



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

成文时间：2025年6月3日 08:00 星期二

研究员：张毅驰

从业资格：F03108196

交易咨询资格：Z0021480

联系方式：15018531496

## 一. 基差数据一览表

1. 股指期货类										
品种名称	主力合约	期货价格		现货价格		基差		基差率(%)		基差率 年度分位数
		现值	变化	现值	变化	现值	变化	现值	变化	
中证1000	IM2506.CFE	5966	-65	6026.56	-63.02	60.56	1.98	1	0.04	62.24%
中证500	IC2506.CFE	5627.8	-40.8	5671.07	-48.84	43.27	-8.04	0.76	-0.14	77.18%
沪深300	IF2506.CFE	3822.4	-10.4	3840.23	-18.47	17.83	-8.07	0.46	-0.21	72.61%
上证50	IH2506.CFE	2667.2	-6.4	2678.7	-12.19	11.50	-5.79	0.43	-0.21	76.35%
2. 有色贵金属类										
品种名称	主力合约	期货价格		现货价格		基差		基差率(%)		基差率 年度分位数
		现值	变化	现值	变化	现值	变化	现值	变化	
工业硅	SI2507.GFE	7160	-55	8240	-80	1080	-25	13.11	-0.17	81.74%
碳酸锂	LC2507.GFE	59800	940	60680	-200	880	-1140	1.45	-1.87	74.69%
沪镍	NI2507.SHF	121100	620	122510	640	1410	20	1.15	0.01	74.27%
沪铜	CU2507.SHF	77600	-530	78245	-250	645	280	0.82	0.36	92.12%
沪银	AG2508.SHF	8218	-6	8192	-10	-26	-4	-0.32	-0.05	44.81%
沪金	AU2508.SHF	771.8	7.48	768.02	5.53	-3.78	-1.95	-0.49	-0.25	17.01%
3. 黑色类										
品种名称	主力合约	期货价格		现货价格		基差		基差率(%)		基差率 年度分位数
		现值	变化	现值	变化	现值	变化	现值	变化	
焦煤	JM2509.DCE	726	-33	970	0	244	33	25.15	3.4	100.00%
螺纹钢	RB2510.SHF	2961	-17	3130	0	169	17	5.4	0.54	96.68%
不锈钢	SS2507.SHF	12685	-5	13370	130	685	135	5.12	0.97	98.34%
铁矿石	I2509.DCE	702	-5	732	-5	30	0	4.1	0.03	84.23%
硅铁	SF507.CZC	5298	-24	5480	0	182	24	3.32	0.44	92.53%
热卷	HC2510.SHF	3076	-34	3160	-60	84	-26	2.66	-0.76	99.59%
锰硅	SM509.CZC	5478	-52	5550	0	72	52	1.3	0.94	99.17%
焦炭	J2509.DCE	1308	-24	1220	0	-88	24	-7.21	1.97	97.51%

