



## 价差数据

### 内容摘要

以下价差对值得关注：

- 农产品：豆粕-菜粕、豆油-棕榈油、菜油-棕榈油处于近一年来波动区间边界附近
- 黑色：螺卷差处于近一年来波动区间边界附近
- 化工：L-PP 处于近一年来波动区间边界附近
- 金属：铜当月次月价差、锌当月次月价差、铜连 1 连 2 月价差、铝连 1 连 2 价差、锌连 1 连 2 月价差、银 6、12 价差处于近一年来波动区间边界附近
- 金融：股指期货 IF 基差（次月）、股指期货 IH 基差（次月）、股指期货 IC 基差（次月）、股指期货 IC 基差（季月）、股指期货 IC 基差（下季）、股指期货 IF 跨期价差(次月-当月)、股指期货 IH 跨期价差(次月-当月)、股指期货 IC 跨期价差(次月-当月) 处于近一年来波动区间边界附近

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】669 号

研究咨询部  
量化组

刘宾  
0755-83212741  
liubin@citicsf.com  
从业资格号：F0231268  
投资咨询号：Z0000038

王炳瑜  
021-60812989  
wangbingyu@citicsf.com  
从业资格号：F3018918  
投资咨询号：Z0013483

联系人

邹天舒  
021-60812993  
zoutianshu@citicsf.com  
从业资格号：F3027249

肖璋瑜  
0755-82723054  
xiaozhangyu@citicsf.com  
从业资格号 F3034888

陈舜尧  
0755-82723054  
chenshuniao@citicsf.com  
从业资格号：F3029712

**中信期貨研究|价差数据**

大类	品种对	现值	前值	变动值	排位
农产品	豆油/豆粕	1.86	1.87	-0.01	0.67
	豆粕-菜粕	710.96	709.41	1.55	0.04
	豆油-棕榈油	1039.29	1029.94	9.35	0.00
	菜油-豆油	876.68	905.79	-29.11	0.23
	菜油-棕榈油	1915.97	1935.73	-19.75	0.02
	菜油/菜粕	2.79	2.82	-0.03	0.37
	玉米淀粉-玉米	414.67	414.18	0.49	0.42
黑色建材	卷螺差	-154.95	-166.26	11.31	0.99
	螺矿比	8.31	8.25	0.06	0.19
	焦炭/焦煤	1.86	1.81	0.04	0.15
化工能源	L-PP	-850.00	-900.00	50.00	1.00
	PP-3*MA	315.00	315.00	0.00	0.07
有色金属	铝锌比	0.70	0.69	0.01	0.14
	铜锌比	2.35	2.32	0.03	0.09
	金银比	0.08	0.08	0.00	0.07
	铜当月次月价差	300.00	200.00	100.00	0.00
	铝当月次月价差	-10.00	0.00	-10.00	0.05
	铅当月次月价差	420.00	360.00	60.00	0.17
	锌当月次月价差	860.00	695.00	165.00	0.00
	铜连1连2月价差	250.00	170.00	80.00	0.00
	铝连1连2价差	20.00	0.00	20.00	0.01
	铅连1连2月价差	375.00	290.00	85.00	0.17



# 中信期货研究|价差数据

金融 期货	锌连 1 连 2 月价差	530.00	525.00	5.00	0.02
	金 6、12 价差	3.95	4.05	-0.10	0.73
	银 6、12 价差	22.00	41.00	-19.00	1.00
	国债期货活跃合约跨品种价差(5 年期合约 x 2-10 年期合约)	3.22	3.30	-0.07	0.48
	国债期货当季合约跨品种价差(5 年期合约 x 2-10 年期合约)	3.22	3.30	-0.07	0.49
	国债期货次季合约跨品种价差(5 年期合约 x 2-10 年期合约)	3.25	3.30	-0.05	0.45
	5 年国债期货当季-次季价差	0.00	-0.03	0.03	0.27
	5 年国债期货次季-远季价差	-0.13	-0.28	0.15	0.64
	10 年国债期货当季-次季价差	0.03	-0.03	0.05	0.23
	10 年国债期货次季-远季价差	-0.13	-0.33	0.19	0.68
	两岸汇差	0.00	-0.02	0.01	0.57
	股指期货 IF 基差 (当月)	-21.69	4.87	-26.56	0.78
	股指期货 IF 基差 (次月)	17.71	1.87	15.84	0.04
	股指期货 IF 基差 (季月)	13.71	-18.33	32.04	0.10
	股指期货 IF 基差 (下季)	-1.69	-37.53	35.84	0.19
	股指期货 IH 基差 (当月)	-21.60	3.58	-25.18	0.92
	股指期货 IH 基差 (次月)	21.40	9.38	12.02	0.04
	股指期货 IH 基差 (季月)	25.40	14.58	10.82	0.14
	股指期货 IH 基差 (下季)	35.40	21.18	14.22	0.16
	股指期货 IC 基差 (当月)	-17.22	10.12	-27.33	0.43
	股指期货 IC 基差 (次月)	22.58	-19.08	41.67	0.01
	股指期货 IC 基差 (季月)	-8.02	-82.88	74.87	0.01
	股指期货 IC 基差 (下季)	-69.22	-164.08	94.87	0.02

