

# 「2025.12.26」

## 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

期货从业资格号：F03144963

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

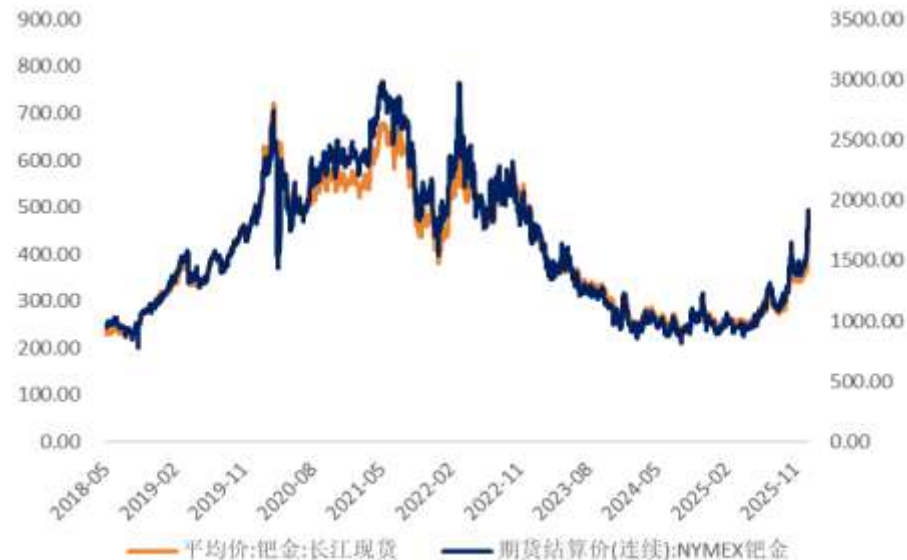
- ◆ **本周观点：**本周铂钯金市场整体偏强运行，铂钯走势逐步呈分化态势，铂价在偏强基本面预期驱动下展现了更强的韧性，而钯金多次在盘中冲高回落，再度验证了市场对于“铂强钯弱”的预期。实物库存紧缺加剧，以及跨地区套利交易使得近期铂金价格弹性显著放大。外盘伦敦铂金租赁利率继续抬升，钯金ETF持仓持续增加，进一步吸纳流通货源，加剧供需矛盾。较高的内外价差激发了套利动机，推升现货价格并放大期货价格弹性。展望未来，铂金在美联储宽松预期、供需结构性赤字格局延续、氢能经济中长期需求预期扩张的支撑下，中长期或继续支撑铂金价格。钯金在汽车催化剂领域的过度集中化，以及新能源汽车的持续普及，使其需求端预期走弱，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。运行区间方面，下周伦敦铂金现货关注上方阻力位2500美元/盎司，下方支撑位2000美元/盎司；伦敦钯金现货关注上方阻力位1800美元/盎司，下方支撑位1500美元/盎司。

