

股指期货价差日报

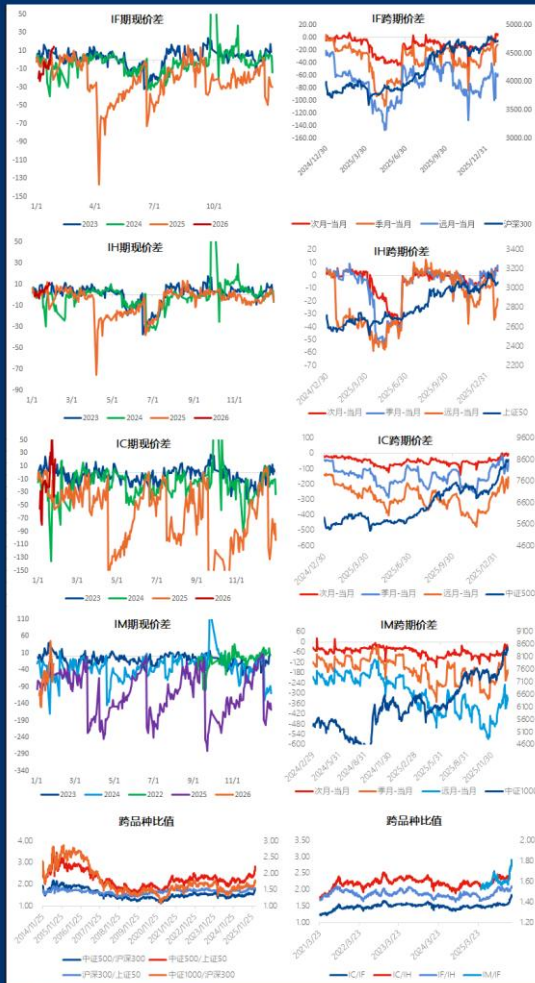
广发期货
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监会许可【2011】1292号
2024年1月29日

叶普宁 Z0016628

	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	14.81	2.30	99.10%	93.60%
	IH期现价差	9.24	-2.36	97.90%	94.30%
	IC期现价差	20.84	22.17	98.70%	98.30%
	IM期现价差	-21.99	51.28	80.00%	55.60%
IF跨期价差	次月-当月	5.00	1.60	98.30%	73.20%
	季月-当月	-11.00	0.80	97.10%	51.00%
	远月-当月	-57.60	3.80	73.70%	34.50%
	季月-次月	-16.00	-0.80	68.40%	37.60%
	远月-次月	-62.60	2.20	46.30%	25.70%
	远月-季月	-46.60	3.00	19.60%	15.50%
IH跨期价差	次月-当月	4.20	0.40	95.90%	77.80%
	季月-当月	4.40	-3.40	96.30%	71.10%
	远月-当月	-19.60	-1.40	46.70%	42.30%
	季月-次月	0.20	-3.80	65.10%	58.50%
	远月-次月	-23.80	-1.80	31.10%	32.40%
	远月-季月	-24.00	2.00	24.50%	20.40%
IC跨期价差	次月-当月	-1.20	5.40	98.70%	94.10%
	季月-当月	-48.40	30.80	97.50%	83.20%
	远月-当月	-154.20	29.60	99.10%	65.90%
	季月-次月	-47.20	25.40	88.50%	65.10%
	远月-次月	-153.00	24.20	98.70%	55.20%
	远月-季月	-105.80	-1.20	87.70%	38.60%
IM跨期价差	次月-当月	-29.60	9.60	60.00%	65.40%
	季月-当月	-164.80	20.20	40.00%	25.80%
	远月-当月	-332.40	20.20	60.00%	23.30%
	季月-次月	-135.20	10.60	40.00%	18.90%
	远月-次月	-302.00	10.60	35.00%	17.70%
	远月-季月	-167.60	0.00	65.00%	18.40%
跨品种比值	中证500/沪深300	1.8231	0.0063	99.10%	82.40%
	中证500/上证50	2.8103	0.0096	99.10%	88.30%
	沪深300/上证50	1.5415	-0.0001	91.80%	96.40%
	中证1000/沪深300	1.7804	-0.0009	98.70%	73.10%
	IC/IF	1.8218	0.0101	99.10%	99.80%
	IC/IH	2.8087	0.0190	99.10%	99.80%
	IF/IH	1.5417	0.0018	96.30%	98.20%
	IM/IF	1.7702	-0.0011	98.40%	98.40%

