



# 兰格钢铁网

## 卷螺期现 交易策略

[www.lgmi.com](http://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5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

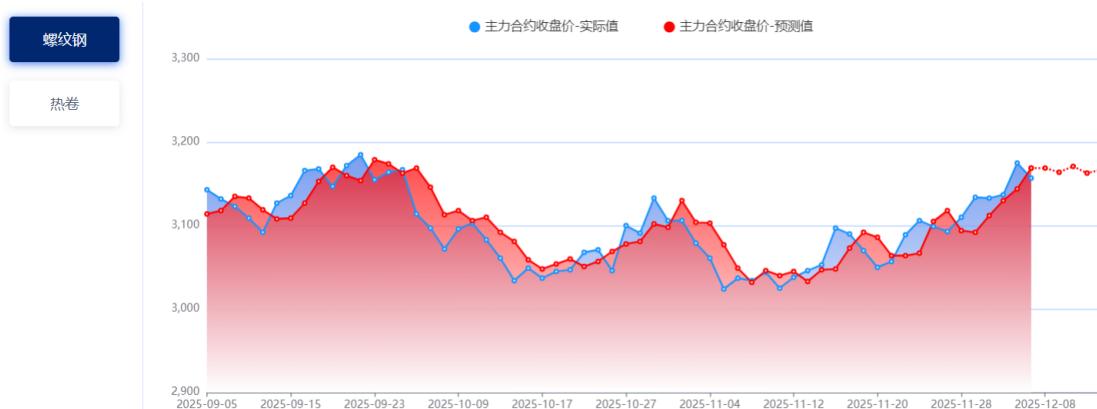
大宗商品——企业运营管理的服务者

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	下个交易日	下个交易周
螺纹钢	窄幅回落	震荡
热卷	窄幅回落	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	偏弱	3150、3130	3180、3200	窄幅回落
	下个交易周	震荡	3120、3100	3213、3250	震荡
热卷	下个交易日	偏弱	3317、3300	3332、3340	窄幅回落
	下个交易周	震荡	3275、3250	3360、3380	震荡

### 三、投机交易建议

螺纹钢 2605

周 期	方 向	操作建议
日 度	小降调整	不宜追空 观望
周 度	震荡	3130 遇支撑继续做多

热卷 2605

周期	方向	操作建议
日 度	小降调整	不宜追空 观望
周 度	震荡	3300-3250 遇支撑继续做多

#### 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	103	3	3%	150	2	75	走稳
热卷	上海	-10	2	20%	242	-58	32	走稳

## 代表城市基差走势及建议

杭州螺纹钢期现基差走势图



上海热卷期现基差走势图



驱动分析：基差走弱，关注正套机会。

策略建议：观望

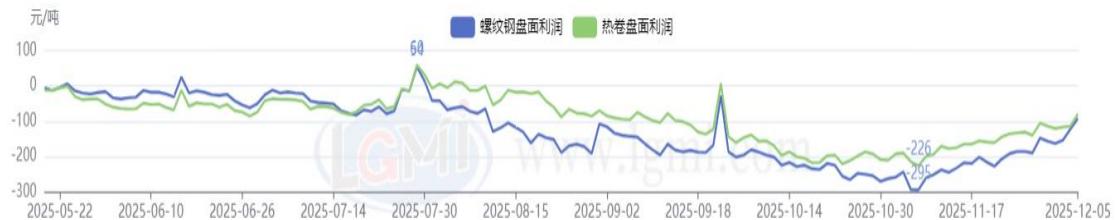
## 五、套利与利润监测

品种	差值	全年高点	全年平均	全年低点	交易建议
螺纹钢/焦炭	2.0	2.3	2.0	1.7	空螺纹多焦炭
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	2.1	2.4	2.1	1.8	观望
焦炭-焦煤	445.0	659.0	554.1	423.5	观望

### 套利建议：

- 上周提示：螺纹 01 合约强于热卷 01 合约，周内短多螺纹空热卷同步操作，利差 10-20 点止盈。该操作已经实现盈利，止盈观望。
- 关注螺纹 01 和 05 反套操作机会。
- 关注多铁矿空螺纹/热卷机会。

### 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-148 元至本期-92 元，利润回升 56 元。热卷盘面利润由上期的-106 元到本期-79 元，利润回升 37 元。

## 六、交易策略逻辑

### 现货：

本周国内钢市呈现窄幅反弹的特征，供需弱平衡格局下，宏观预期与基本面的博弈成为市场核心主线。随着美联储降息预期升温与国内重要会议临近，市场情绪逐步修复，但淡季需求萎缩的现实仍构成制约，多空因素的交织让钢价维持窄幅震荡。