中信期貨研究| 價差數據

股指期貨 IF 跨期價差(次月-当月)	39.40	-3.00	42.40	0.00
股指期貨 IF 跨期價差(季月-次月)	-4.00	-20.20	16.20	0.23
股指期貨 IF 跨期價差(下季-季月)	-15.40	-19.20	3.80	0.60
股指期貨 IH 跨期價差(次月-当月)	43.00	5.80	37.20	0.00
股指期貨 IH 跨期價差(季月-次月)	4.00	5.20	-1.20	0.31
股指期貨 IH 跨期價差(下季-季月)	10.00	6.60	3.40	0.13
股指期貨 IC 跨期價差(次月-当月)	39.80	-29.20	69.00	0.00
股指期貨 IC 跨期價差(季月-次月)	-30.60	-63.80	33.20	0.13
股指期貨 IC 跨期價差(下季-季月)	-61.20	-81.20	20.00	0.16

數據來源：Wind 中信期貨研究部

備註：排位指標根據價差指標近 200 個交易日內有效數據，計算最新值處於歷史分布的排序位置。約靠近 0 的指標越接近歷史頂部，越靠近 1 的指標越接近歷史底部。

圖 1：豆油/豆粕價比序列



數據來源：Wind 中信期貨研究部

圖 2：豆粕-菜粕價差序列



數據來源：Wind 中信期貨研究部

## 中信期貨研究| 价差数据

图 3：豆油-棕榈油价差序列



数据来源：Wind 中信期貨研究部

图 4：菜油-豆油价差序列



数据来源：Wind 中信期貨研究部

图 5：菜油-棕榈油价差序列



数据来源：Wind 中信期貨研究部

