

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数，分位数2是期货上市以来的百分位数。



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：证监会许可【2011】1292号
2026年1月19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	2026-01-16	TS基差	1.4208	0.0018	-0.0131	17.50%
	2026-01-16	TF基差	1.5414	-0.0166	0.0555	39.90%
	2026-01-16	T基差	1.2867	0.0631	0.1111	43.40%
TS跨期价差	2026-01-16	TL基差	1.9495	0.2081	-0.3691	72.50%
	2026-01-16	当季-下季	——	-0.0340	-0.0080	18.00%
	2026-01-16	当季-隔季	——	-0.0500	-0.0020	16.50%
TF跨期价差	2026-01-16	下季-隔季	——	-0.0160	0.0060	16.90%
	2026-01-16	当季-下季	——	-0.0350	-0.0350	22.70%
	2026-01-16	当季-隔季	——	0.1100	-0.0300	35.10%
T跨期价差	2026-01-16	下季-隔季	——	0.1450	0.0050	43.70%
	2026-01-16	当季-下季	——	0.0550	-0.0350	28.80%
	2026-01-16	当季-隔季	——	0.0550	0.0150	23.50%
TL跨期价差	2026-01-16	下季-隔季	——	0.0000	0.0500	17.10%
	2026-01-16	当季-下季	——	-0.1300	0.0300	-
	2026-01-16	当季-隔季	——	0.0700	-0.0200	-
跨品种价差	2026-01-16	下季-隔季	——	0.2000	-0.0500	-
	2026-01-16	TS-TF	——	-3.4090	-0.0250	12.10%
	2026-01-16	TS-T	——	-5.6690	-0.0100	14.50%
	2026-01-16	TF-T	——	-2.2600	0.0150	15.40%
	2026-01-16	TS-TL	——	-8.7640	0.0500	-
	2026-01-16	TF-TL	——	-5.3550	0.0750	-
	2026-01-16	T-TL	——	-3.0950	0.0600	-

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

2026年1月19日



叶倩宁

Z0016628

国内期货收盘价

品种	1月16日	1月15日	涨跌	涨跌幅	单位
AU2602合约	1032.32	1035.20	-2.88	-0.28%	元/克
AG2604合约	22483	22665	-182	-0.80%	元/千克
PT2606合约	610.05	609.05	1.00	0.16%	元/克
PD2606合约	469.35	478.60	-9.25	-1.93%	元/克

外盘期货收盘价

品种	1月16日	1月15日	涨跌	涨跌幅	单位
COMEX黄金主力合约	4601.10	4620.50	-19.40	-0.42%	美元/盎司
COMEX白银主力合约	89.95	92.21	-2.27	-2.46%	
NYMEX铂金主力合约	2342.90	2415.80	-72.90	-3.02%	
NYMEX钯金主力合约	1846.50	1865.50	-19.00	-1.02%	

现货价格

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
伦敦金	4599.04	4615.52	-16.48	-0.36%	美元/盎司
伦敦银	90.13	92.40	-2.26	-2.45%	
现货铂金	2301.00	2386.00	-85.00	-3.56%	
现货钯金	1755.00	1806.00	-51.00	-2.82%	
上金所黄金T+D	1031.09	1033.92	-2.83	-0.27%	元/克
上金所白银T+D	22641	22684	-43	-0.19%	元/千克
上金所铂金9995	602	597	5	0.85%	元/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	-1.23	-1.28	0.05	46.10%	/
白银TD-沪银主力	158	19	139	60.60%	
伦敦金-COMEX金	-2.06	-4.98	2.92	92.90%	
伦敦银-COMEX银	0.19	0.19	0.00	90.00%	

比价

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
COMEX金/银	51.15	50.11	1.05	2.09%	/
上期所金/银	45.92	45.67	0.24	0.53%	
NYMEX铂/钯	1.27	1.29	-0.03	-2.02%	
广期所铂/钯	1.30	1.27	0.03	2.14%	

利率与汇率

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
10年期美债收益率	4.24	4.17	0.07	1.7%	%
2年期美债收益率	3.59	3.56	0.03	0.8%	%
10年期TIPS国债收益率	1.91	1.88	0.03	1.6%	%
美元指数	99.37	99.34	0.03	0.03%	/
离岸人民币汇率	6.9674	6.9631	0.0043	0.06%	/