## 本周广期所铂钯金市场延续强劲上行态势，铂钯走势继续分化

图1、铂金价格走势



图2、钯金价格走势

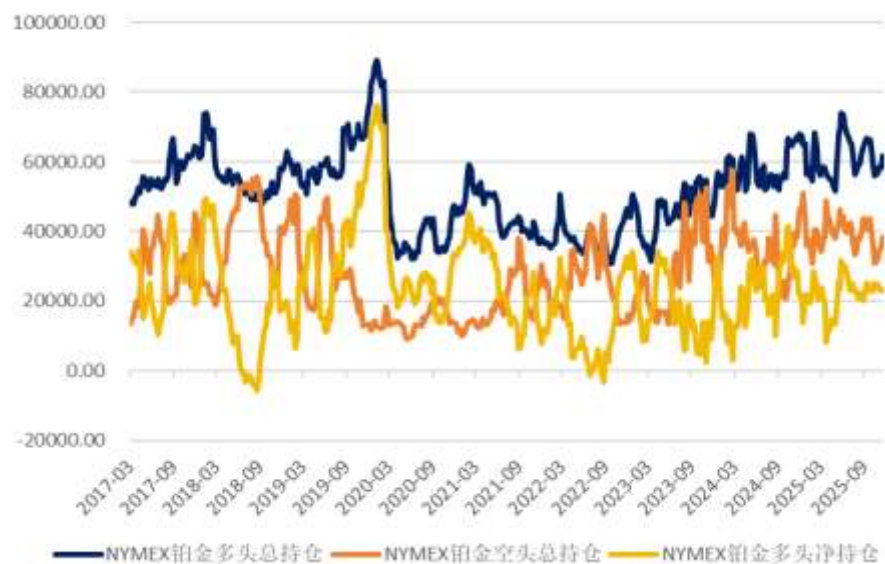


截至2025-12-26, 广期所铂金主力2606合约报705.30元/克, 周涨32.19%

截至2025-12-26, 广期所钯金主力2606合约515.65元/克, 周涨7.38%

## 截至12月16日（最新）NYMEX铂钯金多头净持仓数量呈现较大分化

图3、NYMEX铂金持仓



来源：wind 瑞达期货研究院

图4、NYMEX钯金持仓



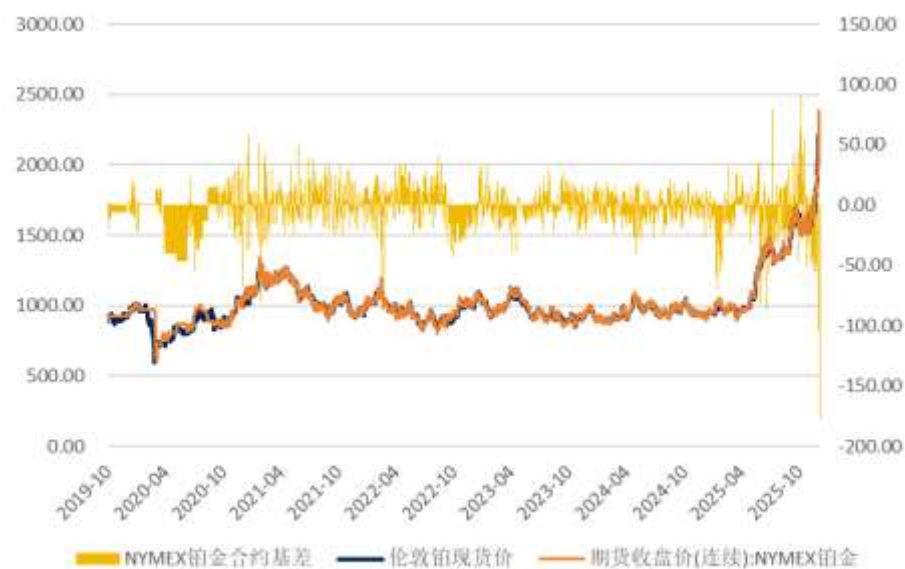