图 6：菜油-菜粕价差序列



数据来源：Wind 中信期貨研究部

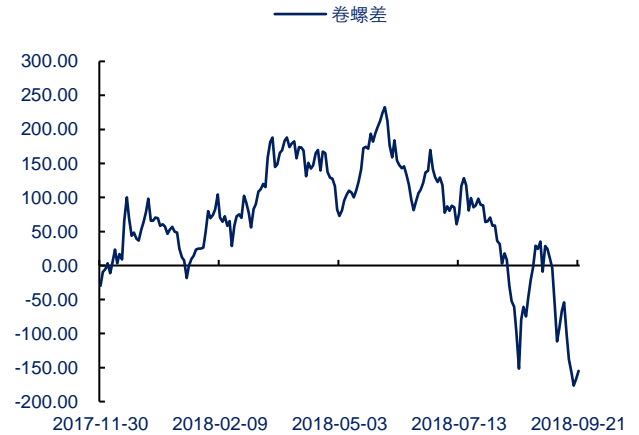
## 中信期貨研究|價差數據

图 7：玉米淀粉-玉米价差序列



数据来源：Wind 中信期貨研究部

图 8：卷螺差序列



数据来源：Wind 中信期貨研究部

图 9：螺矿比价比序列



数据来源：Wind 中信期貨研究部

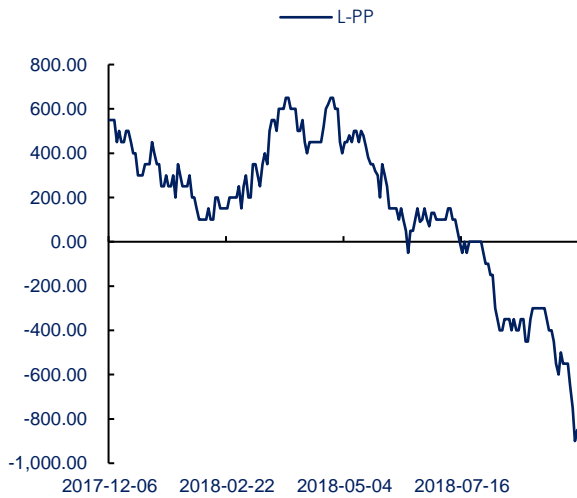
图 10：煤焦比价比序列



数据来源：Wind 中信期貨研究部

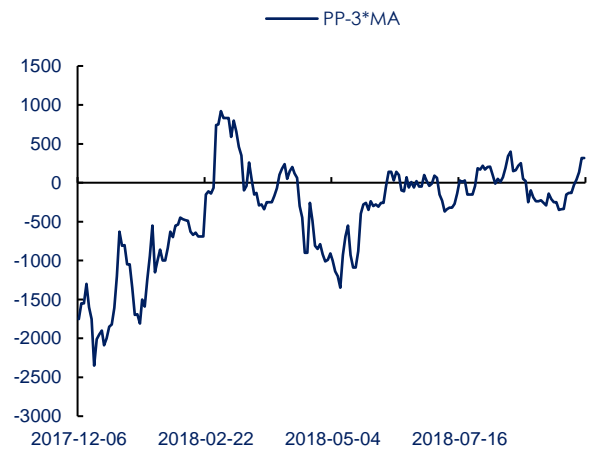
## 中信期貨研究|價差數據

圖 11: L-PP 價差序列



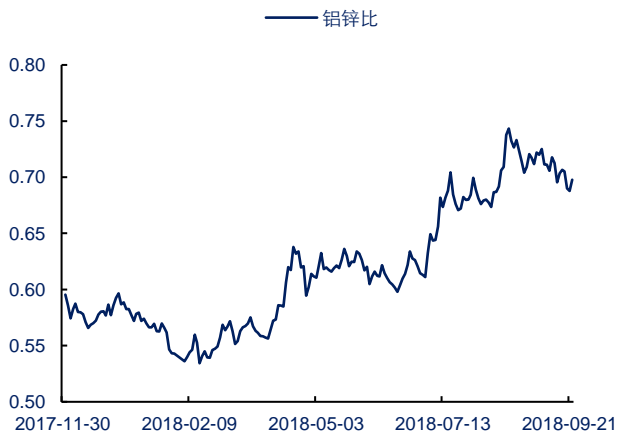
數據來源: Wind 中信期貨研究部

圖 12: PP-MA 價差序列



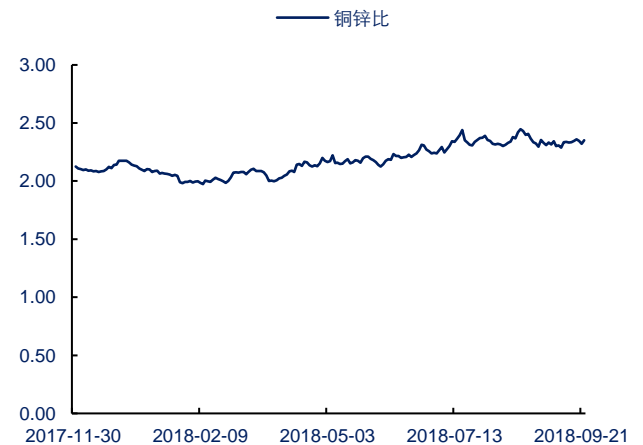
數據來源: Wind 中信期貨研究部

圖 13: 鋁鋅比價比序列



數據來源: Wind 中信期貨研究部

圖 14: 銅鋅比價比序列



數據來源: Wind 中信期貨研究部

## 中信期貨研究| 价差数据

图 15: 金银比价比序列



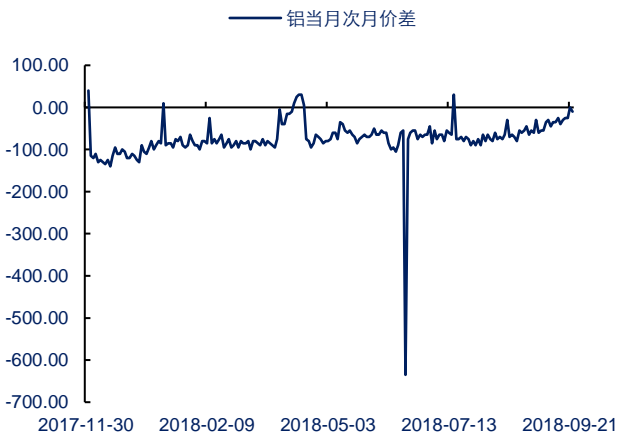
数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 16: 铜当月次月价差序列