4. 能源化工类										
品种名称	主力合约	期货价格		现货价格		基差		基差率(%)		基差率 年度分位数
		现值	变化	现值	变化	现值	变化	现值	变化	
玻璃	FG509.CZC	982	-3	1328.9	0	346.9	3	26.1	0.22	100.00%
纯碱	SA509.CZC	1199	-4	1540	0	341	4	22.14	0.26	92.53%
烧碱	SH509.CZC	2456	-23	2750	0	294	23	10.69	0.84	77.50%
沥青	BU2507.SHF	3457	-57	3625	-15	168	42	4.63	1.17	78.84%
尿素	UR509.CZC	1773	-11	1850	-10	77	1	4.16	0.07	65.42%
合成橡胶	BR2507.SHF	11145	-200	11500	-100	355	100	3.09	0.89	66.39%
甲醇	MA509.CZC	2208	-10	2247	12	39	22	1.74	0.98	57.68%
20号胶	NR2507.INE	11865	-715	11998.62	-657.01	133.62	57.99	1.11	0.51	79.25%
天然橡胶	RU2509.SHF	13405	-475	13500	-350	95	125	0.7	0.92	98.34%
瓶片	PR507.CZC	5982	-88	5985	-55	3	33	0.05	0.55	60.45%
原油	SC2507.INE	447.9	-19.2	446.54	-8.9	-1.36	10.3	-0.3	2.26	62.24%
燃料油	LU2507.INE	3428	-130	3065.2	1.58	-362.802	131.578	-11.84	4.3	78.84%
5. 农产品类										
品种名称	主力合约	期货价格		现货价格		基差		基差率(%)		基差率 年度分位数
		现值	变化	现值	变化	现值	变化	现值	变化	
棉花	CF509.CZC	13275	-45	14569	-9	1294	36	8.88	0.25	71.78%
苹果	AP510.CZC	7675	20	8200	0	525	-20	6.4	-0.25	84.23%
棕榈油	P2509.DCE	8060	-130	8600	-70	540	60	6.28	0.74	69.71%
白糖	SR509.CZC	5763	-20	6115	-40	352	-20	5.76	-0.28	68.05%
生猪	LH2509.DCE	13605	-35	14400	-50	795	-15	5.52	-0.09	32.78%
棉纱	CY507.CZC	19525	-20	20486	93	961	113	4.69	0.53	6.22%
豆油	Y2509.DCE	7638	-86	8000	-50	362	36	4.53	0.48	65.56%
菜油	OI509.CZC	9348	-79	9560	-40	212	39	2.22	0.42	97.93%
玉米	C2507.DCE	2336	4	2320	0	-16	-4	-0.69	-0.17	73.03%
豆粕	M2509.DCE	2968	6	2930	0	-38	-6	-1.3	-0.21	22.82%
原木	LG2507.DCE	765	-1	750	0	-15	1	-2	0.13	79.69%
菜粕	RM509.CZC	2637	19	2515	12	-122	-7	-4.85	-0.26	18.67%
红枣	CJ509.CZC	8670	-15	8000	0	-670	15	-8.38	0.18	18.26%
鸡蛋	JD2507.DCE	2938	22	2580	0	-358	-22	-13.88	-0.86	4.15%
6. 国债期货类										
品种名称	主力合约	期货价格		最便宜可交割债券	基差		基差率(%)		基差率 年度分位数	
		现值	变化		现值	变化	现值	变化		
30年期	TL2509.CFE	119.41	0.72	210005.IB	0.468	-0.202				
5年期	TF2509.CFE	106.02	0.15	240020.IB	-0.0266	0.0134				
10年期	T2509.CFE	108.73	0.25	2500802.IB	-0.0453	-0.3953				
2年期	TS2509.CFE	102.4	0.05	250006.IB	-0.0827	-0.0027				

数据来源：钢联、万得、格林大华期货研究院整理

注 1. 基差 = 现货价格 - 期货价格, 基差率 = ( 现货价格 - 期货价格 ) / 现货价格。

注 2. 现货价格的所属区域、产品规格、价格类型见文末附表 1。

注3. 现货价格单位与期货合约单位不同的, 按期货合约单位换算。

注 4. 现货价格单位为美元的, 按 CFETS 美元兑人民币换算。

菜粕 1.23%	碳酸锂 1.22%	沪镍 1.14%	鸡蛋 0.82%	沪金 0.7%
生猪 0.63%	30年期国债 0.56%	豆粕 0.51%	玉米 0.34%	甲醇 0.32%
硅铁 -1.41%	工业硅 -1.65%	合成橡胶 -1.76%	沥青 -1.79%	焦炭 -2.13%
原油 -2.97%	天然橡胶 -3.14%	燃料油 -3.33%	20号胶 -4.66%	焦煤 -5.28%

