



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 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

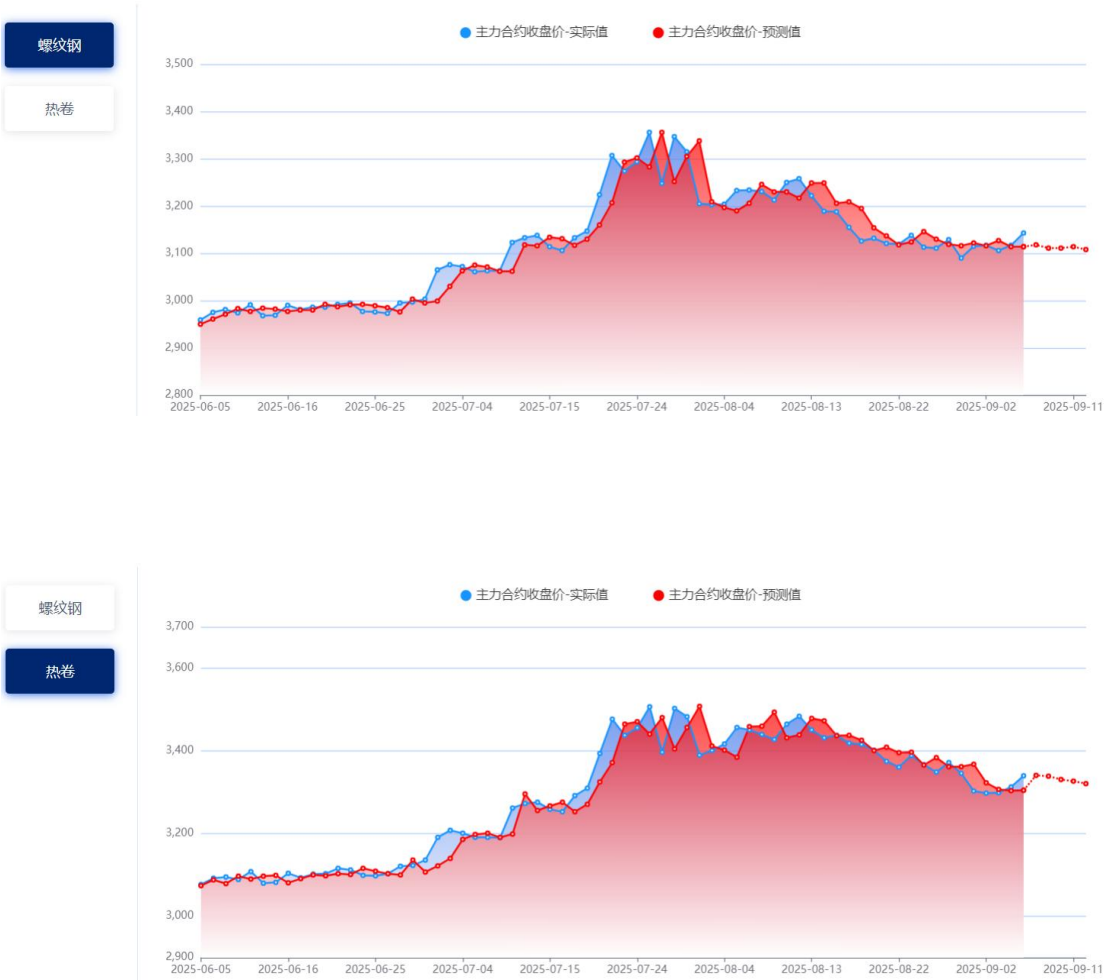
大宗商品——企业运营管理的服务器

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	低位反弹	震荡反弹 底部上移
热 卷	低位反弹	震荡反弹 底部上移

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	震荡	3123、3100	3165、3186	反弹，区间震荡；
	下个交易周	震荡	3100、3083	3186、3213	震荡反弹，底部价格上移；
热卷	下个交易日	震荡	3318、3283	3350、3378	反弹，区间震荡；
	下个交易周	震荡	3283、3222	3378、3400	震荡反弹，底部价格上移；

三、投机交易建议

螺纹钢 2601

周 期	方 向	操作建议
日 度	反弹	区间震荡，逢低短多；
周 度	反弹	2601 合约 3100 获得有效支撑后，可依此布局波段多单。 下破 3083 止损。

