

「2026.07.03」

铂钯金市场周报

作者:

研究员 廖宏斌

期货投资咨询证号: Z0020723

助理研究员 徐鼎烽

期货从业资格证号: F03144963

联系电话: 0595-86778969

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业供需情况



4、宏观及期权

- ◆ **行情回顾：**本周铂钯金市场整体呈现先抑后扬、触底反弹的走势。宏观数据方面，美国ISM制造业PMI小幅低于市场预期，但仍明显位于荣枯线上方，叠加5月JOLTS职位空缺升至近两年高位、裁员率维持低位，市场对美国经济韧性及美联储鹰派政策的定价一度强化，美元及实际收益率高位运行对无息资产形成压制，周初铂钯走势延续震荡偏弱。地缘方面，美伊双边暂停军事袭击并恢复卡塔尔技术性谈判，霍尔木兹海峡复航预期升温，战争尾部风险及油价中枢明显回落，市场做多情绪仍偏谨慎。临近周末，美国6月非农新增就业明显不及预期，且前值大幅下修，显示劳动力市场招聘动能边际降温，推动9月加息概率回落，美元指数高位承压，铂钯金跟随金银延续底部反弹，广期所铂钯主力合约周内收涨，持仓量周环比小幅减少。
- ◆ **行情展望：**经历前期较为充分的震荡整理，且伴随加息概率逐步回落，铂钯价格大幅下行空间有限，整体走势或继续跟随金银波动，美元走势、美国6月CPI数据表现以及美伊后续谈判进展，为后续走势的关键变量。从基本面来看，铂钯供需格局延续分化：铂金虽受汽车催化剂需求下滑拖累，但供给端扩张有限，2026年预计连续第四年短缺，供需缺口约37.1万盎司；总需求约740.2万盎司，同比下降7.7%，其中汽车催化剂需求322.6万盎司、同比降3.1%，但工业需求达265.6万盎司、同比增1.1%，电子电气、玻璃等领域提供支撑，库存去化仍对价格形成托底。钯金则结构性压力更突出，2026年预计供需过剩21.4万盎司，为2012年以来首次趋势性过剩；总需求约924.5万盎司、同比下降8.8%，其中汽车催化剂需求782.9万盎司、同比降4.8%，占比超80%，受电动化、OEM减载及ETF净流出拖累明显。整体而言，铂金方面供需结构收窄但需求端结构较为完整，钯金则进入需求下行与过剩确认阶段，短期铂钯走势或继续由宏观面主导。操作上建议，短线仍以观望为主，中长线等待金价进一步企稳信号。

美联储加息预期持续回落，本周铂钯跟随金银价格同步反弹

铂金价格走势



钯金价格走势



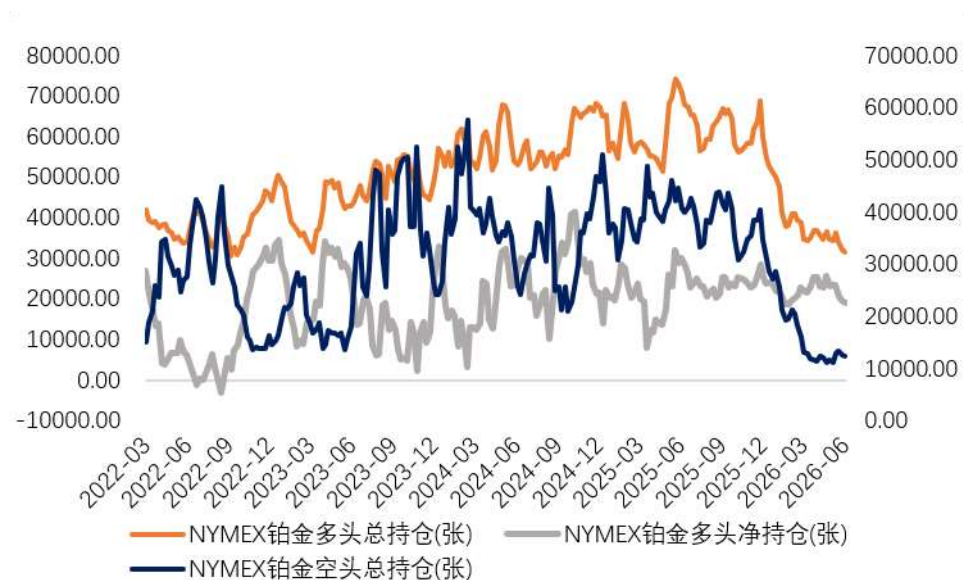
来源：同花顺iFinD、瑞达期货研究院（注：由于广期所铂钯上市时间较短，故暂用国内现货价代替制图）

