

广发期货
GF FUTURES

叶倩宁 Z0016628

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，分位数2是期货上市以来的百分位。



知识图强，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】1350号
2025年8月27日



熊春健 20019608

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	2025-08-26	TS基差	1.4476	-0.0217	0.0123	18.90%
	2025-08-26	TF基差	1.2758	0.0468	0.0294	31.00%
	2025-08-26	T基差	0.9147	0.5196	0.0948	34.60%
	2025-08-26	TL基差	0.5493	0.9191	0.0201	10.00%
TS跨期价差	2025-08-26	当季-下季	——	-0.0720	0.0040	12.60%
	2025-08-26	当季-隔季	——	-0.0020	-0.0020	20.90%
	2025-08-26	下季-隔季	——	0.0700	-0.0060	35.50%
TF跨期价差	2025-08-26	当季-下季	——	0.0600	-0.0050	35.60%
	2025-08-26	当季-隔季	——	0.1750	-0.0350	38.10%
	2025-08-26	下季-隔季	——	0.1150	-0.0300	39.70%
T跨期价差	2025-08-26	当季-下季	——	0.1900	-0.0050	42.00%
	2025-08-26	当季-隔季	——	0.4500	-0.0100	44.80%
	2025-08-26	下季-隔季	——	0.2600	-0.0050	49.80%
TL跨期价差	2025-08-26	当季-下季	——	0.4100	0.0200	-
	2025-08-26	当季-隔季	——	0.7600	-0.0100	-
	2025-08-26	下季-隔季	——	0.3500	-0.0300	-
跨品种价差	2025-08-26	TS-TF	——	-3.1600	-0.0460	12.80%
	2025-08-26	TS-T	——	-5.5950	-0.0610	11.70%
	2025-08-26	TF-T	——	-2.4350	-0.0150	10.50%
	2025-08-26	TS-TL	——	-14.8700	-0.4860	-
	2025-08-26	TF-TL	——	-11.7100	-0.4400	-
	2025-08-26	T-TL	——	-9.2750	-0.4250	-

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。



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8月27日

广发期货
GF FUTURES

叶倩宁

Z0016628

国内期货收盘价

品种	8月26日	8月25日	涨跌	涨跌幅	单位
AU2510合约	781.12	779.18	1.94	0.25%	元/克
AG2510合约	9354	9394	-40	-0.43%	元/千克

外盘期货收盘价

	8月26日	8月25日	涨跌	涨跌幅	单位
COMEX黄金主力合约	3443.20	3410.70	32.50	0.95%	美元/盎司
COMEX白银主力合约	38.70	38.55	0.15	0.38%	

现货价格

品种	8月26日	8月25日	涨跌	涨跌幅	单位
伦敦金	3393.47	3365.61	27.86	0.83%	美元/盎司
伦敦银	38.60	38.56	0.05	0.12%	
上金所黄金T+D	776.83	775.34	1.49	0.19%	元/克
上金所白银T+D	9311	9364	-53	-0.57%	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	-4.29	-3.84	-0.45	10.40%	/
白银TD-沪银主力	-43	-30	-13	13.20%	
伦敦金-COMEX金	-49.73	-45.09	-4.64	4.70%	
伦敦银-COMEX银	-0.09	0.01	-0.10	76.30%	

比价

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
COMEX金/银	88.98	88.47	0.51	0.57%	/
上期所金/银	83.51	82.94	0.56	0.68%	

利率与汇率

区域	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
10年期美债收益率	4.26	4.28	-0.02	-0.5%	%
2年期美债收益率	3.61	3.73	-0.12	-3.2%	%
10年期TIPS国债收益率	1.84	1.87	-0.03	-1.6%	%
美元指数	98.24	98.43	-0.19	-0.19%	/
离岸人民币汇率	7.1534	7.1581	-0.0047	-0.07%	/

库存与持仓

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
上期所黄金库存	37503	37515	-12	-0.03%	千克
上期所白银库存	1127333	1113641	13692	1.23%	
COMEX黄金库存	38578730	38563780	14950	0.04%	盎司
COMEX白银库存	508778300	508783339	-5039	0.00%	
COMEX黄金注册仓单	21295507	21295507	0	0.00%	
COMEX白银注册仓单	191069168	190670839	398330	0.21%	
SPRD黄金ETF持仓	959.9	958.5	1.43	0.15%	吨
SLV白银ETF持仓	15274.7	15288.8	-14.12	-0.09%	

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8月27日

叶倩宁

Z0016628

现货报价

上海-欧洲未来6周运价参考	8月27日	8月26日	涨跌	涨跌幅	单位
MAERSK马士基	2235	2353	-118	-5.01%	美元/FEU
CMA达飞	2591	2568	23	0.90%	
MSC地中海	2450	2597	-147	-5.66%	
ONE海洋网联	2343	2343	0	0.00%	
EMC长荣	2453	2484	-31	-1.25%	

