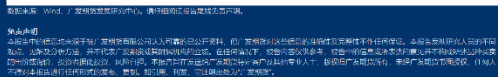


叶倩宁 Z0016628

备注：期现价差=十力合约收盘价-现货期收盘价；次日、当月、次月指合约收盘价；当月指合约收盘价；其他期现价差以此类推；中4500/前300-中4500指收盘价和前300指数收盘价之比；IC/F-IC十力合约收盘价/十力合约收盘价；其他期现价差比例以此类推；分位数1是最近一年的百分位数，分位数2是涨停上市以来的百分位数。



美國證券交易所

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11月27日

广发期货
GF FUTURES

熊春健 Z0019608

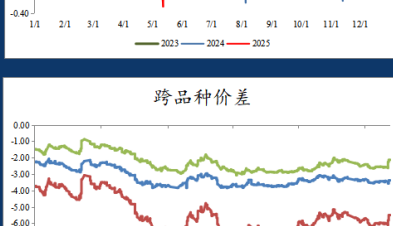
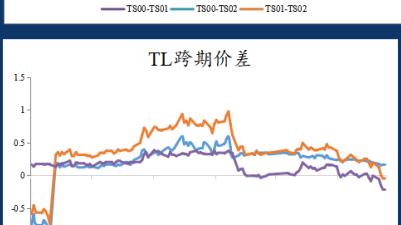
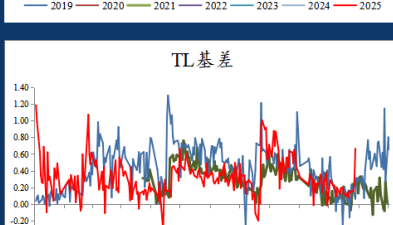
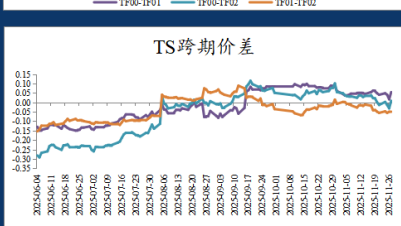
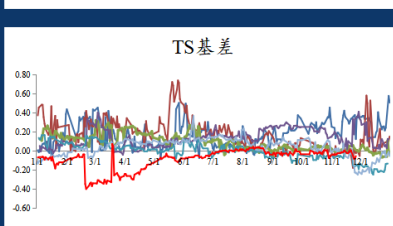
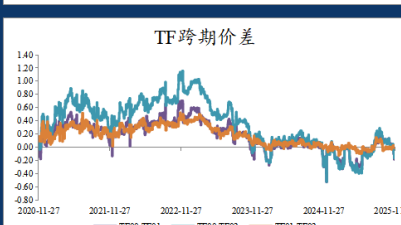
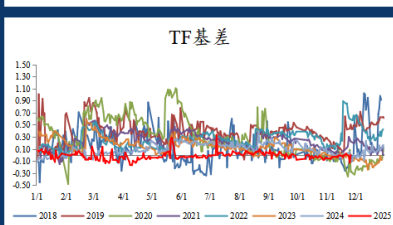
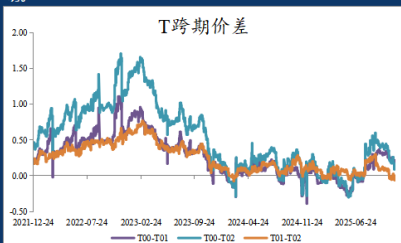
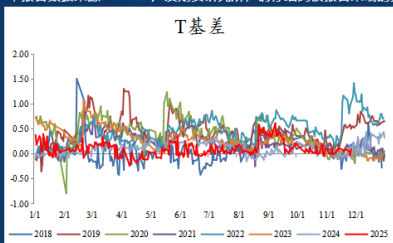
种类	日期	品种	IRR (%)	最新值	较前一交易日变化	上市以来百分位数
基差	2025-11-26	TS基差	1.6213	-0.0566	0.0302	28.20%
	2025-11-26	TF基差	1.4136	0.0093	0.1321	35.00%
	2025-11-26	T基差	1.5614	0.0951	0.1207	53.50%
	2025-11-26	TL基差	1.1832	0.6685	0.3829	30.30%
TS跨期价差	2025-11-26	当季-下季	—	0.0560	0.0380	36.40%
	2025-11-26	当季-隔季	—	0.0100	0.0400	22.50%
	2025-11-26	下季-隔季	—	-0.0460	0.0020	14.00%
	2025-11-26	当季-下季	—	-0.0900	0.0950	17.90%
TF跨期价差	2025-11-26	当季-隔季	—	-0.1000	0.0650	20.90%
	2025-11-26	下季-隔季	—	-0.0100	-0.0300	23.00%
	2025-11-26	当季-下季	—	0.2150	0.0700	43.20%
	2025-11-26	当季-隔季	—	0.1550	0.0650	29.80%
T跨期价差	2025-11-26	下季-隔季	—	-0.0600	-0.0050	11.50%
	2025-11-26	当季-下季	—	0.1700	0.0100	-
	2025-11-26	当季-隔季	—	-0.0400	-0.0500	-
	2025-11-26	下季-隔季	—	-0.2100	-0.0600	-
跨品种价差	2025-11-26	TS-TF	—	-3.3650	0.1930	12.70%
	2025-11-26	TS-T	—	-5.4800	0.3180	16.20%
	2025-11-26	TF-T	—	-2.1150	0.1250	17.50%
	2025-11-26	TS-TL	—	-11.9200	0.8180	-
	2025-11-26	TF-TL	—	-8.5550	0.6250	-
	2025-11-26	T-TL	—	-6.4400	0.5000	-

