



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 7 月 25 日

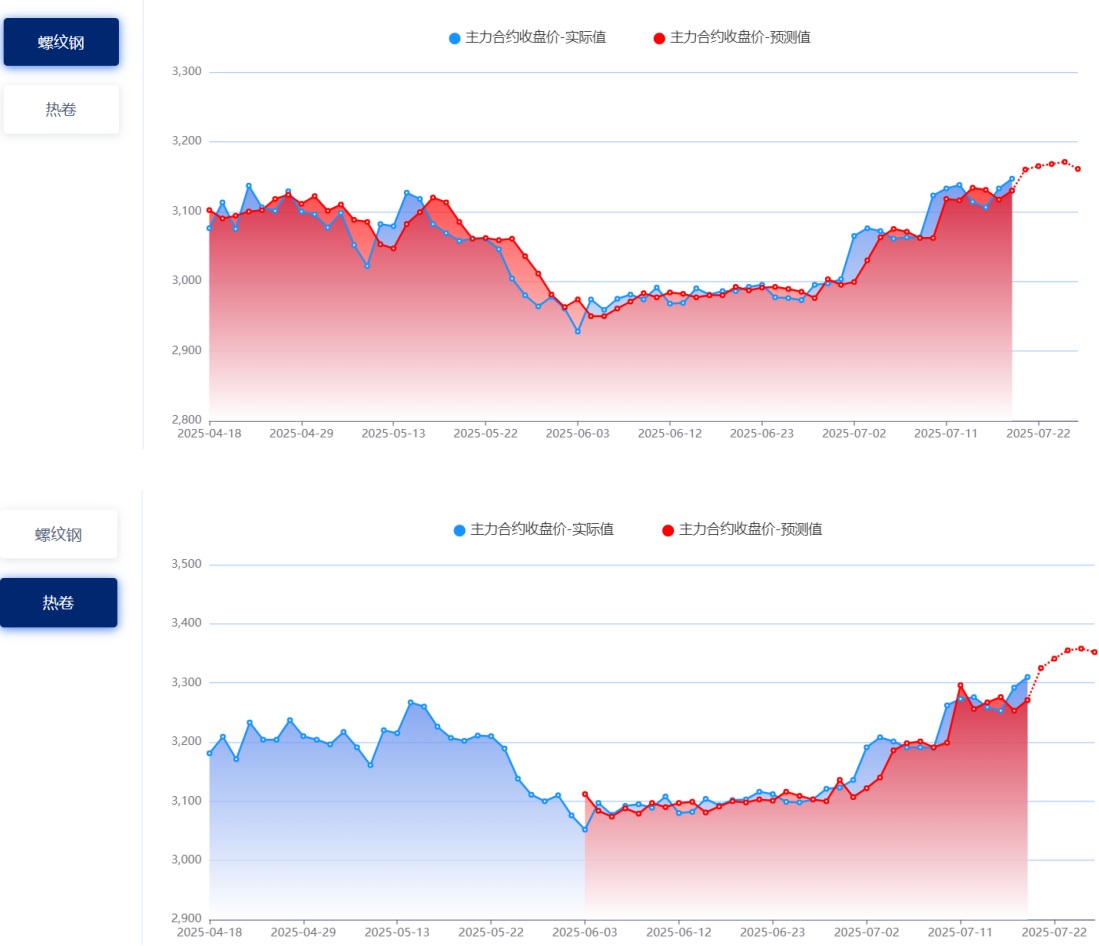
兰格钢铁网

一、周、月方向判定

主力合约	下个交易日	下个交易周	21 个交易日内
螺纹钢	冲高	冲高后震荡	涨
热 卷	冲高	冲高后震荡	涨

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

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	冲高	3300、3280	3350、3388	上冲之势
	下个交易周	冲高后 震荡	3280、3250	3388、3429	上涨形态
热卷	下个交易日	冲高	3480、3453	3523、3545	上冲之势
	下个交易周	冲高后 震荡	3408、3350	3545、3599	上涨形态

