

# 股指期货价差日报

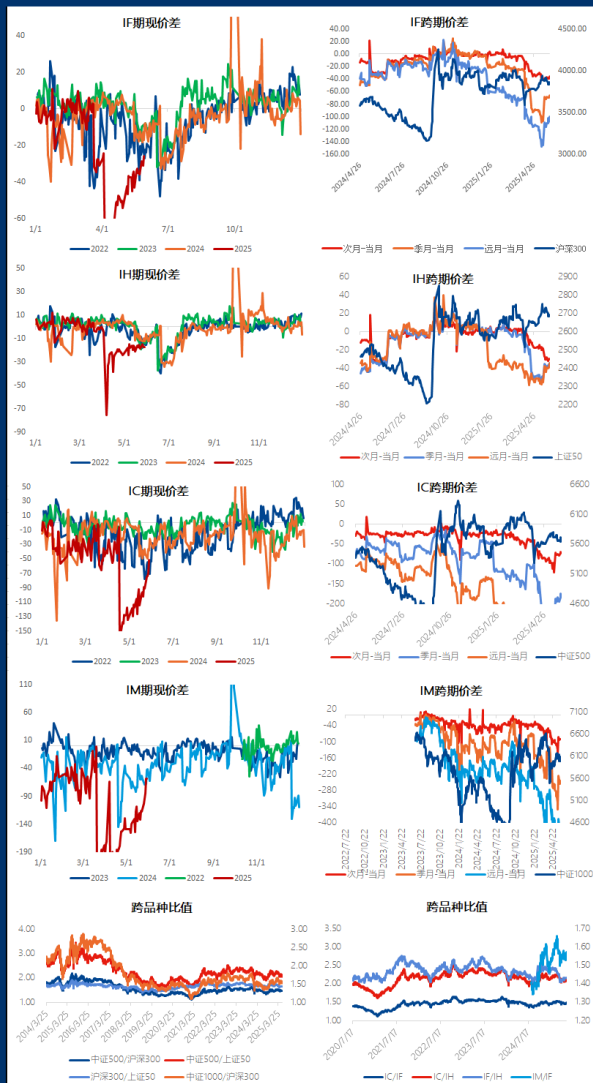
广发期货  
OF FUTURES

期货业务资格：证监会许可【2011】1292号  
2025年5月30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       | -25.90  | 5.34   | 22.50%  | 16.20% |
|        | IH期现价差       | -17.29  | 0.37   | 18.00%  | 10.90% |
|        | IC期现价差       | -51.31  | 17.93  | 16.80%  | 19.00% |
|        | IM期现价差       | -58.58  | 26.88  | 90.00%  | 19.60% |
| IF跨期价差 | 次月-当月        | -35.20  | 3.60   | 6.50%   | 9.50%  |
|        | 季月-当月        | -65.60  | 4.20   | 10.60%  | 16.50% |
|        | 远月-当月        | -100.00 | 8.20   | 12.70%  | 18.50% |
|        | 季月-次月        | -30.40  | 0.60   | 11.80%  | 21.20% |
|        | 远月-次月        | -64.80  | 4.60   | 21.30%  | 23.70% |
|        | 远月-季月        | -34.40  | 4.00   | 29.50%  | 24.40% |
| IH跨期价差 | 次月-当月        | -29.60  | 0.80   | 9.00%   | 6.70%  |
|        | 季月-当月        | -34.40  | 2.00   | 13.90%  | 17.50% |
|        | 远月-当月        | -34.20  | 5.20   | 27.80%  | 34.20% |
|        | 季月-次月        | -4.80   | 1.20   | 19.20%  | 44.20% |
|        | 远月-次月        | -4.60   | 4.40   | 34.40%  | 57.00% |
|        | 远月-季月        | 0.20    | 3.20   | 56.90%  | 66.80% |
| IC跨期价差 | 次月-当月        | -69.80  | 4.00   | 12.20%  | 14.40% |
|        | 季月-当月        | -175.80 | 8.80   | 10.60%  | 21.40% |
|        | 远月-当月        | -295.40 | 11.20  | 11.40%  | 26.00% |
|        | 季月-次月        | -106.00 | 4.80   | 13.10%  | 25.60% |
|        | 远月-次月        | -225.60 | 7.20   | 12.20%  | 27.80% |
|        | 远月-季月        | -119.60 | 2.40   | 15.90%  | 30.90% |
| IM跨期价差 | 次月-当月        | -89.20  | 0.60   | 85.00%  | 5.00%  |
|        | 季月-当月        | -245.80 | -1.80  | 60.00%  | 3.10%  |
|        | 远月-当月        | -413.00 | 4.80   | 65.00%  | 1.80%  |
|        | 季月-次月        | -156.60 | -2.40  | 55.00%  | 4.10%  |
|        | 远月-次月        | -323.80 | 4.20   | 55.00%  | 1.50%  |
|        | 远月-季月        | -167.20 | 6.60   | 25.00%  | 2.60%  |
| 跨品种比值  | 中证500/沪深300  | 1.4823  | 0.0129 | 60.60%  | 40.00% |
|        | 中证500/上证50   | 2.1257  | 0.0246 | 45.40%  | 35.20% |
|        | 沪深300/上证50   | 1.4340  | 0.0042 | 23.70%  | 35.90% |
|        | 中证1000/沪深300 | 1.5781  | 0.0182 | 74.50%  | 41.30% |
|        | IC/IF        | 1.4790  | 0.0156 | 63.90%  | 57.40% |
|        | IC/IH        | 2.1202  | 0.0312 | 47.90%  | 44.90% |
|        | IF/IH        | 1.4336  | 0.0060 | 26.60%  | 30.20% |
|        | IM/IF        | 1.5735  | 0.0232 | 76.10%  | 76.10% |

备注：期现价差=主力合约收盘价-当月现货收盘价，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/沪深300指数收盘价，IC/IH=IC主力合约收盘价/IH主力合约收盘价，其他跨品种价差以此类推。分位数是最近一年的分位数，分位数2是期货上市以来的分位数。



数据来源：Wind、广发期货研究所，请仔细阅读报告免责声明。

## 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，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何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、知引用、刊发，否则追究广发期货法律责任。

