

股指期货价差日报

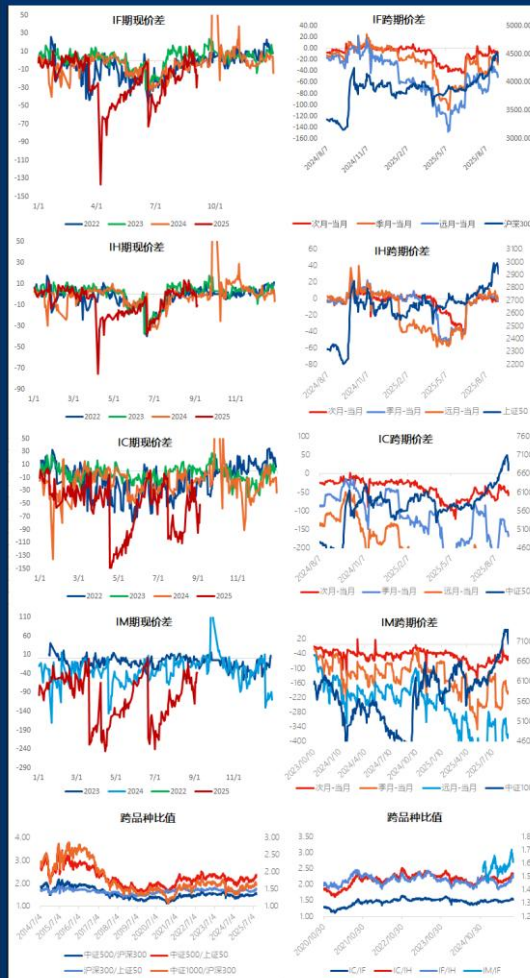


股票代码: 999999; 证券代码: [2011] 1252号
2025年9月5日

叶值宁 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	-15.81	14.02	36.00%	27.60%
	IH期现价差	-10.67	1.32	25.80%	20.60%
	IC期现价差	-51.45	28.21	28.20%	18.00%
	IM期现价差	-38.15	26.12	75.00%	40.40%
IF跨期价差	次月-当月	-7.40	2.80	40.10%	42.20%
	季月-当月	-26.60	1.60	34.00%	36.00%
	远月-当月	-47.40	3.60	55.70%	38.30%
	季月-次月	-19.20	-1.20	37.70%	32.10%
	远月-次月	-40.00	0.80	54.50%	36.30%
	远月-季月	-20.80	2.00	69.20%	37.10%
IH跨期价差	次月-当月	0.00	2.20	47.10%	58.10%
	季月-当月	-0.80	2.40	44.20%	58.90%
	远月-当月	1.20	2.60	58.10%	68.10%
	季月-次月	-0.80	0.20	39.30%	55.60%
	远月-次月	1.20	0.40	55.70%	64.50%
	远月-季月	2.00	0.20	84.80%	72.00%
IC跨期价差	次月-当月	-57.60	-7.60	25.00%	21.10%
	季月-当月	-167.40	-0.80	24.50%	22.50%
	远月-当月	-319.00	-3.20	9.80%	18.70%
	季月-次月	-109.80	6.80	23.30%	23.60%
	远月-次月	-261.40	4.40	7.30%	18.10%
	远月-季月	-151.60	-2.40	0.40%	17.30%
IM跨期价差	次月-当月	-59.00	8.20	35.00%	17.80%
	季月-当月	-196.40	8.00	30.00%	12.70%
	远月-当月	-371.80	10.00	30.00%	10.10%
	季月-次月	-137.40	-0.20	30.00%	12.60%
	远月-次月	-312.80	1.80	40.00%	8.20%
	远月-季月	-175.40	2.00	35.00%	4.90%
跨品种比值	中证500/沪深300	1.5345	-0.0056	89.70%	56.90%
	中证500/上证50	2.3015	-0.0181	93.00%	61.40%
	沪深300/上证50	1.4998	-0.0064	95.00%	82.30%
	中证1000/沪深300	1.6130	-0.0029	75.00%	48.50%
	IC/IF	1.5283	-0.0042	90.50%	78.70%
	IC/IH	2.2922	-0.0098	93.80%	81.50%
	IF/IH	1.4999	-0.0023	96.70%	81.40%
	IM/IF	1.6101	-0.0022	77.70%	77.70%

备注: 期现价差=主力合约收盘价-股指期货收盘价; 次月-当月=当月合约收盘价-次月合约收盘价; 季月-当月=当月合约收盘价-季月合约收盘价; 远月-当月=当月合约收盘价-远月合约收盘价; 中证500/沪深300=中证500指数收盘价/沪深300指数收盘价; IC/IF=IC主力合约收盘价/IF主力合约收盘价; 其他跨品种比值以此类推; 分位数(1)是最近一年的百分位数, 分位数(2)是最近五年以来的百分位数。



