



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

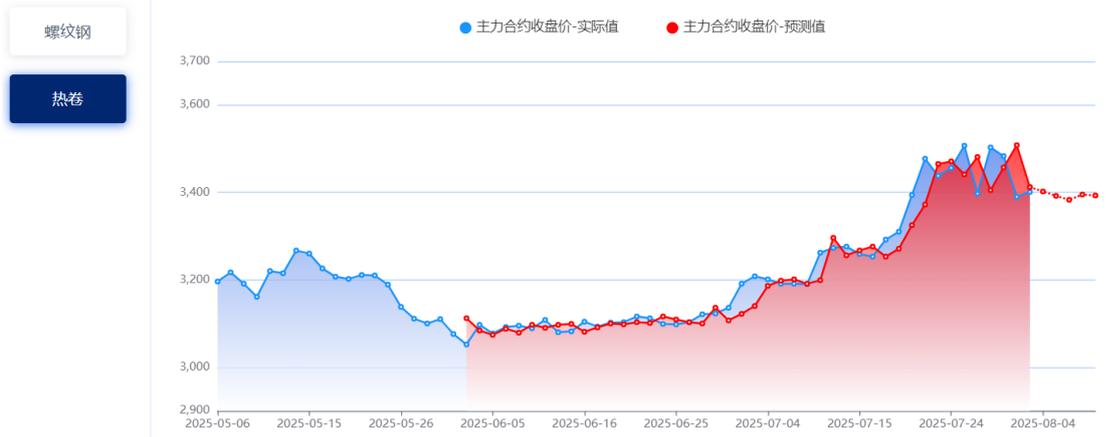
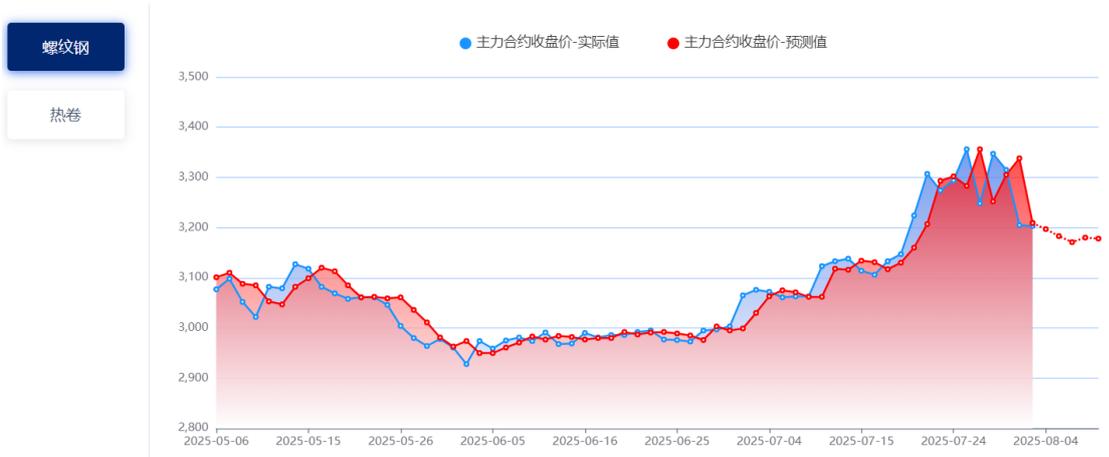
2025年8月1日

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	震荡	回落后震荡	趋降
热卷	震荡	回落后震荡	趋降

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。

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	3188、3148	3230、3254	震荡
	下个交易周	冲高后 震荡	3148、3136	3254、3290	回落调整
热卷	下个交易日	冲高	3365、3337	3431、3459	震荡
	下个交易周	冲高后 震荡	3337、3298	3459、3468	回落调整

三、投机交易建议

螺纹钢

周 期	方 向	操作建议
日 度	震荡	观望
周 度	回落+震荡	3150-3120 区间进入平台安全区，等待反弹机会

热卷

周 期	方 向	操作建议
日 度	震荡	观望
周 度	回落+震荡	3280-3300 区间进入平台安全区，等反弹机会

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	127	63	98.4%	142	2	70	走强
热卷	上海	29	36	514%	242	-58	32	走强
现货报价单位：(元/吨)								