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5月30日

广发期货  
GF FUTURES

熊睿健 Z0019608

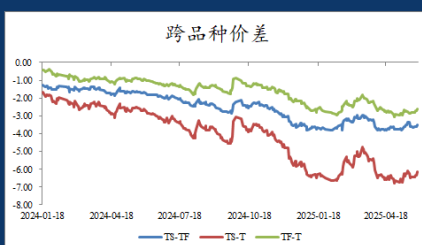
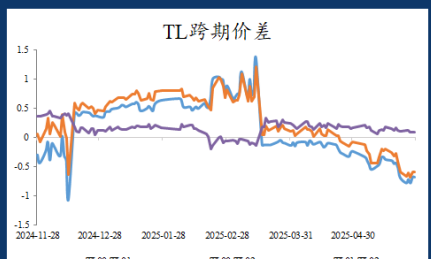
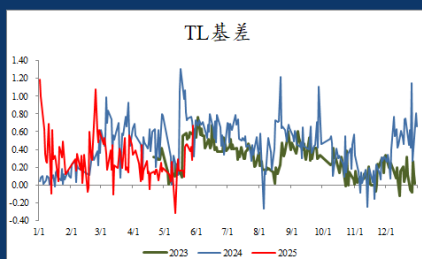
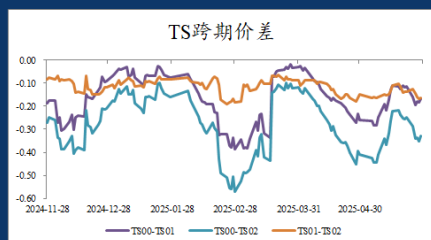
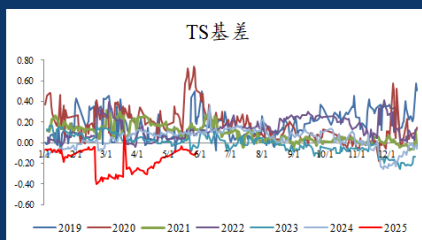
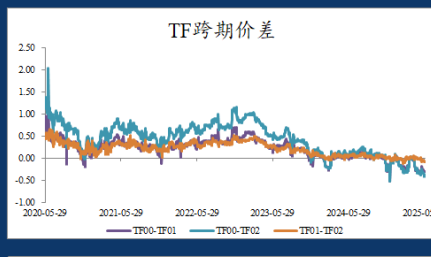
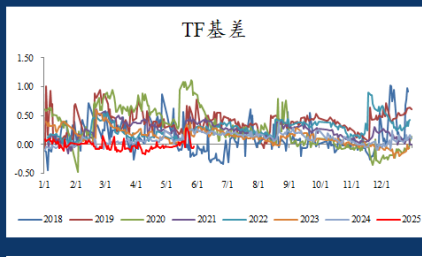
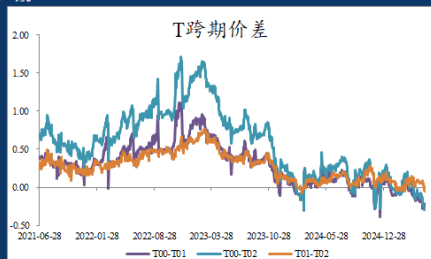
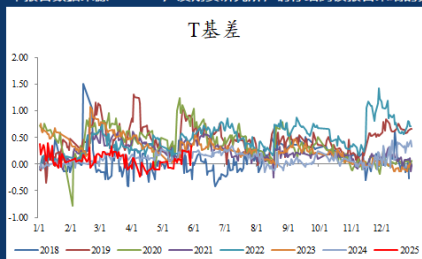
| 种类     | 日期         | 品种    | IRR (%) | 最新值      | 较前一交易日变化 | 上市以来百分位数 |
|--------|------------|-------|---------|----------|----------|----------|
| 基差     | 2025-05-29 | TS基差  | 1.8440  | -0.0794  | 0.0326   | 39.90%   |
|        | 2025-05-29 | TF基差  | 1.8378  | -0.0397  | 0.0202   | 51.60%   |
|        | 2025-05-29 | T基差   | 1.4639  | 0.3511   | 0.3723   | 50.80%   |
|        | 2025-05-29 | TL基差  | 1.1054  | 0.6679   | 0.3838   | 27.20%   |
| TS跨期价差 | 2025-05-29 | 当季-下季 | ——      | -0.1660  | 0.0180   | 4.20%    |
|        | 2025-05-29 | 当季-隔季 | ——      | -0.3300  | 0.0200   | 5.20%    |
|        | 2025-05-29 | 下季-隔季 | ——      | -0.1640  | 0.0020   | 3.50%    |
|        | 2025-05-29 | 当季-下季 | ——      | -0.3000  | 0.0050   | 8.30%    |