数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 17: 铝当月次月价差序列



数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 18: 铅当月次月价差序列



数据来源: Wind 中信期貨研究部



## 中信期貨研究| 价差数据

图 19: 锌当月次月价差序列



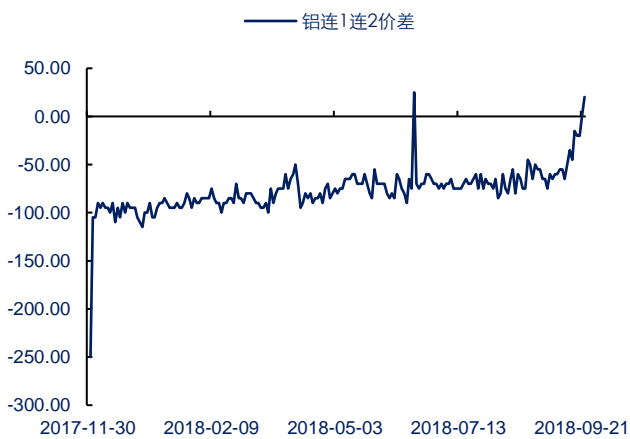
数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 20: 铜连1连2价差序列



数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 21: 铝连1连2价差序列



数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 22: 铅连1连2价差序列



数据来源: Wind 中信期貨研究部

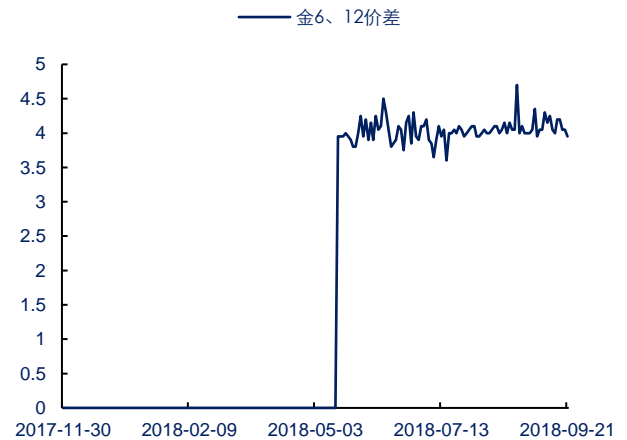
## 中信期貨研究| 价差数据

图 23： 锌连 1 连 2 价差序列



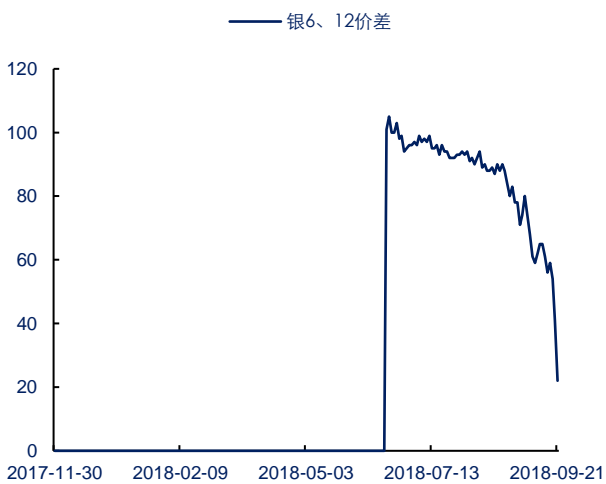
数据来源：Wind 中信期货研究部

图 24： 沪金 1906、1812 价差序列



数据来源：Wind 中信期货研究部

图 25： 沪银 1906、1812 价差序列



数据来源：Wind 中信期货研究部

图 26： 国债期货活跃合约跨品种价差序列



数据来源：Wind 中信期货研究部

## 中信期貨研究| 价差数据

图 27: 国债期货当季合约跨品种价差



