



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 9 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

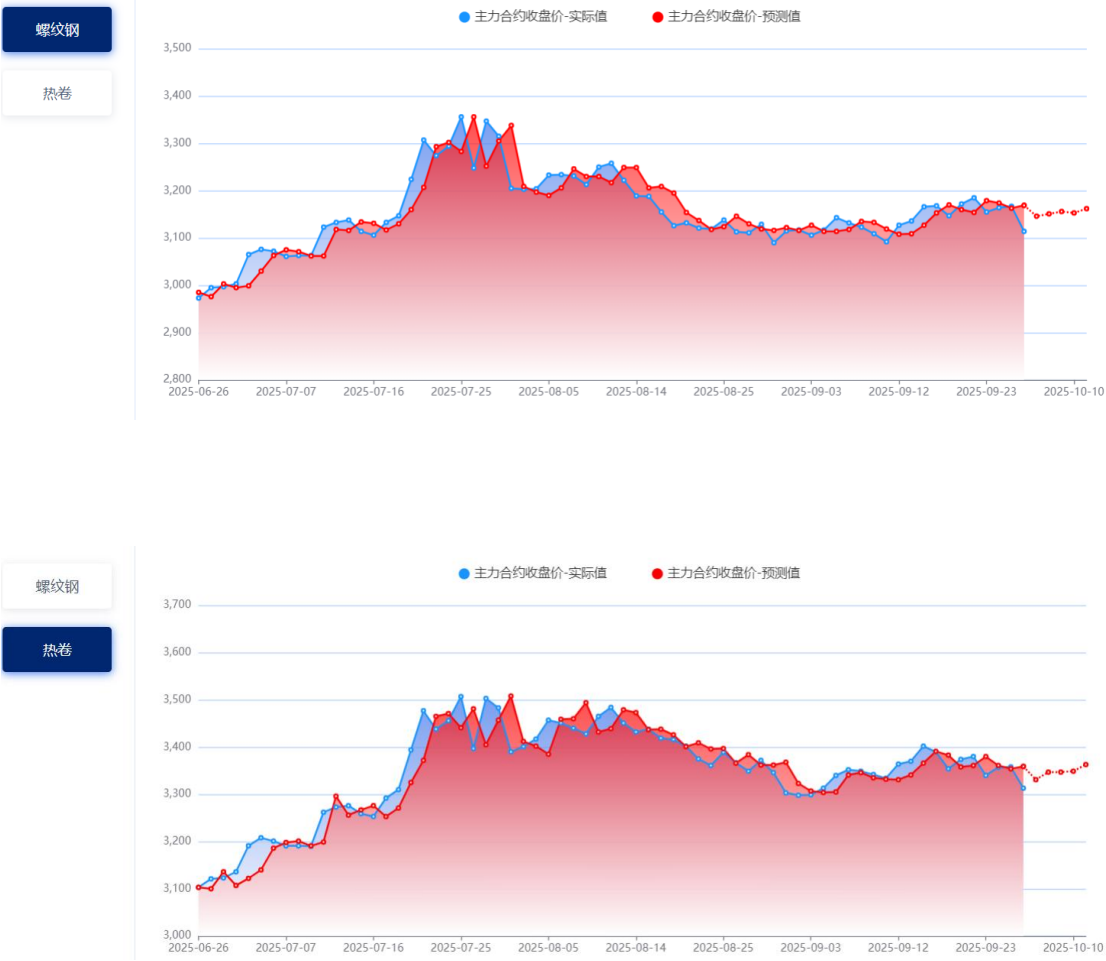
大宗商品——企业运营管理的服务器

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	下个交易日	下个交易周
螺纹钢	下跌	震荡
热 卷	下跌	震荡

期货价格预测趋势图



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	低位反弹	3100、3075	3132、3154	下跌
	下个交易周	震荡探涨	3075、3050	3154、3181	震荡
热卷	下个交易日	低位反弹	3282、3268	3340、3359	下跌
	下个交易周	震荡探涨	3268、3230	3359、3385	震荡

三、投机交易建议

螺纹钢 2601

周 期	方 向	操作建议
日 度	下跌	逢高短空，及时止盈
周 度	震荡	以 3150 为强弱分界，之下偏弱对待，但 3100 之下不建议追空。 长假扰动宜观望。

