

股指期货价差日报

数据资料来源: 证监会许可【2011】1252号

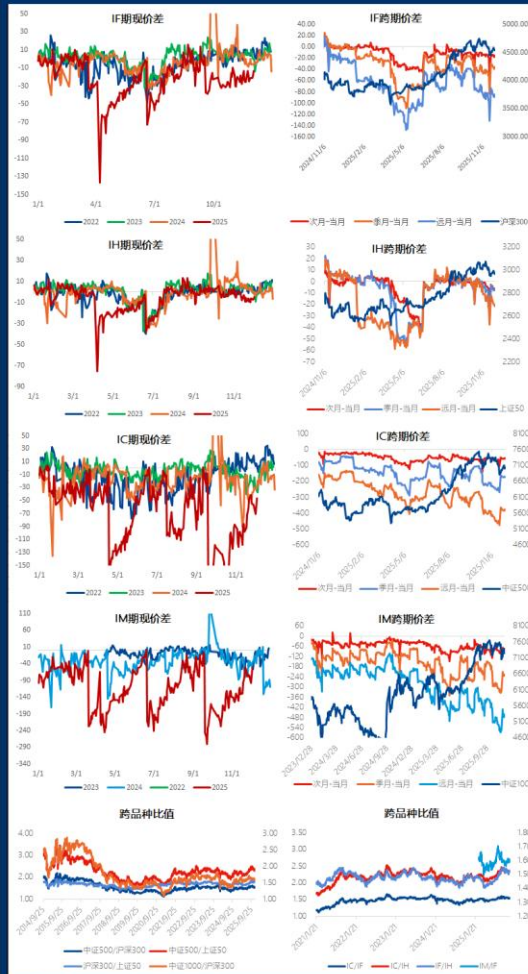
2025年12月4日



叶普宁 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	-12.85	5.69	56.90%	33.10%
	IH期现价差	-4.68	2.39	37.20%	35.30%
	IC期现价差	-45.96	12.15	52.80%	23.50%
	IM期现价差	-52.87	23.10	90.00%	38.30%
	次月-当月	-16.00	2.00	27.00%	27.40%
IF跨期价差	季月-当月	-35.80	3.00	39.30%	30.80%
	远月-当月	-84.40	4.60	25.40%	22.80%
	季月-次月	-19.80	1.00	51.60%	32.30%
	远月-次月	-68.40	2.60	25.00%	22.40%
	远月-季月	-48.60	1.60	4.90%	13.50%
IH跨期价差	次月-当月	-6.60	-0.40	21.30%	30.60%
	季月-当月	-7.20	0.40	25.40%	43.40%
	远月-当月	-21.40	-1.40	42.20%	42.40%
	季月-次月	-0.60	0.80	50.40%	55.40%
	远月-次月	-14.80	-1.00	31.50%	41.40%
IC跨期价差	远月-季月	-14.20	-1.80	24.10%	32.00%
	次月-当月	-56.60	-1.80	41.80%	21.30%
	季月-当月	-169.00	3.40	38.90%	21.40%
	远月-当月	-377.80	1.80	13.10%	9.20%
	季月-次月	-112.40	5.20	34.40%	22.10%
IM跨期价差	远月-次月	-321.20	3.60	11.80%	7.90%
	远月-季月	-208.80	-1.60	1.60%	1.10%
	次月-当月	-74.20	0.40	80.00%	13.00%
	季月-当月	-227.20	0.80	75.00%	11.40%
	远月-当月	-464.40	6.00	75.00%	3.90%
跨品种比值	季月-次月	-153.00	0.40	75.00%	12.20%
	远月-次月	-390.20	5.60	75.00%	3.50%
	远月-季月	-237.20	5.20	20.00%	0.40%
	中证500/沪深300	1.5441	-0.0018	70.40%	59.90%
	中证500/上证50	2.3612	-0.0026	78.20%	68.50%
	沪深300/上证50	1.5292	0.0001	86.00%	93.00%
	中证1000/沪深300	1.5997	-0.0061	45.90%	46.40%
	IC/IF	1.5383	-0.0010	73.30%	79.20%
	IC/IH	2.3494	-0.0004	82.30%	88.20%
	IF/IH	1.5272	0.0008	89.30%	93.10%
	IM/IF	1.5925	-0.0036	55.40%	55.40%

备注: 期现价差=主力合约收盘价-当月合约收盘价; 次月-当月=次月合约收盘价-当月合约收盘价; 季月-当月=季月合约收盘价-当月合约收盘价; 远月-当月=远月合约收盘价-当月合约收盘价; 中证500/沪深300=中证500指数收盘价/沪深300指数收盘价; 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; 分位数是最近一年的百分位数, 分位数2即表示上市以来的百分位。