图 1. 主力合约涨跌幅热力图 数据来源: 万得、格林大华期货研究院整理

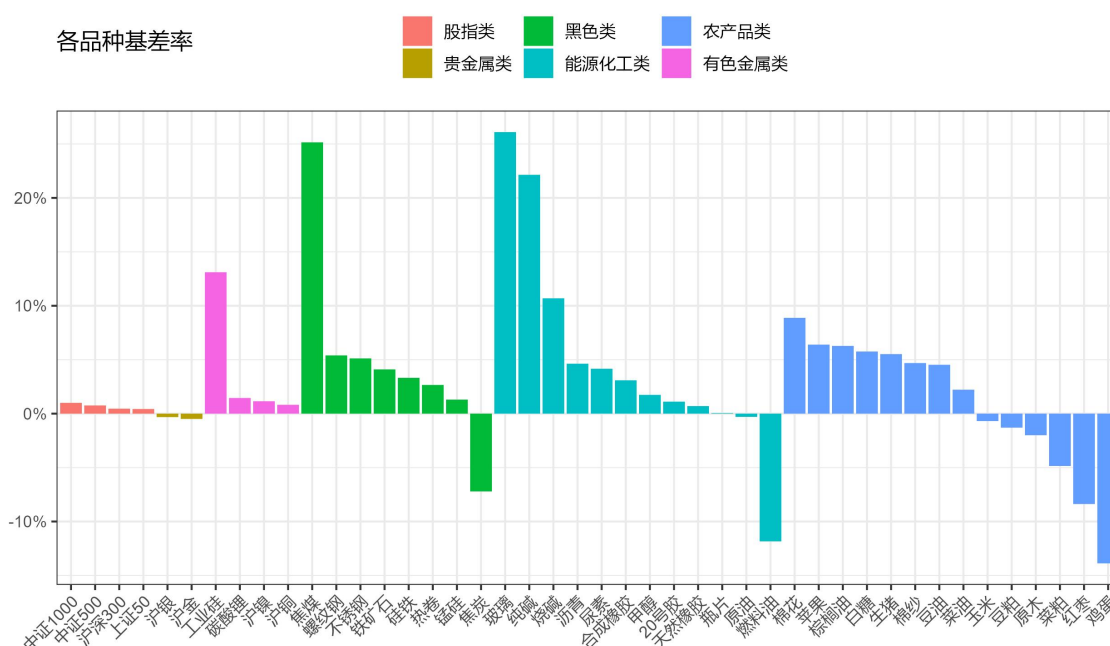


图 2. 各品种基差率一览表 数据来源：万得、格林大华期货研究院整理

## 二. 外盘期货一览表

外盘期货品种										
国内期货				外盘期货				价差		价差 年度分位数
名称	合约	收盘价	涨跌幅	名称	合约	收盘价	涨跌幅	现值	变化	
沪金	AU.SHF	771.8	0.98%	COMEX黄金	GC.CMX	3325.5	0.91%	3.247	1.183	72.22%
沪银	AG.SHF	8218	-0.07%	COMEX白银	SI.CMX	33.26	-0.08%	530.4	6.2	54.27%
沪铜	CU.SHF	77600	-0.68%	LME铜	CA.LME	9560	-0.57%	8880	-76.95	77.92%
沪铝	AL.SHF	20070	-0.64%	LME铝	AH.LME	2454.5	-1.07%	2426	75.38	84.42%
沪铅	PB.SHF	16620	-0.78%	LME铅	PB.LME	1953.5	-1.74%	2578	129.9	43.29%
沪锌	ZN.SHF	22225	-1.20%	LME锌	ZS.LME	2662.5	-1.92%	3086	120.1	41.56%
沪镍	NI.SHF	121100	0.51%	LME镍	NI.LME	15350	0.92%	10760	-295.1	35.93%
沪锡	SN.SHF	250300	-2.94%	LME锡	SN.LME	30775	-3.12%	29080	-263	25.11%
原油	SC.INE	447.9	-4.11%	布伦特原油	B.IPE	63.07	-3.53%	-5.466	-2.203	5.98%
原油	SC.INE	447.9	-4.11%	美原油	CL.NYM	60.68	-3.59%	11.71	-2.577	0.85%
大豆	A.DCE	4117	-0.07%	CBOT大豆	S.CBT	1046.75	-0.62%	1351	16.5	41.56%
豆粕	M.DCE	2968	0.20%	CBOT豆粕	SM.CBT	297.4	1.26%	611.5	-21.37	79.65%
豆油	Y.DCE	7638	-1.11%	CBOT豆油	BO.CBT	47.22	-4.02%	161.5	234	13.42%
玉米	C.DCE	2336	0.17%	CBOT玉米	C.CBT	448.5	-0.55%	1067	12.14	62.61%
棉花	CF.CZC	13275	-0.34%	ICE2号棉花	CT.NYB	64.6	-1.61%	3047	131.5	74.25%

数据来源：万得、格林大华期货研究院整理

注 1. 国内期货价格、外盘期货价格、CFETS 美元兑人民币汇率，均为北京时间 15:00 价格。

注 2. 外盘交易日与国内交易日不一致的，以国内交易日为基准。

注 3. 外盘期货单位换算标准见附表 2，汇率换算标准为 CFETS 美元兑人民币汇率。

注 4. 价差 = 国内期货价格 - 外盘期货价格 \* 汇率 \* 单位转换系数。

注 5. 价差未剔除海运费、增值税、关税、港杂费等。

## 三. 基差异动分析

1. 现货上涨、期货下跌、背离程度最大的品种

如图 3 所示,燃料油现货上涨 1.58 元,期货下跌 130.00 元,2025-05-29 基差率为-16.14%, 2025-05-30 上升至-11.84%, 上升幅度 4.30%。