库存与持仓

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
上期所黄金库存	100053	100152	-99	-0.10%	千克
上期所白银库存	626843	638399	-11556	-1.81%	
COMEX黄金库存	36135901	36132901	3000	0.01%	盎司
COMEX白银库存	429156441	433382110	-4225669	-0.98%	
COMEX黄金注册仓单	18823797	18838070	-14274	-0.08%	
COMEX白银注册仓单	120632557	123204523	-2571966	-2.09%	
SPRD黄金ETF持仓	1086	1075	10.87	1.01%	吨
SLV白银ETF持仓	16073	16062	11.28	0.07%	

贵金属观点

* 市场或将更多受到美国经济数据对美联储政策预期影响和地缘局势扰动，综合来看短期消息面影响减弱行情维持震荡但波动回落，黄金在20日均线上方多单继续持有，可卖出虚值看涨期权可赚取时间价值。
* 白银方面，短期美国暂缓232调查关税以及交易所的限仓措施使资金情绪有所缓和价格或转入高位盘整，建议等待市场波动率回落择机逢低买入，亦可卖出虚值期权赚取降波收益。
* 铂钯在宏观和供需基本面上偏强影响下短期跟随黄金偏强震荡但波动空间收窄，铂钯期货建议日内在20日均线附近以高抛低吸操作为主，波动区间在587-640元，钯金表现相对铂钯更弱可卖出510元以上的虚值看涨期权。

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！

知识因强，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

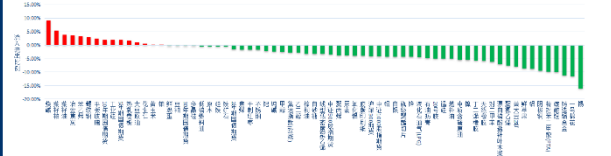
股票简称: 东方财富 [2011] 1292号
2025年1月19日



行情 20016528

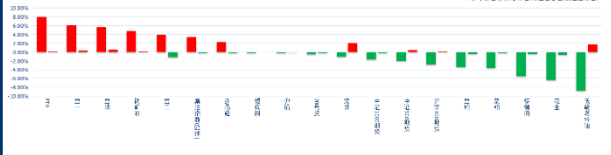
资金流向 数据日期: 20250119

品种资金流入流出



重点席位持仓变化 数据日期: 20250119 说明: 股指期货前一持仓与前一持仓的差值(持仓量); 股指期货前一持仓与前一持仓的差值(持仓量)

序数大



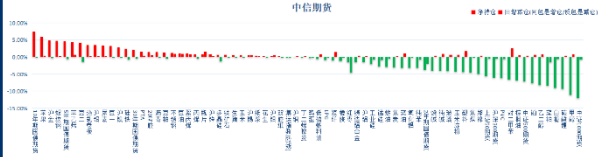
乾坤期货



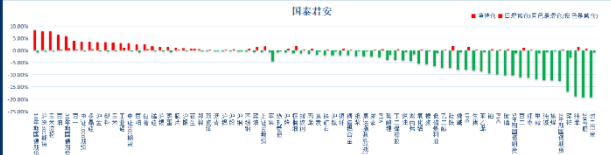
瑞银期货



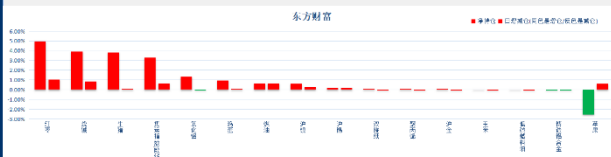
中信期货



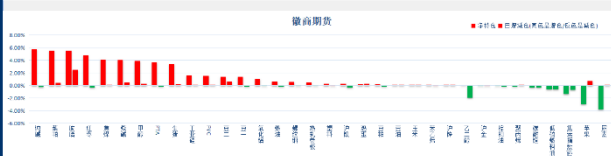
国泰君安



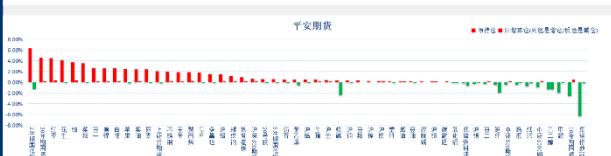
东方财富



徽商期货



平安期货



数据来源: Wind, 广发期货研究, 事件组合策略及风控系统, 事件组合策略及风控系统

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信息来源, 但广发期货有限公司并不对信息的准确性及完整性作任何保证。本报告仅供参考, 不作为任何投资建议。本报告仅供参考, 不作为任何投资建议。本报告仅供参考, 不作为任何投资建议。

知识因强, 求索奉献, 客户至上, 合作共赢