截至2026年7月3日，广期所铂金主力合约收盘价报410.45元/克，周涨2.65%

截至2026年7月3日，广期所钯金主力合约收盘价报307.20元/克，周涨7.70%

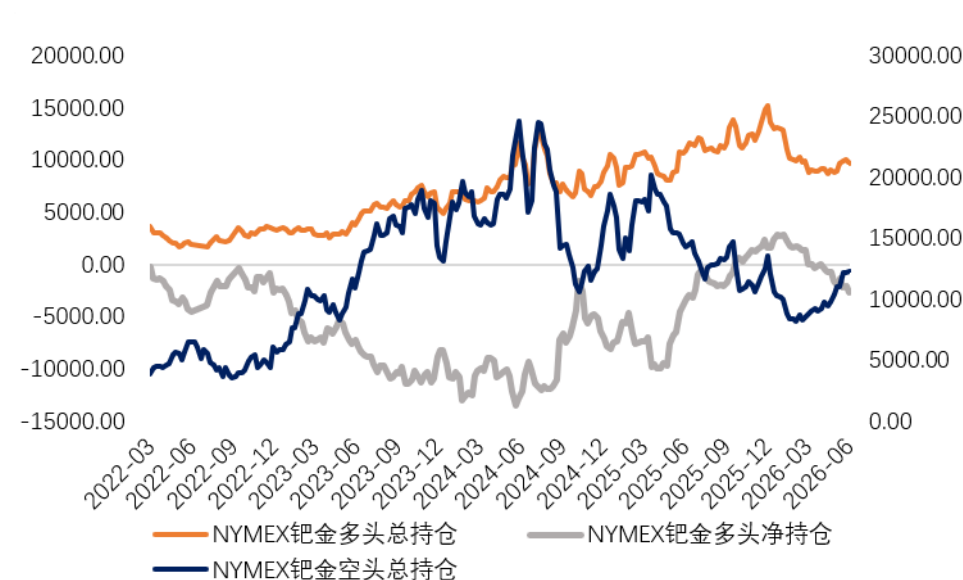
截至6月23日，NYMEX铂金多头净持仓减少，钯金多头净持仓增加

NYMEX铂金持仓



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

NYMEX钯金持仓



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年6月23日(最新)，NYMEX铂金多头净持仓报19123张，环比减少2.91%

