

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	铂金主力合约收盘价（日，元/克）	545.05	52.15↑	钯金主力合约收盘价（日，元/克）	438.15	+30.90↑
	主力合约持仓量:铂金(日,手)	10387.00	-277.00↓	主力合约持仓量:钯金(日,手)	3179.00	+90.00↑
现货市场	上金所铂金现货价（Pt9995）	543.99	16.00↑	长江钯金现货平均价	428.00	40.00↑
	铂金主力合约基差(日,元/克)	-1.06	-36.15↓	钯金主力合约基差(日,元/克)	-10.15	9.10↑
供需情况	铂金CFTC非商业多头持仓（周，张）	9966.00	-243.00↓	钯金CFTC非商业多头持仓（周，张）	3003.00	-342.00↓
	供应量:铂金:总计(年,吨):2025预计	220.40	-0.80↓	供应量:钯金:总计(年,吨):2025预计	293.00	-5.00↓
	需求量:铂金:总计(年,吨):2025预计	261.60	25.60↑	需求量:钯金:总计(年,吨):2025预计	287.00	-27.00↓
宏观数据	美元指数	97.61	-0.35↓	10年美债实际收益率（%）	1.88	-0.01↓
	VIX波动率指数	17.76	-4.01↓			
行业消息	1) 伊朗与美国在阿曼举行的核谈判结束，双方就继续对话达成共识。双方在阐明各自立场和诉求的同时，同意在与各自政府进行磋商后，就下一轮对话作出决定。伊朗外交部长阿拉格齐称，本轮美伊磋商是“良好开端”。2) 美联储副主席杰斐逊表示，他对美国经济前景“谨慎乐观”，暗示强劲的生产率增长有望帮助通胀回落至央行2%的目标水平。3) 美国2月密歇根大学消费者信心指数初值录得57.3，创六个月来最高水平。与此同时，1年期通胀预期降至3.5%，为一年来的最低水平。4) 中国央行黄金储备连增15个月，截至2026年1月末黄金储备规模为7419万盎司，环比增加4万盎司。5) 美国总统特朗普签署行政令，威胁对购买受制裁伊朗货物和服务的国家加征关税。该行政令2月7日起生效。6) 美国公布与印度日前达成的临时贸易协议框架，印度取消或降低对美国工业产品以及多种食品和农产品的关税，美国将把对印度商品加征的所谓“对等关税”税率从25%降至18%。					 更多资讯请关注！
观点总结	美伊首轮核谈判的成功破冰使得市场情绪边际回暖，风险偏好回升使得美元承压回调，贵金属市场今日盘中集体反弹，广期所铂主力合约涨幅超10%。宏观方面，挑战者裁员人数录得17年以来最高水平，职位空缺数亦大幅下降，进一步验证美国就业市场趋于降温的态势，本周重点关注延迟公布的美国1月非农就业和CPI通胀数据。若就业和通胀端的放缓得到进一步验证，铂钯在黄金白银金融属性的提振下或迎来补涨机会。基本面：世界铂金协会数据显示，2026年初全球汽油车平台已有68%完成“钯换铂”装载验证，略高于去年底64%的预估水平，同时预计全年新增铂需求40-45万盎司。与此同时，全球车市在亚洲复苏与欧美滞胀博弈中呈现分化：日本与中国的混动车销量表现亮眼，为铂金需求提供支撑，但高价位可能抑制汽车催化剂采购并促使厂商转向钯金替代。不过供应面趋紧仍对价格下行形成部分制约：铂金市场长期处于结构性短缺状态，占全球产量约70%的南非产区因持续投资不足及运营中断持续受限。氢能需求方面，IEA维持2026年PEM电解槽在建容量17GW的预测，为铂金远期需求链提供托底逻辑，不过短期对现货需求的拉动有限。短期而言，铂钯走势或跟随金银节奏为主，高波行情可能延续；中长期来看，铂钯金的工业逻辑仍主导交易节奏：南非供电与俄罗斯出口的不确定性叠加汽车排放新政落地，使铂金相对钯金表现更具韧性。供需格局的分化或继续推动“铂强钯弱”的行情演绎。					 更多观点请咨询！
重点关注	02-10 21:30 美国1月销售零售数据 02-11 21:30 美国1月非农就业数据 02-13 21:30 美国1月CPI数据					

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

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。