热卷 2601

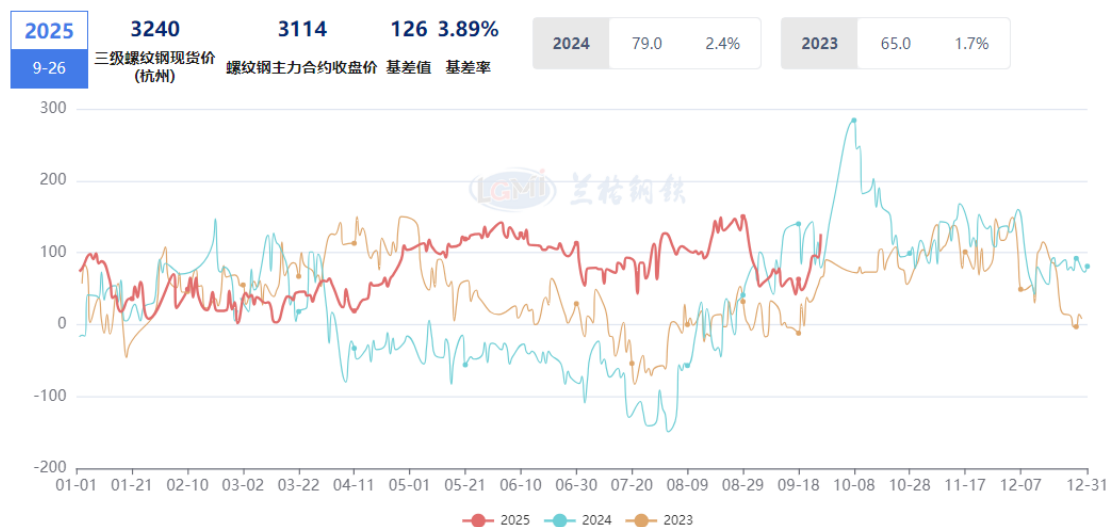
周 期	方 向	操作建议
日 度	下跌	逢高短空，及时止盈
周 度	震荡	以 3350 为强弱分界，之下偏弱对待，但 3300 之下不建议追空。 长假扰动宜观望。

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	126	78	61.9%	150	2	75	走强
热卷	上海	77	41	53.2%	242	-58	32	走强
现货报价单位：(元/吨)								

代表城市基差走势及建议

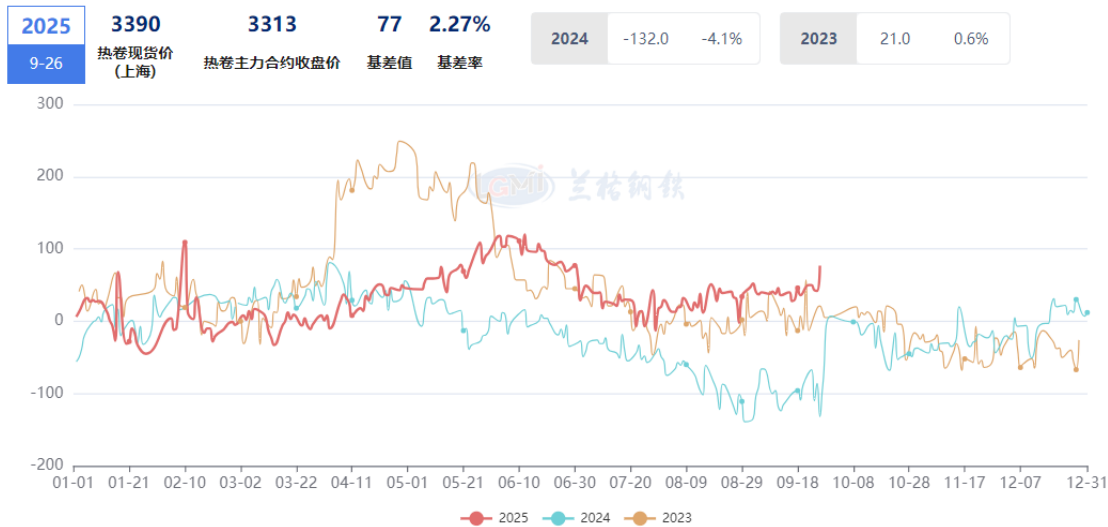
杭州螺纹钢期现基差走势图



驱动分析：基差走强，假期因素扰动观望为主。

策略建议：观望，或逢高适当降低现货库存，有库存盘面少量套保，保护现货，应对长假期间不确定风险。

上海热卷期现基差走势图



驱动分析：基差走强，假期因素扰动观望为主。

策略建议：观望，或逢高适当降低现货库存，有库存盘面少量套保，保护现

货，应对长假期间不确定风险。

五、 套利与利润监测

套利分析2025-09-26

品种	差值	全年高点	全年平均	全年低点	交易建议
热卷-螺纹钢	199	290	149	0	空卷多螺
螺纹钢/铁矿石	3.9	4.5	4.2	3.9	多螺纹空铁矿
螺纹钢/焦煤	2.6	4.1	3.1	2.5	观望
螺纹钢/焦炭	1.8	2.3	2.0	1.8	观望
热卷/铁矿石	4.2	4.8	4.3	4.0	多热卷空铁矿

套利建议：

01 卷螺差 9 个交易日收窄 37 个点，自此前两周推荐的卷螺差可继续持有，新单则少量介入。

利润监测：



本周利润螺纹和热卷走势继续分化，螺纹盘面利润由上期的-196 元降至本期-196 元，没有明显变化。热卷盘面利润由上期的-137 元降到本期-147 元，热卷亏损继续放大。