数据来源: Wind 中信期货研究部

图 28: 国债期货次季合约跨品种价差



数据来源: Wind 中信期货研究部

图 29: 5 年国债期货当季合约跨期价差



数据来源: Wind 中信期货研究部

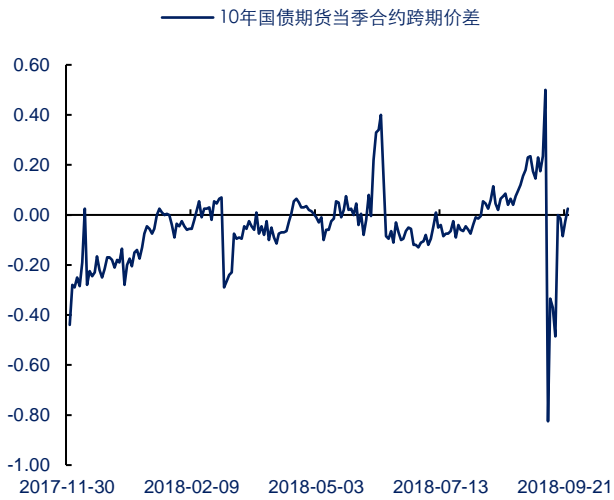
图 30: 5 年国债期货次季合约跨期价差



数据来源: Wind 中信期货研究部

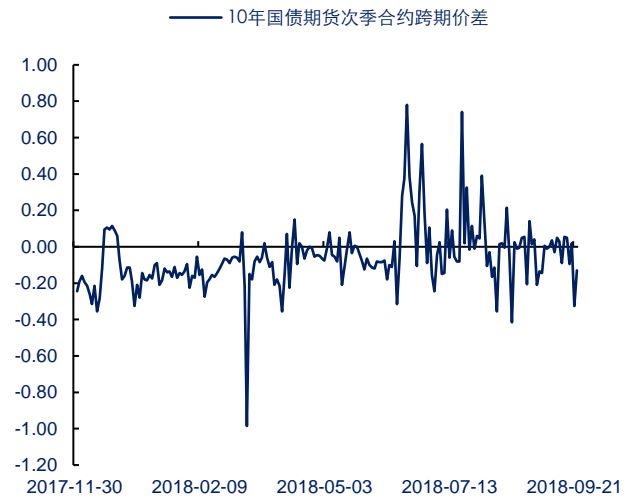
## 中信期貨研究| 价差数据

图 31: 10 年国债期货当季合约跨期价差



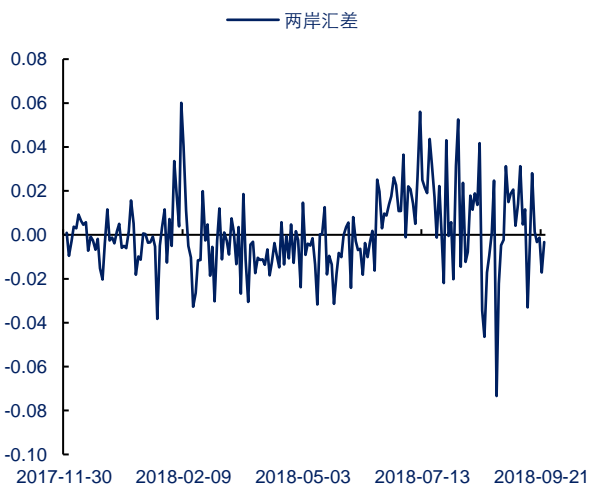
数据来源: Wind 中信期货研究部

图 32: 10 年国债期货次季合约跨期价差



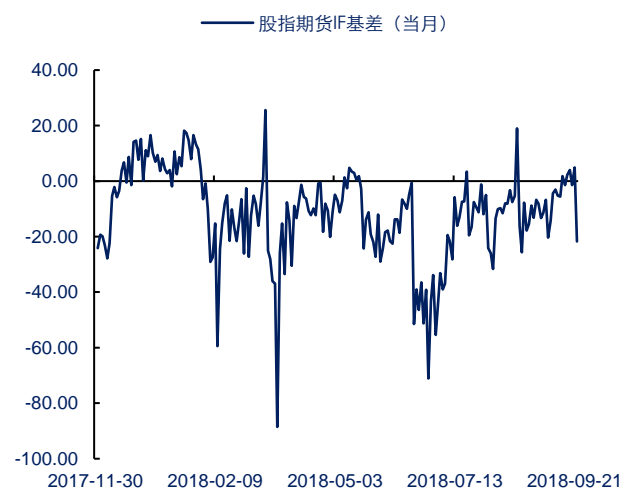
数据来源: Wind 中信期货研究部

图 33: 两岸汇差



数据来源: Wind 中信期货研究部

图 34: 股指期货 IF 基差 (当月) 价差序列



数据来源: Wind 中信期货研究部

## 中信期貨研究|價差數據

图 35: 股指期货 IF 基差 (次月) 价差序列



数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 36: 股指期货 IF 基差 (季月) 价差序列



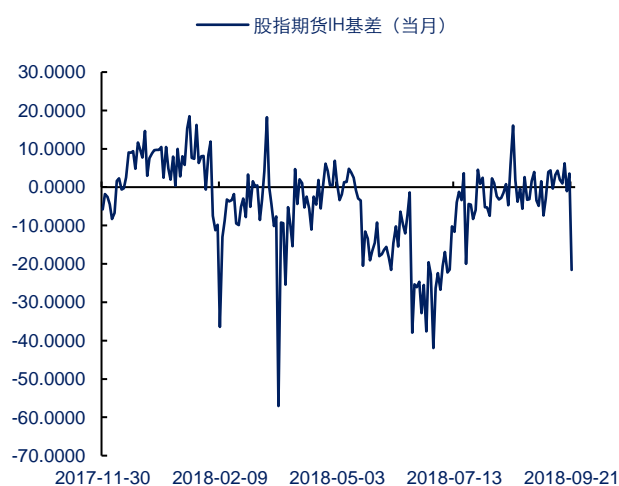
数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 37: 股指期货 IF 基差 (下季) 价差序列



