



# 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26日

兰格钢铁网



(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

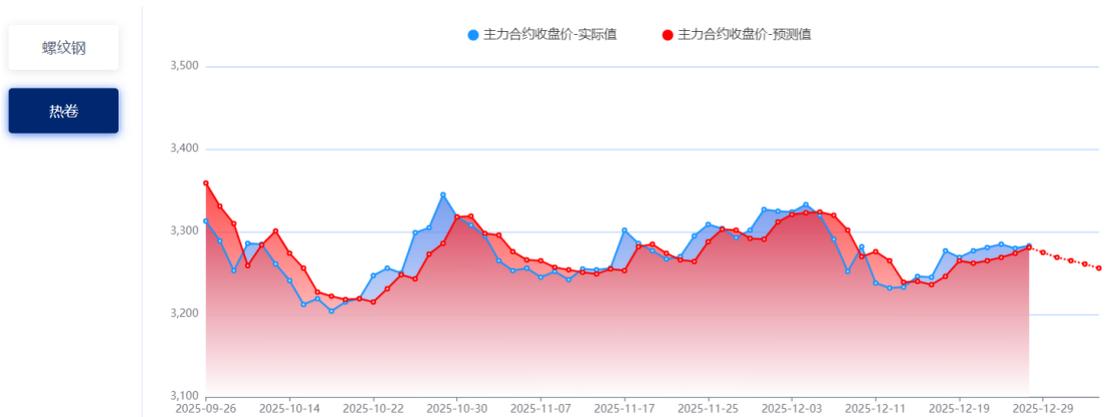
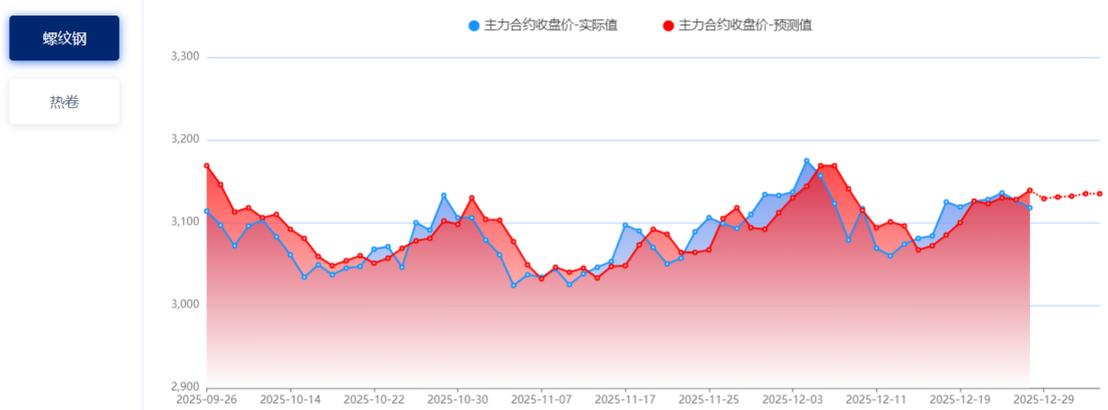
大宗商品——企业运营管理的服务器

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。

## 一、方向判定

主力合约	下一个交易日	下一个交易周
螺纹钢	震荡	区间震荡
热卷	震荡	区间震荡

## 期货价格预测趋势图



## 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	震荡	3080、3050	3135, 3150	窄幅震荡
	下个交易周	震荡	3035、3000	3150、3175	区间震荡
热卷	下个交易日	震荡	3250、3220	3295、3306	震荡
	下个交易周	震荡	3200、3175	3319、3325	区间震荡

## 三、投机交易建议

### 螺纹钢 2605

周 期	方 向	操作建议
日 度	震荡	高抛低吸
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	高抛低吸
周 度	震荡	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	112	-9	-7.4%	150	2	76	趋弱
热卷	上海	-13	-2	-22%	242	-58	32	趋弱
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：基差变化相对偏弱，如有现货头寸，继续捕捉 05 盘面卖保机会。

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：基差变化偏弱，如有现货头寸，继续捕捉 05 盘面卖保机会。

策略建议：偏于正套操作

## 五、 套利与利润监测

## 套利分析

2025-12-26

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	1.9	2.4	2.1	1.8	观望
焦炭-焦煤	604.5	659.0	551.3	423.5	观望
热卷-螺纹钢	165	290	158	0	观望

### 套利建议：

- 1、卷螺差轻仓等待。
- 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-121 元至本期--195 元，利润下降 74 元。热卷盘面利润由上期的-119 元到本期-180 元，利润下降 61 元。