备注：期现价差=主力合约收盘价-远月合约收盘价；次月-当月=次月主力合约收盘价-当月主力合约收盘价；其他跨期价差以此类推。中证500/沪深300=中证500指数收盘价/沪深300指数收盘价之比。IC/IF=IC主力合约收盘价/IF主力合约收盘价；其他跨品种价差以此类推。分位数：最近一年的分位数，分位数2是指历史上所有的分位数。



数据来源：Wind、广发期货研究部，请仔细甄别数据使用性质。

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。本报告仅供参考，不作为任何投资建议。本报告不构成任何投资建议，投资者据此操作，风险自担。本报告在广发期货有限公司及其他专业人士、机构及广发期货有限公司、任何人对本报告进行任何形式的使用、复制、修改、转载、分发、传播或采取其他类似行为，均与广发期货有限公司无关。

知识图谱，求实奉献，客户至上，合作共赢



国债期货价差日报

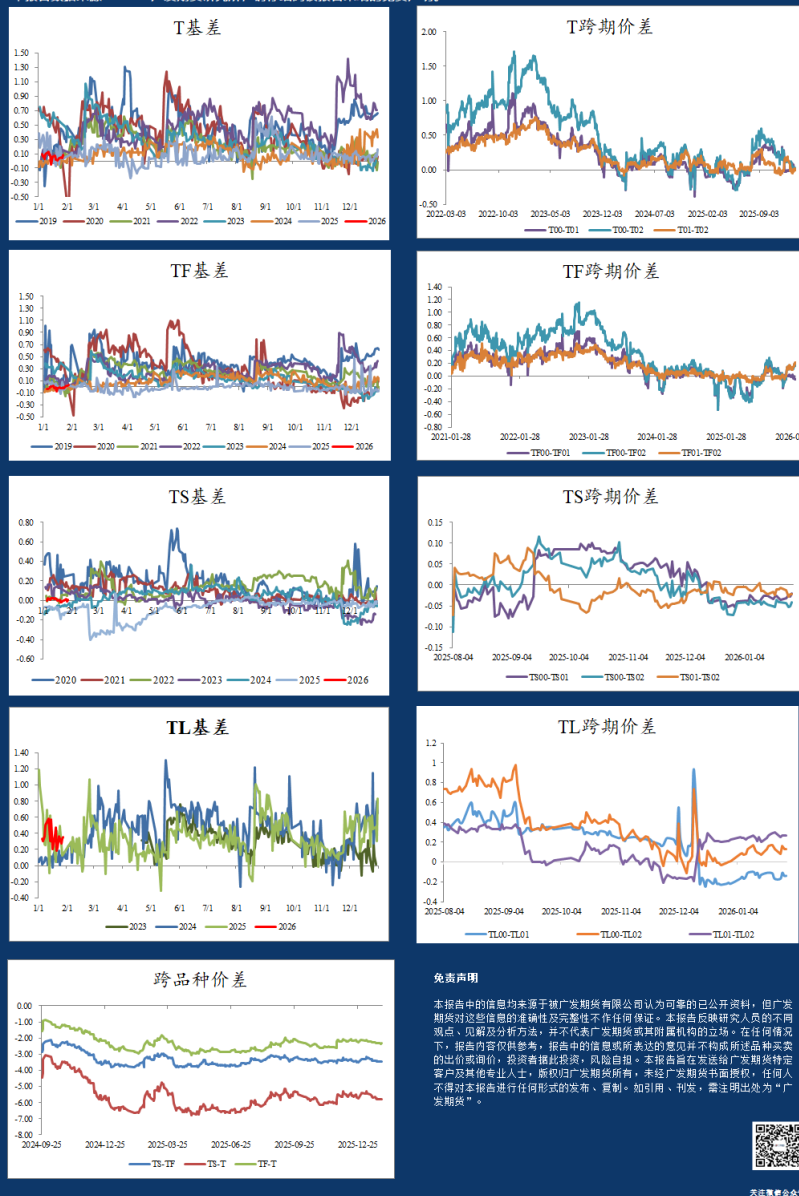
投资咨询业务资格：证监会许可【2011】1292号
2026年1月29日



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	2026-01-28	TS基差	1.3579	0.0097	0.0161	14.60%
	2026-01-28	TF基差	1.1624	0.0367	0.0141	27.50%
	2026-01-28	T基差	1.0471	0.0884	0.0468	36.30%
TS跨期价差	2026-01-28	TL基差	0.8136	0.3539	0.0180	17.10%
	2026-01-28	当季-下季	——	-0.0200	0.0080	21.20%
	2026-01-28	当季-隔季	——	-0.0420	0.0080	17.60%
TF跨期价差	2026-01-28	下季-隔季	——	-0.0220	0.0000	15.70%
	2026-01-28	当季-下季	——	-0.0450	-0.0050	21.40%
	2026-01-28	当季-隔季	——	0.1650	0.0050	38.90%
T跨期价差	2026-01-28	下季-隔季	——	0.2100	0.0100	51.10%
	2026-01-28	当季-下季	——	0.0200	0.0050	24.50%
	2026-01-28	当季-隔季	——	0.0100	-0.0200	20.90%
TL跨期价差	2026-01-28	下季-隔季	——	-0.0100	-0.0250	15.80%
	2026-01-28	当季-下季	——	-0.1400	-0.0300	-
	2026-01-28	当季-隔季	——	0.1300	-0.0300	-
跨品种价差	2026-01-28	下季-隔季	——	0.2700	0.0000	-
	2026-01-28	TS-TF	——	-3.4760	-0.0220	10.10%
	2026-01-28	TS-T	——	-5.8160	-0.0170	12.20%
