

股指期货价差日报

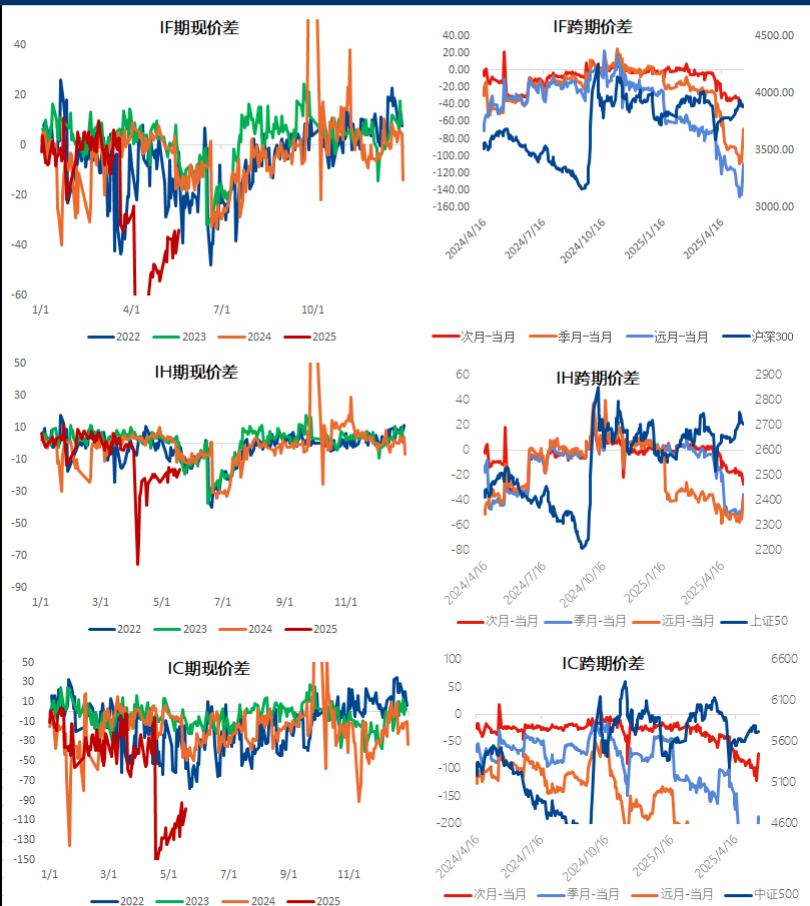
广发期货
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年5月20日

叶倩宁 Z0016628

价差	品种	最新值	较前一日变化	历史1年分位数	全历史分位数
期现价差	IF期现价差	-33.95	9.14	11.80%	9.60%
	IH期现价差	-16.29	5.17	16.80%	11.80%
	IC期现价差	-97.79	16.25	7.30%	3.60%
	IM期现价差	-119.94	14.38	80.00%	6.20%
IF跨期价差	次月-当月	-40.00	0.60	1.20%	7.10%
	季月-当月	-68.60	38.20	7.30%	15.00%
	远月-当月	-109.60	35.60	7.30%	15.90%
	季月-次月	-28.60	37.60	9.80%	22.20%
	远月-次月	-69.60	35.00	13.50%	21.60%
	远月-季月	-41.00	-2.60	21.30%	19.10%
	次月-季月	-27.00	-8.40	9.80%	7.20%
	季月-远月	-35.60	16.60	9.00%	16.50%
IH跨期价差	远月-当月	-37.40	18.20	16.30%	30.50%
	季月-次月	-8.60	25.00	11.00%	35.60%
	远月-次月	-10.40	26.60	31.50%	51.10%
	远月-季月	-1.80	1.60	40.10%	60.60%
	次月-远月	-71.20	50.60	8.60%	13.70%
	季月-远月	-187.80	100.60	7.30%	18.50%
	远月-季月	-315.20	89.80	4.50%	22.10%
	季月-次月	-116.60	50.00	7.30%	22.00%
IC跨期价差	远月-次月	-244.00	39.20	3.60%	24.30%
	远月-季月	-127.40	-10.80	6.10%	28.30%
	次月-远月	-83.40	64.20	90.00%	4.50%
	季月-远月	-226.40	125.00	90.00%	3.50%
	远月-当月	-386.40	114.80	80.00%	3.20%
	季月-次月	-143.00	60.80	90.00%	6.20%
	远月-次月	-303.00	50.60	55.00%	5.20%
	远月-季月	-160.00	-10.20	5.00%	4.60%
跨品种比值	中证500/沪深300	1.4755	0.0058	52.80%	37.70%
	中证500/上证50	2.1148	0.0108	38.50%	33.80%
	沪深300/上证50	1.4333	0.0017	20.40%	35.20%
	中证1000/沪深300	1.5721	0.0118	70.90%	39.90%
	IC/IF	1.4631	0.0066	44.20%	50.20%
	IC/IH	2.0913	0.0128	33.60%	41.40%
	IF/IH	1.4293	0.0024	17.60%	26.70%
	IM/IF	1.5548	0.0119	61.10%	61.10%