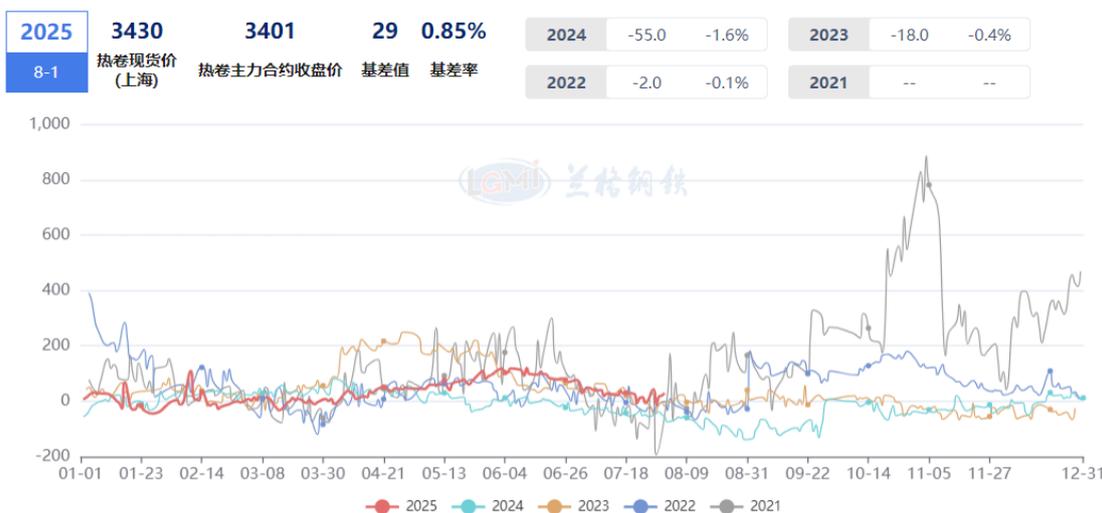
杭州螺纹钢期现基差走势图



驱动分析：基差走强，随着期货价格快速回落，现货跌幅小于盘面，有继续走强的空间。

策略建议：做基差扩大，继续正套。

上海热卷期现基差走势图



驱动分析：基差走强，随着期货价格快速回落，现货跌幅小于盘面，有继续走强的空间。

策略建议：做基差扩大，继续正套。

五、套利与利润监测

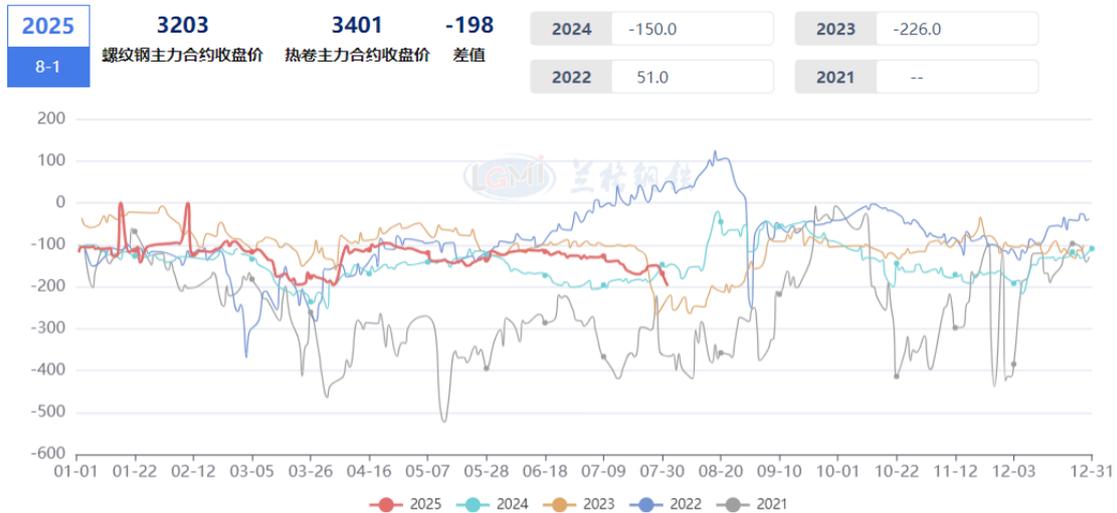
套利分析

2025-08-01

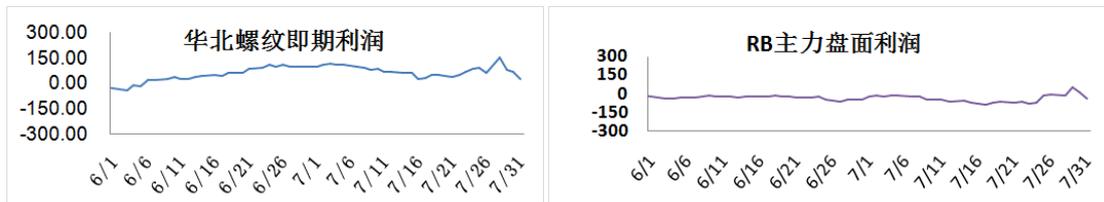
品种	差值	全年高点	全年平均	全年低点	交易建议
铁矿石-焦煤	-309.5	-23.5	-222.0	-456.5	空矿多焦煤
铁矿石-焦炭	-802.0	-603.5	-810.8	-1043.0	多矿空焦炭
焦炭-焦煤	492.5	659.0	588.7	492.5	空焦炭多焦煤
螺纹钢-热卷	-198	0	-128	-198	空螺多卷
螺纹钢/铁矿石	4.1	4.5	4.2	4.0	观望

套利建议：观望

螺卷差：当前 螺纹-热卷差值由上周-163 点变为本周-198 点，继续走弱，但防止热卷补跌，仍不建议操作。



利润监测：



本周钢价冲高，焦炭连续两轮提涨落地，利润继续收缩，华北螺纹即期利润和盘面利润都有明显收缩，盘面利润暂时为负。

六、交易策略逻辑

现货：

回顾7月，黑色板块受政策提振大涨，原料领涨带动钢价震荡偏强，基差与盘面利润收窄。当前虽因基本面边际恶化、基差收敛引发价格压力，但正套资金入场与限产预期的交织，可能延缓调整节奏。若8月海外关税谈判出现积极进展，或国内宏观政策释放超预期信号，叠加投机资金对限产题材的炒作，钢价仍有望迎来阶段性上涨行情。从8月钢铁市场走势来看，尽管基本面存在边际走弱压力，但仍存在结构性上涨机会，需把握政策与市场情绪的共振窗口。

本周钢价走势犹如坐过山车，先经历大涨后又大幅回落，背后逻辑错综复杂。月初，受政策层面影响，7月1日中央财经委员会第六次会议聚焦全国统一大市场建设，明确提出“依法依规治理企业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出”，钢铁行业作为产能密集型行业，成为“反内卷”政策重点关注领域。这一政策导向激发市场对钢铁行业供给收缩、产业结构优化的强烈预期，投资者看好钢铁企业盈利改善前景，大量资金涌入黑色板块，推动钢价强势上涨。加之当时基本面虽供需结构存在一定问题，但市场对后续政策刺激下需求释放抱有期待，且原料端如焦煤、焦炭价格因阶段性供需错配而上涨，成本推动叠加市场乐观情绪，共同促使钢价在本周初大幅上扬。

然而，随着时间推移，市场开始回归理性，政策落实节奏与预期出现偏差。七月底重要会议对“反内卷”表述调整，重心转向治理企业无序竞争与重点行业产能治理，没有“低价”措辞并限定范围，使得市场对全局性整治低价及去产能预期降温。同时，基本面边际恶化问题凸显，本周五大材供应增加而需求减少，库存明显累积，现实供需矛盾冲击此前乐观预期。并且，期货市场前期因“反内卷”刺激大涨，积累大量获利盘，随着政策预期降温、基本面转弱，多头集中平仓，资金撤离，引发市场踩踏式减仓，钢价迅速回落。

展望下周，钢价走势依旧充满不确定性。一方面，当前钢铁行业“反内

卷”预期虽短期降温但未被证伪，重点行业产能治理后续仍可能有具体措施出台，若落实到位，将改善市场供应格局。另一方面，市场对国内宏观政策“适时加力”仍有期待，专项债等稳增长政策资金若加速转化为实物工作量，将带动钢材需求。不过，也存在诸多风险因素，如特朗普宣称8月1日关税最后期限不会延长，贸易壁垒加深预期升温，抑制钢材出口及市场乐观情绪；8月粗钢产量或仍维持偏高水平，尽管钢厂限产预期存在，特别是阅兵前环保管控可能加严，但限产力度存疑，若不及预期，供应压力难有效缓解。需求端，建材需求处于传统淡季，内需受部分地区国补暂停、下游补库意愿弱影响收缩，8月钢材直接出口或边际下滑。所以，下周钢价可能先延续震荡调整态势，若周末期间有政策利好消息传出，或市场情绪因某一事件大幅改善，不排除出现阶段性反弹行情，但整体上行空间或因供需基本面制约而相对有限。

期货：

螺纹：

本周黑色系总体收跌，本周经历大起大落。主力合约中，焦煤、焦炭跌幅仍然超前，焦煤单日跌超7%，热卷和铁矿相对较强，跌幅较小，螺纹跌超1%。具体来看，螺纹主力合约收3203，日跌40，较上周五收盘跌153个点，周结算价3284，较上周高14个点。最新持仓176万手，较最高220万手减少44万手，周内资金大量涌入，又大量流出，暴涨暴跌之下，下周波动率明显下降，会继续震荡调整。从技术角度看，周内高位回落，在3384暂时形成顶部压力向下回撤，尚未回到上周起涨点3156附近，如21日之后虚涨的成分继续被挤出，下周有望在回落50点左右至3150附近进入安全平台区，但深跌幅度有限，调整后关注反弹机会。下周参照运行空间：3150-3290。

热卷：

本周热卷冲高回落，但表现比螺纹坚挺，本周收在3401，日跌20个点，较上周五收盘跌106个点，基本处在上周涨幅回撤一半的位置。周结算价3451，较上周涨20个点，总体价格重心继续上移，周线尚未改上行趋势，在正常回撤范围之内。最新持仓145.4万手，较上周五155.5下降10.1万手，资金

虽有一定撤离，但周五单日增仓超 2 万手，资金减量节奏稍慢。不及螺纹资金退潮速度。下周防止补跌，继续关注 3400 附近博弈，行情尚不稳固，日线级 3458、3500 附近形成两重压力，仍有回落调整可能，下方 3300 关口附近才能进入安全区域，防止进一步回落。参考运行区间 3300-3468。

七、相关消息参考

1、国家发改委部署下半年九方面工作，强调要以稳就业扩内需为重点做好政策预研储备。加大力度稳投资促消费。纵深推进全国统一大市场建设，破除“内卷式”竞争。

2、中共中央政治局召开会议，决定今年 10 月召开二十届四中全会，研究关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议。会议强调，做好下半年经济工作，要保持政策连续性稳定性，增强灵活性预见性。在保障改善民生中扩大消费需求。依法依规治理企业无序竞争。推进重点行业产能治理。增强国内资本市场的吸引力和包容性，巩固资本市场回稳向好势头。

3、发改委向社会公开征求《政府投资基金布局规划和投向工作指引》和《加强政府投资基金投向指导评价管理办法》意见。提到在需要长期布局的领域，更好发挥基金作为长期资本、耐心资本的跨周期和逆周期调节作用，增强投资延续性。

4、亚洲煤炭价格基准现已攀升至五个月来的高点。其中，澳大利亚纽卡斯尔动力煤期货价格一度上涨至每吨 115.50 美元，为 2023 年 2 月以来的最高水平。东京地区的燃煤发电量因持续高温而达到 10 个月来的最高点，这也加大了对澳大利亚煤炭的需求。

5、7 月官方制造业 PMI 为 49.3，环比下降 0.4 个百分点，续四个月在萎缩区间。制造业景气水平有所回落；综合 PMI 产出指数为 50.2，下降 0.5 个百分点。

6、工信部：将进一步全面深化改革，提升行业治理现代化水平。加快推进改革任务落实，抓好“十五五”规划编制工作。巩固新能源汽车行业“内卷式”竞

争综合整治成效，加强光伏等重点行业治理，以标准提升倒逼落后产能退出。将落实扩大内需战略，全力巩固工业经济基本盘。实施新一轮十大重点行业稳增长行动，充分发挥工业大省引领作用。制定增强消费品供需适配性助力扩大消费行动方案。

7、美联储连续第五次按兵不动，将联邦基金利率目标区间维持在 4.25%至 4.5%之间不变，符合预期。美联储主席鲍威尔表示现在就断言美联储是否会像金融市场预期的那样在 9 月下调联邦基金利率还为时过早。

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。