来源：wind 瑞达期货研究院

截至2025-12-16（最新），NYMEX:铂金:多头净持仓报28564张,环比增加12.82%

截至2025-12-16（最新），NYMEX:钯金:多头净持仓报-2340张,环比减少36.05%

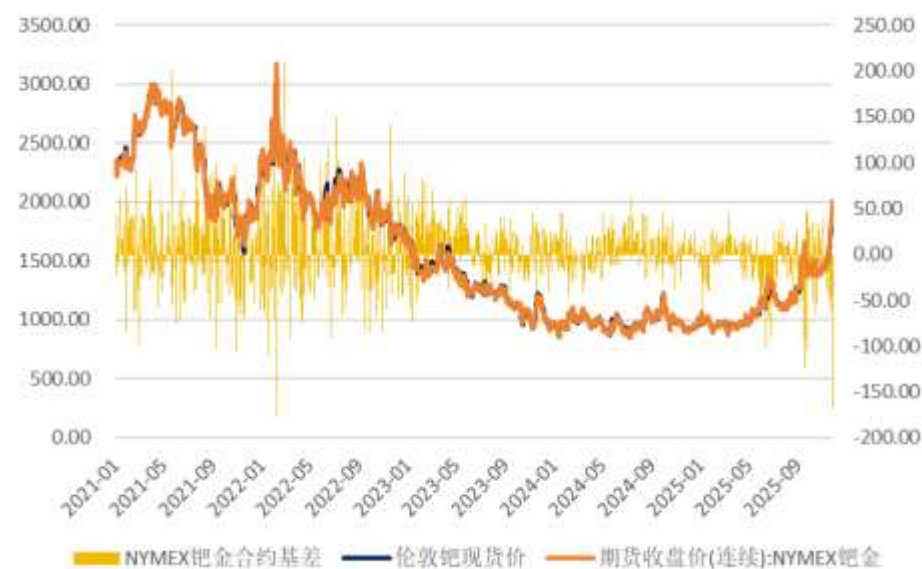
## 本周NYMEX铂钯金主力合约基差走弱

图5、 铂金主力合约基差



来源：wind 瑞达期货研究院

图6、 钯金主力合约基差



来源：wind 瑞达期货研究院

## 本周NYMEX铂钯金库存均录得增加

图7、铂金库存

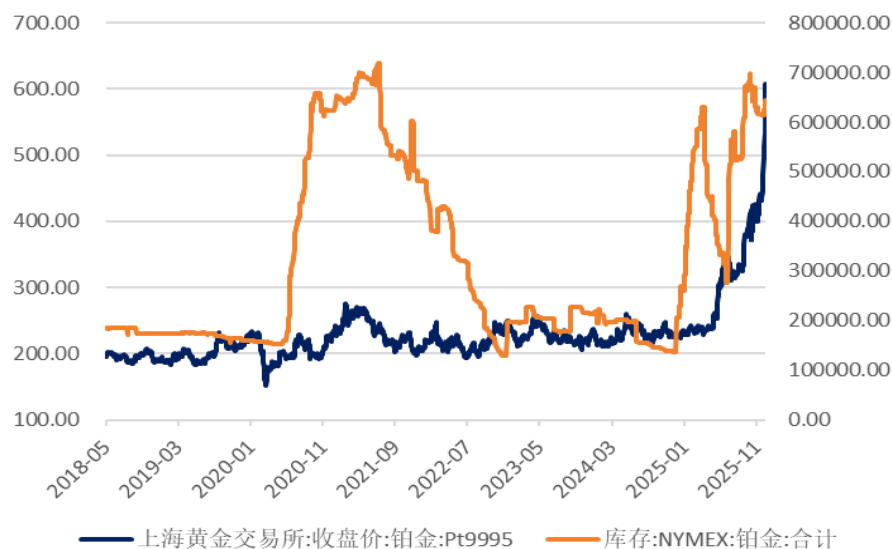