	2026-01-28	TF-T	——	-2.3400	0.0050	14.30%
	2026-01-28	TS-TL	——	-9.6960	0.0080	-
	2026-01-28	TF-TL	——	-6.2200	0.0300	-
	2026-01-28	T-TL	——	-3.8800	0.0250	-

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

2026年1月29日



叶倩宁

Z0016628

国内期货收盘价

品种	1月28日	1月27日	涨跌	涨跌幅	单位
AU2604合约	1186.20	1148.38	37.82	3.29%	元/克
AG2604合约	29219	28300	919	3.25%	元/千克
PT2606合约	694.80	705.70	-10.90	-1.54%	元/克
PD2606合约	504.00	523.00	-19.00	-3.63%	元/克

外盘期货收盘价

品种	1月28日	1月27日	涨跌	涨跌幅	单位
COMEX黄金主力合约	5411.00	5179.60	231.40	4.47%	美元/盎司
COMEX白银主力合约	116.62	112.35	4.28	3.81%	
NYMEX铂金主力合约	2705.10	2645.10	60.00	2.27%	
NYMEX钯金主力合约	2095.50	1950.50	145.00	7.43%	

现货价格

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
伦敦金	5413.81	5180.23	233.58	4.51%	美元/盎司
伦敦银	116.61	111.91	4.70	4.20%	
现货铂金	2407.00	2650.00	-243.00	-9.17%	
现货钯金	2014.00	1980.00	34.00	1.72%	
上金所黄金T+D	1184.04	1142.89	41.15	3.60%	元/克
上金所白银T+D	29310	28732	578	2.01%	元/千克
上金所铂金9995	670	686	-15	-2.22%	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	-2.16	-5.49	3.33	46.10%	/
白银TD-沪银主力	91	432	-341	60.60%	
伦敦金-COMEX金	5.08	-1.79	6.87	99.60%	
伦敦银-COMEX银	-0.02	0.08	-0.10	69.00%	

比价

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
COMEX金/银	46.40	46.10	0.29	0.64%	/
上期所金/银	40.60	40.58	0.02	0.04%	
NYMEX铂/钯	1.29	1.36	-0.07	-4.81%	
广期所铂/钯	1.38	1.35	0.03	2.17%	

