

股指期货价差日报

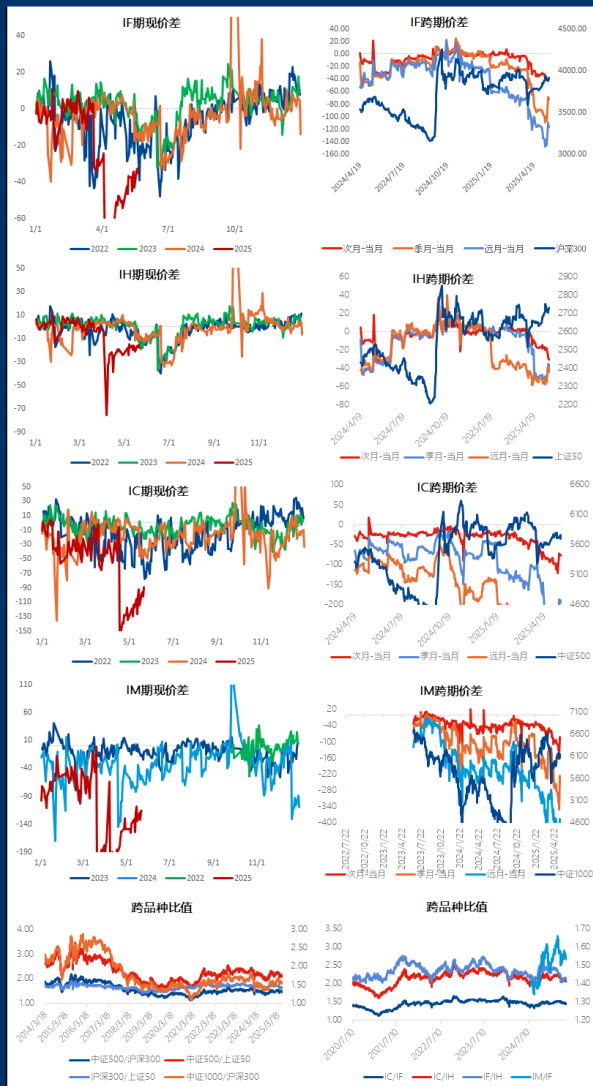
广发期货
OF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可〔2011〕1292号
2025年5月23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	-34.27	0.92	12.20%	9.50%
	IH期现价差	-18.23	-2.41	15.10%	9.90%
	IC期现价差	-88.48	13.84	9.40%	4.80%
	IM期现价差	-116.10	15.48	85.00%	7.00%
IF跨期价差	次月-当月	-38.40	2.20	2.80%	7.90%
	季月-当月	-72.00	0.20	7.70%	13.70%
	远月-当月	-116.40	-1.00	4.00%	14.00%
	季月-次月	-33.60	-2.00	7.30%	19.70%
	远月-次月	-78.00	-3.20	9.80%	18.70%
	远月-季月	-44.40	-1.20	13.90%	16.50%
IH跨期价差	次月-当月	-30.40	-0.20	8.60%	6.10%
	季月-当月	-38.20	-1.80	7.30%	15.00%
	远月-当月	-44.20	-4.00	10.60%	23.60%
	季月-次月	-7.80	-1.60	11.00%	36.90%
	远月-次月	-13.80	-3.80	31.10%	48.50%
	远月-季月	-6.00	-2.20	25.40%	49.60%
IC跨期价差	次月-当月	-76.80	-0.60	9.00%	11.60%
	季月-当月	-188.60	6.20	8.10%	18.20%
	远月-当月	-315.40	12.00	5.30%	22.00%
	季月-次月	-111.80	6.80	9.00%	23.70%
	远月-次月	-238.60	12.60	4.90%	24.80%
	远月-季月	-126.80	5.80	7.70%	28.60%
IM跨期价差	次月-当月	-90.60	0.60	85.00%	4.30%
	季月-当月	-241.80	0.80	85.00%	3.20%
	远月-当月	-408.40	1.20	60.00%	1.70%
	季月-次月	-151.20	0.20	80.00%	5.20%
	远月-次月	-317.80	0.60	50.00%	1.70%
	远月-季月	-166.60	0.40	15.00%	2.60%
跨品种比值	中证500/沪深300	1.4572	-0.0130	38.50%	33.20%
	中证500/上证50	2.0863	-0.0240	31.50%	32.00%
	沪深300/上证50	1.4317	-0.0037	18.00%	34.10%
	中证1000/沪深300	1.5499	-0.0159	60.60%	36.60%
	IC/IF	1.4473	-0.0099	35.60%	44.90%
	IC/IH	2.0678	-0.0172	28.60%	39.60%
	IF/IH	1.4287	-0.0021	17.60%	26.10%
	IM/IF	1.5337	-0.0124	48.10%	48.10%