数据来源: Wind、广发期货研究所, 所有数据仅供参考, 不构成投资建议。

免责声明

本报告中的信息均来源于广发期货有限公司认可的公开资料, 但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载内容仅供参考, 不构成投资建议, 不作为任何法律行为的依据。投资者据此操作, 风险自担。本报告如有错误或遗漏, 广发期货概不负责。本报告如有任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 广发期货将依法承担相应的法律责任。

知识图谱, 求实奉献, 客户至上, 合作共赢



国债期货价差日报

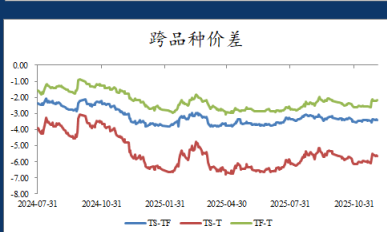
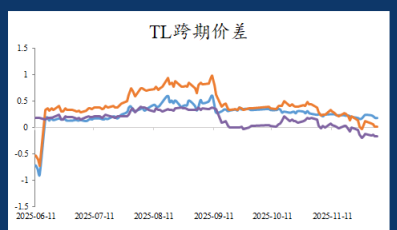
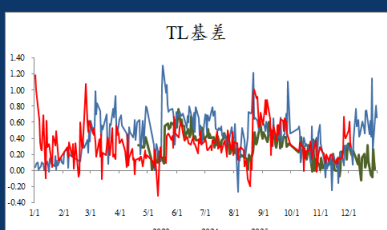
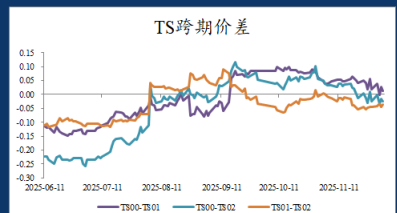
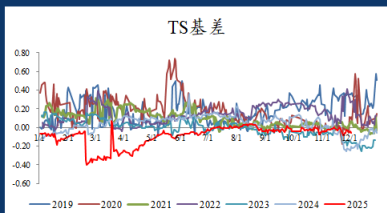
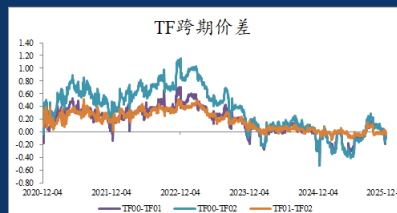
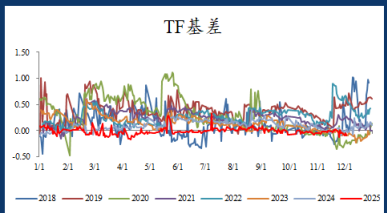
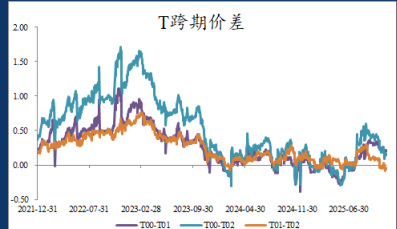
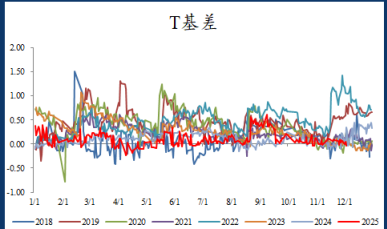
投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年12月4日



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	2025-12-03	TS基差	1.6478	-0.0609	-0.0231	30.00%
	2025-12-03	TF基差	1.7661	-0.0921	-0.0493	50.60%
	2025-12-03	T基差	1.9644	-0.0373	-0.0906	68.60%
TS跨期价差	2025-12-03	TL基差	2.0675	0.3058	-0.3083	75.50%
	2025-12-03	当季-下季	——	0.0120	-0.0160	26.10%
	2025-12-03	当季-隔季	——	-0.0240	-0.0080	18.00%
TF跨期价差	2025-12-03	下季-隔季	——	-0.0360	0.0080	14.70%
	2025-12-03	当季-下季	——	-0.0850	-0.0600	18.30%
	2025-12-03	当季-隔季	——	-0.1000	-0.0400	21.10%
T跨期价差	2025-12-03	下季-隔季	——	-0.0150	0.0200	22.70%
	2025-12-03	当季-下季	——	0.2000	-0.0100	42.20%
	2025-12-03	当季-隔季	——	0.1500	-0.0150	29.30%
TL跨期价差	2025-12-03	下季-隔季	——	-0.0500	-0.0050	12.50%
	2025-12-03	当季-下季	——	0.1800	-0.0300	-
	2025-12-03	当季-隔季	——	0.0100	-0.0500	-
跨品种价差	2025-12-03	下季-隔季	——	-0.1700	-0.0200	-
	2025-12-03	TS-TF	——	-3.4300	-0.0480	10.70%
	2025-12-03	TS-T	——	-5.6200	-0.0280	14.60%
	2025-12-03	TF-T	——	-2.1900	0.0200	16.40%
	2025-12-03	TS-TL	——	-11.1900	0.3120	-
	2025-12-03	TF-TL	——	-7.7600	0.3600	-
	2025-12-03	T-TL	——	-5.5700	0.3400	-