图8、钯金库存



截至2025-12-24, NYMEX铂金库存报645466.92盎司, 环比增加3.32%

截至2025-12-24, NYMEX钯金库存报195833.87盎司, 环比增加4.81%

## 本周NYMEX铂金与COMEX黄金价格比上升

图9、铂金-黄金价格比走势图



图10、钯金-黄金价格比走势图





## 本周铂金与黄金价格滚动相关系数上升

图11、铂金-黄金价格滚动相关性走势图

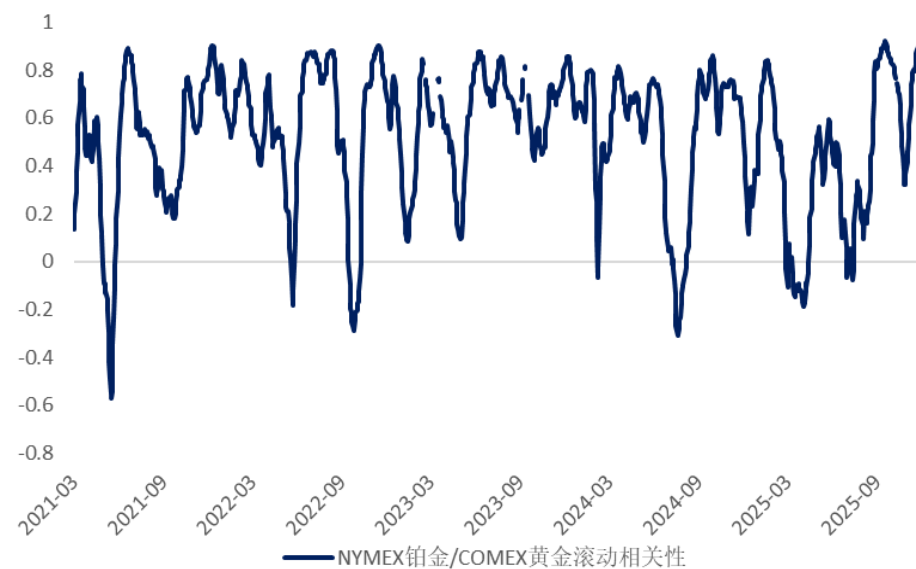
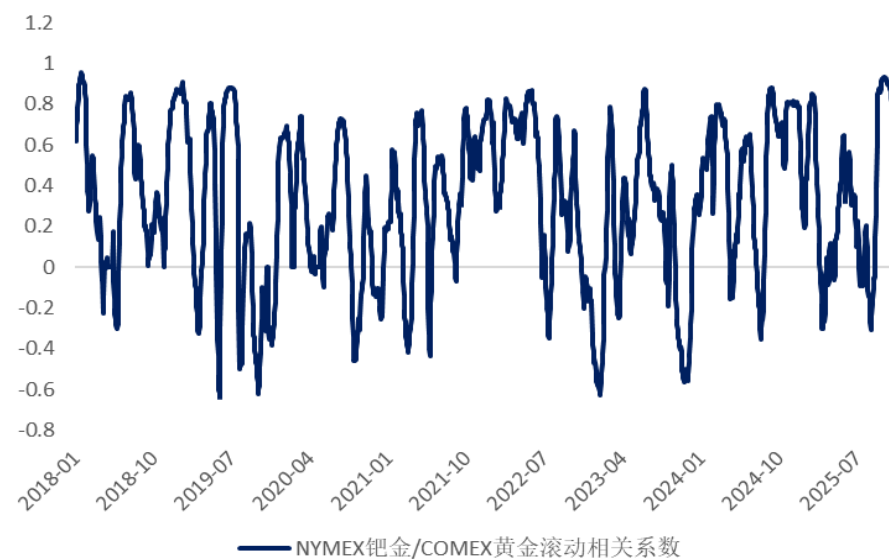


