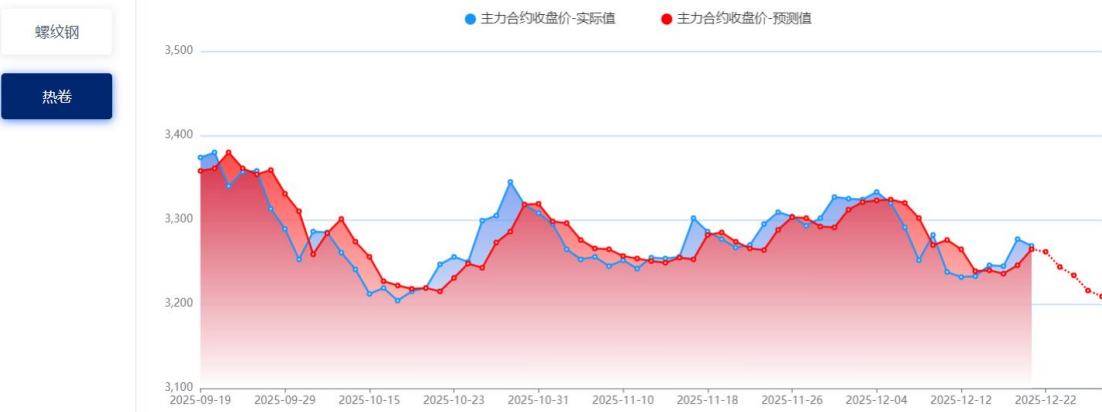
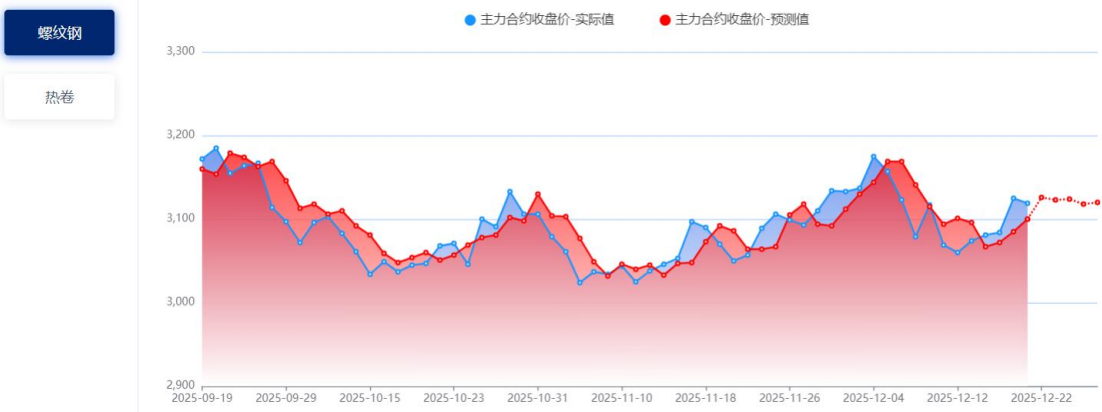
2025 年 12 月 19 日

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	区间震荡
热 卷	震荡	震荡回落

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（2605 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	偏弱	3080、3050	3135, 3150	窄幅震荡
	下个交易周	重心下移	3035、3000	3150、3175	区间震荡
热卷	下个交易日	偏弱	3250、3220	3295、3306	震荡
	下个交易周	重心下移	3200、3175	3319、3325	震荡回落

三、投机交易建议

螺纹钢 2605

周 期	方 向	操作建议
日 度	震荡	逢高短空
周 度	震荡	关注 3135-3150 压力区，遇强压逢高布空

热卷 2605

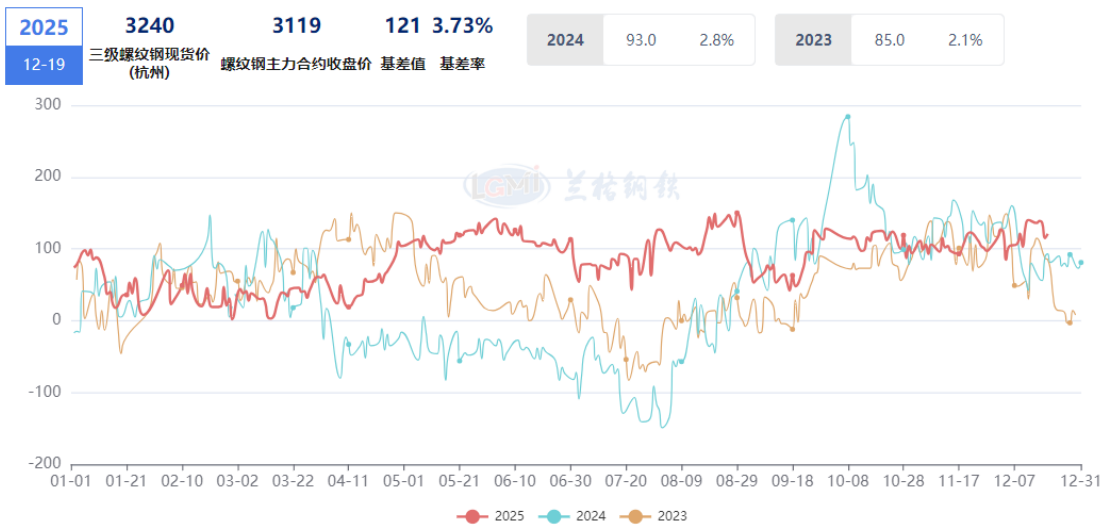
周 期	方 向	操作建议
日 度	震荡	逢高短空
周 度	重心下移	关注 3300 压力位附近表现，遇强压逢高布空

