

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。



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相关机构的立场。在任何情况下，本报告内任何意见仅供参考，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报价，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。未经广发期货书面许可，任何人不得对本报告进行任何形式的复制、翻印、复印、转发、再版或以其他方式向广发期货。

国债期货价差日报

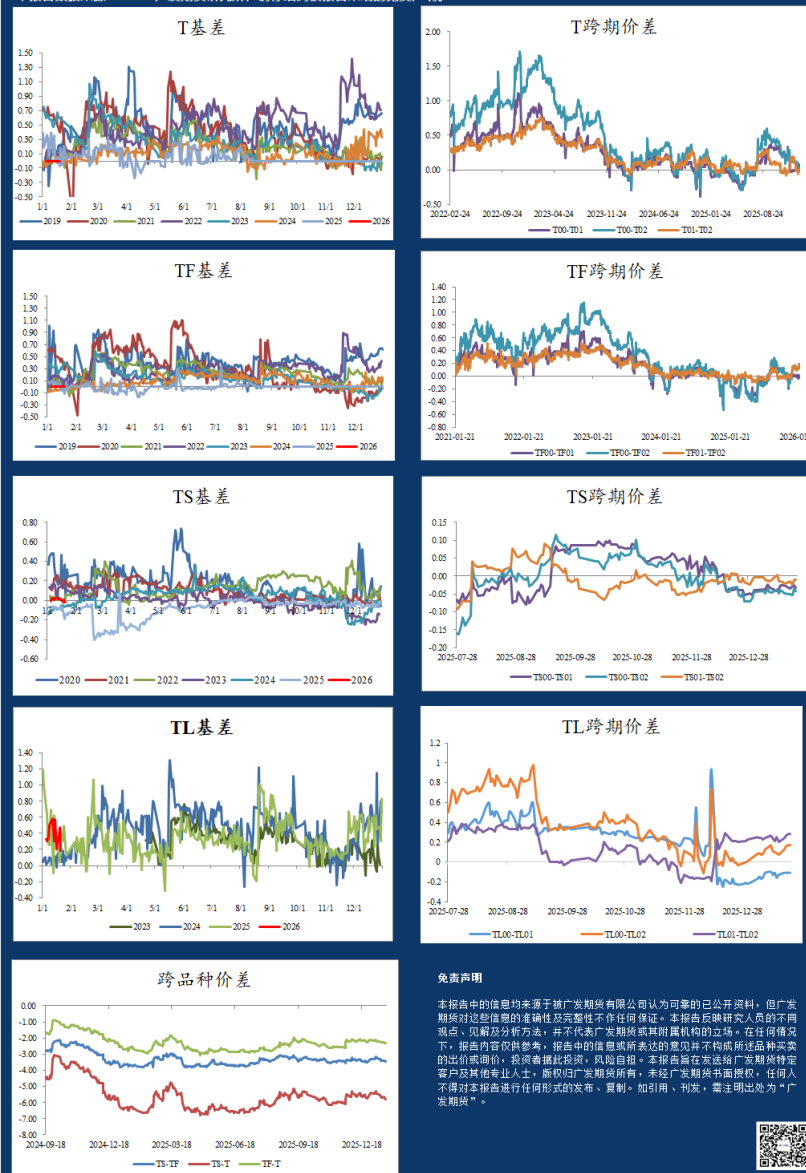
投资咨询业务资格：证监会许可【2011】1292号
2026年1月22日



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	2026-01-21	TS基差	1.5505	-0.0180	-0.0026	24.50%
	2026-01-21	TF基差	1.6019	-0.0246	-0.0092	42.90%
	2026-01-21	T基差	1.6297	0.0136	-0.0029	56.50%
TS跨期价差	2026-01-21	TL基差	1.9417	0.1886	-0.2880	72.20%
	2026-01-21	当季-下季	——	-0.0320	-0.0060	18.40%
	2026-01-21	当季-隔季	——	-0.0420	-0.0060	17.60%
TF跨期价差	2026-01-21	下季-隔季	——	-0.0100	0.0000	18.60%
	2026-01-21	当季-下季	——	0.0050	0.0100	28.40%
	2026-01-21	当季-隔季	——	0.1850	0.0350	40.20%
T跨期价差	2026-01-21	下季-隔季	——	0.1800	0.0250	47.40%
	2026-01-21	当季-下季	——	0.0100	-0.0650	23.50%
	2026-01-21	当季-隔季	——	0.0200	-0.0250	21.30%
TL跨期价差	2026-01-21	下季-隔季	——	0.0100	0.0400	20.40%
	2026-01-21	当季-下季	——	-0.1100	0.0000	-
	2026-01-21	当季-隔季	——	0.1700	0.0100	-
跨品种价差	2026-01-21	下季-隔季	——	0.2800	0.0100	-
	2026-01-21	TS-TF	——	-3.4500	-0.0190	10.80%
	2026-01-21	TS-T	——	-5.7700	-0.0340	13.00%
	2026-01-21	TF-T	——	-2.3200	-0.0150	14.40%
	2026-01-21	TS-TL	——	-9.8200	-0.7740	-
	2026-01-21	TF-TL	——	-6.3700	-0.7550	-
	2026-01-21	T-TL	——	-4.0500	-0.7400	-

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。



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22日



叶倩宁

Z0016628

国内期货收盘价

品种	1月21日	1月20日	涨跌	涨跌幅	单位
AU2604合约	1092.30	1060.16	32.14	3.03%	元/克
AG2604合约	23131	23062	69	0.30%	元/千克
PT2606合约	628.50	619.35	9.15	1.48%	元/克
PD2606合约	485.80	490.00	-4.20	-0.86%	元/克

外盘期货收盘价