备注：期现价差=主力合约收盘价-当月合约收盘价，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，其他跨品种价差比值以此类推。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，请仔细阅读后免责声明。

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，投资者据此进行投资，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、刊印。南注期出为广发期货。

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23日

广发期货
GF FUTURES

熊睿健 Z0019608

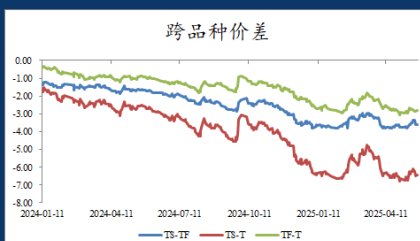
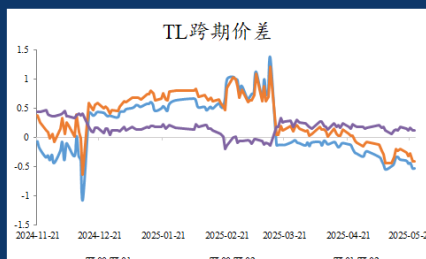
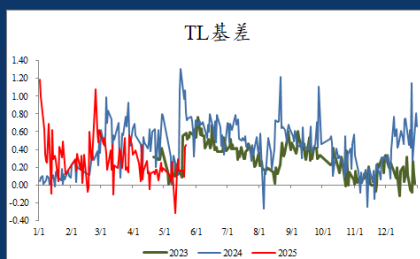
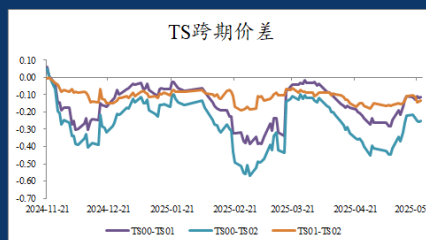
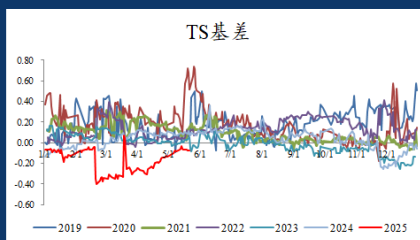
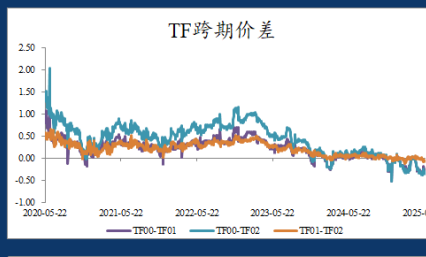
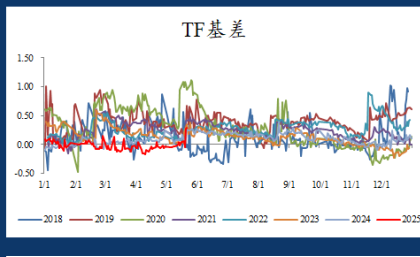
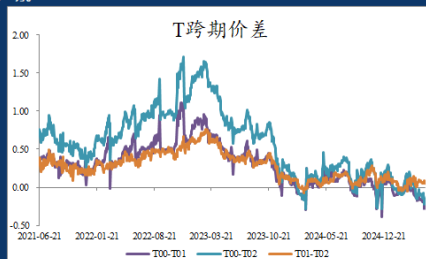
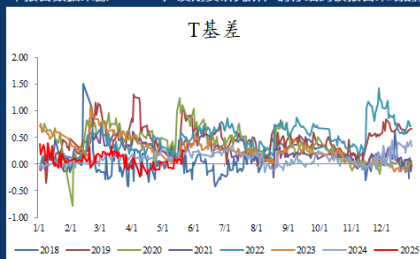
种类	日期	品种	IRR (%)	最新值	较前一交易日变化	上市以来百分位数
基差	2025-05-22	TS基差	1.7895	-0.0712	0.0030	35.60%
	2025-05-22	TF基差	1.7621	0.2923	0.0181	49.40%
	2025-05-22	T基差	1.8119	0.2525	-0.0077	62.30%
	2025-05-22	TL基差	1.6876	0.4549	0.0197	58.10%
TS跨期价差	2025-05-22	当季-下季	——	-0.1140	0.0040	7.60%
	2025-05-22	当季-隔季	——	-0.2500	0.0060	6.70%
	2025-05-22	下季-隔季	——	-0.1360	0.0020	4.90%
	2025-05-22	当季-下季	——	-0.2600	0.0250	10.70%
TF跨期价差	2025-05-22	当季-隔季	——	-0.3250	0.0150	12.30%
	2025-05-22	下季-隔季	——	-0.0650	-0.0100	16.60%
	2025-05-22	当季-下季	——	-0.2600	0.0050	5.80%
	2025-05-22	下季-隔季	——	-0.2100	-0.0100	9.20%
T跨期价差	2025-05-22	当季-隔季	——	0.0500	-0.0150	23.90%
	2025-05-22	当季-下季	——	-0.5300	-0.0900	-
	2025-05-22	下季-隔季	——	-0.4100	-0.1300	-
	2025-05-22	下季-隔季	——	0.1200	-0.0400	-
跨品种价差	2025-05-22	TS-TF	——	-3.6140	0.0160	3.70%
	2025-05-22	TS-T	——	-6.4490	0.0060	2.10%
	2025-05-22	TF-T	——	-2.8350	-0.0100	1.20%
	2025-05-22	TS-TL	——	-17.1540	0.0860	-
	2025-05-22	TF-TL	——	-13.5400	0.0700	-
	2025-05-22	T-TL	——	-10.7050	0.0800	-
	2025-05-22	TS-TF	——	-3.6140	0.0160	3.70%
	2025-05-22	TS-T	——	-6.4490	0.0060	2.10%