图12、钯金-黄金价格滚动相关性走势图



## 近期铂金价格与NYMEX铂金库存、美元指数正相关性边际转弱

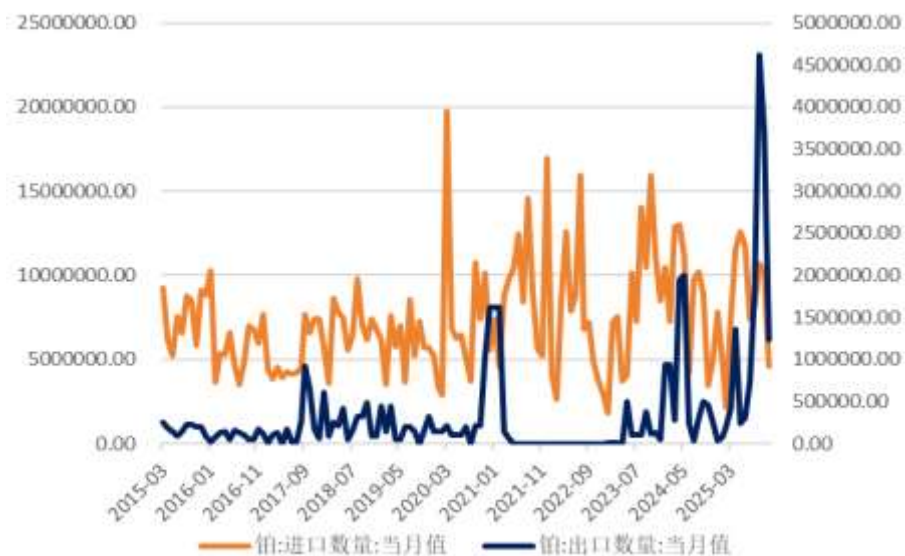
图13、铂金与主要变量相关性走势图



# 「铂钯金产业情况」

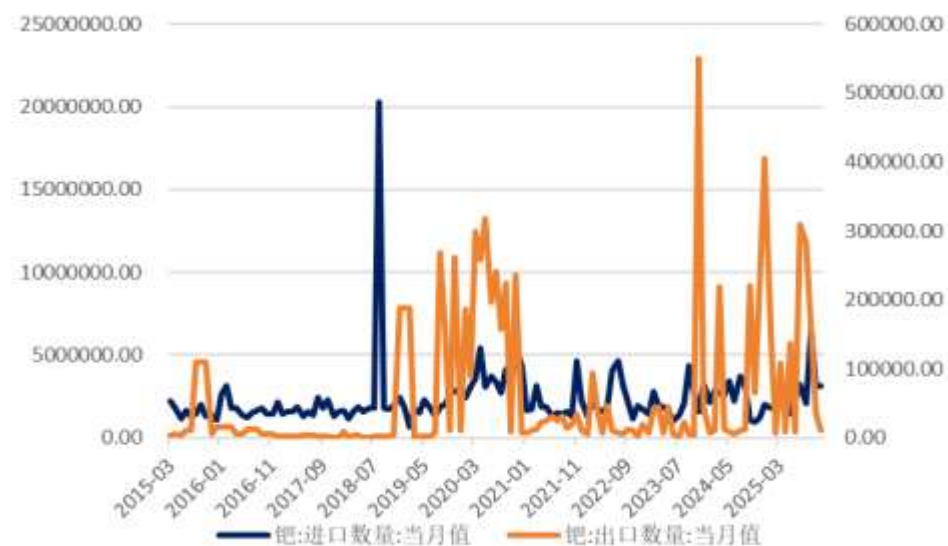
截至2025年11月，铂金进出口数量均录得减少

图14、铂金进出口数据



来源：wind 瑞达期货研究院

图15、钯金进出口数据



来源：wind 瑞达期货研究院

# 「铂金供需情况」

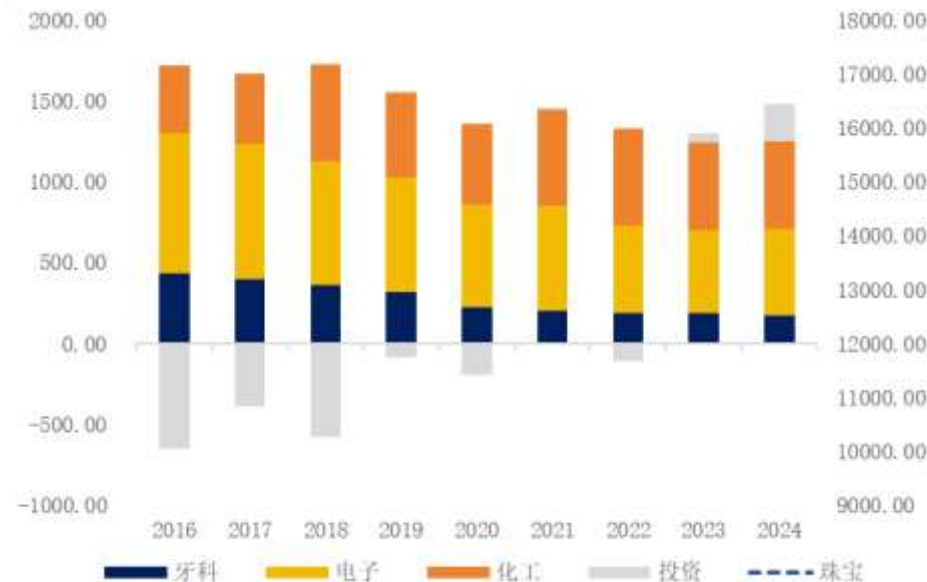
## 铂金汽车尾气催化剂需求边际减弱

图16、铂金需求



来源：wind 瑞达期货研究院

图17、钯金需求



来源：wind 瑞达期货研究院