数据来源: Wind 中信期貨研究部

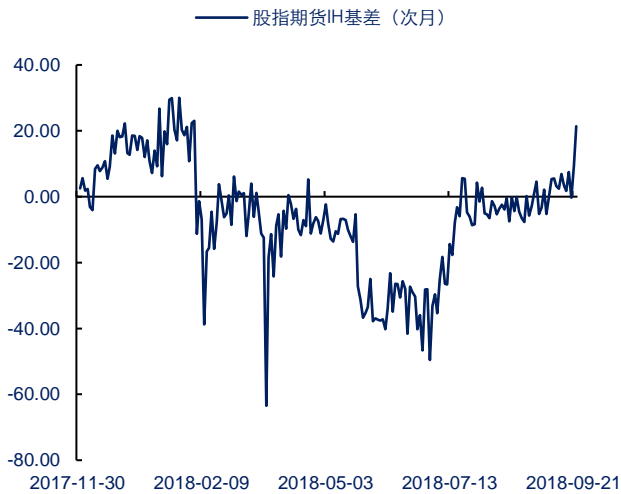
图 38: 股指期货 IH 基差 (当月) 价差序列



数据来源: Wind 中信期貨研究部

## 中信期貨研究|價差數據

圖 39：股指期貨 IH 基差（次月）價差序列



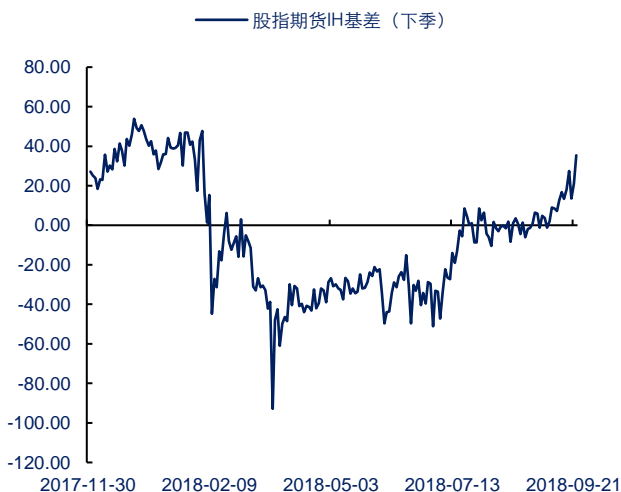
數據來源：Wind 中信期貨研究部

圖 40：股指期貨 IH 基差（季月）價差序列



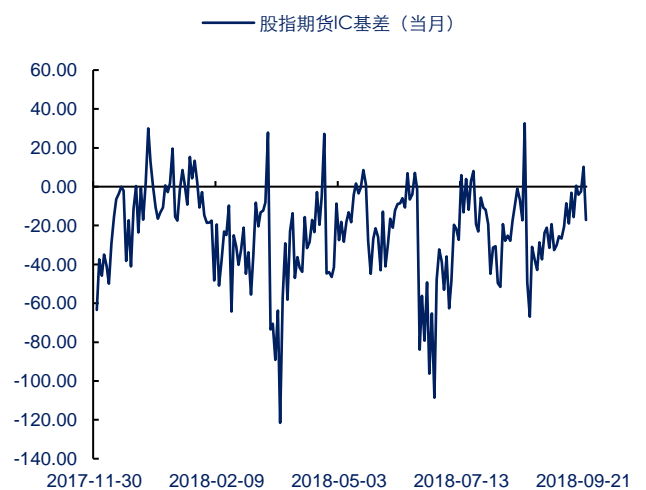
數據來源：Wind 中信期貨研究部

圖 41：股指期貨 IH 基差（下季）價差序列



數據來源：Wind 中信期貨研究部

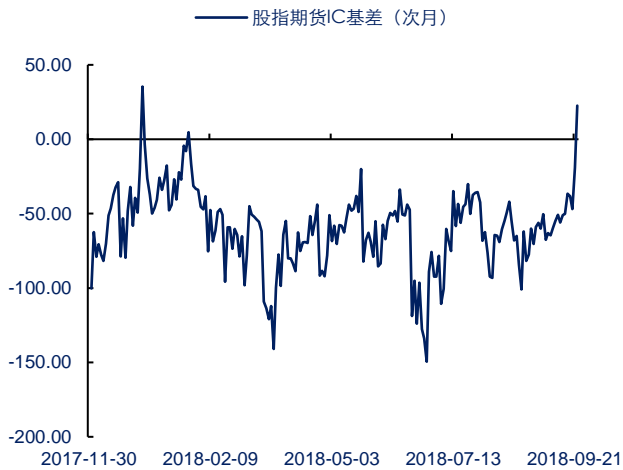
圖 42：股指期貨 IC 基差（当月）價差序列



數據來源：Wind 中信期貨研究部

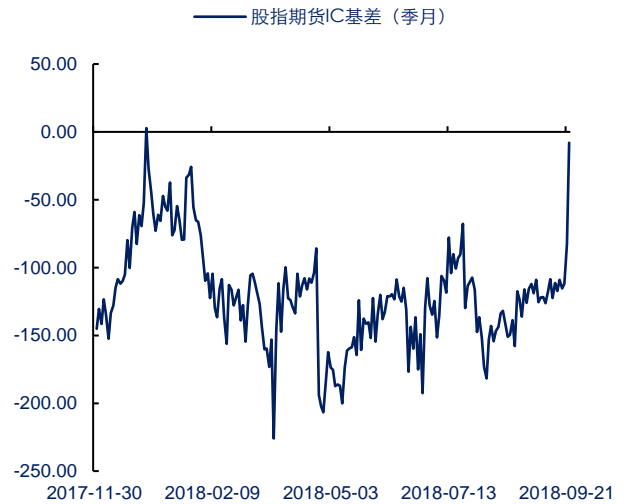
