

股指期货价差日报

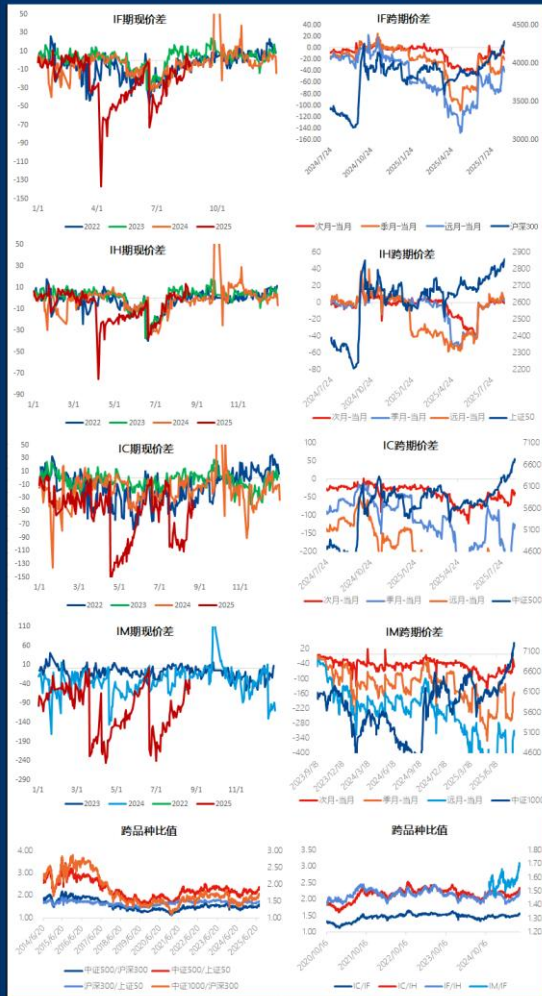


股指期货业务资格：证监会【2011】1292号
2025年8月22日

叶青宇 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	-5.87	-4.47	48.70%	46.60%
	IH期现价差	3.22	-0.99	74.10%	75.90%
	IC期现价差	-47.77	-14.90	31.10%	21.10%
	IM期现价差	-51.14	-21.68	75.00%	30.70%
IF跨期价差	次月-当月	-8.40	0.20	37.20%	40.20%
	季月-当月	-20.80	-3.80	45.90%	40.10%
	远月-当月	-41.40	-5.80	57.30%	41.20%
	季月-次月	-12.40	-4.00	50.80%	39.30%
	远月-季月	-33.00	-6.00	57.70%	40.30%
	远月-季月	-20.60	-2.00	67.20%	37.20%
IH跨期价差	次月-当月	-1.20	-1.20	42.60%	53.50%
	季月-当月	1.80	-0.80	59.00%	65.80%
	远月-当月	5.00	0.60	76.60%	74.60%
	季月-次月	3.00	0.40	75.00%	72.50%
	远月-次月	6.20	1.80	88.50%	77.30%
	远月-季月	3.20	1.40	93.40%	77.10%
IC跨期价差	次月-当月	-39.60	-2.60	44.20%	48.70%
	季月-当月	-125.80	0.20	41.30%	38.80%
	远月-当月	-252.40	-7.20	33.10%	31.70%
	季月-次月	-86.20	2.80	43.00%	34.20%
	远月-次月	-212.80	-4.60	33.10%	29.30%
	远月-季月	-126.60	-7.40	16.30%	26.60%
IM跨期价差	次月-当月	-48.80	-1.00	75.00%	29.80%
	季月-当月	-155.80	0.60	90.00%	23.70%
	远月-当月	-309.20	1.20	90.00%	20.30%
	季月-次月	-107.00	1.60	90.00%	21.30%
	远月-次月	-260.40	2.20	90.00%	17.70%
	远月-季月	-153.40	0.60	90.00%	16.10%
跨品种比值	中证500/沪深300	1.5634	-0.0117	98.30%	65.00%
	中证500/上证50	2.3423	-0.0209	98.30%	66.10%
	沪深300/上证50	1.4982	-0.0021	97.50%	82.00%
	中证1000/沪深300	1.6915	-0.0188	97.90%	59.70%
	IC/IF	1.5544	-0.0135	98.30%	88.70%
	IC/IH	2.3230	-0.0252	98.70%	87.90%
	IF/IH	1.4945	-0.0032	97.10%	78.80%
	IM/IF	1.6819	-0.0221	97.40%	97.40%

备注：期现价差=主力合约收盘价-股指期货收盘价；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；分位数是指从一年来的分位数，分位数是期货上市以来的分位数。



数据来源：Wind、广发期货研究部，部分数据源自期货交易所。

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，并不构成广发期货或其所属机构的任何投资建议。在任何情况下，本报告仅供参考，不作为任何投资建议的依据。投资者据此操作，风险自担。本报告不构成任何广发期货对客户及其他专业人士，除依法披露外，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发布、复制或再行发布、传播。本报告版权归广发期货所有。