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。



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报价，投资者据此投资，风险自担。本报告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，任何人不得将本报告进行任何形式的发布、复制、和引用、转发，需注明出处为“广发期货”。



关注微信公众号

贵金属期现日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2025年12月4日



叶倩宁

Z0016628

国内期货收盘价

品种	12月3日	12月2日	涨跌	涨跌幅	单位
AU2602合约	956.70	958.42	-1.72	-0.18%	元/克
AG2602合约	13582	13423	159	1.18%	元/千克
PT2606合约	440.55	442.50	-1.95	-0.44%	元/克
PD2606合约	381.50	374.25	7.25	1.94%	元/克

外盘期货收盘价

品种	12月3日	12月2日	涨跌	涨跌幅	单位
COMEX黄金主力合约	4234.80	4238.70	-3.90	-0.09%	美元/盎司
COMEX白银主力合约	58.93	59.15	-0.22	-0.37%	
NYMEX铂金主力合约	1683.50	1653.60	29.90	1.81%	
NYMEX钯金主力合约	1525.50	1516.00	9.50	0.63%	

现货价格

品种	12月3日	12月2日	涨跌	涨跌幅	单位
伦敦金	4202.93	4205.70	-2.76	-0.07%	美元/盎司
伦敦银	58.47	58.45	0.02	0.04%	
现货铂金	1646.00	1637.00	9.00	0.55%	
现货钯金	1451.00	1455.00	-4.00	-0.27%	
上金所黄金T+D	949.54	954.69	-5.15	-0.54%	元/克
上金所白银T+D	12545	12209	336	2.75%	元/千克
上金所铂金9995	432	431	1	0.30%	元/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	-7.16	-3.73	-3.43	0.80%	/
白银TD-沪银主力	-1037	-1214	177	9.60%	
伦敦金-COMEX金	-31.87	-33.01	1.14	20.60%	
伦敦银-COMEX银	-0.46	-0.70	0.24	32.40%	

比价

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
COMEX金/银	71.86	71.66	0.20	0.28%	/
上期所金/银	70.44	71.40	-0.96	-1.35%	
NYMEX铂/钯	1.10	1.09	0.01	1.17%	
广期所铂/钯	1.15	1.18	-0.03	-2.33%	

利率与汇率

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
10年期美债收益率	4.06	4.09	-0.03	-0.7%	%
2年期美债收益率	3.49	3.51	-0.02	-0.6%	%
10年期TIPS国债收益率	1.82	1.85	-0.03	-1.6%	%
美元指数	98.87	99.32	-0.45	-0.46%	/
离岸人民币汇率	7.0583	7.0670	-0.0087	-0.12%	/

库存与持仓

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
上期所黄金库存	90873	90873	0	0.00%	千克
上期所白银库存	626633	594632	32001	5.38%	
COMEX黄金库存	36269954	36281915	-11960	-0.03%	盎司
COMEX白银库存	456721882	455933737	788145	0.17%	
COMEX黄金注册仓单	17942276	18101985	-159709	-0.88%	
COMEX白银注册仓单	137960132	137960132	0	0.00%	
SPRD黄金ETF持仓	1047	1048	-1.71	-0.16%	吨
SLV白银ETF持仓	15999	15863	135.40	0.85%	

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

集运产业期现日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年12月4日

叶倩宁 Z0016628

集运指数

结算价指数	12月1日	11月24日	涨跌	涨跌幅	单位
SCFIS (欧洲航线)	1483.65	1639.37	-155.7	-9.50%	点
SCFIS (美西航线)	1948.77	1107.85	840.9	75.91%	
上海出口集装箱运价	11月28日	11月21日	涨跌	涨跌幅	单位
SCFI综合指数	1393.56	1451.38	-57.8	-3.98%	点
SCFI (欧洲)	1404	1367	37.0	2.71%	美元/TEU
SCFI (美西)	1632	1645	-13.0	-0.79%	美元/FEU
SCFI (美东)	2428	2384	44.0	1.85%	

期货价格及基差

合约	12月3日	12月2日	涨跌	涨跌幅	单位
EC2602 (主力)	1540.1	1534.2	5.9	0.38%	点
EC2604	1083.1	1072.1	11.0	1.03%	
EC2506	1254.5	1233.2	21.3	1.73%	
EC2508	1380.1	1374.9	5.2	0.38%	
EC2510	1042.2	1032.6	9.6	0.93%	
EC2512	1653.5	1633.6	19.9	1.22%	
基差 (主力)	-56.4	-50.6	-5.9	11.67%	