如图 4 所示,虚线为燃料油当前基差率,其年度分位数为 78.84%,处于近一年较高位置。

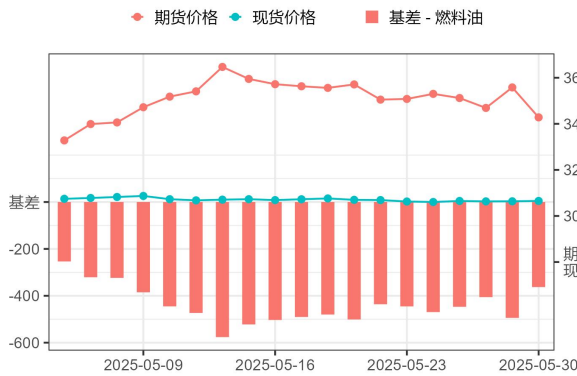


图 5. 最近一月的期货价格和现货价格

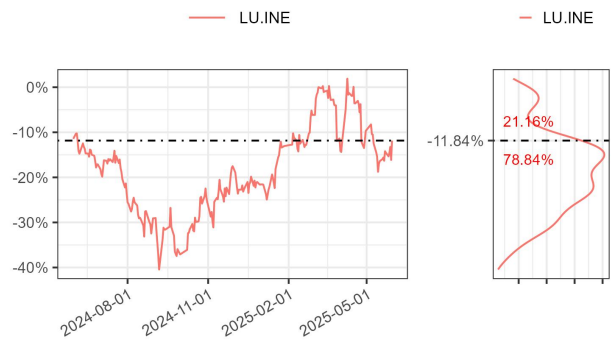


图 6. 最近一年基差率的走势及分布

数据来源：钢联、万得、格林大华期货研究院整理

2. 现货下跌、期货上涨、背离程度最大的品种

如图 5 所示,碳酸锂现货下跌 200.00 元,期货上涨 940.00 元,2025-05-29 基差率为 3.32%, 2025-05-30 下降至 1.45%, 下降幅度 1.87%。

