

股指期货价差日报

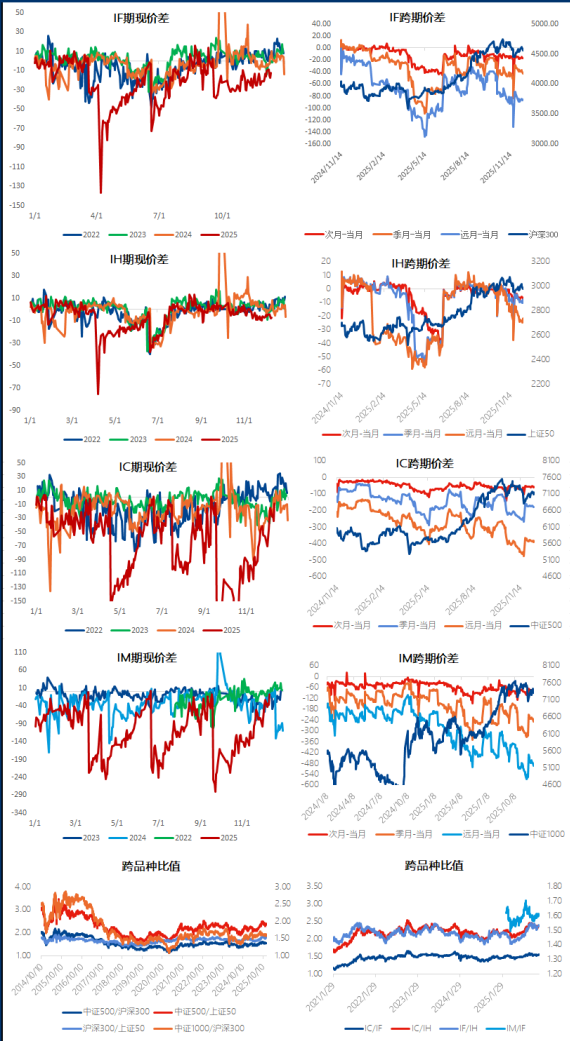
广发期货
GF FUTURES

股指期货业务资格：证监会【2011】1292号
2025年12月12日

叶倩宁 20016628

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	-12.58	5.04	59.40%	33.70%
	IH期现价差	-7.23	0.61	30.70%	28.20%
	IC期现价差	-8.49	25.30	90.10%	71.40%
	IM期现价差	-7.40	-4.06	95.00%	75.60%
IF跨期价差	次月-当月	-16.80	-0.20	25.80%	26.60%
	季月-当月	-43.00	-3.00	29.00%	26.10%
	远月-当月	-85.80	0.60	26.20%	22.70%
	季月-次月	-26.20	-2.80	37.20%	25.50%
	远月-次月	-69.00	0.80	25.80%	22.30%
	远月-季月	-42.80	3.60	26.20%	18.30%
	次月-季月	-7.20	-1.00	20.90%	28.30%
	季月-远月	-8.00	2.20	26.60%	42.20%
IH跨期价差	远月-当月	-21.80	3.00	43.80%	42.10%
	季月-次月	-0.80	3.20	50.00%	54.70%
	远月-次月	-14.60	4.00	34.40%	41.70%
	远月-季月	-13.80	0.80	26.20%	32.60%
	次月-季月	-58.60	-2.20	38.10%	18.90%
	季月-远月	-180.40	-2.20	32.30%	17.60%
	远月-当月	-383.40	5.80	12.20%	8.10%
	季月-次月	-121.80	0.00	25.80%	17.90%
IC跨期价差	远月-次月	-324.80	8.00	12.70%	7.20%
	远月-季月	-203.00	8.00	7.30%	1.60%
	次月-季月	-81.80	-4.20	30.00%	9.20%
	季月-远月	-241.60	-12.20	35.00%	10.30%
	远月-当月	-484.00	-15.00	35.00%	3.10%
	季月-次月	-159.80	-8.00	35.00%	9.70%
	远月-次月	-402.20	-10.80	40.00%	3.30%
	远月-季月	-242.40	-2.80	20.00%	0.40%
跨品种比值	中证500/沪深300	1.5559	-0.0025	76.60%	64.00%
	中证500/上证50	2.3792	-0.0152	82.70%	70.90%
	沪深300/上证50	1.5291	-0.0073	84.40%	92.90%
	中证1000/沪深300	1.6063	-0.0071	52.80%	47.70%
	IC/IF	1.5584	0.0013	88.90%	88.40%
	IC/IH	2.3821	-0.0072	90.10%	93.00%
	IF/IH	1.5286	-0.0060	88.90%	93.20%
	IM/IF	1.6091	-0.0024	70.40%	70.40%