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过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”。



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【2010】1292号

2025年11月27日

广发期货
GF FUTURES

叶倩宁

Z0016628

国内期货收盘价

品种	11月26日	11月25日	涨跌	涨跌幅	单位
AU2602合约	946.72	946.50	0.22	0.02%	元/克
AG2602合约	12227	12127	100	0.82%	元/千克

外盘期货收盘价

品种	11月26日	11月25日	涨跌	涨跌幅	单位
COMEX黄金主力合约	4196.10	4126.30	69.80	1.69%	美元/盎司
COMEX白银主力合约	53.76	51.08	2.68	5.25%	

现货价格

品种	11月26日	11月25日	涨跌	涨跌幅	单位
伦敦金	4162.57	4131.89	30.67	0.74%	美元/盎司
伦敦银	53.33	51.44	1.89	3.67%	
上金所黄金T+D	941.17	940.69	0.48	0.05%	元/克
上金所白银T+D	12209	12132	77	0.63%	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	-5.55	-5.81	0.26	3.20%	/
白银TD-沪银主力	-18	5	-23	57.40%	
伦敦金-COMEX金	-33.54	5.59	-39.13	17.30%	
伦敦银-COMEX银	-0.43	0.36	-0.79	33.20%	

比价

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
COMEX金/银	78.05	80.78	-2.73	-3.38%	/
上期所金/银	77.43	78.05	-0.62	-0.79%	

利率与汇率

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
10年期美债收益率	4.00	4.01	-0.01	-0.2%	%
2年期美债收益率	3.45	3.43	0.02	0.6%	%
10年期TIPS国债收益率	1.77	1.79	-0.02	-1.1%	%
美元指数	99.59	99.81	-0.22	-0.22%	/
离岸人民币汇率	7.0691	7.0829	-0.0137	-0.19%	/

库存与持仓

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
上期所黄金库存	90423	90423	0	0.00%	千克
上期所白银库存	531211	540572	-9361	-1.73%	
COMEX黄金库存	36566693	36571143	-4449	-0.01%	盎司
COMEX白银库存	458086707	459237331	-1150624	-0.25%	
COMEX黄金注册仓单	19274300	19275551	-1251	-0.01%	
COMEX白银注册仓单	150238760	151747576	-1508816	-0.99%	
SPRD黄金ETF持仓	#N/A	1041	#N/A	#N/A	吨
SLV白银ETF持仓	15582	15582	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11月27日