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	121	-19	-13.57%	150	2	76	走强
热卷	上海	1	-9	-90%	242	-58	32	趋稳
现货报价单位：(元/吨)								

代表城市基差走势及建议

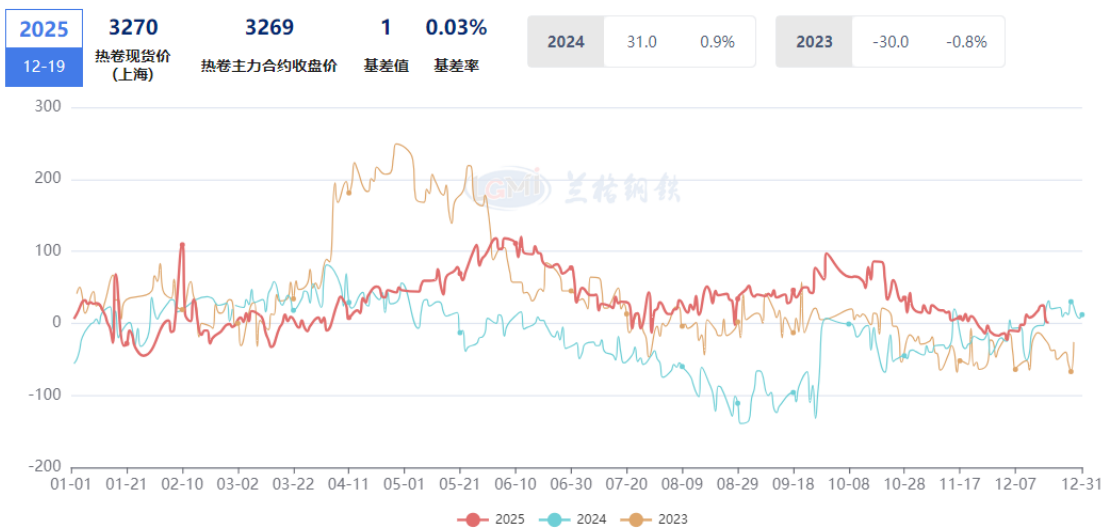
杭州螺纹钢期现基差走势图



驱动分析：基差变化相对稳定，但 05 盘面仍有卖保机会。

策略建议：偏于正套操作

上海热卷期现基差走势图



驱动分析：基差变化有限，走势仍偏弱，短期继续把握正套机会。

策略建议：偏于正套操作

五、 套利与利润监测

套利分析

2025-12-18

品种	差值	全年高点	全年平均	全年低点	交易建议
热卷/铁矿石	4.2	4.8	4.3	4.0	多热卷空铁矿
热卷/焦煤	2.9	4.2	3.2	0.5	观望
热卷/焦炭	2.0	2.4	2.1	1.8	观望
焦炭-焦煤	477.0	659.0	550.2	423.5	观望
热卷-螺纹钢	152	290	158	0	观望

套利建议：

- 1、可继续适当做空卷螺差，多螺纹空热卷 1：1 比例（该策略已经持续了 3 周，继续正向收益）。
- 2、耐心等待 01 交割结束，05-09 跨期套利机会。

利润监测：



本周螺纹和热卷利润继续回升，其中螺纹盘面利润由上期的-94 元至本期-121 元，利润下降 27 元。热卷盘面利润由上期的-72 元到本期-119 元，利润下降 47 元。

六、交易策略逻辑

现货：

本周钢材市场呈现“供需双弱、库存续降、情绪修复”特点。价格先抑后扬，前期因需求疲软下跌，后期随原料及政策面提振反弹。钢厂利润收缩叠加限产，五大品种产量环比下降，其中热卷降幅明显。需求延续季节性低迷，建筑钢材成交一般，热卷压力大于螺纹。库存继续去化，但热卷等品种降库放缓。

价格方面，受出口许可证消息影响市场低开高走，随后情绪逐步消化，在煤焦盘面反弹带动下，钢价跟涨，现货跟涨幅度有限、出货承压。当前焦煤供给收缩预期虽存，但需求疲软及高库存制约其走势，焦炭成本支撑弱化，加之钢厂利润低迷、检修增加，市场逻辑转向需求收缩，预计下周焦炭仍可能下跌。