截至2026年6月23日(最新)，NYMEX钯金多头净持仓报-2668张，环比增加24.56%

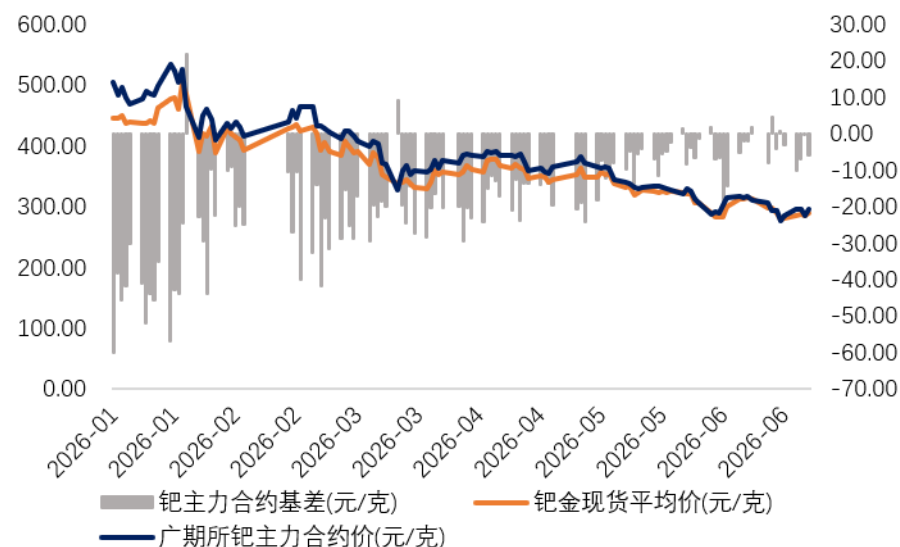
本周广期所铂钯主力合约基差周环比走弱

铂主力合约基差



来源: 同花顺iFinD 瑞达期货研究院

钯主力合约基差



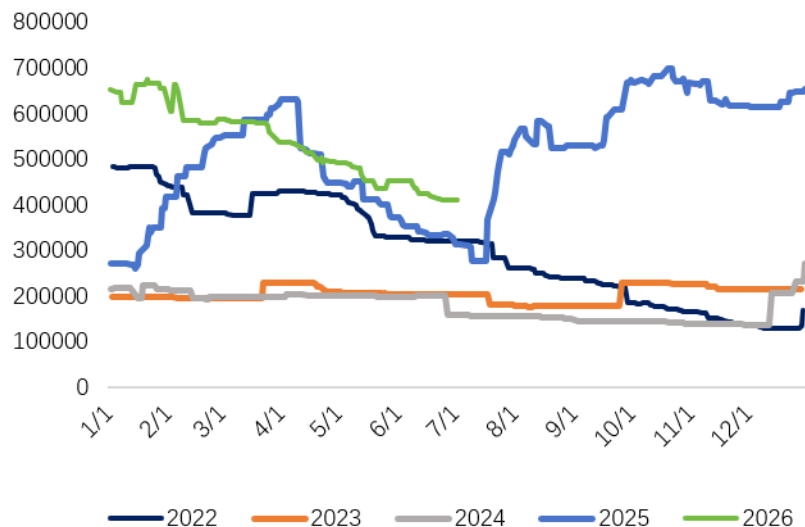
来源: 同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年7月2日, 铂金主力合约基差报-6.05元/克(上周同期0.85元/克), 周环比走弱