数据来源: Wind, 广发期货研究所。请仔细阅读免责声明。

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。本报告所载研究人员的不同观点、结论及分析, 并不代表广发期货或其关联机构的立场。在任何情况下, 本报告仅供参考, 报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何品种的实际投资建议, 投资者据此操作, 风险自担。本报告仅供广发期货有限公司客户及专业人士使用, 未经授权, 不得复制或传播。本报告为广发期货有限公司所有, 未经广发期货有限公司书面许可, 任何人不得对本报告进行任何形式的内容复制、修改、转载、分发、传播或用于其他目的。

知识图谱, 求实奉献, 客户至上, 合作共赢



国债期货价差日报

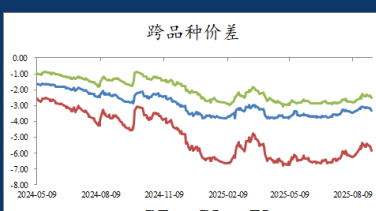
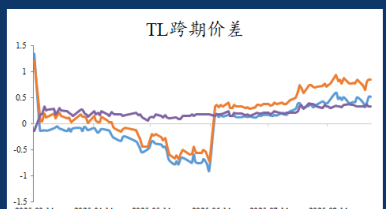
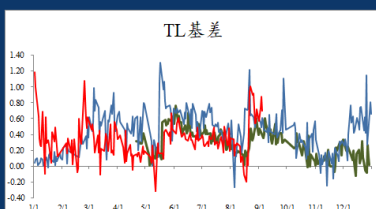
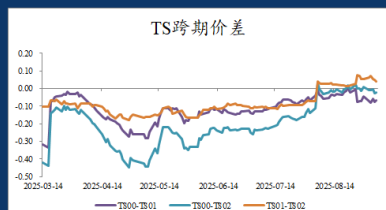
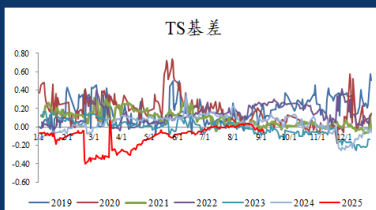
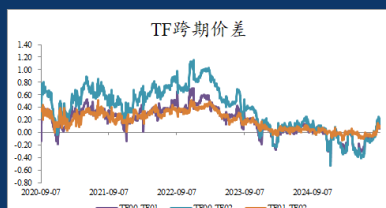
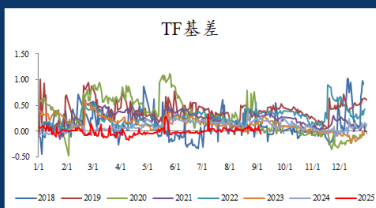
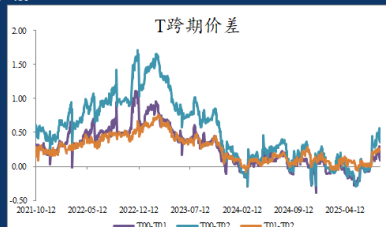
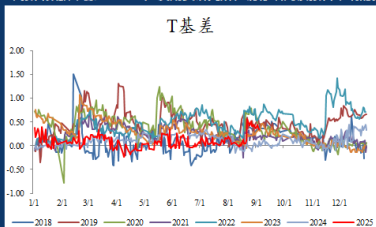
投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年9月5日



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	2025-09-04	TS基差	1.5899	-0.0605	-0.0306	24.70%
	2025-09-04	TF基差	1.5868	-0.0560	-0.0996	42.00%
	2025-09-04	T基差	1.3429	0.3386	-0.0482	45.70%
	2025-09-04	TL基差	0.9406	0.6986	-0.1826	20.80%
TS跨期价差	2025-09-04	当季-下季	——	-0.0660	0.0100	13.30%
	2025-09-04	当季-隔季	——	-0.0240	0.0040	18.40%
	2025-09-04	下季-隔季	——	0.0420	-0.0060	30.40%
TF跨期价差	2025-09-04	当季-下季	——	0.0600	-0.0050	35.50%
	2025-09-04	当季-隔季	——	0.1650	0.0100	37.30%
	2025-09-04	下季-隔季	——	0.1050	0.0150	39.30%
T跨期价差	2025-09-04	当季-下季	——	0.0900	-0.0400	33.70%
	2025-09-04	当季-隔季	——	0.3550	-0.0300	41.40%
	2025-09-04	下季-隔季	——	0.2650	0.0100	50.30%
跨品种价差	2025-09-04	当季-下季	——	0.5200	0.1100	-
	2025-09-04	当季-隔季	——	0.8500	0.0600	-
	2025-09-04	下季-隔季	——	0.3300	-0.0500	-
	2025-09-04	TS-TF	——	-3.3230	-0.0460	11.10%
	2025-09-04	TS-T	——	-5.8280	-0.1160	10.30%
	2025-09-04	TF-T	——	-2.5050	-0.0700	9.90%
	2025-09-04	TS-TL	——	-14.8980	-0.1960	-
	2025-09-04	TF-TL	——	-11.5750	-0.1500	-
	2025-09-04	T-TL	——	-9.0700	-0.0800	-
	2025-09-04	T-TL	——	-9.0700	-0.0800	-

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。本报告应研究人员的不带偏见的、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”。