如图 6 所示,虚线为碳酸锂当前基差率,其年度分位数为 74.69%,处于近一年较高位置。

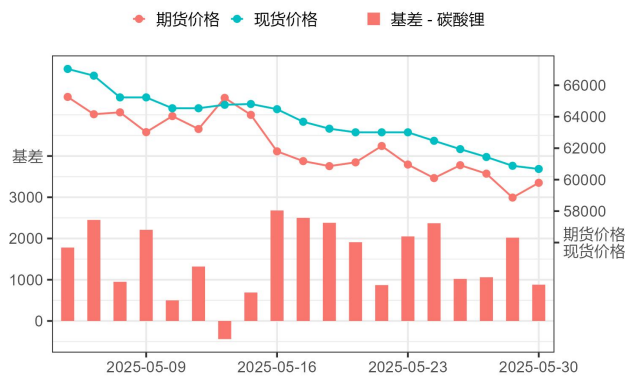


图 5. 最近一月的期货价格和现货价格

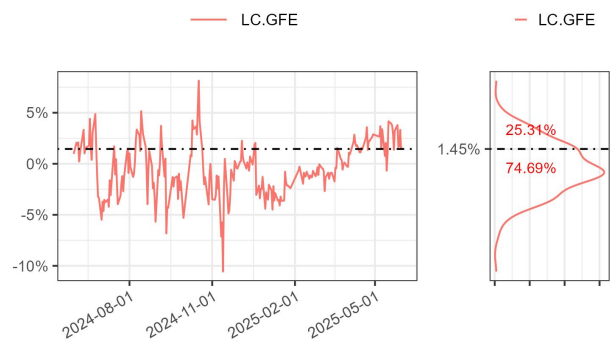


图 6. 最近一年基差率的走势及分布

数据来源：钢联、万得、格林大华期货研究院整理

3. 现货上涨、期货上涨、上涨幅度差异最大的品种

如图 7 所示，沪金现货上涨 5.53 元，期货上涨 7.48 元，期货上涨幅度更大，使得基差率由-0.24%下降至-0.49%，下降幅度 0.25%。

如图 8 所示，虚线为沪金当前基差率，其年度分位数为 17.01%，处于近一年较低位置。

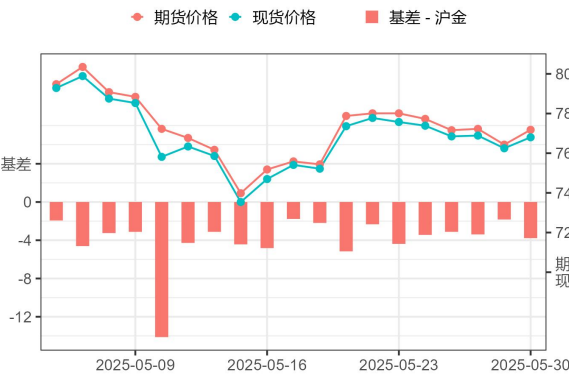


图 7. 最近一月的期货价格和现货价格

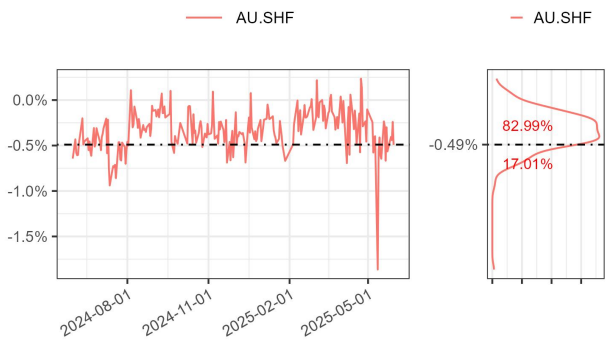


图 8. 最近一年基差率的走势及分布

数据来源：钢联、万得、格林大华期货研究院整理

4. 现货下跌、期货下跌、下跌幅度差异最大的品种

如图 9 所示，原油现货下跌 8.90 元，期货下跌 19.20 元，期货下跌幅度更大，使得基差率由-2.56%上升至-0.30%，上升幅度 2.26%。

如图 10 所示，虚线为原油当前基差率，其年度分位数为 62.24%，处于近一年适中位置。

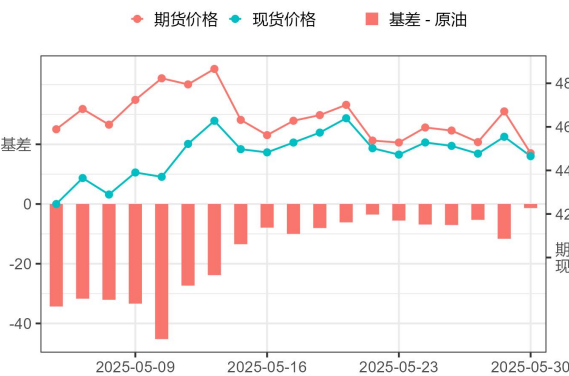


图 9. 最近一月的期货价格和现货价格

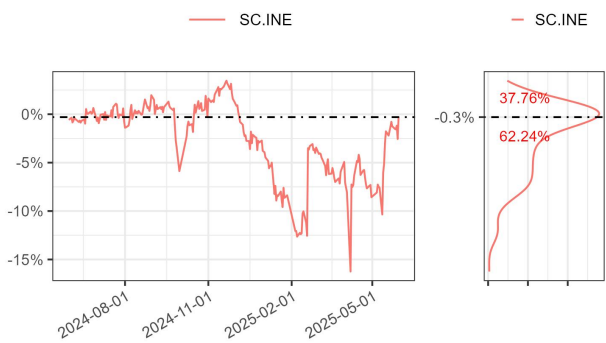


