

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)	532.80	-19.25↓	钯金主力合约收盘价(日,元/克)	398.55	-17.60↓
	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)	528.65	-12.70↓	长江钯金现货平均价	369.00	-22.00↓
	铂金主力合约基差(日,元/克)	-4.15	6.55↑	钯金主力合约基差(日,元/克)	-29.55	-4.40↓
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	100.50	0.76↑	10年美债实际收益率(%)	1.92	0.03↑
	VIX波动率指数	27.19	-0.10↓			
行业消息	<p>1) 美国总统特朗普称,伊朗已表示愿意就停火进行谈判,但目前提出的条件“还不够好”,因此美国暂时不会与伊朗达成结束战争的协议。伊朗外长阿拉格齐表示,伊朗从未请求停火,伊朗将继续防御,直到美国总统特朗普认识到这是一场“无法获胜的非法战争”。2) 美国1月核心PCE同比上涨3.1%,创2024年3月以来最高水平,环比涨幅维持在0.4%不变,均符合市场预期。美联储预计将在下周货币政策会议上维持利率不变,而通胀压力若持续升温,可能进一步推迟恢复降息的时间窗口。3) 美国商务部公布的修正数据显示,去年四季度美国实际GDP年化季率增长0.7%,较初值增长1.4%大幅下修。另外,美国1月耐用品订单环比初值持平,远低于市场预期的增长1.1%。4) 美国3月密歇根大学消费者信心指数初值从2月的56.6降至55.5,创三个月新低。消费者预计未来一年物价将上涨3.4%,低于预期的3.7%。5) 美国1月JOLTS职位空缺大幅增加39.6万至694.6万人,高于预期的675万人,表明劳动力市场有所改善。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
观点总结	<p>今日盘中,铂钯市场延续偏弱走势,广期所铂2606合约跌3.49%报532.80元/克,钯2606合约跌4.23%报398.55元/克。近期海外地缘局势持续扰动,铂钯主要跟随金银波动。从宏观面来看,市场预期3月美联储按兵不动,而近期油价大涨带来的再通胀担忧显著削弱年内降息的押注,对无息资产及工业贵金属的估值形成阶段性压制,美元及美债收益率持续偏强运行,成为了近期贵金属价格的关键阻力。供给端看,南非矿企虽受益于价格上涨、利润修复,但整体仍更倾向于分红和延长现有矿井寿命,而非大规模新增扩产,反映出在电力、人工和资本开支约束下,供给弹性依旧有限,“高价未换来高供给”的格局并未改变。需求端,铂金继续受益于内燃机和混动车催化剂需求韧性,以及欧洲传统燃油车政策调整带来的预期改善,中期支撑仍然稳固。相比之下,钯金基本面更为脆弱。尽管近期价格随板块反弹,但其核心需求仍高度依赖汽车催化剂,长期仍受电动车渗透率提升压制。与此同时,俄罗斯供应与贸易流向重构虽会带来阶段性扰动和区域性紧张,但更偏向交易驱动,难以根本扭转其中长期需求承压的格局。操作上建议,短期震荡交易思路对待为主,</p>					 <p>更多观点请咨询!</p>
重点关注	<p>03-16 20:30 美国3月纽约联储制造业指数            03-16 21:15 美国2月工业产出月率            03-17 22:00 美国2月咨商会领先指标            03-18 18:00 欧元区2月CPI月率及年率            03-18 20:30 美国2月PPI月率及年率            03-18 22:00 美国2月工厂订单月率</p>					

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

**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。