利率与汇率

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
10年期美债收益率	4.26	4.24	0.02	0.5%	%
2年期美债收益率	3.56	3.53	0.03	0.8%	%
10年期TIPS国债收益率	1.90	1.90	0.00	0.0%	%
美元指数	96.35	95.77	0.58	0.61%	/
离岸人民币汇率	6.9434	6.9336	0.0098	0.14%	/

库存与持仓

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
上期所黄金库存	103029	103029	0	0.00%	千克
上期所白银库存	508368	544244	-35876	-6.59%	
COMEX黄金库存	35877200	35941502	-64302	-0.18%	盎司
COMEX白银库存	411684635	415146297	-3461662	-0.83%	
COMEX黄金注册仓单	18833072	18833072	0	0.00%	
COMEX白银注册仓单	107674552	112409242	-4734690	-4.21%	
SPRD黄金ETF持仓	1090	1087	2.58	0.24%	吨
SLV白银ETF持仓	15636	15848	-211.43	-1.33%	

贵金属观点

* 未来市场更多受到地缘局势扰动，关注周四凌晨美联储决议，综合来看短期消息面叠加资金情绪影响行情维持偏强震荡，黄金多单逢高择机止盈，单边可买入平值或浅虚值看涨期权代替多头。
* 白银方面，原材料成本上升可能加速企业用其他金属取代白银从而抑制工业领域的需求，AI等领域新增需求则有望持续为银价带来支持。监管限制使投机情绪降温ETF持仓持续回落，但资金波动影响反复短期银价盘中仍可能大跌震荡，建议关注交易所等风险控制措施，保持回调轻仓做多思路。
* 铂钯在宏观金融属性及供应偏紧格局从支撑下，随着黄金上涨走势与之形成联动价格中框持续上抬，但伦敦现货市场供应紧张有所缓和可能抑制上涨空间，供需因素提振钯金期货预期高开回落以低多为主。

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、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！

知识因强，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
2026年1月29日

叶倩宁 Z0016628

集运指数

结算价指数	1月26日	1月19日	涨跌	涨跌幅	单位
SCFIS（欧洲航线）	1859.31	1954.19	-94.9	-4.86%	点
SCFIS（美西航线）	1294.32	1305.27	-11.0	-0.84%	
上海出口集装箱运价	1月23日	1月16日	涨跌	涨跌幅	单位
SCFI综合指数	1457.86	1574.12	-116.3	-7.39%	点
SCFI（欧洲）	1595	1676	-81.0	-4.83%	美元/TEU
SCFI（美西）	2084	2194	-110.0	-5.01%	美元/FEU
SCFI（美东）	2896	3165	-269.0	-8.50%	

期货价格及基差

合约	1月28日	1月27日	涨跌	涨跌幅	单位
EC2602	1719.0	1717.5	1.5	0.09%	点
EC2604（主力）	1229.0	1193.9	35.1	2.94%	
EC2506	1493.2	1442.2	51.0	3.54%	
EC2508	1560.8	1528.4	32.4	2.12%	
EC2510	1135.1	1112.0	23.1	2.08%	
EC2512	1403.1	1374.7	28.4	2.07%	
基差（主力）	630.3	665.4	-35.1	-5.27%	

基本面数据

运力供给	1月28日	1月27日	环比	百分比变化	单位
全球集装箱运力供给	3377.41	3376.27	1.14	0.03%	万TEU
外贸相关指标	12月	11月	环比	百分比变化	单位
港口准班率（上海）	41.81	40.00	1.81	4.53%	%
港口挂靠情况（上海）	354.00	345.00	9.00	2.61%	个
月度出口金额	3577.47	3301.63	275.84	8.35%	亿美元
海外经济	12月	11月	环比	百分比变化	单位
欧元区:综合PMI	51.50	51.50	0.00	0.00%	点
欧盟消费者信心指数	-11.70	-12.50	0.80	6.40%	
美国制造业PMI指数	47.90	48.20	-0.30	-0.62%	
OECD综合领先指标	12月	11月	环比	百分比变化	单位
G7集团	100.58	100.52	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