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23日

广发期货
GF FUTURES

叶倩宁

Z0016628

国内期货收盘价

品种	5月22日	5月21日	涨跌	涨跌幅	单位
AU2508合约	780.10	778.78	1.32	0.17%	元/克
AG2506合约	8301	8272	29	0.35%	元/千克

外盘期货收盘价

品种	5月22日	5月21日	涨跌	涨跌幅	单位
COMEX黄金主力合约	3295.10	3316.60	-21.50	-0.65%	美元/盎司
COMEX白银主力合约	33.18	33.58	-0.40	-1.18%	

现货价格

品种	5月22日	5月21日	涨跌	涨跌幅	单位
伦敦金	3294.49	3314.36	-19.87	-0.60%	美元/盎司
伦敦银	33.04	33.38	-0.34	-1.02%	
上金所黄金T+D	777.77	773.62	4.15	0.54%	元/克
上金所白银T+D	8268	8237	31	0.38%	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	-2.33	-5.16	2.83	42.90%	/
白银TD-沪银主力	-33	-35	2	27.30%	
伦敦金-COMEX金	-0.61	-2.24	1.63	95.20%	
伦敦银-COMEX银	-0.14	-0.20	0.05	71.50%	

比价

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
COMEX金/银	99.31	98.78	0.53	0.53%	/
上期所金/银	93.98	94.15	-0.17	-0.18%	

利率与汇率

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
10年期美债收益率	4.54	4.58	-0.04	-0.9%	%
2年期美债收益率	4.00	4.00	0.00	0.0%	%
10年期TIPS国债收益率	2.20	2.23	-0.03	-1.3%	%
美元指数	99.94	99.60	0.34	0.34%	/
离岸人民币汇率	7.2049	7.2040	0.0009	0.01%	/