图 10. 最近一年基差率的走势及分布

数据来源：钢联、万得、格林大华期货研究院整理

5. 基差率接近或处于近一年最高位的品种

如图 12 所示，玻璃 2025-05-30 基差率为 26.10%，年度分位数为 100.00%，处于近一年最高位。

如图 11 所示，主要原因是近期现货价格逐渐走低，期货价格震荡下行幅度更大。

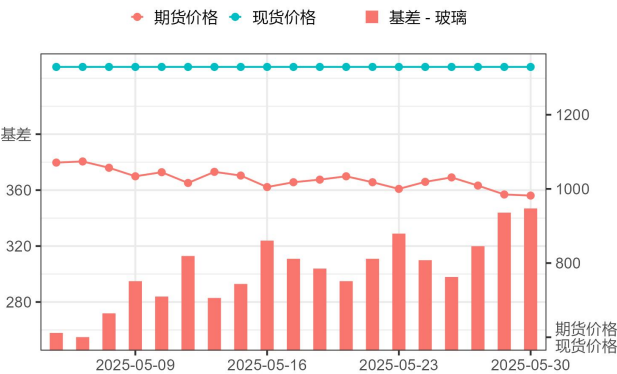


图 11. 最近一月的期货价格和现货价格

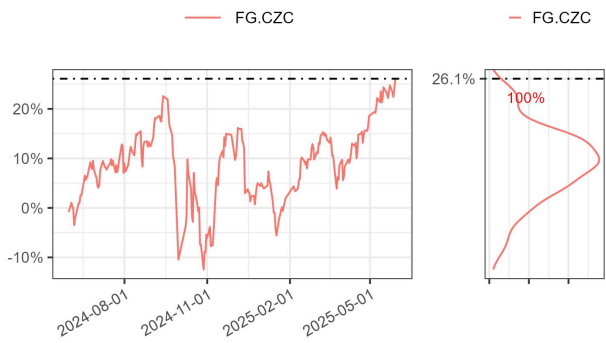


图 12. 最近一年基差率的走势及分布

数据来源：钢联、万得、格林大华期货研究院整理

6. 基差率接近或处于近一年最低位的品种

如图 14 所示，鸡蛋 2025-05-30 基差率为-13.88%，年度分位数为 4.15%，接近近一年最低位。

如图 13 所示，主要原因是现货价格持续走低，期货价格较为坚挺。

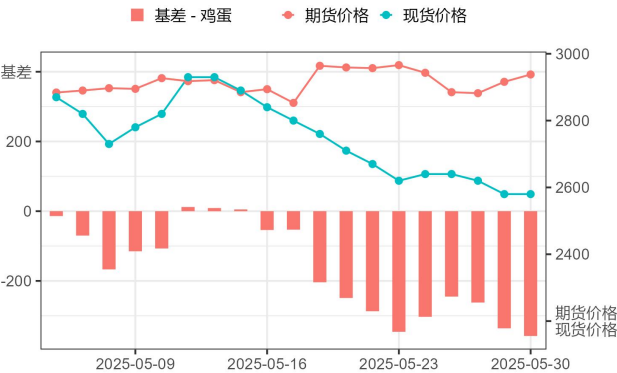


图 13. 最近一月的期货价格和现货价格

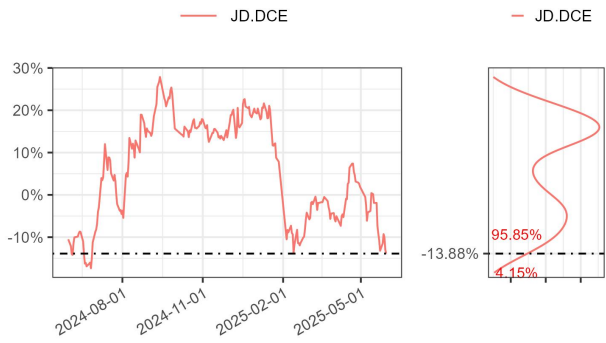


图 14. 最近一年基差率的走势及分布

## 四. 内外价差异动分析

### 1. 内外价差下降幅度最大的品种

如图 15 所示，截止北京时间 2025-05-30 15:00，豆粕期货价格上升 6.000 人民币元/吨，CBOT 豆粕期货价格上升 3.7000 美元/短吨，CFETS 美元兑人民币汇率由 7.1943 下降至 7.1883，内外价差由 632.8930 下降至 611.5181，下降幅度最大。