热卷 2601

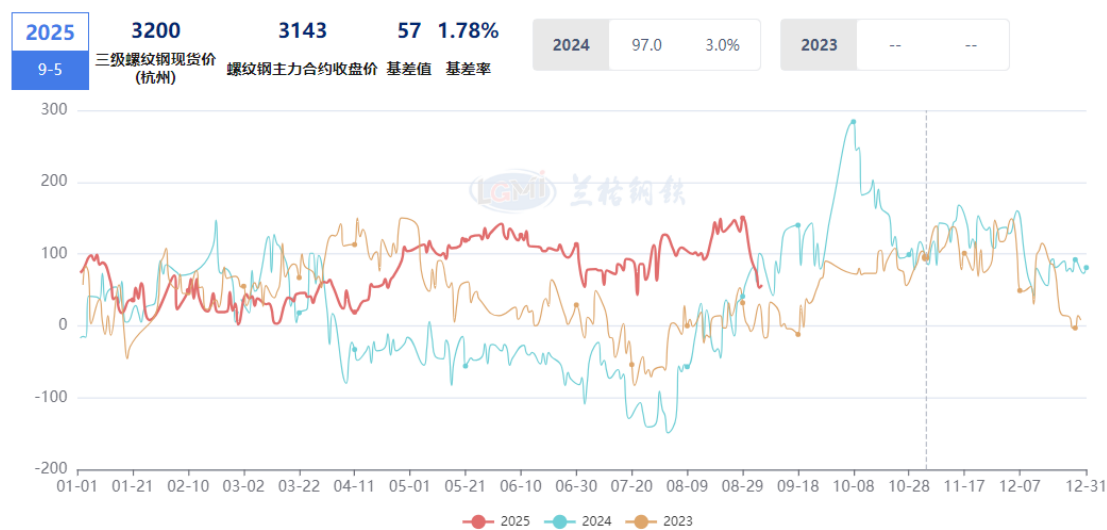
周 期	方 向	操作建议
日 度	反弹	区间震荡，逢低短多；
周 度	反弹	2601 合约 3300 获得有效支撑后，可依此布局波段多单。 下破 3283 止损。

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	57	-93	-62%	150	2	76	走弱
热卷	上海	40	6	15%	242	-58	32	走弱
现货报价单位：(元/吨)								

代表城市基差走势及建议

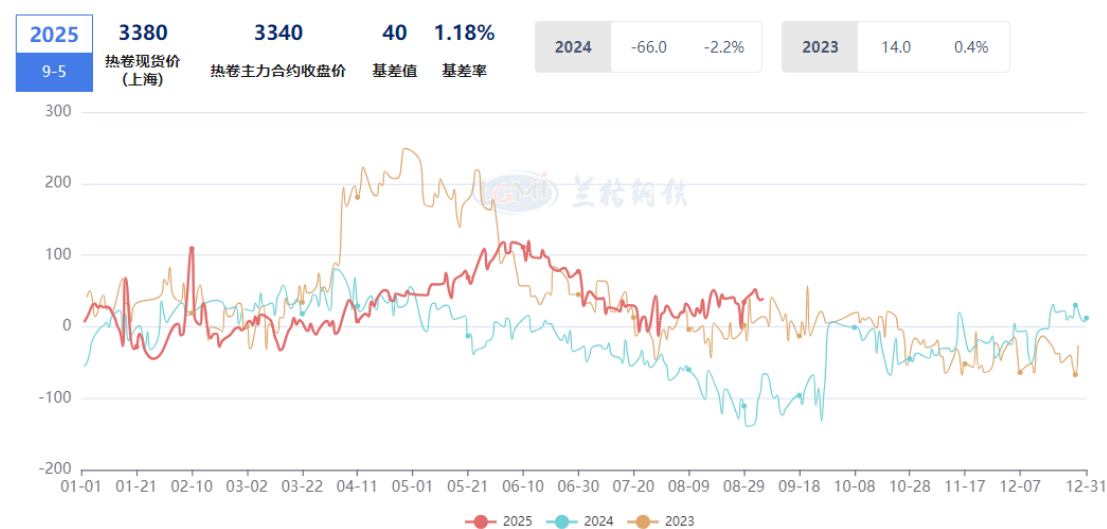
杭州螺纹钢期现基差走势图



驱动分析：基差走弱，尚不具备套利空间合适入场点，等待时机布局正套。

策略建议：接近正套区间，等待布局正套。

上海热卷期现基差走势图



驱动分析：基差略微走强，无明显变化，不适合基差操作。

策略建议：观望。

五、 套利与利润监测

套利分析

2025-09-05

品种	差值	全年高点	全年平均	全年低点	交易建议
螺纹钢/铁矿石	4.0	4.5	4.2	3.9	多螺纹钢空铁矿
螺纹钢/焦煤	2.7	4.1	3.2	2.5	观望
螺纹钢/焦炭	1.9	2.3	2.0	1.8	观望
热卷/铁矿石	4.2	4.7	4.4	4.0	多热卷空铁矿
热卷/焦煤	2.9	4.2	3.3	2.6	观望