三、投机交易建议

螺纹钢

周 期	方 向	操作建议
日 度	上冲	短线逢低多，下 3300 止损
周 度	上涨+震荡	3350 上方不建议追多，多单同时止盈观望

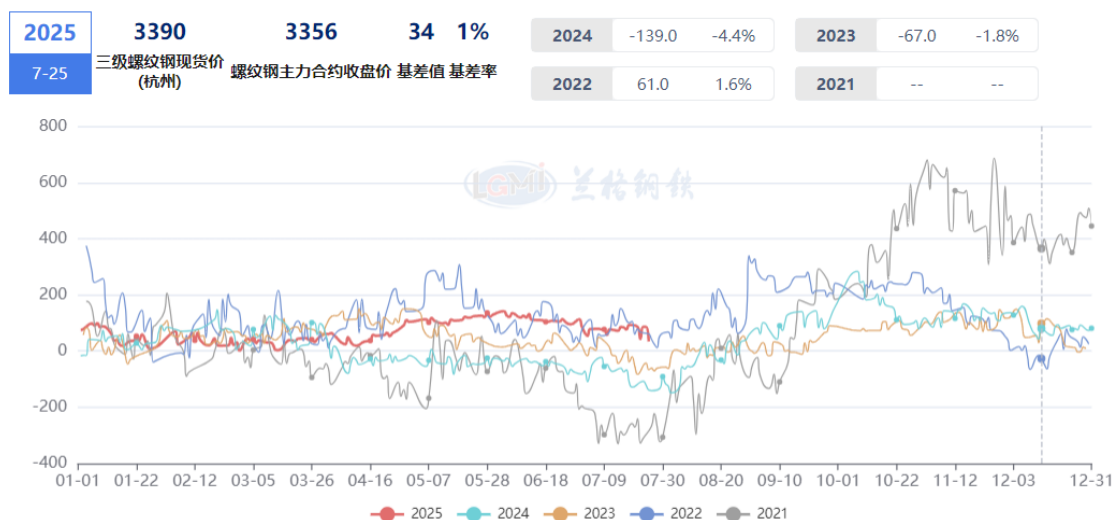
热卷

周 期	方 向	操作建议
日 度	上冲	短线逢低多，下 3480 止损
周 度	上涨+震荡	多单 3520 上方不建议追多，多单同时止盈观望

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	34	-59	-63.4%	142	2	69	走弱
热卷	上海	-37	-67	-223%	242	-58	32	走弱
现货报价单位：(元/吨)								