如图 16 所示，水平虚线为豆粕与 CBOT 豆粕当前价差，其年度分位数为 79.65%，处于近一年较高位置。

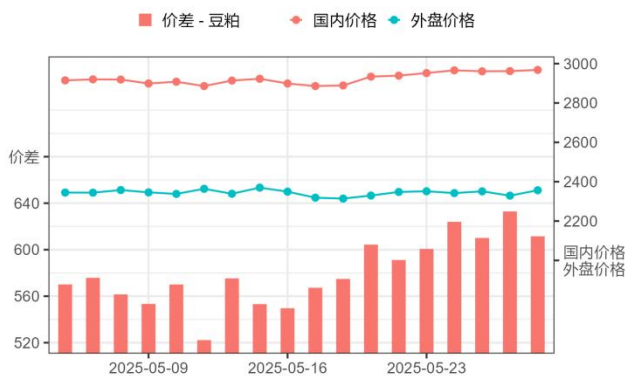


图 15. 最近一月的国内价格和外盘价格

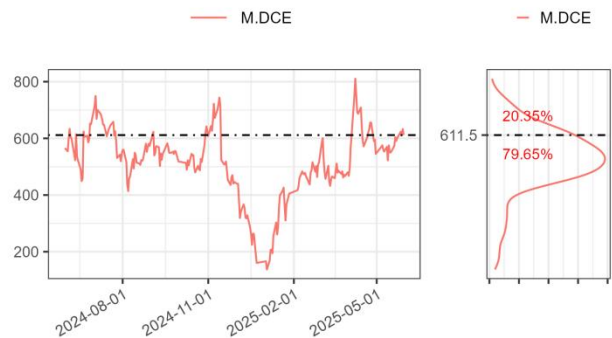


图 16. 最近一年价差的走势及分布

数据来源：万得、格林大华期货研究院整理

### 2. 内外价差上升幅度最大的品种

如图 17 所示，截止北京时间 2025-05-30 15:00，豆油期货价格下降 86.000 人民币元/吨，CBOT 豆油期货价格下降 1.9800 美分/磅，CFETS 美元兑人民币汇率由 7.1943 下降至 7.1883，内外价差由 -72.4661 上升至 161.5347，上升幅度最大。

