

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) 主力合约持仓量:铂金(日,手)	599.85 10387.00	37.80↑ -277.00↓	钯金主力合约收盘价(日, 元/克) 主力合约持仓量:钯金(日,手)	461.00 3179.00	+27.30↑ +90.00↑
现货市场	上金所铂金现货价(Pt9995) 铂金主力合约基差(日,元/克)	588.10 -11.75	21.29↑ -16.51↓	长江钯金现货平均价 钯金主力合约基差(日,元/克)	417.00 -44.00	-4.00↓ -31.30↓
供需情况	铂金CFTC非商业多头持仓(周, 张) 供应量:铂金:总计(年,吨):2025预计 需求量:铂金:总计(年,吨):2025预计	9966.00 220.40 261.60	-243.00↓ -0.80↓ 25.60↑	钯金CFTC非商业多头持仓(周, 张) 供应量:钯金:总计(年,吨):2025预计 需求量:钯金:总计(年,吨):2025预计	3003.00 293.00 287.00	-342.00↓ -5.00↓ -27.00↓
宏观数据	美元指数 VIX波动率指数	97.37 18.00	-0.23↓ 1.66↑	10年美债实际收益率(%)	1.92	-0.02↓
行业消息	1) 美国总统特朗普签署政府拨款法案，结束政府部分“停摆”。此前，美国国会众议院投票通过联邦政府多个部门本财年剩余时间拨款法案，从1月31日开始的联邦政府部分“停摆”僵局得以化解。2) 美联储理事米兰表示，美联储今年需要降息不止100个基点，很期待凯文·沃什担任美联储主席后的表现。不过，里士满联储主席巴金强调，在通胀尚未完全回落至目标之前，货币政策仍需保持谨慎，以确保劳动力市场的稳定。3) 美国白宫方面表示，本周晚些时候与伊朗的会谈仍将按计划进行。此前，有知情人士透露，伊朗希望将原定于2月6日与美国举行的会谈从土耳其伊斯坦布尔移至阿曼，并以双边形式举行。目前伊朗方面尚未就此作出回应。4) 据CME“美联储观察”：美联储到3月降息25个基点的概率为8.9%，维持利率不变的概率为91.1%。美联储到4月累计降息25个基点的概率为22.5%，维持利率不变的概率为76.0%，累计降息50个基点的概率为1.5%。到6月累计降息25个基点的概率为46%。					
观点总结	海外贵金属市场情绪回暖，广期所铂钯主力合约强势反弹。前期沃什提名事件引起贵金属市场巨震，市场对其政策解读偏鹰，但在特朗普中期选举压力以及沃什过往展现的政策弹性背景下，美联储宽松路径大概率将延续，利率期货显示，下半年重启降息的隐含概率维持稳固。欧盟去年底正式推迟2035年内燃机禁令并同步强化汽车尾气排放标准，带来更高的铂金装载强度，汽车催化剂对铂金的替代需求预计今年将新增约45万盎司。虽然全球乘用车销量在衰退担忧下温和下调，但混合动力与氢燃料电池商用车的渗透率上升，或改善铂金的中长期需求曲线。IEA最新氢能展望亦确认至2030年PEM电解槽装机量累计有望突破17GW，为铂价提供潜在弹性。往后看，短期内贵金属市场高波动行情或延续，铂钯市场或受金价影响而呈现宽幅震荡格局。中长期而言，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。区间方面，伦敦铂关注下方支撑位：2000美元/盎司，伦敦钯下方支撑位：1600美元/盎司。					
重点关注	02-04 21:15 美国ADP就业人数变动 02-05 21:15 欧洲央行利率决议 公布时间待定 美国1月非农就业报告 ***					

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。