品种	1月21日	1月20日	涨跌	涨跌幅	单位
COMEX黄金主力合约	4836.20	4769.10	67.10	1.41%	美元/盎司
COMEX白银主力合约	92.96	94.46	-1.51	-1.59%	
NYMEX铂金主力合约	2478.80	2480.00	-1.20	-0.05%	
NYMEX钯金主力合约	1874.50	1908.50	-34.00	-1.78%	

现货价格

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
伦敦金	4832.97	4762.98	69.99	1.47%	美元/盎司
伦敦银	93.10	94.53	-1.43	-1.51%	
现货铂金	2481.58	2466.10	15.48	0.63%	
现货钯金	1845.16	1874.34	-29.18	-1.56%	
上金所黄金T+D	1085.93	1055.99	29.94	2.84%	元/克
上金所白银T+D	23228	23149	79	0.34%	元/千克
上金所铂金9995	628	613	15	2.45%	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	-6.37	-4.17	-2.20	46.10%	/
白银TD-沪银主力	97	87	10	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	52.03	50.49	1.54	3.05%	/
上期所金/银	47.22	45.97	1.25	2.72%	
NYMEX铂/钯	1.32	1.30	0.02	1.76%	
广期所铂/钯	1.29	1.26	0.03	2.35%	

利率与汇率

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
10年期美债收益率	4.26	4.30	-0.04	-0.9%	%
2年期美债收益率	3.60	3.60	0.00	0.0%	%
10年期TIPS国债收益率	1.92	1.97	-0.05	-2.5%	%
美元指数	98.77	98.54	0.23	0.23%	/
离岸人民币汇率	6.9601	6.9558	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	99990	99990	0	0.00%	千克
上期所白银库存	600779	618582	-17803	-2.88%	
COMEX黄金库存	36142880	36135901	6979	0.02%	盎司
COMEX白银库存	422313658	426476499	-4162840	-0.98%	
COMEX黄金注册仓单	18864397	19282815	-418419	-2.17%	
COMEX白银注册仓单	119542538	122991367	-3448830	-2.80%	
SPRD黄金ETF持仓	1078	1082	-4.00	-0.37%	吨
SLV白银ETF持仓	16166	16222	-56.38	-0.35%	

贵金属观点

* 市场受到宏观地缘事件影响反复支撑金价保持偏强震荡，黄金在20日均线上方可在回调到位后逢低买入，同时卖出虚值看涨期权锁定回撤风险。
* 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震荡，单边谨慎参与，可卖出虚值看涨期权赚取降波收益。
* 铂金伦敦现货供应趋紧，在跟踪20日均线可逢低买入，价格总体在587-640元区间波动可做期权双策略，钯金表现相对铂金较弱可卖出510元以上的虚值看涨期权。

数据来源：Wind、广发期货研究所。请仔细阅读报告末尾免责声明。

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、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

