

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)	686.95	29.65↑	钯金主力合约收盘价(日, 元/克)	529.05	-43.85↓
	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)	591.25	-15.74↓	长江钯金现货价	417.00	-41.00↓
	铂金主力合约基差(日,元/克)	-95.70	-45.39↓	钯金主力合约基差(日,元/克)	-112.05	2.85↑
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↓
宏观数据	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↓
	美元指数	97.90	-0.36↓	10年美债实际收益率(%)	1.94	0.00↑
行业消息	VIX波动率指数	14.00	-0.08↓			
	1) 美国第三季度实际GDP初值年化季环比大幅增长4.3%, 远超市场预期的增长3.3%, 增速创两年来最快。消费支出强劲成为增长的最大推手, 当季增速大幅加快至3.5%。三季度核心PCE物价指数上涨2.9%。另外, 美国10月核心资本品订单与出货量双双回升。2) 美国总统特朗普发帖称, 希望接替鲍威尔的下一任美联储主席在经济和市场表现良好时降息, 而不是因通胀担忧提前“扼杀行情”。3) 今年以来, 金价累涨超71%, 有望创下自1979年以来的最佳年度表现, 银价年内涨约147%。4)据CME“美联储观察”: 美联储明年1月降息25个基点的概率为13.3%, 维持利率不变的概率为86.7%。到明年3月累计降息25个基点的概率为40.7%, 维持利率不变的概率为54.4%, 累计降息50个基点的概率为5.0%。					
观点总结	此前铂钯市场连续数个交易日冲击涨停, 今日盘中铂钯走势呈现分化, 铂2606合约早盘触及低位后强势反弹, 钯2606合约打开跌停后仍承压运行。实物库存紧缺加剧, 以及跨地区套利交易使得近期铂金价格弹性显著放大。外盘伦敦铂金租赁利率继续抬升, 钯金ETF持仓持续增加, 进一步吸纳流通货源, 加剧供需矛盾。较高的内外价差激发了套利动机, 推升现货价格并放大期货价格弹性。展望未来, 铂金在美联储宽松预期、供需结构性赤字格局延续、氢能经济中长期需求预期扩张的支撑下, 中长期或继续支撑铂金价格。钯金在汽车催化剂领域的过度集中化, 以及新能源汽车的持续普及, 使其需求端预期走弱, 钯金市场正逐步由供不应求转向供应过剩, 供需格局预期较为宽松, 但降息预期所带动的偏多情绪或给予价格一定支撑, 钯金当前偏低的价格可能使其重新成为具备成本优势的选择。铂钯金价格近期抛物线式的上涨态势或加剧高位回落风险, 短期需谨防技术性回调压力。					
	12-24 21:30 美国初请失业金人数					
重点关注						

数据来源第三方, 观点仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎!

研究员: 廖宏斌 期货从业资格号F30825507 期货投资咨询从业证书号Z0020723



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

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。