叶倩宁 Z0016628

集运指数

结算价指数	11月24日	11月17日	涨跌	涨跌幅	单位
SCFIS（欧洲航线）	1639.37	1357.67	281.7	20.75%	点
SCFIS（美西航线）	1107.85	1238.42	-130.6	-10.54%	
上海出口集装箱运价	11月21日	11月14日	涨跌	涨跌幅	单位
SCFI综合指数	1451.38	1495.10	-43.7	-2.92%	点
SCFI（欧洲）	1367	1417	-50.0	-3.53%	美元/TEU
SCFI（美西）	1645	1823	-178.0	-9.76%	美元/FEU
SCFI（美东）	2384	2600	-216.0	-8.31%	

期货价格及基差

合约	11月26日	11月25日	涨跌	涨跌幅	单位
EC2602（主力）	1387.4	1453.5	-66.1	-4.55%	点
EC2604	1072.2	1126.4	-54.2	-4.81%	
EC2506	1252.0	1338.0	-86.0	-6.43%	
EC2508	1386.1	1464.0	-77.9	-5.32%	
EC2510	1055.8	1108.0	-52.2	-4.71%	
EC2512	1622.4	1650.0	-27.6	-1.67%	
基差（主力）	252.0	185.9	66.1	35.56%	

基本面数据

运力供给	11月26日	11月25日	环比	百分比变化	单位
全球集装箱运力供给	3349.04	3346.06	2.97	0.09%	万TEU
外贸相关指标	10月	9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	48.70	49.10	-0.40	-0.81%	
OECD综合领先指标	11月	10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

资金流向及重点席位持仓变化日报

股指期货业务简称：股指期货【2011】1292号

2025年10月27日

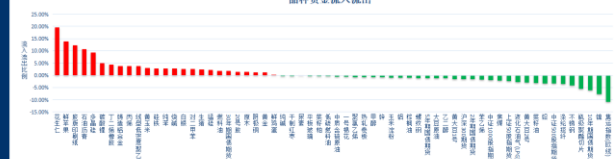
广发期货
GF FUTURES

许可证：20016628

资金流向

数据日期：20251126

品种资金流入流出



重点席位持仓变化

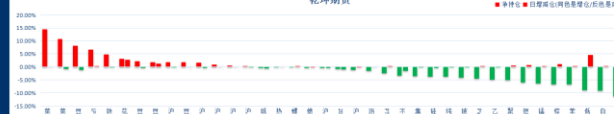
数据日期：20251126

说明：横轴百分比=净持仓占比/总持仓占比(单位：日增减仓占比/总持仓占比)

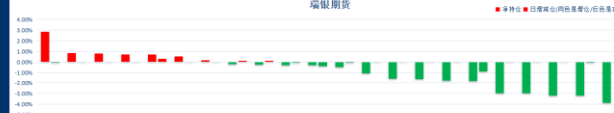
摩根大通



乾坤期货



瑞银期货



中信期货



国泰君安



东方财富



徽商期货



平安期货



数据来源：Wind、广发期货研究部、期货交易所及期货公司披露。

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，广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告是供研究人员的不成熟观点，仅供参考，不作为任何投资建议。本报告在发布前，广发期货或其所属机构的分析师、在任何情况下，本报告仅供参考，不作为任何投资建议。本报告在发布前，广发期货或其所属机构的分析师、在任何情况下，本报告仅供参考，不作为任何投资建议。本报告在发布前，广发期货或其所属机构的分析师、在任何情况下，本报告仅供参考，不作为任何投资建议。

广发期货有限公司版权所有。所有权利保留。入市有风险，入市需谨慎！

知识因强，求实奉献，客户至上，合作共赢