如图 18 所示，水平虚线为豆油与 CBOT 豆油当前价差，其年度分位数为 13.42%，处于近一年较低位置。

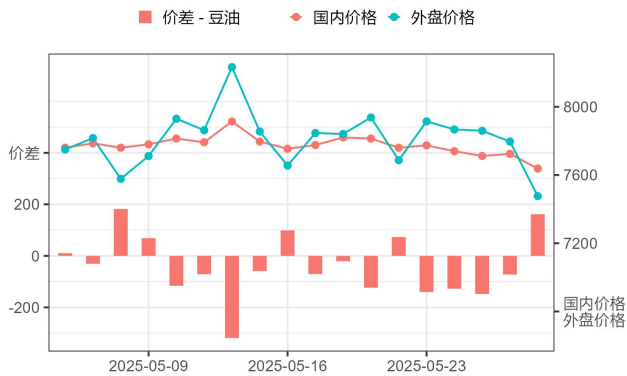


图 17. 最近一月的国内价格和外盘价格

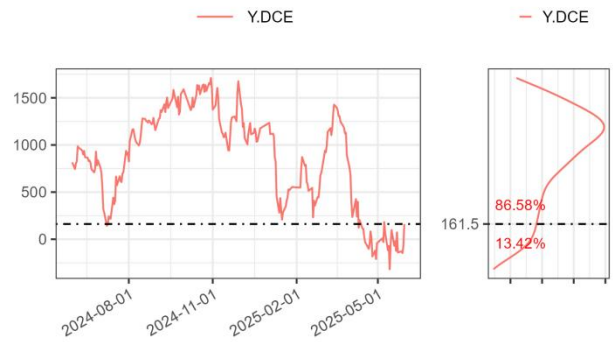


图 18. 最近一年价差的走势及分布

数据来源：万得、格林大华期货研究院整理

附表 1 现货价格的所属区域、产品规格、价格类型

1. 有色贵金属类				
品种名称	品种代码	现货区域	产品规格	价格类型
沪银	AG.SHF	上海金交所	白银Ag(T+D)	收盘价
沪金	AU.SHF	上海金交所	黄金Au(T+D)	收盘价
沪铜	CU.SHF	上海物贸	铜	平均价
碳酸锂	LC.GFE	中国	碳酸锂(99.5%电,国产)	价格
沪镍	NI.SHF	中国	镍(1#)	平均价
工业硅	SI.GFE	贵州,福建,云南	金属硅(553#)	价格
2. 农产品类				
品种名称	品种代码	现货区域	产品规格	价格类型
苹果	AP.CZC	山东栖霞	苹果(一二级,纸袋80#)	市场价
玉米	C.DCE	大连	玉米	现货价
棉花	CF.CZC	中国	棉花(3128B)	价格指数
红枣	CJ.CZC	河北沧州	一级灰枣	价格
棉纱	CY.CZC	中国	棉纱	现货领先价格
鸡蛋	JD.DCE	河北邯郸	鸡蛋	平均价
原木	LG.DCE	日照港	辐射松原木(3.8A)	现货价
生猪	LH.DCE	河南开封	生猪(外三元)	价格
豆粕	M.DCE	张家港	豆粕	现货价
菜油	OI.CZC	江苏	菜油	现货价
棕榈油	P.DCE	张家港	棕榈油(24度)	现货价
菜粕	RM.CZC	福建	菜粕	价格
白糖	SR.CZC	南宁	白砂糖	仓库现货价
豆油	Y.DCE	张家港	四级豆油	现货价
3. 黑色类				
品种名称	品种代码	现货区域	产品规格	价格类型
热卷	HC.SHF	上海	热轧卷板(Q235B,4.75mm)	价格
铁矿石	I.DCE	青岛港	PB粉矿(61.5%,澳大利亚)	车板价
焦炭	J.DCE	日照港	冶金焦(准一级)	出库价格指数
焦煤	JM.DCE	山西晋中	焦煤(中硫)	出厂价
螺纹钢	RB.SHF	上海	螺纹钢(HRB400E,20mm)	价格
硅铁	SF.CZC	江苏	硅铁(合格块,72%FeSi)	市场价
锰硅	SM.CZC	江苏	锰硅(FeMn65Si17)	市场价
不锈钢	SS.SHF	无锡	卷板(304/2B,2.0mm)太钢	价格
4. 能源化工类				
品种名称	品种代码	现货区域	产品规格	价格类型
合成橡胶	BR.SHF	上海	顺丁橡胶(BR9000,大庆石化)	市场高端价
沥青	BU.SHF	山东	沥青(重交沥青)	市场价(主流价)
玻璃	FG.CZC	中国	浮法平板玻璃(4.8/5mm)	市场价
燃料油	LU.INE	新加坡	燃料油(高硫380)	现货价(FOB,中间价)
甲醇	MA.CZC	太仓	甲醇	市场价
20号胶	NR.INE	青岛保税区	天然橡胶(STR20,泰国产)	仓库库提价
瓶片	PR.CZC	华东	PET瓶片(水瓶级)	市场价
天然橡胶	RU.SHF	上海	天然橡胶(云南国营全乳胶)	市场价
纯碱	SA.CZC	华北	重质纯碱	市场价(平均价)
原油	SC.INE	中国	原油(中国胜利)	现货价
尿素	UR.CZC	河南	尿素(小颗粒)	市场价(主流价)
烧碱	SH.CZC	山东	液碱(32%,离子膜法,工业级)	自提价

数据来源：钢联、万得、格林大华期货研究院整理

附表 2 外盘期货单位、单位换算标准

国内期货			外盘期货			单位换算标准
名称	合约	单位	名称	合约	单位	
沪金	AU.SHF	人民币元/克	COMEX黄金	GC.CMX	美元/金衡盎司	1金衡盎司 = 31.103477克
沪银	AG.SHF	人民币元/千克	COMEX白银	SI.CMX	美元/金衡盎司	1金衡盎司 = 31.103477克
沪铜	CU.SHF	人民币元/吨	LME铜	CA.LME	美元/吨	无
沪铝	AL.SHF	人民币元/吨	LME铝	AH.LME	美元/吨	无
沪铅	PB.SHF	人民币元/吨	LME铅	PB.LME	美元/吨	无
沪锌	ZN.SHF	人民币元/吨	LME锌	ZS.LME	美元/吨	无
沪镍	NI.SHF	人民币元/吨	LME镍	NI.LME	美元/吨	无
沪锡	SN.SHF	人民币元/吨	LME锡	SN.LME	美元/吨	无
原油	SC.INE	人民币元/桶	布伦特原油	B.IPE	美元/桶	无
原油	SC.INE	人民币元/桶	美原油	CL.NYM	美元/桶	无
大豆	A.DCE	人民币元/吨	CBOT大豆	S.CBT	美分/蒲式尔	1蒲式尔=35.24升, 1升大豆=0.77吨
豆粕	M.DCE	人民币元/吨	CBOT豆粕	SM.CBT	美元/短吨	1短吨 = 0.9072吨
豆油	Y.DCE	人民币元/吨	CBOT豆油	BO.CBT	美分/磅	1磅 = 0.4536公斤
玉米	C.DCE	人民币元/吨	CBOT玉米	C.CBT	美分/蒲式尔	1蒲式尔=35.24升, 1升玉米=0.72吨
棉花	CF.CZC	人民币元/吨	ICE2号棉花	CT.NYB	美分/磅	1磅 = 0.4536公斤

数据来源：万得、格林大华期货研究院整理

### 重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料，格林大华期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为格林大华期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为格林大华期货有限公司。