## 全球铂钯金总需求量呈缓和下行态势

图18、铂金地区需求分布



来源: wind 瑞达期货研究院

图19、钯金地区需求分布

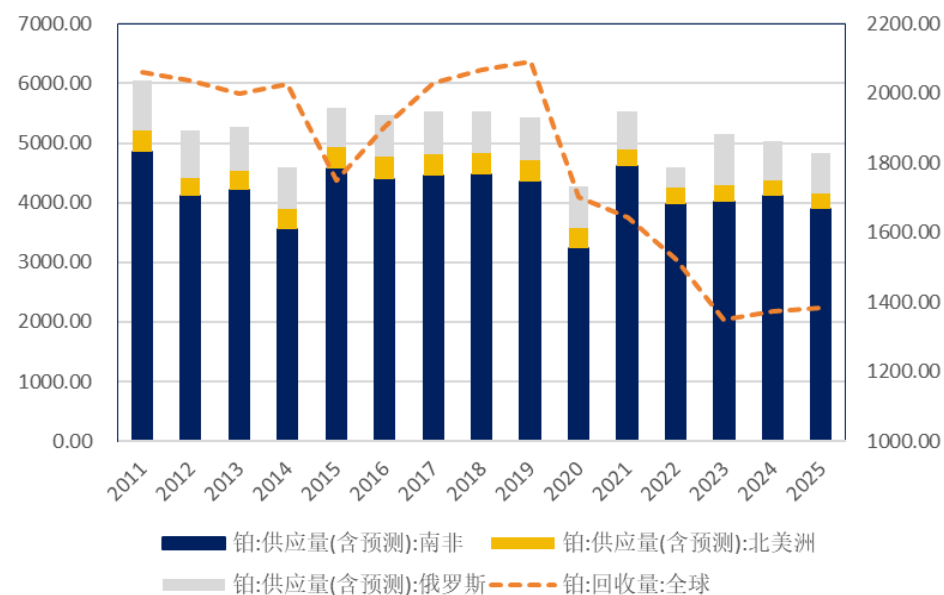


来源: wind 瑞达期货研究院

# 「钯金供需情况」

## 全球铂钯金供应下滑

图20、铂金供应



来源: wind 瑞达期货研究院

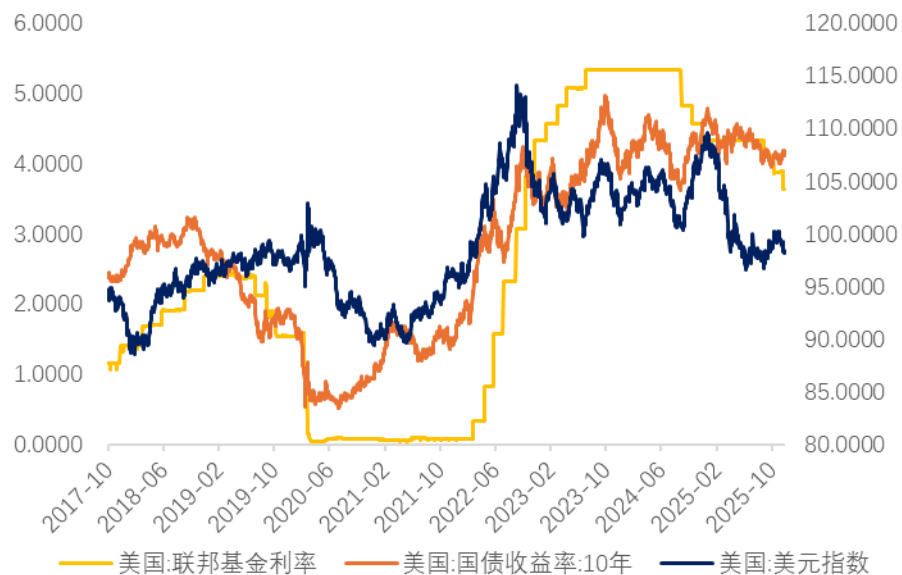
图21、钯金供应



来源: wind 瑞达期货研究院

## 本周美元指数走弱，10年美债收益率小幅走高

图22、美元美债走势图



来源：wind 瑞达期货研究院

图23、长短端美债利率及实际收益率



来源：wind 瑞达期货研究院



## 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。