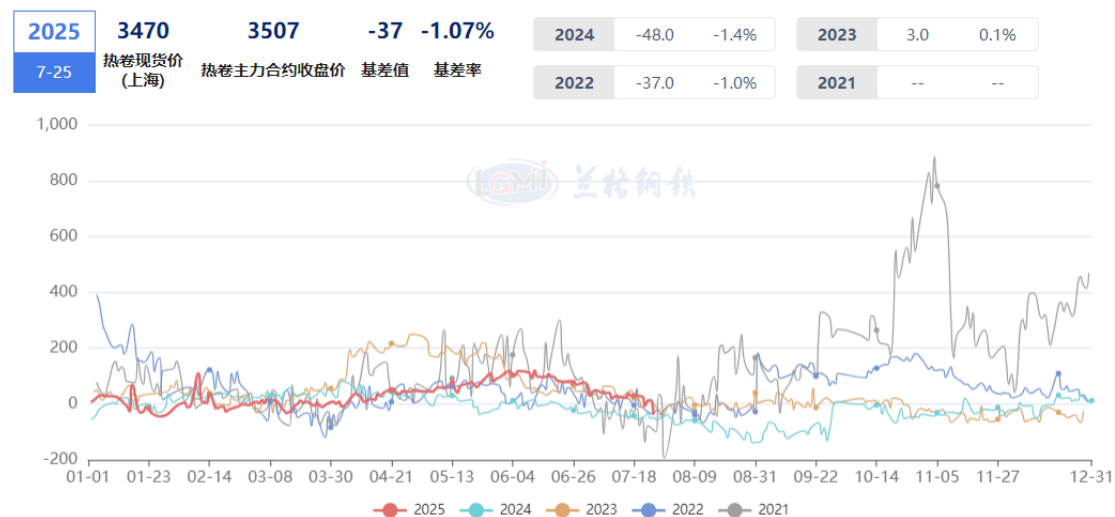
杭州螺纹钢期现基差走势图



驱动分析：基差如上期预料走弱，但本周盘面有继续冲高可能，随时有回落调整风险，不建议缩基差操作，可以正套入手。

策略建议：结合现货库存+盘面 3400 附近建空单

上海热卷期现基差走势图



驱动分析：基差走弱，仍有继续下行空间。

策略建议：现货端买入热卷（或增库存）+ 期货端 3580-3630 附近卖出热卷期货

五、 套利与利润监测

套利分析

2025-07-25

品种	差值	全年高点	全年平均	全年低点	交易建议
热卷/焦煤	2.8	4.2	3.4	2.8	空卷多焦煤
热卷/焦炭	2.0	2.4	2.1	1.9	空卷多焦炭
铁矿石-焦煤	-456.5	-23.5	-218.8	-456.5	空矿多焦煤
铁矿石-焦炭	-960.5	-603.5	-809.9	-1043.0	空矿多焦炭
焦炭-焦煤	504.0	659.0	591.0	494.0	空焦炭多焦煤

套利建议：

1、螺矿出现分化走势



具体策略：螺矿比继续处于下限，历史8月份都有往上扩的情况，因此05你那比值有回升迹象。反内卷扩至钢铁，以及9月阅兵限产预期，利空铁矿。可做空铁矿石、做多螺纹钢或者热卷。

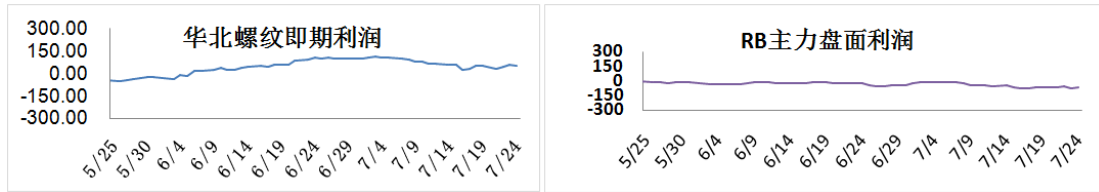
入场区间：铁矿空单入场点建议：09 合约 800-830 点；

螺纹多单入场点建议：10 合约 3300-3350；

说明：螺纹铁矿必须同步操作，螺纹和铁矿手数比 25:10。

2、螺卷差：当前 螺纹-热卷差值由上周-163 点变为本周-151 点，变化不大，目前焦点在于焦煤和成材比较关系，卷螺差暂时不做。

利润监测：



本周钢价较快上涨，华北螺纹即期利润回到 50 元之上，盘面利润虽略有恢复，但仍在 0 轴附近。

六、交易策略逻辑

现货：

本周黑色系大涨，尤其是焦煤连续出现 4 个涨停，形成黑色共振，上涨级别较大。自 7 月 1 日中央财经委第六次会议召开后，“反内卷”的力度明显加大，产能过剩的行业陆续出台了限产举措，在相关政策加持下，煤炭产业相关政策的出台进度比预想中要快。煤炭库存在减产、价涨以及夏季高温火电需求增加的情况下，库存消耗加快，介于煤炭、焦煤的强势，焦炭已经掀起了 3 轮提涨，其中落地两轮，甚至还要提起第四轮。“反内卷”是在需求复苏不及预期，全球产业链重构，出口环境恶化以及、产业痼疾的背景下推出的，也是对反通缩的有效方法，是在破除“内卷式”竞争，促使行业重构。黑色市场重构需经历“政策脉冲→供需再平衡→全产业链升级”三阶段。

