

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)	506.95	-42.05↓	钯金主力合约收盘价(日,元/克)	371.45	-33.10↓
	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)	510.30	-30.65↓	长江钯金现货平均价	353.00	-27.00↓
	铂金主力合约基差(日,元/克)	3.35	11.40↑	钯金主力合约基差(日,元/克)	-18.45	6.10↑
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	100.18	0.61↑	10年美债实际收益率(%)	1.86	0.03↑
	VIX波动率指数	25.09	2.72↑			
行业消息	<p>1) 美联储将联邦基金利率目标区间维持在3.50%-3.75%不变,连续第二次“按兵不动”,符合市场预期;点阵图显示2026-2027年仅各降息1次,降息路径更加保守,凸显美联储在多重风险下的谨慎观望立场。2) 美联储上调通胀及经济增长预期,反映出对经济韧性的信心。美联储主席鲍威尔明确否认美国经济处于滞胀状态,强调政策立场合适,降息需看到通胀持续进展。3) 美国总统特朗普通过社交媒体表示,美方正考虑进一步打击伊朗现政权,并称应由依赖霍尔木兹海峡航运的国家承担相关安全责任,而不是美国。特朗普授权对“琼斯法案”实施为期60天的临时豁免,以降低石油、天然气等大宗商品在美国境内的运输成本。4) 美国劳工部数据显示,美国2月PPI环比上涨0.7%,远超预期的0.3%;同比涨幅则达到3.4%,创下一年来新高,预期为持平于2.9%。5) 据CME“美联储观察”:美联储4月降息25个基点的概率为0%,维持利率不变的概率为100%。美联储到6月累计降息25个基点的概率11.2%,维持利率不变的概率为88.8%。到7月维持利率不变的概率为77.4%。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
观点总结	<p>今日盘中,广期所铂钯主力合约跟随金银价格大幅下挫,铂2606合约跌7.66%报506.95元/克,钯2606合约跌8.18%报371.45元/克。原油价格延续反弹态势,推动通胀预期持续抬升,美联储隔夜维持利率按兵不动,整体措辞偏谨慎观望,导致年内降息预期大幅回落,强势美元及美债收益率的走高对贵金属市场形成较强压制。尽管全球汽车催化剂与氢能产业对铂金的工业需求底仓依然稳固,但在高息环境下,制造业复苏进程的波折使其短期的工业估值部分承压。往前看,中东等地缘局势变数仍存,原油价格高企或继续通过通胀途径压制美联储的宽松步伐,铂金市场短期内料将在通胀支撑与利率压制的博弈下延续宽幅震荡运行。但在南非等主产国矿端受限造成的供给收缩叙事持久化,以及全球中长期供需仍呈现结构性缺口的背景下,铂金的中长期看多逻辑尚未出现实质性松动;钯金方面,供需宽松预期使其表现相对承压,后续走势或主要由宏观驱动且跟随铂价波动。操作上建议,短期市场情绪波动显著扩大,建议暂时观望为主,等待充分回调后逢低介入。</p>					 <p>更多观点请咨询!</p>
重点关注	<p>03-19 20:30 美国初请失业金人数 03-19 22:00 美国1月批发销售月率 03-19 22:00 美国1月新屋销售总数年化 03-19 22:00 美国2月咨商会领先指标月率</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。