本周钢市运行凸显三大特点。其一，期现走势分化，期货引领情绪。其二，供需同步收缩，库存持续去化。其三，品种与原料分化加剧。长材表现强于板材，螺纹钢因南方赶工需求保持韧性，而热卷、中厚板受制造业需求疲软拖累，价格承压更明显。原料端同样分化，铁矿石高位震荡对成材形成支撑，煤焦则延续探底走势，首轮提降陆续落地，成本端支撑呈现“一强一弱”格局。

本周约钢市的高库存矛盾逐步缓解，产量收缩速度快于需求下滑速度，供需弱平衡格局得以维持。同时，宏观面利好不断累积：美联储 12 月降息 25 个基点概率升至 86.4%，美元走弱将降低进口成本并提振风险偏好；国内重要会议临近，市场对来年稳增长政策充满期待，碳排放配额方案落地也将长期优化供给结构。但淡季需求萎缩的现实仍未改善，建筑工地资金到位率下降，贸易商冬储意愿低迷，多数采取随销随进策略，限制了钢价上行空间。

展望下周，供需博弈下钢市震荡前行，下周偏强格局可期。宏观利好与库存优势将主导市场情绪，预计下周全国钢材价格稳中偏强运行，需重点关注政策落地力度与冬储情绪变化。

从目前来看，焦炭第一轮提降正式开始，大概率下周落地。但盘面已经提前交易了负面预期，且螺纹、热卷期钢韧性较强，没有跟随双焦下跌，继续处于缓慢向上反弹的修复路径。本周随着焦煤等原料价格走弱，给钢厂利润赢得一丝空间，因此减产情况需要继续跟踪。不过，产量和库存变化，都没有继续让矛盾扩大化，以建材低库存拉涨的意愿渐强，进入 12 月份，仍存在低位有窄幅反弹的机会。

### 期货：

#### 螺纹：

黑色商品周五再度走弱，主要受焦煤、焦炭价格跳水拖累，两者主力合约日内分别下跌 3.15% 和 2.31%。具体来看：

螺纹钢主力 05 合约收盘价 3157 元/吨，日内下跌 4 元/吨，较上周五收盘价上涨 40 元/吨；周结算价 3160 元/吨，上涨 47 元/吨；最新持仓 147.5 万

手，较上周五增加 54.8 万手，主力资金移仓导致持仓量快速放大。目前 05 合约日线级别压力位在 3180 元/吨附近，连续两日未能向上突破，但周线表现稳健，日线调整后周线仍有继续上行可能。下周需重点关注 3180-3200 元/吨压力区间，下方支撑位在 3130 元/吨附近，同时需警惕若 3180 元/吨关口未能突破，价格可能回撤至 3120-3130 元/吨区间。

### 热卷：

热卷主力 05 合约收盘价 3220 元/吨，日内持平，较上周五收盘价上涨 32 元/吨；周结算价 3319 元/吨，上涨 32 元/吨；持仓 106.67 万手，增仓 33.1 万手。热卷走势相对稳健，顺利反弹突破 3300 元/吨关口后，该价位已形成较强支撑。下周可继续以 3300 元/吨关口作为多空分界线，价格在该关口之上则偏强对待，若回落至该关口下方，需警惕进一步回调至 3250 元/吨附近的可能。

## 七、相关消息参考

- 1、央行公告，为保持银行体系流动性充裕，12 月 5 日将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展 1 万亿元买断式逆回购操作，期限为 3 个月（91 天）。
- 2、国务院国资委召开中央企业“十五五”规划编制专题座谈会。会议强调，牢牢把握推进国有经济布局优化和结构调整战略部署，统筹好科技创新和产业创新，统筹好传统产业、新兴产业和未来产业，统筹好国内国际两个市场两种资源，统筹好高质量发展和高水平安全，加快建设现代化产业体系。
- 3、住建部就《关于进一步完善建筑市场监管机制 持续优化建筑市场环境的通知》公开征求意见】近日，住房城乡建设部建筑市场监管司就《关于进一步完善建筑市场监管机制 持续优化建筑市场环境的通知》（征求意见稿）公开征求意见。意见反馈截止时间为 2025 年 12 月 10 日。
- 4、中国 11 月制造业采购经理指数（PMI）为 49.2，比上月上升 0.2 个百分点，建筑业商务活动指数为 49.6，比上月上升 0.5 个百分点。
- 5、韩国对华中厚板实施反倾销措施，对原产于中国的热轧碳钢或合金钢中厚板征收为

期五年的反倾销税，税率为 27.91%~34.10%。

6、淡水河谷预计 2026 年铁矿石产量为 3.35 ~ 3.45 亿吨，预计 2030 年铁矿石产量约为 3.6 亿吨，预计 2026 年铜产量为 35 万至 38 万吨。

7、今年前三季度，河北省钢铁工业增加值同比增长 12.7%，超出全国平均水平 7.0 个百分点，彰显产业高质量发展态势。

### 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。