备注：期现价差=主力合约收盘价-现货指数收盘价；次月-当月=次月连续合约收盘价-当月连续合约收盘价，其他跨期价差以此类推；中证500/沪深300=中证500指数收盘价和沪深300指数收盘价的比值，IC/IF=IC主力合约收盘价/IF主力合约收盘价，其他跨品种价差比值以此类推；分位数1是最近一年的百分位数，分位数2是期货上市以来的百分位数。



国债期货价差日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年5月20日

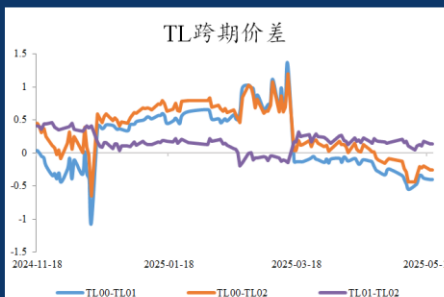
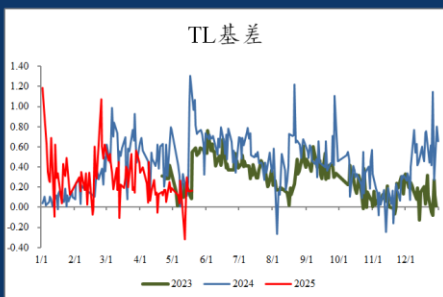
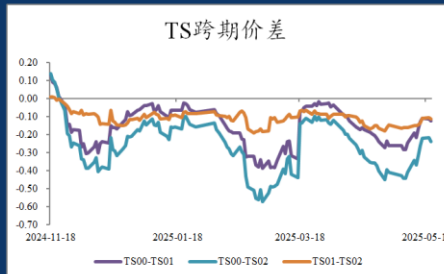
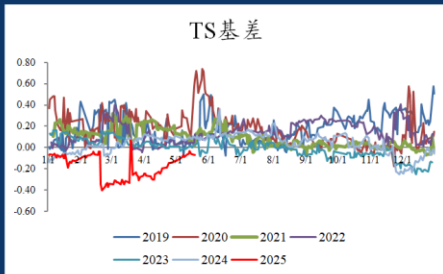
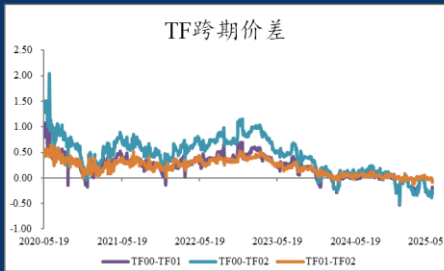
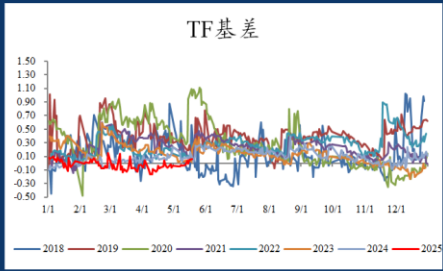
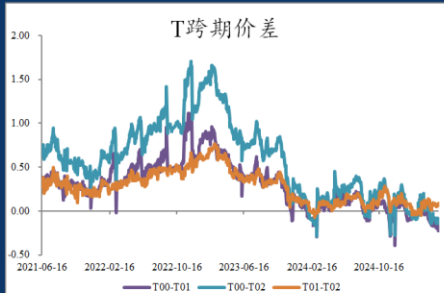
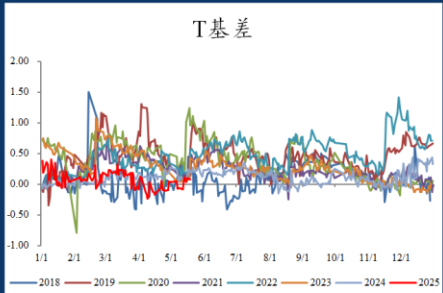