当“以价换量”不仅无法扩大市场，反而导致全行业亏损并诱发通缩螺旋时，“反内卷”成为阻断恶性循环的必然选择。下半年黑色商品的交易逻辑已经不能用上半年看空思维来布局。钢价仍有提升的空间。下周走势比较关键，如果煤焦保持强势，螺卷补涨的空间很大，但如果焦煤出现 4 个涨停后跳水，螺卷仍不能幸免。不过，螺卷向上的空间仍有，急需把控节奏。

期货：

螺纹：

从盘面来看，黑色系多数大幅上涨，周五单日主力焦煤开启第四个涨停，收 1259，焦炭和螺纹涨超 2%，热卷涨 1.98%，唯铁矿微跌 9 个点至 802.5。从周度来看，焦煤一周涨幅 35.01%，焦炭涨 15.53%，螺纹涨 6.34%。

具体来看，螺纹主力 10 合约收 3356，日涨 76 个点，较上周五收盘涨 209 个点，周结算价 3270，较上周涨 140 个点。最新持仓 199.8 万手，较上周五减仓 7.8 万手。本周价格大幅上涨，开启大级别上涨行情，周线压力位在 3429 附近，下周仍有冲高的空间，但需要防回落风险。如果焦煤出现大幅回落，一定会波及螺纹和热卷。下周参考运行区间 3300-3429。

热卷：

本周热卷价格继续强势上涨。主力 10 合约收 3507，日涨 68，较上周五收盘涨 197 个点，周结算价持仓 3481，涨 148 个点。最新持仓 155.4 万手，较上周五减仓 4.2 万手。和螺纹一样，持仓略减。尽管价格实现了高涨，但缺乏增量资金。周线上方 3530-3580 压力增加。重点防焦煤连续涨停后回落的波及，如焦煤仍然强势，热卷的补涨空间会大，否则，有冲高回落的波动风险。

七、相关消息参考

1、国家发改委、市场监管总局就价格法修正草案公开征求意见。修正草案完善低价倾销的认定标准，规范市场价格秩序，**治理“内卷式”竞争；完善价格串通、哄抬价格、价格歧视等不正当价格行为认定标准。**

2、雅鲁藏布江下游水电工程开工仪式在西藏自治区林芝市举行。中共中央政治局常委、国务院总理李强出席开工仪式，并宣布工程正式开工。工程主要采取截弯取直、隧洞引水的开发方式，建设 5 座梯级电站，总投资约 1.2 万亿元。

3、国务院国资委 7 月 23 日至 24 日在京举办地方国资委负责人研讨班，研究部署下一阶段重点任务。会议要求，要高质量完成国有企业改革深化提升行动，高起点谋划下一步改革举措，着力打造创新领先、功能突出、治理高效、充满活力的现代新国企。要紧紧围绕“三个集中”，优化国有资产增量投向，调整存量结构，**带头抵制“内卷式”竞争，加强重组整合**，推动国有资本优化配置，形成新的国有资本布局结构。

4、国家发改委：下一步，国家发展改革委将加强统筹协调和要素保障，督促有关方面**加快投资计划执行和项目建设进度，推动形成更多实物工作量。**今年 7350 亿元中央预算内投资基本下达完毕。

5、发改委主任郑栅洁：将健全国企民企协同发展的体制机制，推动整治内卷式竞争、拓展产业链供应链合作，进一步增强经济发展活力和产业竞争力。同时，将全力帮助民营企业解决实际困难，促进民营经济健康发展。

6、美国财政部长贝森特宣布，第三轮中美贸易谈判将于下周一、周二在瑞典斯德哥尔摩举行。8月12日是中美暂停加征关税截止日，最新一轮谈判旨在推迟这一最后期限。

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。