截至2026年7月2日, 钯金主力合约基差报2.1元/克(上周同期8.95元/克), 周环比走弱

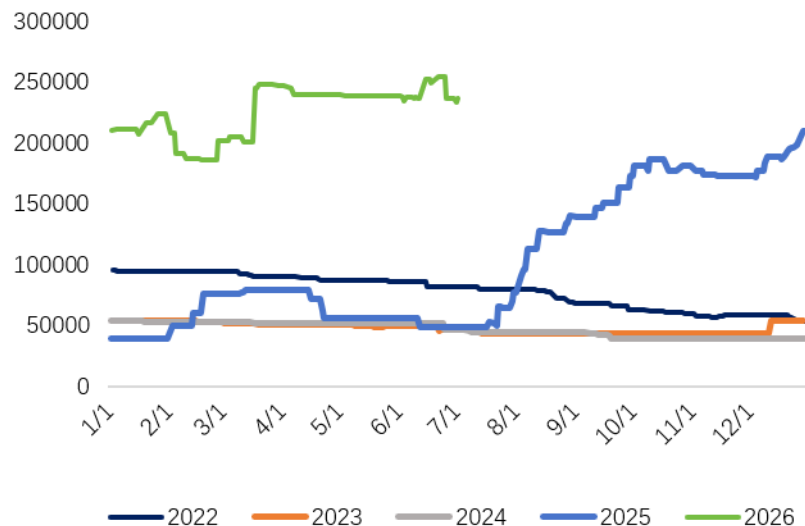
本周NYMEX铂金库存周环比持平，钯金库存周环比减少

铂金库存



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

钯金库存



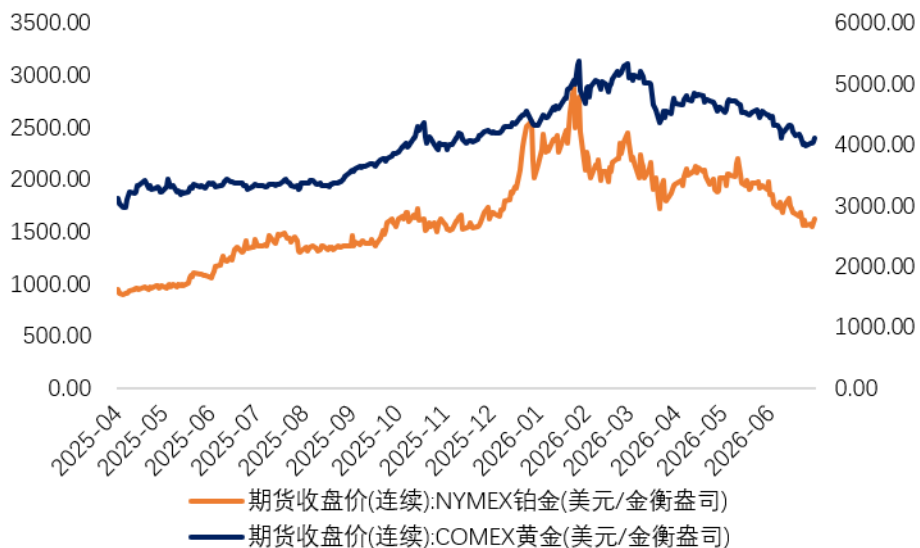
来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年7月2日，NYMEX铂金库存报408992.512盎司，周环比持平0%