套利建议：观望

利润监测：



本周利润螺纹和热卷走势分化，螺纹盘面利润降到本期-143 元。螺纹盘面利润降到本期-96 元。 下周盘面利润有望继续维持低位，但螺纹有窄幅回升迹象。

六、 交易策略逻辑

现货：

8 月份减产对行情指引失效，既没有让成材价格上升，也没有使原料价格回落。反而看到成本上升之后，钢厂利润受到挤压，已经到了耐受边界。另外政策预期对市场也同样失效，各路政策并没有提振消费。股市的强势上涨并没带动黑色板块，反映了产业自身脆弱性。这背后，一方面是 8 月份深度淡季，建筑需求指标不佳，作为终端需求的直接观测指标，水泥出库量和混凝土发运

量同样脆弱，高温多雨以及其他因素停工仍仍然较多。另一方面，供给减产不力，并没有出现十年前阅兵的环保式强减产出现。减量主要来自长流程钢厂因转产钢坯或保障板材铁水所致，并非因为亏损而主动减产。高炉铁水日产仍处于高位，电炉虽然打到谷电成本之下，但产能利用率也维持年内相对高位，整体供应收缩空间有限。

从目前看，市场尽管下跌，低迷不止。但并没有出现崩塌式下行，这与目前市场抗风险能力增强以及价格在低估值的位置决定的。虽然市场并没有出现明显的止跌企稳、甚至反弹信号，但是低迷形势下也看到了市场的抗跌一面。目前确认的一点是成本支撑仍然是有作用的，只是在低迷需求下显得无力。另外，政策利好的传导时滞可能在 9-10 月的传统消费旺季才能逐步显现，价格持续阴跌后，已经再次接近年内低位，市场“超跌”的认知形成，一旦有利好信号或成交放量，很容易引发一波补库和多头回补带来的反弹行情。下周关注股市是否迎来回调以及 9.3 后市场复产预期，铁水产量有顶的情况下，更应关注成材的产量变化。

期货：

螺纹：

螺纹主力 2601 合约收 3160，跌 22 个点，持仓 142.9 万手，增仓超 17 万手，较上周五增仓 49.1 万手。作为新主力合约，空头资金不断发力，形成下压态势。从周线来看，较上周收盘价跌 35 个点，结算价 3191，周跌 23 个点。虽然跌幅不大，但重心下移。周线连续两周回落，并未有企稳态势，防止继续回落探底。下周下方注意防守 3152，跌后支撑点暂看 3117 附近。偏弱震荡对待，耐心等待底部反弹机会。

热卷：

热卷主力 2601 收 3346，跌 7 个点，跌幅明显低于螺纹。周线收十字星，较上周跌幅仅 6 个点，周结算价 3359，较上周跌 23 个点，最新持仓 116.6 万手，较上周五增仓 34 万手。尽管周线表现较抗跌，但适逢主力合约刚完成轮换，空头资金势头较强。下周如果 3330 附近有效失守，防止进一步回落至

3300 关口附近，下方支撑在 3330-3270。

七、相关消息参考

1、《中共中央办公厅国务院办公厅关于推进绿色低碳转型加强全国碳市场建设的意见》近日印发。《意见》明确提出全国碳市场发展的“时间表”和“路线图”：从强制碳市场来看，到 2027 年，要在现有覆盖发电、钢铁、水泥、铝冶炼行业的基础上，逐步覆盖工业领域主要排放行业。

2、财政部、税务总局：发布关于划转充实社保基金国有股权及现金收益运作管理税收政策的通知。明确 4 项免税举措，以支持划转充实社保基金国有股权及现金收益运作管理。

3、财政部与央行联合工作组召开第二次组长会议，就金融市场运行、政府债券发行管理、央行国债买卖操作和完善离岸人民币国债发行机制等议题进行了深入研讨。下一步，要继续积极发挥联合工作组机制作用，深化合作，加强协同，持续推动我国债券市场平稳健康发展，共同保障财政政策、货币政策更好落地见效。

4、美国财政部长贝森特将从本周开始面试美联储下一任主席人选。特朗普自 1 月以来就施压降息并威胁解除鲍威尔职务。美联储理事沃勒表示，美联储应在本月开始降息，并在未来数月内进行多次下调，但他对降息的具体节奏持开放态度，认为这将取决于未来的经济数据。

5、印度尼西亚对中国武钢集团有限公司热轧板卷启动反倾销调查。对原产于中国武钢集团有限公司[Wuhan Iron & Steel (Group) Co.]的铁或非合金钢热轧板卷（Hot Rolled Coil）启动反倾销调查。

6、人民币对美元汇率呈现上涨趋势，美元指数走弱使升值的外部环境进一步宽松。

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。