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	949197	940799	8398	0.89%	
COMEX黄金库存	38793530	38951536	-158006	-0.41%	盎司
COMEX白银库存	498504308	500598193	-2093884	-0.42%	
COMEX黄金注册仓单	21325656	21294213	31444	0.15%	
COMEX白银注册仓单	168457963	168457963	0	0.00%	
SPRD黄金ETF持仓	924	920	4.01	0.44%	吨
SLV白银ETF持仓	14133	14055	77.77	0.55%	

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5月23日

叶倩宁 Z0016628

现货报价

上海-欧洲未来6周运价参考	5月22日	5月21日	涨跌	涨跌幅	单位
MAERSK马士基	2524	2083	441	21.17%	美元/FEU
CMA达飞	3402	2956	446	15.09%	
MSC地中海	2353	2353	0	0.00%	
ONE海洋网联	2728	2666	62	2.33%	
EMC长荣	2723	2698	25	0.93%	

集运指数

结算价指数	5月19日	5月12日	涨跌	涨跌幅	单位
SCFIS (欧洲航线)	1265.30	1302.62	-37.3	-2.86%	点
SCFIS (美西航线)	1446.36	1455.31	-9.0	-0.61%	
上海出口集装箱运价	5月16日	5月9日	涨跌	涨跌幅	单位
SCFI综合指数	1479.39	1345.17	134.2	9.98%	点
SCFI (欧洲)	1154	1161	-7.0	-0.60%	美元/TEU
SCFI (美西)	3091	2347	744.0	31.70%	美元/FEU
SCFI (美东)	4069	3335	734.0	22.01%	

期货价格及基差

合约	5月22日	5月21日	涨跌	涨跌幅	单位
EC2602	1450.2	1416.8	33.4	2.36%	点
EC2604	1266.0	1248.0	18.0	1.44%	
EC2506	1768.0	1677.2	90.8	5.41%	
EC2508 (主力)	2206.0	2121.1	84.9	4.00%	
EC2510	1451.9	1419.6	32.3	2.28%	
EC2512	1617.3	1573.6	43.7	2.78%	
基差 (主力)	-502.7	-374.6	-128.1	34.20%	

基本面数据

运力供给	5月21日	5月20日	环比	百分比变化	单位
全球集装箱运力供给	3231.11	3229.34	1.77	0.05%	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	-16.00	1.50	9.38%	
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23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
农产品	美国			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
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
			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
				下游聚酯产品库存（天）
				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）
特殊商品	玻璃	晚上		玻璃产销率
	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

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

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

2025年5月23日



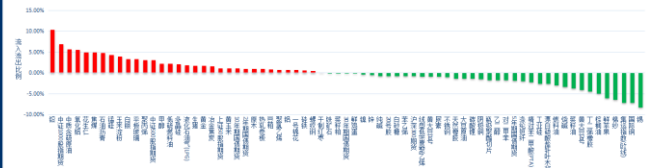
广发期货
GF FUTURES

许可证号 Z0016628

资金流向

数据日期: 20250522

品种资金流向



重点席位持仓变化

数据日期: 20250522 说明: 纵轴百分比=该品种净持仓或日报减仓持仓/该品种总持仓(等边)

摩根大通



乾坤期货



瑞银期货



中信期货



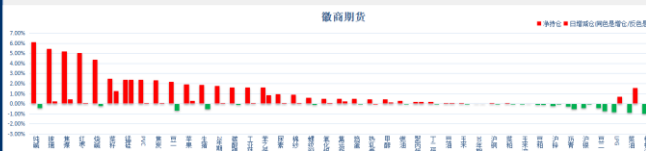
国泰君安



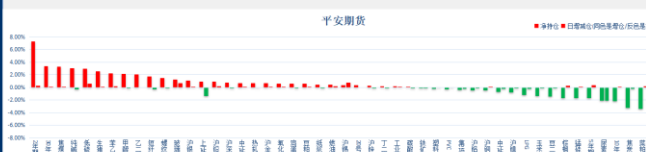
东方财富



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。本报告仅供参考, 并不构成投资建议, 投资者据此操作, 风险自担。本报告旨在传达给广发期货的客户, 并不构成广发期货的承诺。未经广发期货书面许可, 任何人不得对本报告进行任何形式的复制、翻印、转载、引用、修改、再行发布。广发期货保留对本报告的所有权利。

知识图谱, 求实奉献, 客户至上, 合作共赢