截至2026年7月2日，NYMEX钯金库存报236420.868盎司，周环比减少0.79%

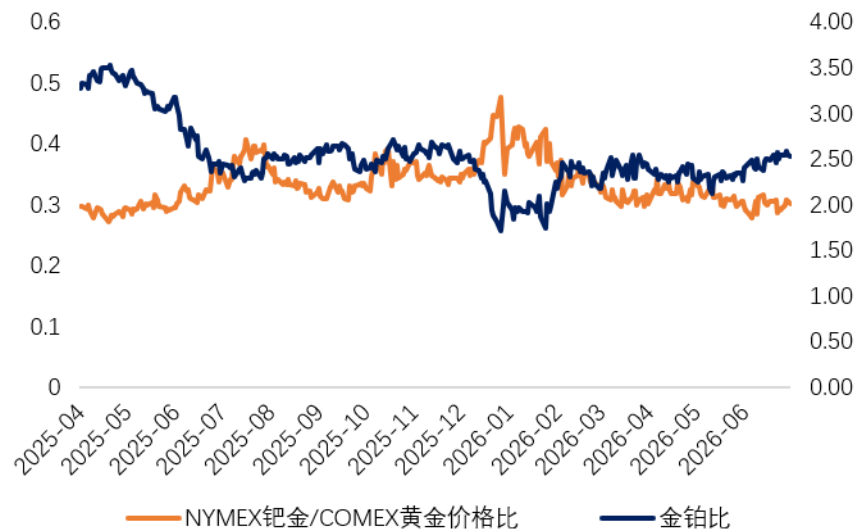
本周金铂比小幅回升，铂金与黄金价格延续较强同步性

铂金-黄金价格走势图



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

铂钯金与黄金价格比值走势图

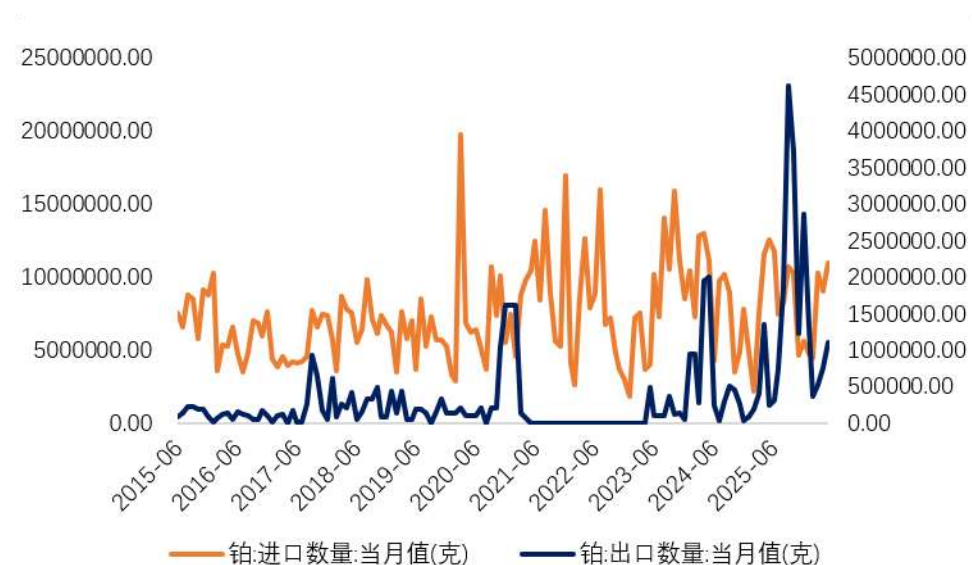


来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年7月2日，金铂比报2.53（上周同期2.5）；NYMEX铂与COMEX黄金价格滚动相关性维持高位，NYMEX铂与COMEX黄金价格滚动相关性维持高位（N=40）

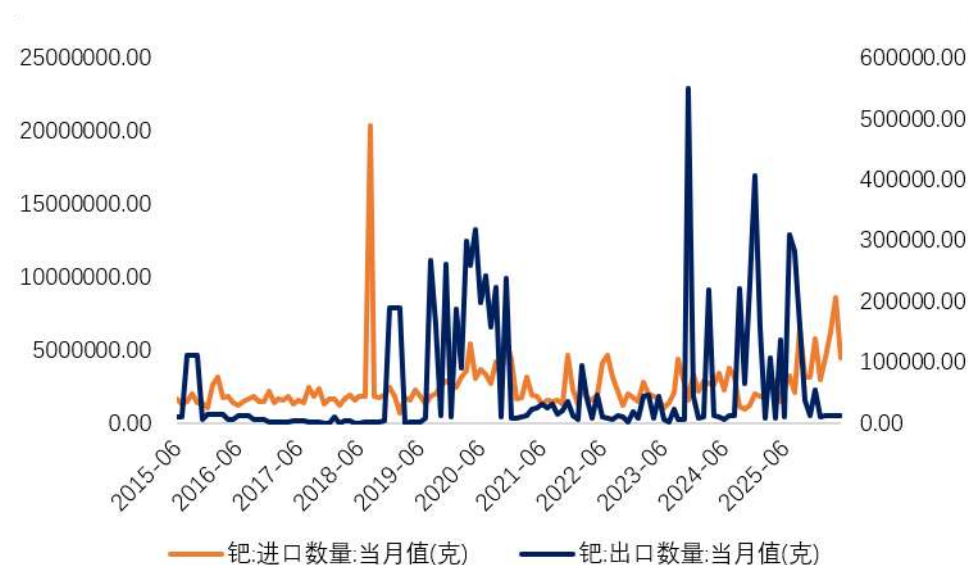
截至2026年5月，钯金进口数量大幅增加，铂金进口同比减少

铂金进出口数据



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

钯金进出口数据



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年5月31日，钯当月进口4466298克，同比增加210.3488%；钯当月出口11449克，同比减少91.5913%

截至2026年5月31日，铂当月进口11004816克，同比减少12.4309%；铂当月出口1098367克，同比增加368.251%

新能源汽车市场占比显著上升，铂钯金汽车尾气催化剂需求呈现逐年下滑趋势

铂金需求



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

钯金需求



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

从需求结构看，铂、钯的核心消费仍集中于汽车尾气催化剂，但趋势已明显分化：全球钯金消费中汽车催化剂占比高达83%，其余分别为化工6%、电子6%、其他5%，全年工业消费降至285吨、同比下滑6%；铂金方面，汽车催化剂占44%，珠宝22%，玻璃18%，电子9%，化工5%、其余2%，全年工业消费234吨、同比下降3%。