## 六、交易策略逻辑

### 现货：

临近年末，国内钢市陷入“躺平”式窄幅震荡格局，供需双弱的核心矛盾未改，重点钢企库存回升与资金缺位共同压制行情弹性，市场正处于压抑情绪的积累与新驱动因素的等待期。在基本面无明显驱动的情况下，盘面波动成为近期行情引导的主线。但日内从大宗商品的价格波动来看，只有黑色系波动空间最小，且在午盘前持续下跌，引领跌势，尾盘虽然收回，但整体依旧维持弱势。

从目前钢厂反馈的消息面来看，供给端持续呈现收缩态势，环保限产与钢厂主动减产形成叠加效应。所以目前市场反馈来看，仍有部分地区存在缺货情况。但钢厂减产规模并未增加，虽然当前钢厂盈利水平仍处低位，部分品种阶

段性亏损还有加剧减产的可能，但尚未有更多消息出台，后续需要继续追踪。所以，短期来看，产量回升空间有限，建材等品种部分地区缺规格仍对钢价有一定支撑，加剧盘面震荡走势概率。

由于下周仅有 3 天时间，先关注市场备货情绪是否释放，若释放有限，则元旦前依旧维持 30-50 个点的区间震荡走势不变。另外需要注意的是，临近月底，月底商家操作谨慎，需关注贵金属回调后资金回流可能性，若情绪宣泄窗口打开，或引发阶段性波动，后续需重点跟踪元旦前后宏观预期变化与政策发力节奏。

### **期货：**

#### **螺纹：**

从盘面来看，黑色商品总体走势偏弱，主力焦煤、焦炭以及螺、卷周五收跌，仅铁矿略微收涨。螺纹主力 05 合约收 3118，日跌 13 点，较上周五收盘价跌 1 点，周结算价涨 31 点。最新持仓 153.4 万手，较上周五降 3.5 万手，一周来持仓兴趣持续下降，缺乏操作空间。目前周线收十字星，博弈难度加大，日线并未转强，被压制在 3150 之下，下周只有 3 天时间，向上驱动不强，防再次回撤并博弈 3100 关口，3100 关口稳定之后，仍有再上的机会。下周参考运行空间：3050-3156。

#### **热卷：**

热卷 05 合约收 3283，日跌 2 点，较上周五收盘价涨 14 点，周结算价 3277，涨 28 点。最新持仓 123.2 万手，较上周五增加 4.1 万手，持仓稳步增加，与螺纹持仓量进一步收窄。周线上看，价格重心略有上移，但日线较为抗跌，尾盘反抽向上回到周内价格中枢，继续关注 3250-3300 区间博弈，不排除仍有再上到 3300 附近的机会。

## **七、相关消息参考**

- 1、中国人民银行货币政策委员会 2025 年第四季度例会：建议发挥增量政策和存量政策集成效应，把握好政策实施的力度、节奏和时机。要继续实施适度宽松的货币政策，加大逆周期和跨周期调节力度。把做强国内大循环摆到更加突出的位置。
- 2、国务院总理李强主持召开“十五五”规划《纲要草案》编制工作领导小组会议强调：要谋划一批带动全局的重大工程、重大项目、重大载体。
- 3、央行发布《关于实施一次性信用修复政策有关安排的通知》。
- 4、国家发展改革委基础设施发展司发布文章《加快构建现代化基础设施体系》。对“十五五”时期的基础设施投资作出最新部署，涉及交通、能源等多个重点领域。
- 5、财政部等 9 部门制定印发企业气候信息披露准则，现阶段将由企业自愿实施，后续将向强制披露扩展，从上市公司向非上市公司扩展。电力、钢铁、煤炭、石油、化肥、铝、氢、水泥、汽车等行业应用指南将在后续适时发布。
- 6、北京调整住房限购政策，放宽非京籍家庭购房条件，非京籍购房社保/个税年限五环内调至 2 年、五环外 1 年；多子女家庭五环内可多购 1 套。商贷利率不再区分首套二套，二套公积金贷款最低首付比例降至 25%，招拍挂拿地项目立项改为区级备案。
- 7、中央企业负责人会议 12 月 22 日至 23 日在京召开。会议强调要在推进重大基础设施建设中提供强力保障，加快传统基础设施更新和数智化改造，适度超前开展新型基础设施建设。
- 8、中钢协：进入 12 月，在增量宏观政策预期偏强、钢材库存高位运行、新一轮冬储启动在即等多重因素影响下，国内钢材市场价格继续窄幅震荡运行。
- 9、世界钢铁协会：2025 年 11 月全球 70 个纳入世界钢铁协会统计国家/地区的粗钢产量为 1.401 亿吨，同比下降 4.6%。

#### 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。