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；其他品种期现价差以此类推。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。分位数是最近一年的百分位数。分位数2是距离上市以来的百分位数。



数据来源: Wind、广发期货研究所, 请仔细查阅免责声明条款。

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。本报告所载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, 本报告中的信息或所表述的意见并不构成所述品种的买卖或投资建议。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传播、复制、转发、引用、转载, 否则将追究广发期货法律责任。

知识图谱, 求索奉献, 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12日



唐睿健 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	2025-12-11	TS基差	1.7270	-0.0774	-0.0230	35.30%
	2025-12-11	TF基差	1.7233	-0.0742	0.0118	48.90%
	2025-12-11	T基差	1.4883	0.0223	-0.0573	51.10%
	2025-12-11	TL基差	1.5214	0.4679	-0.1626	51.70%
TS跨期价差	2025-12-11	当季-下季	——	-0.0040	-0.0240	23.30%
	2025-12-11	当季-隔季	——	-0.0220	-0.0320	18.10%
	2025-12-11	下季-隔季	——	-0.0180	-0.0080	16.20%
TF跨期价差	2025-12-11	当季-下季	——	-0.0350	0.0050	22.70%
	2025-12-11	当季-隔季	——	-0.0350	0.0000	24.50%
	2025-12-11	下季-隔季	——	0.0000	-0.0050	24.40%
T跨期价差	2025-12-11	当季-下季	——	0.1700	0.0200	39.10%
	2025-12-11	当季-隔季	——	0.1550	0.0200	29.80%
	2025-12-11	下季-隔季	——	-0.0150	0.0000	15.40%
TL跨期价差	2025-12-11	当季-下季	——	0.2100	0.0500	-
	2025-12-11	当季-隔季	——	0.0600	0.0500	-
	2025-12-11	下季-隔季	——	-0.1500	0.0000	-
跨品种价差	2025-12-11	TS-TF	——	-3.4110	-0.0420	11.40%
	2025-12-11	TS-T	——	-5.6260	-0.0520	14.60%
	2025-12-11	TF-T	——	-2.2150	-0.0100	15.90%
	2025-12-11	TS-TL	——	-10.7160	-0.3820	-
	2025-12-11	TF-TL	——	-7.3050	-0.3400	-
	2025-12-11	T-TL	——	-5.0900	-0.3300	-

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12月12日



叶倩宁

Z0016628

国内期货收盘价

品种	12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅	单位
AU2602合约	957.90	956.40	1.50	0.16%	元/克
AG2602合约	14488	14373	115	0.80%	元/千克
PT2606合约	442.40	444.45	-2.05	-0.46%	元/克
PD2606合约	385.25	387.65	-2.40	-0.62%	元/克

外盘期货收盘价

品种	12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅	单位
COMEX黄金主力合约	4309.30	4258.30	51.00	1.20%	美元/盎司
COMEX白银主力合约	63.98	62.20	1.78	2.85%	
NYMEX铂金主力合约	1713.90	1672.90	41.00	2.45%	
NYMEX钯金主力合约	1540.00	1507.00	33.00	2.19%	