| TF跨期价差 | 2025-05-29 | 当季-隔季 | ——      | -0.3800  | 0.0200   | 10.80%   |
|        | 2025-05-29 | 下季-隔季 | ——      | -0.0800  | 0.0150   | 15.30%   |
|        | 2025-05-29 | 当季-下季 | ——      | -0.2200  | 0.0350   | 6.60%    |
|        | 2025-05-29 | 下季-隔季 | ——      | -0.2700  | 0.0300   | 7.80%    |
| T跨期价差  | 2025-05-29 | 当季-下季 | ——      | -0.0500  | -0.0050  | 12.60%   |
|        | 2025-05-29 | 下季-隔季 | ——      | -0.6800  | 0.1000   | -        |
|        | 2025-05-29 | 当季-隔季 | ——      | -0.5900  | 0.1000   | -        |
|        | 2025-05-29 | 下季-隔季 | ——      | 0.0900   | 0.0000   | -        |
| 跨品种价差  | 2025-05-29 | TS-TF | ——      | -3.5240  | 0.0960   | 5.20%    |
|        | 2025-05-29 | TS-T  | ——      | -6.1290  | 0.2010   | 5.10%    |
|        | 2025-05-29 | TF-T  | ——      | -2.6050  | 0.1050   | 4.70%    |
|        | 2025-05-29 | TS-TL | ——      | -16.3440 | 0.6560   | -        |
|        | 2025-05-29 | TF-TL | ——      | -12.8200 | 0.5600   | -        |
|        | 2025-05-29 | T-TL  | ——      | -10.2150 | 0.4550   | -        |
|        | 2025-05-29 | TS-TF | ——      | -3.5240  | 0.0960   | 5.20%    |
|        | 2025-05-29 | TS-T  | ——      | -6.1290  | 0.2010   | 5.10%    |