## 中信期貨研究| 價差數據

圖 43: 股指期貨 IC 基差 (次月) 價差序列



數據來源: Wind 中信期貨研究部

圖 44: 股指期貨 IC 基差 (季月) 價差序列



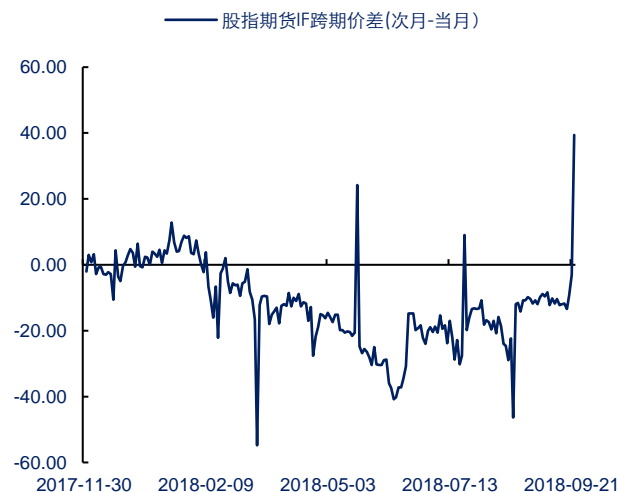
數據來源: Wind 中信期貨研究部

圖 45: 股指期貨 IC 基差 (下季) 價差序列



數據來源: Wind 中信期貨研究部

圖 46: 股指期貨 IF 跨期價差(次月-当月) 價差序列



數據來源: Wind 中信期貨研究部

## 中信期貨研究|價差數據

图 47: 股指期货 IF 跨期价差(季月-次月) 价差序列



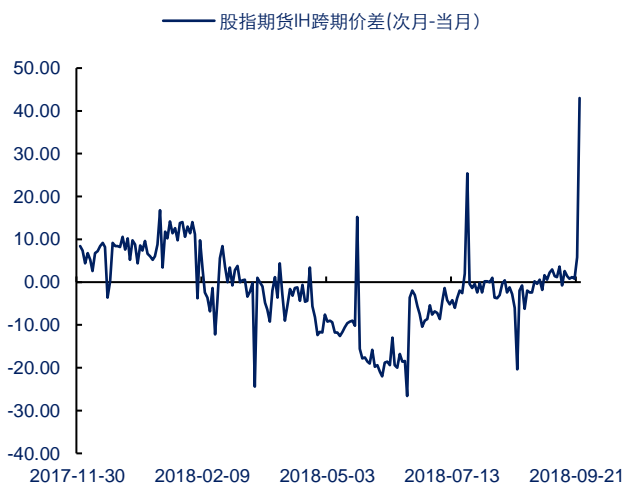
数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 48: 股指期货 IF 跨期价差(下季-季月) 价差序列