全球铂钯金总需求量呈温和趋缓态势

铂金地区需求分布



钯金地区需求分布



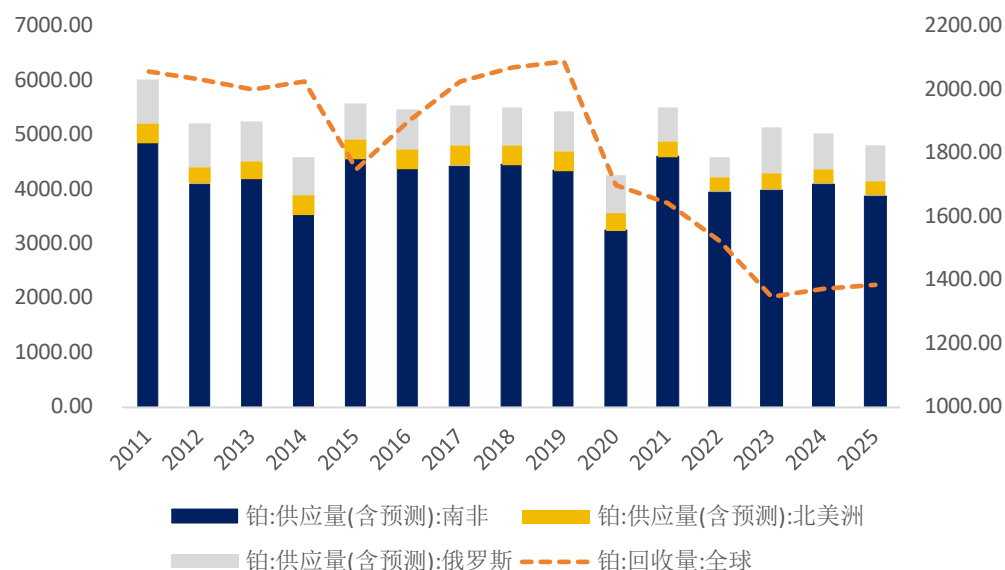
来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

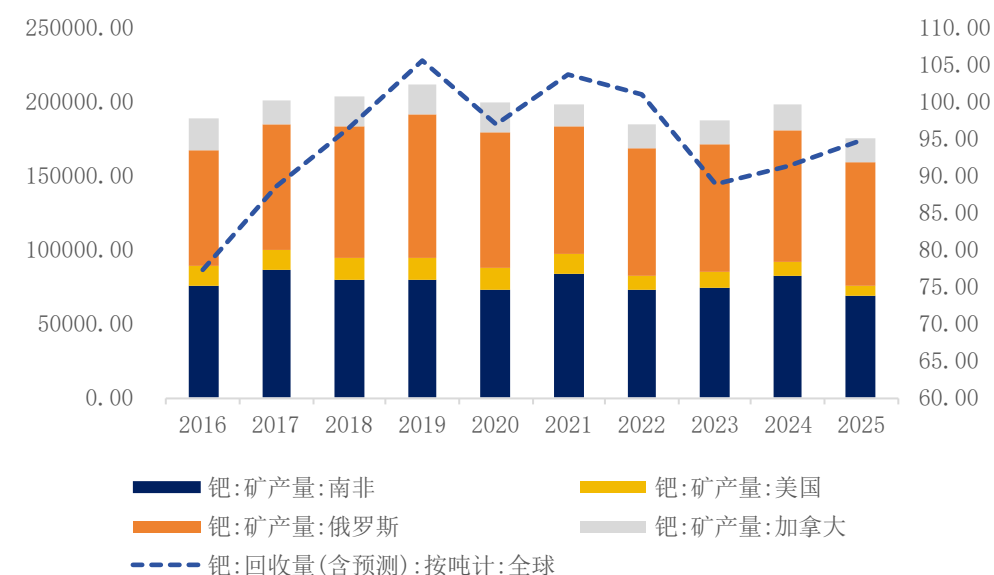
WPIC预计2025年全球铂金总需求为829.7万盎司，仅同比增1%，但2026年将回落至761.9万盎司；其中汽车需求将由2024年的310.7万盎司降至2025年的303.5万盎司、2026年进一步降至294.3万盎司；欧美与中国汽车催化剂需求走弱，全球铂钯总需求中枢仍呈缓慢下移趋势。