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。本报告自应研究人员的不观点、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”。



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5月30日

广发期货  
GF FUTURES

叶倩宁

Z0016628

## 国内期货收盘价

| 品种       | 5月29日  | 5月28日  | 涨跌    | 涨跌幅    | 单位   |
|----------|--------|--------|-------|--------|------|
| AU2508合约 | 764.32 | 772.28 | -7.96 | -1.03% | 元/克  |
| AG2508合约 | 8224   | 8225   | -1    | -0.01% | 元/千克 |

## 外盘期货收盘价

| 品种          | 5月29日   | 5月28日   | 涨跌    | 涨跌幅   | 单位    |
|-------------|---------|---------|-------|-------|-------|
| COMEX黄金主力合约 | 3342.60 | 3284.40 | 58.20 | 1.77% | 美元/盎司 |
| COMEX白银主力合约 | 33.44   | 33.10   | 0.34  | 1.04% |       |

## 现货价格

| 品种       | 5月29日   | 5月28日   | 涨跌    | 涨跌幅    | 单位    |
|----------|---------|---------|-------|--------|-------|
| 伦敦金      | 3317.80 | 3286.34 | 31.45 | 0.96%  | 美元/盎司 |
| 伦敦银      | 33.30   | 32.96   | 0.35  | 1.05%  |       |
| 上金所黄金T+D | 762.49  | 768.89  | -6.40 | -0.83% | 元/克   |
| 上金所白银T+D | 8202    | 8211    | -9    | -0.11% | 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  | -1.83  | -3.39 | 1.56   | 56.60%  | /  |
| 白银TD-沪银主力  | -22    | -14   | -8     | 48.50%  |    |
| 伦敦金-COMEX金 | -24.80 | 1.94  | -26.74 | 22.10%  |    |
| 伦敦银-COMEX银 | -0.14  | -0.14 | 0.00   | 71.50%  |    |

## 比价

|          | 现值    | 前值    | 涨跌    | 涨跌幅    | 单位 |
|----------|-------|-------|-------|--------|----|
| COMEX金/银 | 99.96 | 99.24 | 0.72  | 0.72%  | /  |
| 上期所金/银   | 92.94 | 93.89 | -0.96 | -1.02% |    |

## 利率与汇率

|               | 现值     | 前值     | 涨跌      | 涨跌幅    | 单位 |
|---------------|--------|--------|---------|--------|----|
| 10年期美债收益率     | 4.43   | 4.47   | -0.04   | -0.9%  | %  |
| 2年期美债收益率      | 3.92   | 3.96   | -0.04   | -1.0%  | %  |
| 10年期TIPS国债收益率 | 2.11   | 2.15   | -0.04   | -1.9%  | %  |
| 美元指数          | 99.36  | 99.90  | -0.53   | -0.54% | /  |
| 离岸人民币汇率       | 7.1893 | 7.1927 | -0.0034 | -0.05% | /  |