数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 49: 股指期货 IH 跨期价差(次月-当月) 价差序列



数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 50: 股指期货 IH 跨期价差(季月-次月) 价差序列



数据来源: Wind 中信期貨研究部



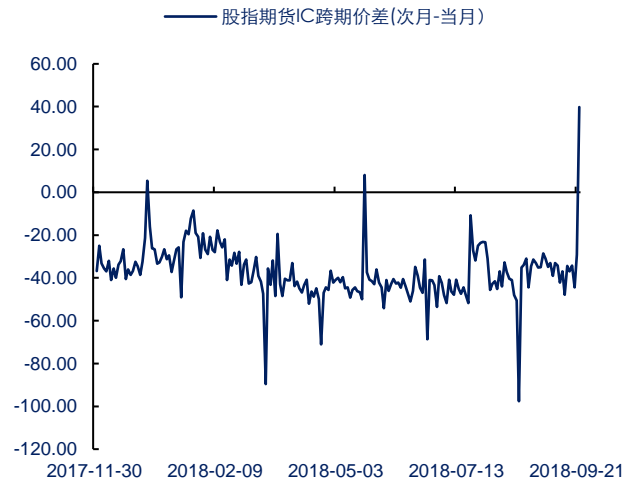
## 中信期貨研究|價差數據

圖 51: 股指期貨 IH 跨期價差(下季-季月) 價差序列



數據來源: Wind 中信期貨研究部

圖 52: 股指期貨 IC 跨期價差(次月-当月) 價差序列



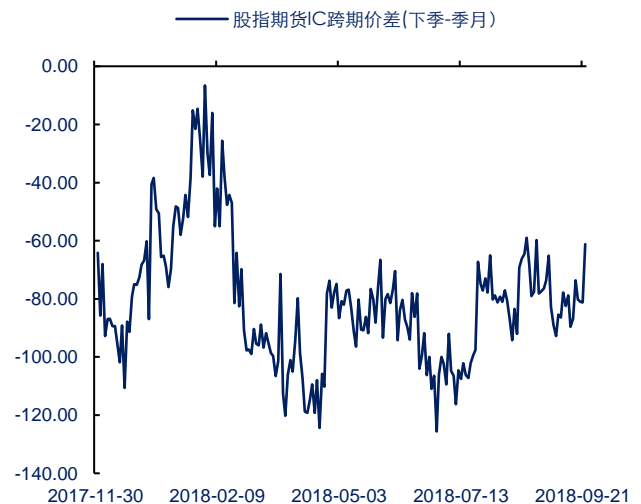
數據來源: Wind 中信期貨研究部

圖 53: 股指期貨 IC 跨期價差(季月-次月) 價差序列



數據來源: Wind 中信期貨研究部

圖 54: 股指期貨 IC 跨期價差(下季-季月) 價差序列



數據來源: Wind 中信期貨研究部

## 免责声明

除非另有说明，本报告的著作权属中信期货有限公司。未经中信期货有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。除非另有说明，此报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为中信期货有限公司的商标、服务标记及标记。中信期货有限公司不会故意或有针对性的将此报告提供给对研究报告传播有任何限制或有可能导致中信期货有限公司违法的任何国家、地区或其它法律管辖区域。

此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且中信期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

中信期货有限公司认为此报告所载资料的来源和观点的出处客观可靠，但中信期货有限公司不担保其准确性或完整性。中信期货有限公司不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。此报告不应取代个人的独立判断。中信期货有限公司可提供与本报告所载资料不一致或有不同结论的报告。本报告和上述报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表中信期货有限公司或任何其附属或联营公司的立场。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告不构成投资、法律、会计或税务建议，且不担保任何投资及策略适合阁下。此报告并不构成给予阁下的私人咨询建议。

中信期货有限公司2018版权所有并保留一切权利。

## 深圳总部

地址：深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座13层1301-1305、14层

邮编：518048

电话：400-990-8826

传真：(0755)83241191

网址：<http://www.citicsf.com>