现货价格

品种	12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅	单位
伦敦金	4279.10	4227.65	51.45	1.22%	美元/盎司
伦敦银	63.55	61.73	1.82	2.94%	
现货铂金	1693.40	1665.00	28.40	1.71%	
现货钯金	1491.20	1481.00	10.20	0.69%	
上金所黄金T+D	952.35	951.13	1.22	0.13%	元/克
上金所白银T+D	14447	14377	70	0.49%	元/千克
上金所铂金9995	436	438	-2	-0.49%	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	-5.55	-5.27	-0.28	4.40%	/
白银TD-沪银主力	-41	4	-45	13.20%	
伦敦金-COMEX金	-30.20	-30.65	0.45	22.10%	
伦敦银-COMEX银	-0.42	-0.47	0.04	36.50%	

比价

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
COMEX金/银	67.36	68.46	-1.10	-1.61%	/
上期所金/银	66.12	66.54	-0.42	-0.64%	
NYMEX铂/钯	1.11	1.11	0.00	0.26%	
广期所铂/钯	1.15	1.15	0.00	0.16%	

利率与汇率

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
10年期美债收益率	4.14	4.13	0.01	0.2%	%
2年期美债收益率	3.52	3.54	-0.02	-0.6%	%
10年期TIPS国债收益率	1.89	1.88	0.01	0.5%	%
美元指数	98.34	98.64	-0.30	-0.30%	/
离岸人民币汇率	7.0511	7.0604	-0.0093	-0.13%	/

库存与持仓

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
上期所黄金库存	91302	91299	3	0.00%	千克
上期所白银库存	780600	741845	38755	5.22%	
COMEX黄金库存	36115606	36109619	5986	0.02%	盎司
COMEX白银库存	455817117	456415176	-598058	-0.13%	
COMEX黄金注册仓单	18802267	18505192	297075	1.61%	
COMEX白银注册仓单	136741503	136914668	-173165	-0.13%	
SPRD黄金ETF持仓	1051	1047	4.01	0.38%	吨
SLV白银ETF持仓	16083	16083	0.00	0.00%	

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12日

叶倩宁 Z0016628

集运指数

结算价指数	12月8日	12月1日	涨跌	涨跌幅	单位
SCFIS（欧洲航线）	1509.10	1483.65	25.4	1.72%	点
SCFIS（美西航线）	960.51	1948.77	-988.3	-50.71%	
上海出口集装箱运价	12月5日	11月28日	涨跌	涨跌幅	单位
SCFI综合指数	1403.13	1393.56	9.6	0.69%	点
SCFI（欧洲）	1400	1404	-4.0	-0.28%	美元/TEU
SCFI（美西）	1550	1632	-82.0	-5.02%	美元/FEU
SCFI（美东）	2315	2428	-113.0	-4.65%	

期货价格及基差

合约	12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅	单位
EC2602（主力）	1689.0	1665.2	23.8	1.43%	点
EC2604	1092.7	1080.7	12.0	1.11%	
EC2506	1227.0	1225.6	1.4	0.11%	
EC2508	1381.8	1378.9	2.9	0.21%	
EC2510	1021.6	1025.0	-3.4	-0.33%	
EC2512	1653.1	1655.1	-2.0	-0.12%	
基差（主力）	-179.9	-156.1	-23.8	15.25%	

基本面数据

运力供给	12月11日	12月10日	环比	百分比变化	单位
全球集装箱运力供给	3352.62	3352.61	0.02	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）	40.00	49.08	-9.08	-18.50%	%
港口挂靠情况（上海）	345.00	326.00	19.00	5.83%	个
月度出口金额	3303.50	3053.53	249.97	8.19%	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	52.80	52.50	0.30	0.57%	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	100.57	100.51	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。

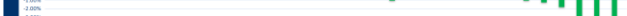
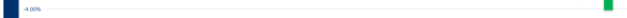
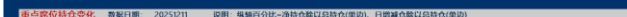
知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众号

广发期货
GF FUTURES

叶倩宁 Z0016628



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。

1. *Journal of Management Studies*, 1996, 33, 1, 1-14.