年底政策预期加强，财政、货币及扩内需政策有望托底市场信心。产业层面钢厂检修延续，产量释放有限；虽处淡季，但临近补库窗口，叠加主流钢厂提涨1月板材价格，缓解部分悲观预期。品种间分化或将持续，建筑钢材表现可能仍优于热卷。

近期行情经过下跌与反弹后再度进入震荡阶段。下周临近月底，难现大幅波动。供给收缩程度影响价格底线与利润空间，宏观政策托底需求预期，但疲软需求压制价格弹性，市场或在震荡中实现结构优化。预计钢价将在当前水平延续震荡，上下空间均有限。

期货：

螺纹：

从盘面来看，黑色系商品涨跌互现，进入上涨之后的调整状态。螺纹主力05合约收3119，日内收平，较上周五收盘价高50点，周结算价3092，较上周低6点。最新持仓156.88万手，较上周五减少3.8万手。周内价格低开高走，最低3031，最高3134，低点反弹100余点，但重心低于上周，周线尚未完全扭转上周跌势。目前日、周线乃至小时线比较紊乱，没有形成共振，预示行情会反复震荡，难有大行情。下周下方位置关注3100附近博弈，上方3130-3150一带仍有不小压力。区间震荡对待，参考运行区间3050-3150。

热卷：

热卷主力05合约收3269，日跌8点，较上周五收盘高37点，周结算3249，跌19点。最新持仓119万手，较上周五持仓基本持平。从周线变化来看，重心下移，未能回到重要关口3300位置，下周继续关注该关口附近压力，不过此位置逐步构建期现正套入场。下周参考运行空间：3230-3319。

七、相关消息参考

1、商务部例行新闻发布会回应我国再次对钢铁实施出口许可证管理。主要目的是加强对钢铁产品出口的监测统计分析，跟踪出口产品质量。我想强调的是，相关管理遵循世贸组织规则要求，不涉及出口数量和企业经营资格限制。同时，依据《中华人民共和国产品质量法》等法律法规，经广泛征求行业意见，公告要求，企业在申领出口许可证时，须提供产品质量检验合格证明，从而引导企业更加重视产品质量，加大研发创新投入，促进我国钢铁产业高质量发展。

2、海关总署最新数据显示，2025 年 11 月，中国出口钢铁板材 600 万吨，同比持平；1-11 月累计出口 6645 万吨，同比下降 3.2%。11 月，中国出口钢铁棒材 171 万吨，同比增长 29.1%；1-11 月累计出口 1726 万吨，同比增长 44.0%。

3、2025 年 12 月 16 日下午 4 点，唐山市商务局组织了一场重要的线上分享会，针对钢材出口许可证的办理流程进行了详细解读，并特别强调了一票一证的新要求和出口买单被严格限制的现实情况。本次会议上，商务局官员特别强调了两大关键变化：一是严格执行“一票一证”原则，即每份出口许可证对应单一报关单，不可重复使用；二是出口买单行为被严格限制，这意味着以往通过购买其他企业许可证的出口方式将不再可行。这一变化预计将对钢材出口市场产生深远影响，促使企业必须规范自身出口行为。

4、国家发改委、工信部、生态环境部等部门关于发布《煤炭清洁高效利用重点领域标杆水平和基准水平（2025 年版）》。结合煤炭行业发展现状和潜力，在此前重点领域能效标杆水平和基准水平的基础上，将燃煤发电供热煤耗、煤制天然气等纳入范围。对标国内外煤炭清洁高效领域先进水平，以及国家、地方现行政策、标准中先进能效指标值和最严格污染物排放要求，完善煤炭清洁高效利用标杆水平。

5、预计 2026 年 1 月央行有可能宣布降准，降准幅度估计为 0.5 个百分点，向市场注入约 1 万亿元的长期流动性。这在支持明年初银行信贷大规模投放的同时，也能兼顾春节流动性安排，释放稳增长政策加力信号。

6、国家发展和改革委员会党组 12 月 16 日在《求是》杂志发表《坚定实施扩大内需战

略》，发挥好政府投资作用。结合国家发展需要，在新型能源体系、重大水利工程、国家重大科技基础设施等领域，实施一批重大标志性工程。加强项目储备论证，主动谋划储备更多发展所需、地方所能、群众所盼的高质量项目。

7、焦炭第三轮提降开启。唐山、邢台、石家庄、天津市场主流钢厂对湿熄焦炭价格下调 50 元/吨、干熄焦下调 55 元/吨，2025 年 12 月 22 日零时起执行。

8、大商所：经研究决定，将焦煤期货河北省唐山市、天津市的指定交割仓库升贴水由 170 元/吨调整为 140 元/吨。上述调整自 JM2701 合约起实施。自 JM2612 合约最后交割日后第 4 个交易日起，我所将按照修改后的规定办理标准仓单注册。

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。