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
2026年1月29日

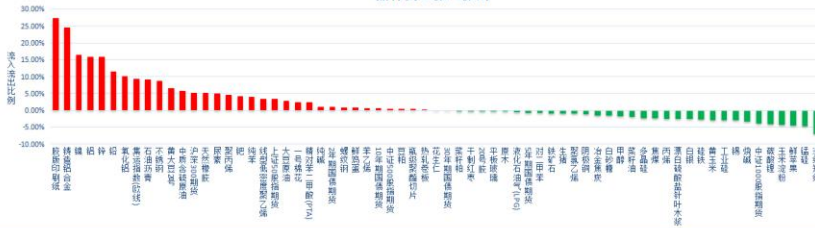
广发期货
GF FUTURES

叶倩宁 Z0016628

资金流向

数据日期：20260128

品种资金流入流出

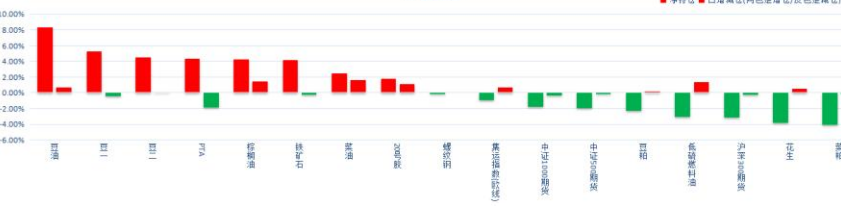


重点席位持仓变化

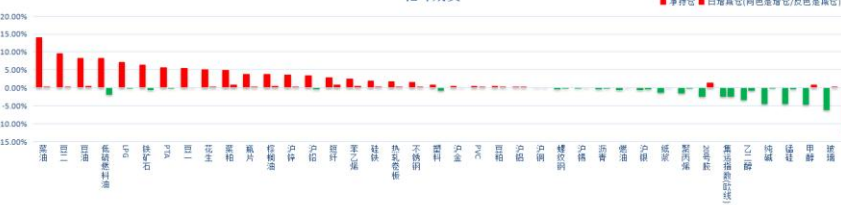
数据日期：20260128

说明：横轴百分比=净持仓除以总持仓(单边)、日增减仓除以总持仓(单边)

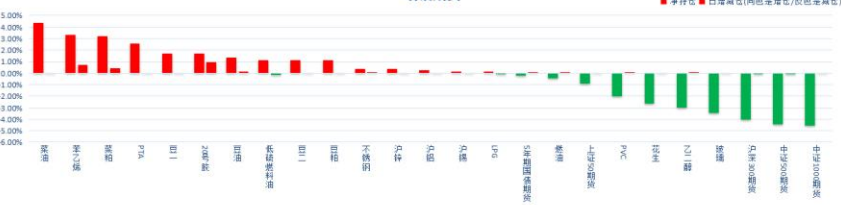
摩根大通



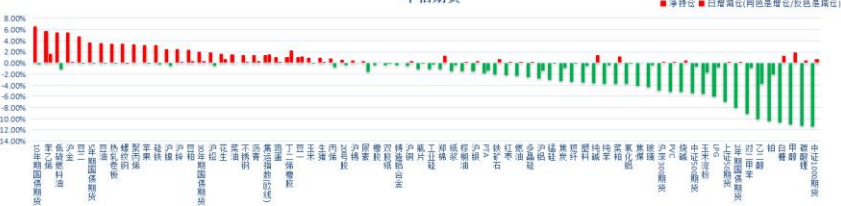
乾坤期货



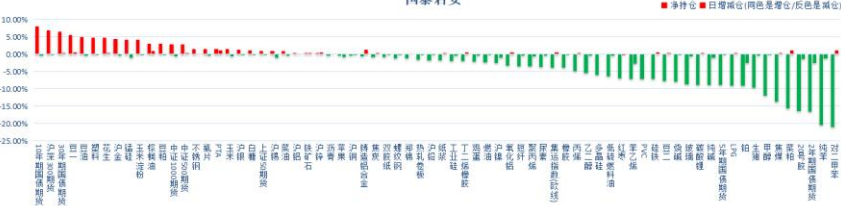
瑞银期货



中信期货



国泰君安



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”，广发期货有限公司期货大投资者：期货市场有风险，入市需谨慎！



知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢

关注期货公众号