熊睿健

Z0019608

种类	日期	品种	IRR (%)	最新值	较前一交易日变化	上市以来百分位数
基差	2025-05-19	TS基差	1.7904	-0.0689	-0.0027	35.80%
	2025-05-19	TF基差	1.0799	0.0634	0.0148	26.70%
	2025-05-19	T基差	1.6603	0.0752	-0.0272	57.40%
	2025-05-19	TL基差	0.6454	0.1655	0.0046	12.80%
TS跨期价差	2025-05-19	当季-下季	—	-0.1260	-0.0120	6.80%
	2025-05-19	当季-隔季	—	-0.2380	-0.0200	6.90%
	2025-05-19	下季-隔季	—	-0.1120	-0.0080	6.00%
TF跨期价差	2025-05-19	当季-下季	—	-0.2650	-0.0850	10.40%
	2025-05-19	当季-隔季	—	-0.3100	-0.0400	13.00%
	2025-05-19	下季-隔季	—	-0.0450	0.0450	18.10%
T跨期价差	2025-05-19	当季-下季	—	-0.2250	-0.0550	6.20%
	2025-05-19	当季-隔季	—	-0.1400	-0.0250	11.00%
	2025-05-19	下季-隔季	—	0.0850	0.0300	28.80%
TL跨期价差	2025-05-19	当季-下季	—	-0.4000	-0.0200	-
	2025-05-19	当季-隔季	—	-0.2600	-0.0600	-
	2025-05-19	下季-隔季	—	0.1400	-0.0400	-
跨品种价差	2025-05-19	TS-TF	—	-3.3510	-0.0130	5.90%
	2025-05-19	TS-T	—	-6.2210	-0.1230	4.30%
	2025-05-19	TF-T	—	-2.8700	-0.1100	0.90%
	2025-05-19	TS-TL	—	-16.9360	-0.4080	-
	2025-05-19	TF-TL	—	-13.5850	-0.3950	-
	2025-05-19	T-TL	—	-10.7150	-0.2850	-

注：1.基差=CTD净价（中债估值）-期货结算价（主力合约）*转换因子
2.上市以来百分位数：基差部分指IRR自期货合约上市以来最新值的百分位数，其余均为价差最新值的百分位数
3.价差依据期货主力合约收盘价计算得出
本报告数据来源：Wind 广发期货研究所，请仔细阅读报告末端的免责声明。



贵金属期现日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2025年5月20日



叶倩宁

Z0016628

国内期货收盘价

品种	5月19日	5月16日	涨跌	涨跌幅	单位
AU2508合约	755.86	751.80	4.06	0.54%	元/克
AG2506合约	8133	8101	32	0.40%	元/千克

外盘期货收盘价

品种	5月19日	5月16日	涨跌	涨跌幅	单位
COMEX黄金主力合约	3232.20	3205.30	26.90	0.84%	美元/盎司
COMEX白银主力合约	32.50	32.43	0.06	0.20%	

现货价格

品种	5月19日	5月16日	涨跌	涨跌幅	单位
伦敦金	3229.21	3201.78	27.42	0.86%	美元/盎司
伦敦银	32.34	32.28	0.06	0.19%	
上金所黄金T+D	754.09	746.98	7.11	0.95%	元/克
上金所白银T+D	8113	8062	51	0.63%	元/千克

基差

	现值	前值	涨跌	历史1年分位数	单位
黄金TD-沪金主力	-1.77	-4.82	3.05	59.40%	/
白银TD-沪银主力	-20	-39	19	51.40%	
伦敦金-COMEX金	-2.99	-3.52	0.53	90.70%	
伦敦银-COMEX银	-0.16	-0.15	0.00	69.30%	

比价

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
COMEX金/银	99.47	98.84	0.63	0.64%	/
上期所金/银	92.94	92.80	0.13	0.14%	

利率与汇率

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
10年期美债收益率	4.46	4.43	0.03	0.7%	%
2年期美债收益率	3.97	3.98	-0.01	-0.3%	%
10年期TIPS国债收益率	2.10	2.09	0.01	0.5%	%
美元指数	100.37	100.98	-0.61	-0.60%	/
离岸人民币汇率	7.2143	7.2098	0.0045	0.06%	/

库存与持仓

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
上期所黄金库存	17238	17238	0	0.00%	千克
上期所白银库存	901432	887018	14414	1.62%	
COMEX黄金库存	38815459	38920887	-105428	-0.27%	盎司
COMEX白银库存	501490040	502163775	-673735	-0.13%	
COMEX黄金注册仓单	21362694	21540214	-177520	-0.82%	
COMEX白银注册仓单	168094705	168094705	0	0.00%	
SPRD黄金ETF持仓	921	919	2.30	0.25%	吨
SLV白银ETF持仓	13990	13915	74.95	0.54%	

数据来源：Wind、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此操作，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。

广发期货有限公司提醒广大投资者：期市有风险 入市需谨慎！

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众号

集运产业期现日报

广发期货
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2025年5月20日

叶倩宁 Z0016628

现货报价

上海-欧洲未来6周运价参考	5月20日	5月19日	涨跌	涨跌幅	单位
MAERSK马士基	1574	1644	-70	-4.26%	美元/FEU
CMA达飞	2954	2716	238	8.76%	
MSC地中海	2355	1890	465	24.60%	
ONE海洋网联	2437	2537	-100	-3.94%	
EMC长荣	2710	2520	190	7.54%	

集运指数

结算价指数	5月19日	5月12日	涨跌	涨跌幅	单位
SCFIS (欧洲航线)	1265.30	1302.62	-37.3	-2.86%	点
SCFIS (美西航线)	1446.36	1455.31	-9.0	-0.61%	
上海出口集装箱运价	5月16日	5月9日	涨跌	涨跌幅	单位
SCFI综合指数	1479.39	1345.17	134.2	9.98%	点
SCFI (欧洲)	1154	1161	-7.0	-0.60%	美元/TEU
SCFI (美西)	3091	2347	744.0	31.70%	美元/FEU
SCFI (美东)	4069	3335	734.0	22.01%	

期货价格及基差

合约	5月19日	5月16日	涨跌	涨跌幅	单位
EC2602	1451.2	1419.5	31.7	2.23%	点
EC2604	1249.0	1241.7	7.3	0.59%	
EC2506	1772.2	1685.0	87.2	5.18%	
EC2508 (主力)	2387.9	2280.0	107.9	4.73%	
EC2510	1482.1	1445.0	37.1	2.57%	
EC2512	1625.2	1595.0	30.2	1.89%	
基差 (主力)	-506.9	-382.4	-124.5	32.56%	

基本面数据

运力供给	5月19日	5月18日	环比	百分比变化	单位
全球集装箱运力供给	3228.60	3225.25	3.36	0.10%	万TEU
外贸相关指标	4月	3月	环比	百分比变化	单位
港口准班率 (上海)	29.02	33.43	-4.41	-13.19%	%
港口挂靠情况 (上海)	317.00	332.00	-15.00	-4.52%	个
月度出口金额	3156.92	3136.59	20.33	0.65%	亿美元
海外经济	4月	3月	环比	百分比变化	单位
欧元区制造业PMI指数	50.40	50.90	-0.50	-0.98%	点
欧盟消费者信心指数	-16.00	-13.90	-2.10	-15.11%	
美国制造业PMI指数	48.70	49.00	-0.30	-0.61%	
OECD综合领先指标	4月	3月	环比	百分比变化	单位
G7集团	100.35	100.36	-0.01	-0.01%	点

数据来源：Wind、GeekRate、联合国港口监测、iFind，广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众号

交易日历

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年5月20日



叶倩宁 Z0016628

海外数据/资讯

板块	国家/地区	时间	数据来源	经济指标/财经事件
宏观数据	欧元区	16:00		欧元区3月季调后经常帐(亿欧元)
		22:00		欧元区5月消费者信心指数初值

国内数据/资讯

板块	品种	时间	数据来源	经济指标/财经事件
宏观数据		9:00		中国至5月20日一年期贷款市场报价利率
黑色有色	锰硅			钦州港锰矿分品种库存；钦州港锰矿疏港量
	双焦			月度国家统计局产量数据
	铁矿			45港、47港港口库存
能源化工	聚酯	17:00	CCF	华东主港地区MEG到港预报（万吨）
特殊商品	玻璃	晚上		玻璃产销率
	纯碱			月度进口、出口
	多晶硅	19:00		中国多晶硅总库存
	天然橡胶			机动小客车、客车或货运机动车辆用新的充气橡胶轮胎出口数量合计(中国) 天然橡胶进口数量合计(中国)

数据来源：Wind、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾页免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内官仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。

广发期货有限公司提醒广大投资者：期市有风险 入市需谨慎！

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众号

资金流向及重点席位持仓变化日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年5月20日

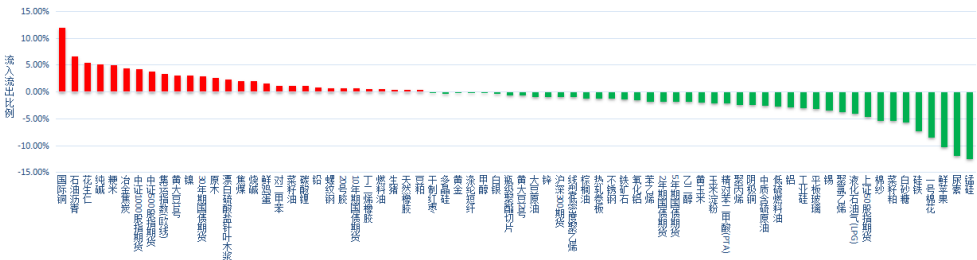


叶信宁 Z0016628

资金流向

数据日期：20250519

品种资金流向

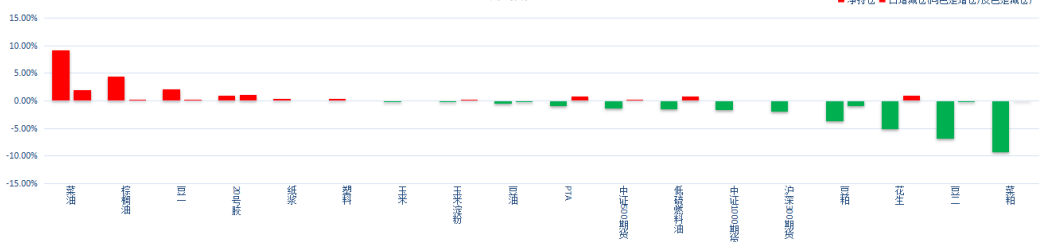


重点席位持仓变化

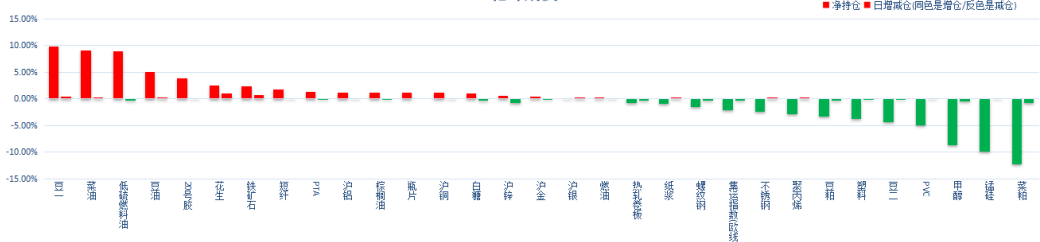
数据日期：20250519

说明：纵轴百分比=该品种净持仓或日增减仓除以该品种总持仓(单边)

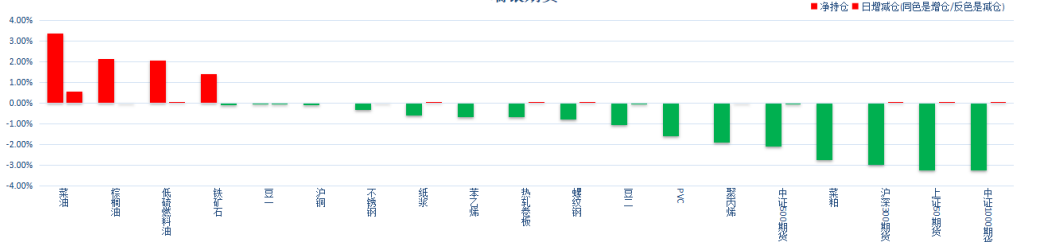
摩根大通



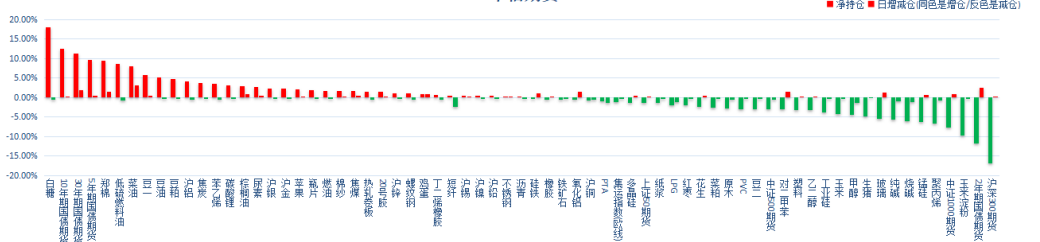
乾坤期货



瑞银期货



中信期货



国泰君安