铂钯供应格局呈现分化，地缘局势扰动导致铂金供应收紧

铂金供应



钯金供应



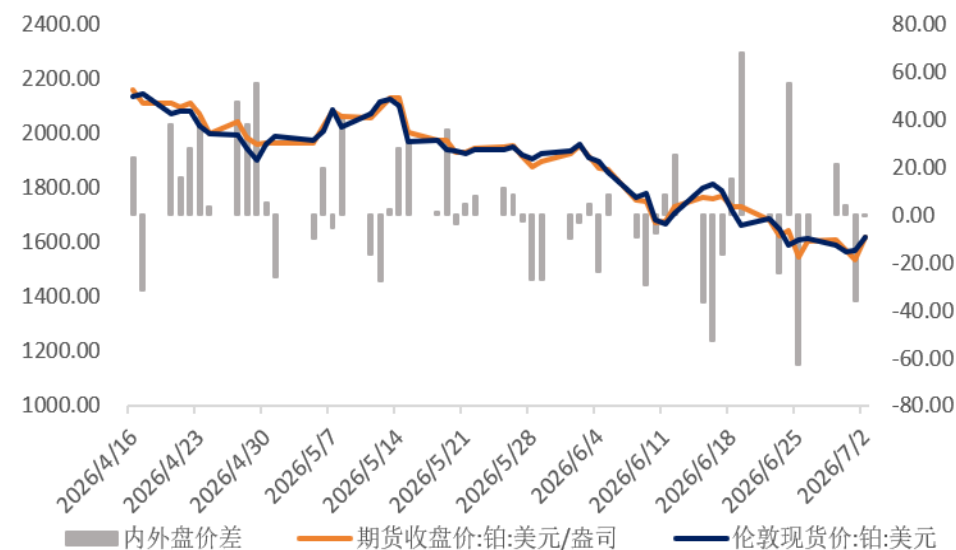
来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

2025年全球铂矿山供应降至555.1万盎司、同比下降4%，2026年预计仅微升至555.3万盎司；同期回收供应由166.4万盎司升至182.7万盎司，钯金2025年全球矿产量预计降至19.0万千克，较2024年的21.7万千克明显下滑，其中俄罗斯由8.9万降至8.4万千克、南非由8.26万降至7.0万千克，显示俄、南非主产区扰动仍是供应端主要风险。

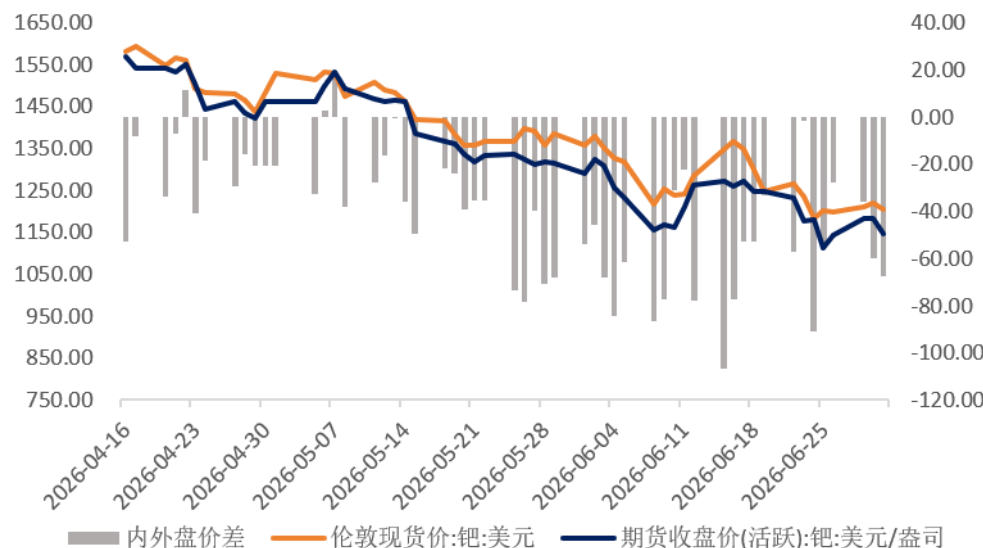
本周铂金内外盘价差环比走弱，钯金内外盘价差周环比走弱

铂金内外盘价差



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

钯金内外盘价差



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年7月2日，铂金主力合约内外盘价差报-0.58元/克（上周同期-62.65元/克），周环比走弱

截至2026年7月2日，钯金主力合约内外盘价差报-67.45元/克（上周同期-90.98元/克），周环比走弱

本周美元指数高位回落，10Y、2Y美债收益率周内收涨

美元及美债收益率走势图



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

美国长短端美债利率及实际收益率



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年7月2日，美元指数报100.86（上周同期101.42），10Y美债收益率报4.49%，2Y美债收益率报4.14%，10Y美债实际收益率报2.26%

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。