关注期货公众号

贵金属期现日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2025年9月5日



叶倩宁

Z0016628

国内期货收盘价

品种	9月4日	9月3日	涨跌	涨跌幅	单位
AU2510合约	812.98	814.88	-1.90	-0.23%	元/克
AG2510合约	9773	9820	-47	-0.48%	元/千克

外盘期货收盘价

	9月4日	9月3日	涨跌	涨跌幅	单位
COMEX黄金主力合约	3602.40	3619.70	-17.30	-0.48%	美元/盎司
COMEX白银主力合约	41.32	41.81	-0.50	-1.18%	

现货价格

品种	9月4日	9月3日	涨跌	涨跌幅	单位
伦敦金	3544.65	3558.48	-13.83	-0.39%	美元/盎司
伦敦银	40.65	41.19	-0.54	-1.30%	
上金所黄金T+D	809.00	809.97	-0.97	-0.12%	元/克
上金所白银T+D	9770	9780	-10	-0.10%	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	-3.98	-4.91	0.93	15.60%	/
白银TD-沪银主力	-3	-40	37	89.50%	
伦敦金-COMEX金	-57.76	-61.22	3.47	2.90%	
伦敦银-COMEX银	-0.66	-0.62	-0.04	9.20%	

比价

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
COMEX金/银	87.19	86.57	0.62	0.71%	/
上期所金/银	83.19	82.98	0.20	0.25%	

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	4.17	4.22	-0.05	-1.2%	%
2年期美债收益率	3.59	3.61	-0.02	-0.6%	%
10年期TIPS国债收益率	1.79	1.82	-0.03	-1.6%	%
美元指数	98.27	98.15	0.13	0.13%	/
离岸人民币汇率	7.1372	7.1397	-0.0025	-0.03%	/

库存与持仓

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
上期所黄金库存	43254	40251	3003	7.46%	千克
上期所白银库存	1259949	1227039	32910	2.68%	
COMEX黄金库存	38957798	38957798	0	0.00%	盎司
COMEX白银库存	517413485	516067724	1345761	0.26%	
COMEX黄金注册仓单	21315736	21426968	-111232	-0.52%	
COMEX白银注册仓单	192627082	200884486	-8257403	-4.11%	
SPRD黄金ETF持仓	982	984	-2.29	-0.23%	吨
SLV白银ETF持仓	15231	15281	-50.83	-0.33%	

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9月5日

叶倩宁 Z0016628

现货报价					
上海-欧洲未来6周运价参考	9月5日	9月4日	涨跌	涨跌幅	单位
MAERSK马士基	1902	1902	0	0.00%	美元/FEU
CMA达飞	2176	2331	-155	-6.65%	
MSC地中海	2052	2052	0	0.00%	
ONE海洋网联	2464	2456	8	0.33%	
EMC长荣	2217	2260	-43	-1.90%	

集运指数					
结算价指数	9月1日	8月25日	涨跌	涨跌幅	单位
SCFIS（欧洲航线）	1773.60	1990.20	-216.6	-10.88%	点
SCFIS（美西航线）	1013.90	1041.38	-27.5	-2.64%	
上海出口集装箱运价	8月29日	8月22日	涨跌	涨跌幅	单位
SCFI综合指数	1445.06	1415.36	29.7	2.10%	点
SCFI（欧洲）	1481	1668	-187.0	-11.21%	美元/TEU
SCFI（美西）	1923	1644	279.0	16.97%	美元/FEU
SCFI（美东）	2866	2613	253.0	9.68%	

期货价格及基差					
合约	9月4日	9月3日	涨跌	涨跌幅	单位
EC2602	1518.7	1534.0	-15.3	-1.00%	点
EC2604	1247.8	1255.1	-7.3	-0.58%	
EC2506	1443.0	1441.1	1.9	0.13%	
EC2508	1607.4	1609.5	-2.1	-0.13%	
EC2510（主力）	1300.7	1323.0	-22.3	-1.69%	
EC2512	1676.0	1701.2	-25.2	-1.48%	
基差（主力）	330.6	549.1	-218.5	-39.79%	

基本面数据					
运力供给	9月5日	9月4日	环比	百分比变化	单位
全球集装箱运力供给	3298.88	3298.88	0.00	0.00%	万TEU
外贸相关指标	8月	7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	51.00	50.90	0.10	0.20%	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	48.70	48.00	0.70	1.46%	
OECD综合领先指标	7月	6月	环比	百分比变化	单位
G7集团	100.46	100.38	0.07	0.07%	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



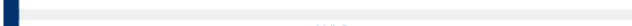
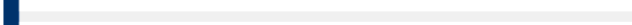
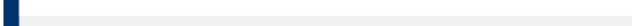
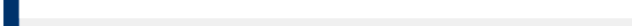
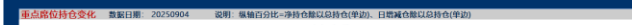
关注微信公众号

广发期货
GF FUTURES

叶倩宁 Z0016628

叶倩宁 Z0016628

登記日期: 20250004



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，并不构成广发期货及其附属机构的投资、在任何市场上，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。本报告旨在发送给特定客户及其附属公司、机构专业人士，仅供其参考使用，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、刊发。需注明出处为广发期货、广发期货有限公司及其附属公司。 股市有风险 入市需谨慎