## 库存与持仓

|             | 现值        | 前值        | 涨跌      | 涨跌幅    | 单位 |
|-------------|-----------|-----------|---------|--------|----|
| 上期所黄金库存     | 17247     | 17247     | 0       | 0.00%  | 千克 |
| 上期所白银库存     | 1035919   | 1006250   | 29669   | 2.95%  |    |
| COMEX黄金库存   | 38789194  | 38814647  | -25453  | -0.07% | 盎司 |
| COMEX白银库存   | 498127854 | 498373208 | -245354 | -0.05% |    |
| COMEX黄金注册仓单 | 21380764  | 22056228  | -675464 | -3.06% |    |
| COMEX白银注册仓单 | 169527444 | 168457963 | 1069480 | 0.63%  |    |
| SPRD黄金ETF持仓 | 930       | 926       | 4.59    | 0.50%  | 吨  |
| SLV白银ETF持仓  | 14304     | 14218     | 86.25   | 0.61%  |    |

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

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29日

叶倩宁 Z0016628

## 现货报价

| 上海-欧洲未来6周运价参考 | 5月29日 | 5月28日 | 涨跌   | 涨跌幅     | 单位     |
|---------------|-------|-------|------|---------|--------|
| MAERSK马士基     | 2313  | 2600  | -287 | -11.04% | 美元/FEU |
| CMA达飞         | 2834  | 2867  | -33  | -1.15%  |        |
| MSC地中海        | 2494  | 2511  | -17  | -0.68%  |        |
| ONE海洋网联       | 2437  | 2437  | 0    | 0.00%   |        |
| EMC长荣         | 3260  | 3157  | 103  | 3.26%   |        |

## 集运指数

| 结算价指数        | 5月26日   | 5月19日   | 涨跌    | 涨跌幅    | 单位     |
|--------------|---------|---------|-------|--------|--------|
| SCFIS (欧洲航线) | 1247.05 | 1265.30 | -18.3 | -1.44% | 点      |
| SCFIS (美西航线) | 1719.79 | 1446.36 | 273.4 | 18.90% |        |
| 上海出口集装箱运价    | 5月23日   | 5月16日   | 涨跌    | 涨跌幅    | 单位     |
| SCFI综合指数     | 1586.12 | 1479.39 | 106.7 | 7.21%  | 点      |
| SCFI (欧洲)    | 1317    | 1154    | 163.0 | 14.12% | 美元/TEU |
| SCFI (美西)    | 3275    | 3091    | 184.0 | 5.95%  | 美元/FEU |
| SCFI (美东)    | 4284    | 4069    | 215.0 | 5.28%  |        |

## 期货价格及基差

| 合约          | 5月28日  | 5月27日  | 涨跌    | 涨跌幅    | 单位 |
|-------------|--------|--------|-------|--------|----|
| EC2602      | 1372.3 | 1403.0 | -30.7 | -2.19% | 点  |
| EC2604      | 1222.8 | 1242.5 | -19.7 | -1.59% |    |
| EC2506      | 1773.0 | 1782.0 | -9.0  | -0.51% |    |
| EC2508 (主力) | 1949.5 | 2048.4 | -98.9 | -4.83% |    |
| EC2510      | 1349.4 | 1383.3 | -33.9 | -2.45% |    |
| EC2512      | 1526.0 | 1570.8 | -44.8 | -2.85% |    |
| 基差 (主力)     | -526.0 | -516.7 | -9.3  | 1.79%  |    |

## 基本面数据

| 运力供给        | 5月29日   | 5月28日   | 环比     | 百分比变化   | 单位   |
|-------------|---------|---------|--------|---------|------|
| 全球集装箱运力供给   | 3238.38 | 3238.38 | 0.00   | 0.00%   | 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 | 49.50   | 50.40   | -0.90  | -1.79%  | 点    |
| 欧盟消费者信心指数   | -14.50  | -15.90  | 1.40   | 8.81%   |      |
| 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30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 | 美国    | 20:30 |      | 美国4月核心PCE物价指数年率、月率<br>美国4月个人支出月率     |
|      |       | 22:00 |      | 美国5月密歇根大学消费者信心指数终值<br>美国5月一年期通胀率预期终值 |
| 能源化工 | 美国    | 0:00  |      | 美国至5月23日当周EIA原油库存(万桶)                |
| 农产品  | 美国    |       |      | USDA出口销售<br>CFTC持仓报告                 |

