

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)	622.80	27.70↑	钯金主力合约收盘价(日,元/克)	505.10	+17.50↑
	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)	612.94	20.12↑	长江钯金现货均价	445.00	16.00↑
	铂金主力合约基差(日,元/克)	-9.86	-7.58↓	钯金主力合约基差(日,元/克)	-60.10	-1.50↓
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	98.74	0.14↑	10年美债实际收益率(%)	1.88	-0.03↓
	VIX波动率指数	15.38	0.63↑			
行业消息	1) 美国最高法院1月9日并未就总统特朗普实施的关税问题作出裁决,1月14日将是其下一次公布裁决的日子。白宫国家经济委员会主任哈塞特表示,若最高法院推翻全球性关税,政府已准备好动用其他权限迅速重新实施关税。2) 美联储2026年1月降息预期彻底落空。美国2025年12月季调后非农就业人口增加5万人,低于市场预期的6万人,11月数据下修8000人至增加5.6万人,10月则从减少10.5万人进一步下修至减少17.3万人;12月失业率降至4.4%,低于预期的4.5%。3) 美国1月密歇根大学消费者信心指数初值54,创四个月新高,预期为升至53.5。消费者对未来一年的通胀预期为4.2%,与上月持平。4) 据CME“美联储观察”:美联储1月降息25个基点的概率为4.4%,维持利率不变的概率为95.6%。到3月累计降息25个基点的概率为27.6%,维持利率不变的概率为71.3%,累计降息50个基点的概率为1.1%。					<div> 更多资讯请关注!</div>
观点总结	美国12月非农就业报告略强于预期,失业率意外下行,削弱联储1月降息概率,但市场仍预期年内50基点的降息空间,美联储扩表计划提振流动性宽松叙事,贵金属市场整体延续偏强走势。白银阶段性挤仓行情再度上演,外溢效应扩散至其他贵金属以及有色金属品种,短期内市场波动料高位运行。基本面来看,供应紧张格局持续构成铂金价格的关键支撑。全球主要产区长期面临矿业投资不足、生产中断及运营成本上升等多重结构性制约,导致市场已连续第三年处于供应缺口状态。与此同时,工业需求端表现保持韧性,依赖铂金催化剂的传统燃油车及混合动力汽车需求依然坚挺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。短期来看,美委局势抬升避险溢价,或对铂钯价格形成一定支撑。中长期而言,供需格局的分化或继续推动“铂强钯弱”的行情演绎。宏观数据方面,重点关注本周的美国CPI和PPI数据。广期所铂钯价格跟随外盘铂钯市场波动为主,运行区间方面,伦敦铂关注上方阻力位2500美元/盎司,下方支撑位1900美元/盎司;伦敦钯关注上方阻力位1900美元/盎司,下方支撑位1500美元/盎司。					<div> 更多观点请咨询!</div>
重点关注	01-13 21:30 美国12月末季调CPI同比(%) 01-13 21:30 美国12月PPI同比(%) 01-13 21:30 美国核心零售销售环比(%) 01-15 01:00 亚特兰大联储GDPNow经济增长速率 01-15 20:30 欧洲央行公布货币政策会议纪要					
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。