集运指数

结算价指数	8月25日	8月18日	涨跌	涨跌幅	单位
SCFIS（欧洲航线）	1990.20	2180.17	-190.0	-8.71%	点
SCFIS（美西航线）	1041.38	1106.29	-64.9	-5.87%	
上海出口集装箱运价	8月22日	8月15日	涨跌	涨跌幅	单位
SCFI综合指数	1415.36	1460.19	-44.8	-3.07%	点
SCFI（欧洲）	1668	1820	-152.0	-8.35%	
SCFI（美西）	1644	1759	-115.0	-6.54%	美元/FEU
SCFI（美东）	2613	2719	-106.0	-3.90%	

期货价格及基差

合约	8月26日	8月25日	涨跌	涨跌幅	单位
EC2602	1469.3	1496.9	-27.6	-1.84%	点
EC2604	1273.1	1284.0	-10.9	-0.85%	
EC2506	1416.6	1445.7	-29.1	-2.01%	
EC2508	1627.9	2136.0	-508.1	-23.79%	
EC2510（主力）	1318.9	1358.0	-39.1	-2.88%	
EC2512	1643.9	1696.7	-52.8	-3.11%	
基差（主力）	573.6	734.5	-160.9	-21.90%	

基本面数据

运力供给	8月27日	8月26日	环比	百分比变化	单位
全球集装箱运力供给	3292.63	3292.63	0.00	0.00%	万TEU
外贸相关指标	7月	6月	环比	百分比变化	单位
港口准班率（上海）	32.58	34.57	-1.99	-5.76%	%
港口挂靠情况（上海）	310.00	324.00	-14.00	-4.32%	个
月度出口金额	3217.84	3251.40	-33.56	-1.03%	亿美元
海外经济	8月	7月	环比	百分比变化	单位
欧元区:综合PMI	51.10	50.90	0.20	0.39%	点
欧盟消费者信心指数	-14.80	-14.50	-0.30	-2.07%	
美国制造业PMI指数	48.00	49.00	-1.00	-2.04%	
OECD综合领先指标	7月	6月	环比	百分比变化	单位
G7集团	100.42	100.34	0.08	0.08%	点

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

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。



关注微信公众号

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢

交易日历

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年8月27日 星期三



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
能源化工	美国	4:30		美国至8月22日当周API原油库存(万桶)
		22:30		美国至8月22日当周EIA原油库存(万桶)

国内数据/资讯

板块	品种	时间	数据来源	经济指标/财经事件
黑色有色	双焦	晚上		钢联523矿山/周度产销情况调研
能源化工	原油	14:30	隆众资讯	中国港口商业原油库存 (万吨)
特殊商品	玻璃	晚上		玻璃产销率
	纯碱			交割库库存

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！

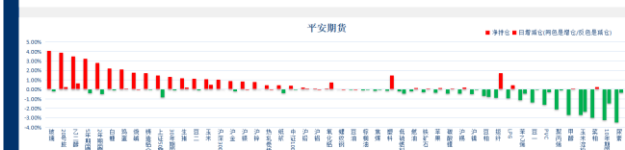
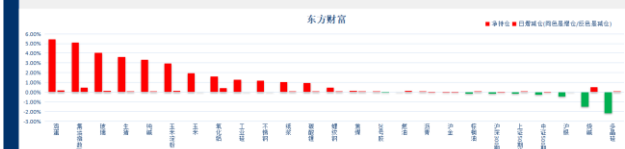
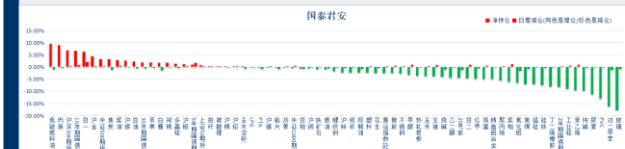
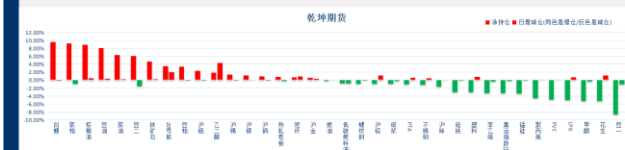
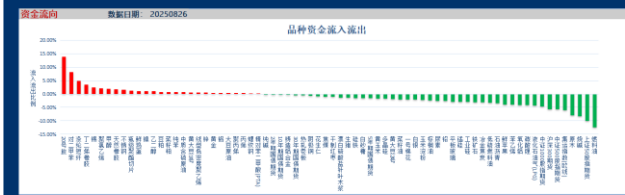
知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众号

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年8月27日

叶倩宁 Z0016628



免责声明

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！