六、 交易策略逻辑

现货：

本周国内钢市呈现窄幅震荡格局，周五出现相对明显的回落调整。总体上盘面变动较大，现货变化相对要小，基差走扩。建筑钢材价格调整幅度控制在

1% 以内，广东等区域建材价格波动仅 10-20 元 / 吨。市场最显著变化是库存由增转降，建材库存偏降，板材库存偏涨。周内产量变化不大，但钢厂盈利持续收缩，唐山螺纹钢盈利降至-61.6 元/吨，仅钢坯维持微利状态。

央行逆回购净投放维持流动性充裕，八部门汽车稳增长方案为板材需求提供中长期利好。市场聚焦节前补库动能，虽当前补库强度较弱，但库存转移预期已现，周五市场急跌主要受两大外部因素冲击：美国经济数据强劲令美联储降息预期生变，叠加欧盟拟对中国钢材加征 25%-50%关税的消息发酵，严重打击市场情绪。尽管中国对欧盟直接钢材出口占比有限，但市场担忧贸易摩擦升级可能影响下游机电设备等耗钢产品出口。市场对海外的不确定性风险正在外溢。临近国庆长假，市场避险情绪明显升温。

临近假期，市场仍处于较不稳定的状态，尽管基本面不足以支持大行情出现，但是外部消息以及贸易的不确定性风险仍然存在。每逢长假，节前节后的行情都会有一些断层，这也提示节前应减少持仓和交易频次，以降低风险为主。临近假期，下周现货市场价格不会有太大变化，交易量也会随之减少。

期货：

螺纹：

黑色商品周五领跌，在跌幅前十位中，黑色系占据五位，主力焦炭和焦煤以 2.79%和 2.64%的跌幅占据前两名。从螺纹主力合约来看，收 3114，日跌 50 个点，持仓 196.6 万手，日增仓 10 万手。和上周五收盘相比，跌 58 个点，周结算价 3163，涨 11 个点。持仓较上周五仅增加 6 千余手。周线向下跌破上周开盘价，结合日线接近最低价收盘来看，不排除下方继续测试 3100 关口的可能。节前仅剩 2 个交易日，谨慎操作为宜。下周参考运行区间 3080-3150。

热卷：

热卷主力合约收 3313，日跌 41 个点，逼近 3300 关口。较上周五收盘价跌 61 个点，周结算价 3353，较上周跌 23 个点，表现明显弱于螺纹。当前持仓 139.1 万手，减仓 2.2 万手。经过周五下跌，日线、周线同步向下破位，下方

大概率会破 3300 关口，下方支撑参考 3282、3268。节前减少持仓，防控风险为主。

七、相关消息参考

1、人民网：从“钢铁重镇”到“绿色标杆”！唐山钢铁行业环保绩效创 A 见实效，唐山空气质量综合指数连续三年稳居全国 168 个重点城市后十位以外。

2、韩国决定对原产于中国和日本的碳钢及合金钢热轧板卷征收临时反倾销税，其中，中国宝山钢铁股份有限公司及其关联企业及出口商为 29.89%，本钢板材股份有限公司及其关联企业及出口商为 28.16%。

3、9 月 25 日（路透社）- 据德国《商报》援引布鲁塞尔高级官员的报道，欧盟委员会计划在未来几周内对中国钢铁及相关产品征收 25%至 50%的关税。

4、国家主席习近平在联合国气候变化峰会发表视频致辞。习近平宣布中国新一轮国家自主贡献：到 2035 年，中国全经济范围温室气体净排放量比峰值下降 7%~10%，力争做得更好。

5、《中国地方政府债券蓝皮书（2025）》显示，地方政府债券发行规模再创历史新高，今年 1-8 月达 7.68 万亿元，同比大幅增长 41.9%。置换节奏明显前置、新增债发行相对偏慢。专项债投向领域大幅拓宽，用于基建项目的额度有所减少。

6、工信部等六部门印发《建材行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》，严格水泥玻璃产能调控。严禁新增水泥熟料、平板玻璃产能，新建改建项目须制定产能置换方案。严禁从非大气污染防治重点区域向大气污染防治重点区域转移水泥熟料、平板玻璃产能。

7、中国有色金属工业协会高度重视铜冶炼“内卷式”竞争，已向国家相关部门报送材料，提出严控铜冶炼产能扩张的具体措施建议。目前，有关部门正在加快研究如何加强对铜冶炼产能建设规范化管理具体措施。

8、国务院国资委主任张玉卓 9 月 25 日主持召开部分国有企业经济运行座谈会了解企业经济运行情况、面临的困难挑战，聚焦稳电价、稳煤价、防止“内卷式”恶性竞争听取企业意见建议,步讲究夯实企业进一主。高质量发展基础的政策举措。

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。