## 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 |      |        |      | 端午节前夕无夜盘交易                               |
| 黑色有色 | 硅铁   |        |      | 硅铁周产，开工率，60家样本企业硅铁库存                     |
|      | 锰硅   |        |      | 锰硅日产、周产库存                                |
|      | 铁矿   |        |      | 247家样本钢厂日均铁水、钢厂铁矿石库存；港口库存                |
|      | 铜    | 15:00后 |      | 国内南方粗铜加工费(周)-平均价                         |
|      |      | 19:00后 |      | SMM中国电解铜制杆周度开工率<br>中国:现货粗炼费(TC):铜冶炼厂     |
| 能源化工 | 聚酯   | 17:00  | CCF  | 亚洲/中国PX开工率<br>下游聚酯产品库存(天)<br>短纤开工率、库存(天) |
|      |      |        | TTEB | 下游纱厂开工率、成品库存(天)、原料备货(天)                  |
|      |      |        | 钢联   | 瓶片厂内库存可用天数(天)                            |
|      | 玻璃   | 晚上     |      | 玻璃产销率<br>深加工订单天数                         |
| 特殊商品 | 多晶硅  | 19:00  |      | 多晶硅行业平均成本                                |
|      | 工业硅  | 19:00  |      | 工业硅周度产量、开工率、库存                           |
|      | 天然橡胶 |        |      | 半钢轮胎和全钢轮胎产量(中国)                          |

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

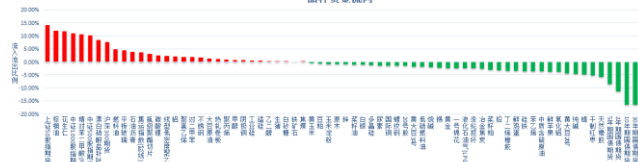


广发期货  
GF FUTURES

叶倩宁 Z0016628

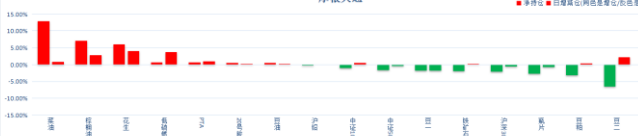
叶倩宁 Z0016628

## 品种资金流向



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)

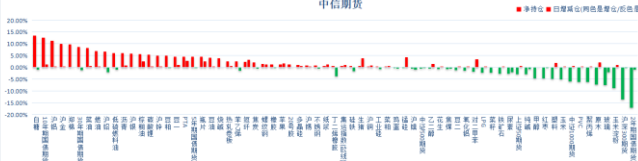
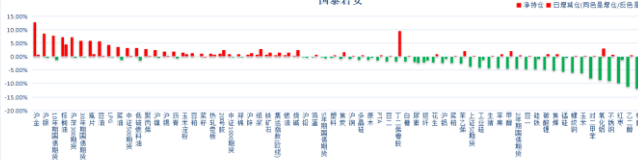
■ 準持分 ■ 日替減分(四捨五入) ■ 所費減分



● 金社会 ● 银社会 ● 铜社会 ● 铁社会 ● 锡社会



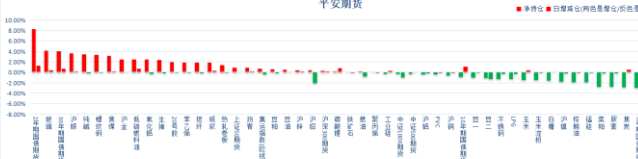
— 100 —

[illegible]

■ 总协会 ■ 总联协会 ■ 国际基联会 ■ 亚洲基联会



— 合併 — 合併 — 合併 — 合併 — 合併 —



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，本报告仅供参考，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，请注明出处为“广发期货”。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢