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】1292号
2025年8月22日



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	2025-08-21	TS基差	1.2176	0.0257	0.0014	10.40%
	2025-08-21	TF基差	1.1870	0.0566	-0.0104	28.80%
	2025-08-21	T基差	0.1607	0.1159	0.0635	20.80%
TS跨期价差	2025-08-21	TL基差	0.6063	0.9377	0.9280	11.30%
	2025-08-21	当季-下季	——	-0.0220	-0.0260	19.40%
	2025-08-21	当季-隔季	——	-0.0040	-0.0200	20.40%
TF跨期价差	2025-08-21	下季-隔季	——	0.0180	0.0060	23.30%
	2025-08-21	当季-下季	——	0.0500	-0.0050	34.10%
	2025-08-21	当季-隔季	——	0.1200	0.0350	34.90%
T跨期价差	2025-08-21	下季-隔季	——	0.0700	0.0400	36.40%
	2025-08-21	当季-下季	——	0.1250	0.0000	37.00%
	2025-08-21	当季-隔季	——	0.3250	-0.0200	40.30%
TL跨期价差	2025-08-21	下季-隔季	——	0.2000	-0.0200	43.80%
	2025-08-21	当季-下季	——	0.4600	-0.0500	-
	2025-08-21	当季-隔季	——	0.7700	-0.0700	-
跨品种价差	2025-08-21	下季-隔季	——	0.3100	-0.0200	-
	2025-08-21	TS-TF	——	-3.1240	-0.0250	13.20%
	2025-08-21	TS-T	——	-5.6740	-0.1450	11.10%
	2025-08-21	TF-T	——	-2.5500	-0.1200	9.60%
	2025-08-21	TS-TL	——	-13.7840	-0.0600	-
	2025-08-21	TF-TL	——	-10.6600	-0.0350	-
	2025-08-21	T-TL	——	-8.1100	0.0850	-

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22日

广发期货
GF FUTURES

叶倩宁 Z0016628

国内期货收盘价

品种	8月21日	8月20日	涨跌	涨跌幅	单位
AU2510合约	775.12	772.68	2.44	0.32%	元/克
AG2510合约	9162	9042	120	1.33%	元/千克

外盘期货收盘价

	8月21日	8月20日	涨跌	涨跌幅	单位
COMEX黄金主力合约	3383.50	3392.20	-8.70	-0.26%	美元/盎司
COMEX白银主力合约	38.10	37.90	0.20	0.54%	

现货价格

品种	8月21日	8月20日	涨跌	涨跌幅	单位
伦敦金	3338.94	3347.34	-8.40	-0.25%	美元/盎司
伦敦银	38.12	37.86	0.27	0.70%	
上金所黄金T+D	771.66	769.83	1.83	0.24%	元/克
上金所白银T+D	9144	9022	122	1.35%	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	-3.46	-2.85	-0.61	21.20%	/
白银TD-沪银主力	-18	-20	2	64.20%	
伦敦金-COMEX金	-44.57	-44.86	0.30	6.20%	
伦敦银-COMEX银	0.02	-0.04	0.06	95.20%	

比价

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
COMEX金/银	88.81	89.52	-0.71	-0.79%	/
上期所金/银	84.60	85.45	-0.85	-1.00%	

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	4.33	4.29	0.04	0.9%	%
2年期美债收益率	3.79	3.74	0.05	1.3%	%
10年期TIPS国债收益率	1.94	1.94	0.00	0.0%	%
美元指数	98.65	98.24	0.41	0.42%	/
离岸人民币汇率	7.1833	7.1815	0.0017	0.02%	/

库存与持仓

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
上期所黄金库存	36642	36582	60	0.16%	千克
上期所白银库存	1115055	1140199	-25144	-2.21%	
COMEX黄金库存	38573764	38563812	9952	0.03%	盎司
COMEX白银库存	508499193	508499193	0	0.00%	
COMEX黄金注册仓单	21289510	21299848	-10338	-0.05%	
COMEX白银注册仓单	190400698	190400698	0	0.00%	
SPRD黄金ETF持仓	956.8	958.2	-1.43	-0.15%	吨
SLV白银ETF持仓	15277.5	15305.8	-28.24	-0.18%	

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8月22日

叶倩宁 Z0016628

现货报价					
上海-欧洲未来6周运价参考	8月22日	8月21日	涨跌	涨跌幅	单位
MAERSK马士基	2375	2364	11	0.47%	美元/FEU
CMA达飞	2479	2913	-434	-14.90%	
MSC地中海	2597	2597	0	0.00%	
ONE海洋网联	2904	2876	28	0.97%	
EMC长荣	2507	2745	-238	-8.67%	

集运指数					
结算价指数	8月18日	8月11日	涨跌	涨跌幅	单位
SCFIS（欧洲航线）	2180.17	2235.48	-55.3	-2.47%	点
SCFIS（美西航线）	1106.29	1082.14	24.1	2.23%	
上海出口集装箱运价	8月15日	8月8日	涨跌	涨跌幅	单位
SCFI综合指数	1489.68	1550.74	-61.1	-3.94%	点
SCFI（欧洲）	1820	1961	-141.0	-7.19%	美元/TEU
SCFI（美西）	1759	1823	-64.0	-3.51%	美元/FEU
SCFI（美东）	2719	2792	-73.0	-2.61%	

期货价格及基差					
合约	8月21日	8月20日	涨跌	涨跌幅	单位
EC2602	1513.0	1532.0	-19.0	-1.24%	点
EC2604	1289.5	1314.3	-24.8	-1.89%	
EC2506	1470.1	1480.0	-9.9	-0.67%	
EC2508（主力）	2125.0	2123.0	2.0	0.09%	
EC2510	1325.0	1355.0	-30.0	-2.21%	
EC2512	1721.4	1775.9	-54.5	-3.07%	
基差（主力）	710.1	755.5	-45.4	-6.01%	

基本面数据					
运力供给	8月22日	8月21日	环比	百分比变化	单位
全球集装箱运力供给	3289.94	3289.94	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	7月	6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	-14.50	-14.80	0.30	2.03%	
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

交易日历

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年8月22日 星期五



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		中国:现货粗炼费(TC):铜冶炼厂
		19:00后		国内南方粗铜加工费(周)-平均价 SMM中国电解铜月度进口量 SMM中国电解铜制杆周度开工率
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
				多晶硅、硅片、电池片、组件进出口量
	工业硅	19:00		工业硅周度产量、开工率、库存
		13:00		有机硅产量 工业硅、有机硅、铝合金进出口量

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

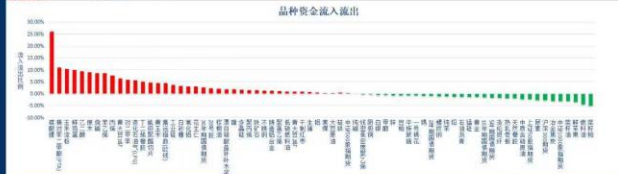
投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年8月22日

Figure 1



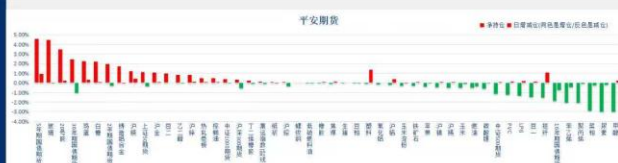
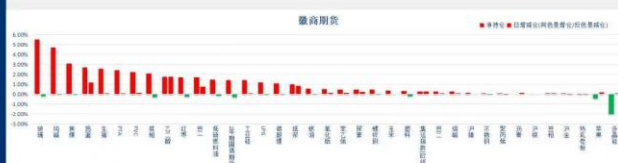
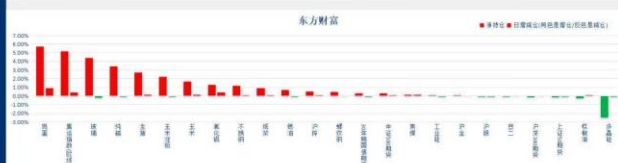
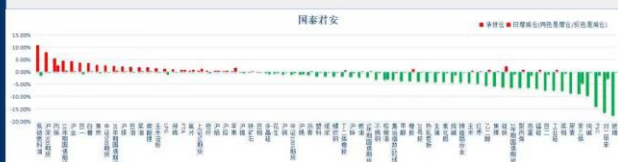
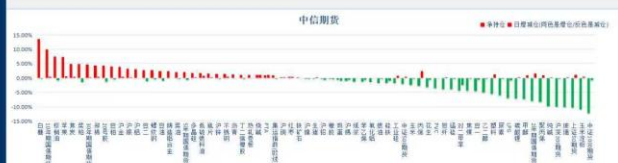
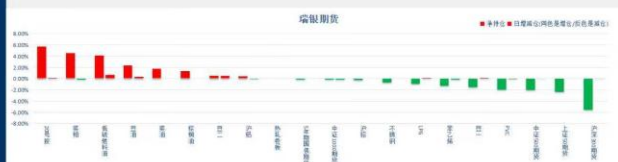
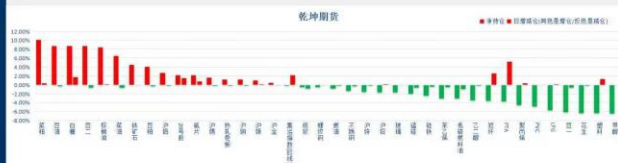
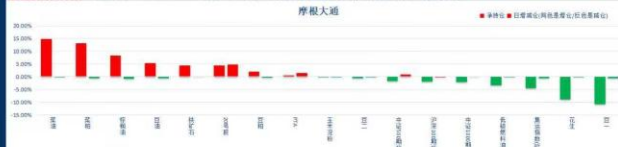
叶倩宁 Z0016628

数据日期: 20250821



数据日期: 20250821

说明：换手百分比=净持仓除以总持仓(单边)，日增减仓除以总持仓(单边)



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。

全產產期

本报告中的信息均来源于广发期货技术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，并不代表广发期货及其附属机构的立场。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价位。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，需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

