

兰格钢铁网卷螺期现交易策略

2025 年 5 月 9 日

【利多解读】

- 1、国家发改委正加快完善民营企业参与国家重大项目建设长效机制。今年还将在交通运输、能源、水利、新型基础设施、城市基础设施等重点领域，推出总投资规模约 3 万亿元的优质项目。
- 2、国家发改委：今年 1 至 4 月，民营企业中标率同比提高了 5 个百分点，1 亿元以下的项目民营企业中标项目数量占比超过 80%。
- 3、商务部部长王文涛：2024 年消费品以旧换新销售额超 1.3 万亿元，有力促进消费回暖，2025 年将乘势而上、加力扩围。加力方面，超长期特别国债支持资金扩大至 3000 亿元，较上年翻了一番；扩围方面，首次实施手机等数码产品购新补贴。
- 4、中俄新时代全面战略协作伙伴关系的联合声明：中俄双方要坚持合作大方向，排除外部干扰，让合作“稳”的基础更坚实、“进”的动能更充足。两国元首共同见证中俄双方交换 20 多份双边合作文本。

【利空解读】

- 1、美国第一季度劳动生产率出现近三年来首次下降，因经济产出下滑，这结束了此前有助于缓解就业成本对通胀影响的连续效率增长。根据美国劳工统计局周四公布的数据，生产率折合成年率下降 0.8%，去年第四季度修正后为增长 1.7%。单位劳动力成本在第一季度跃升 5.7%，为一年来最大增幅。
- 2、德国 4 月份破产企业数量创约 20 年来新高德国哈勒莱布尼茨经济研究所（IWH）公布数据显示，2025 年 4 月，德国共有 1626 家合伙企业和公司申请破产，为 2005 年 7 月以来最高值。这一数字比上个月增长 11%，比去年同期增长 21%。

【市场逻辑】

本周黑色系又走了一波悲观预期，主要钢种价格继续下滑。进入 5 月份后，市场对需求进入淡季、缓慢恢复以及外需承压的担忧有所增大，且需求拖累引发铁水产量以及钢材产量可能在 5 月份见顶，后续需要继续关注价格下行压力对减产的触发力度。在海外方面，关税谈判不会太顺利，美股、美元以及国际大宗商品对行情仍有扰动，目前价格开始新一轮下跌，尚未企稳，仍不急于抄底。

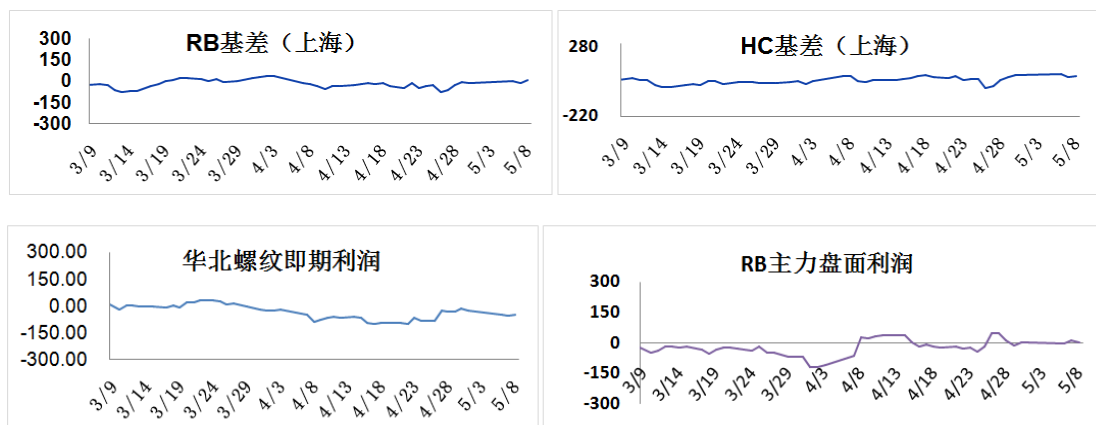
【螺纹钢交易策略】

黑色系纷纷下跌，螺纹、热卷等品种纷纷回到去年低位水平。螺纹主力收 3022，日跌 50 个点，周跌 74 个点（较节前 4 月 30 日收盘价），周结算价 3073，跌 25 个点。最新持仓 234.4 万手，较节前收盘时增加 43.2 万手，节后大量资金入场，尤其是昨日增仓 26 万手，创下该合约最大单日增量，空头势头较强。从周线走势来看，跌破一个月以来的震荡区间下沿，整个价格重心再下一个台阶，目前价格向 3000 大关靠近，行情并不稳定，防止继续下跌的风险，维持逢高空的思路。下周参考运行区间，2950-3090。

【热卷交易策略】

本周热卷主力收 3157，较上周收盘价跌 47 个点，持仓增加 10 万手，处于增仓下跌的态势。周线重心继续下移，下方破 3180 关口，有继续下行的态势。但短线要防止情绪扰动，市场传中美关税谈判事宜，观市场情绪而动。如不能回到 3250 关口之上，仍有逢高空的机会。

【基差及利润跟踪】



免责声明

本报告所载的资料、观点及预测均反映了本人在最初发布该报告当日的个人判断，是基于本人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，本人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。本报告中的信息或所表

述的意见并不构成对任何人的投资建议，本人不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。本报告反映讲师的个人观点，市场有风险，投资需谨慎。最终解释权归兰格钢铁网主编室。