基本面数据

运力供给	12月3日	12月2日	环比	百分比变化	单位
全球集装箱运力供给	3349.50	3349.58	-0.07	0.00%	万TEU
外贸相关指标	11月	10月	环比	百分比变化	单位
港口准班率 (上海)	49.08	42.77	6.31	14.75%	%
港口挂靠情况 (上海)	326.00	311.00	15.00	4.82%	个
月度出口金额	3053.53	3284.57	-231.04	-7.03%	亿美元
海外经济	11月	10月	环比	百分比变化	单位
欧元区:综合PMI	52.40	52.50	-0.10	-0.19%	点
欧盟消费者信心指数	-13.60	-13.50	-0.10	-0.74%	
美国制造业PMI指数	48.20	48.70	-0.50	-1.03%	
OECD综合领先指标	10月	9月	环比	百分比变化	单位
G7集团	100.51	100.45	0.06	0.06%	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

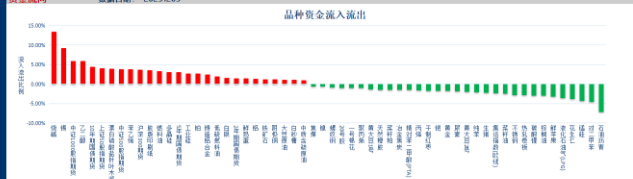
广发期货
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

叶倩宁 Z0016628

資金流向

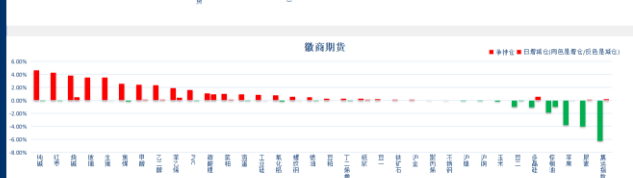
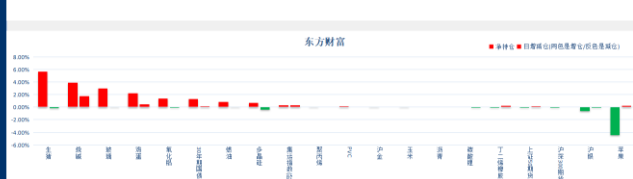
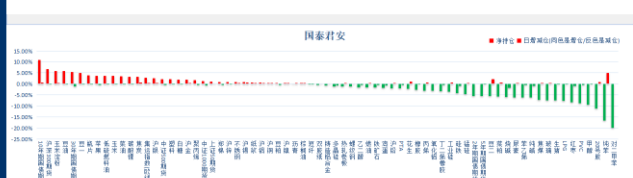
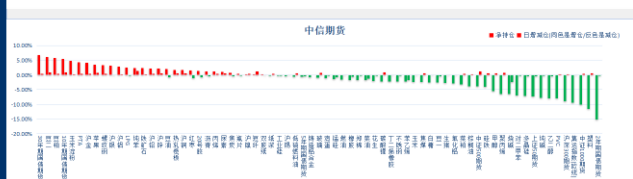
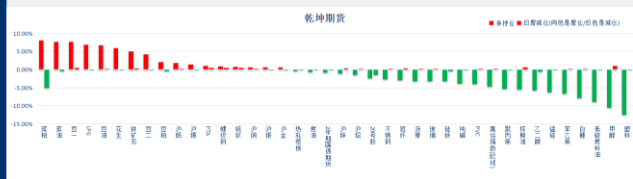
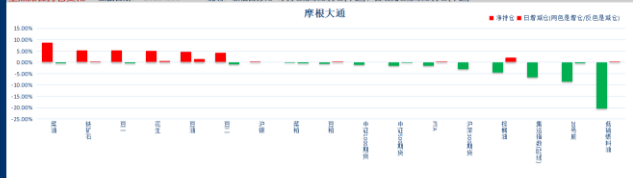
曹翠日期: 20251203



重点席位持仓变化

数据日期: 20251203

说明: 氮轴百分比=净持食数/总持食(单边), 日增减食数/总持食(单边)



数据来源: Wind, 广发期货研究院, 渣打银行大宗商品贸易委员会。

全面清理

本报告中的信息均来源于广发证券股份有限公司认为可靠的已公开资料，但广发证券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，并不表示广发证券及其附属机构立场。在任何情况下，本报告内容仅供参考，报告中的信息或所表述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证券特定客户及专业人士，版权归广发证券所有，未经广发证券书面授权，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“广发证券”。广发证券在客户使用本报告之前，请事先阅读《免责声明》。

知识图强 求实奉献 客户至上 合作共赢

