

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）	744.70	65.75↑	钯金主力合约收盘价（日，元/克）	534.80	+35.80↑
	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）	733.25	51.75↑	长江钯金现货平均价	0.00	-463.00↓
	铂金主力合约基差(日,元/克)	-11.45	-14.00↓	钯金主力合约基差(日,元/克)	-534.80	-498.80↓
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	97.50	-0.78↓	10年美债实际收益率（%）	1.92	-0.03↓
	VIX波动率指数	16.09	0.45↑			
行业消息	1) 美国总统特朗普表示，美国正调集重兵前往伊朗，许多舰艇正在向伊朗行进。他还表示，对所有与伊朗进行贸易往来的国家加征25%的关税很快就会生效。另外，美国对与伊朗能源和航运体系相关的多家实体及船只实施新一轮制裁。2) 美国总统特朗普表示，美国预计将获得对格陵兰岛上美军基地所在区域的“主权”。据悉，这不涉及美国全面接管格陵兰，而是使包括皮图菲克太空基地在内的美军设施成为美国主权控制区域。3) 美国多名民主党籍联邦参议员表示，将投票反对包含给国土安全全部拨款的政府拨款法案，这使得联邦政府在1月底因资金耗尽再次部分“停摆”的可能性大大增加。4) 特朗普可能最早于本周宣布新任美联储主席人选，全球资产管理巨头贝莱德公司高管里克·里德尔迅速跃升为美联储继任主席热门人选，里德尔获提名的概率从4%升至50%左右。5) 美国1月标普全球制造业PMI初值51.9，略高于前值51.8；服务业PMI初值持平于52.5，综合PMI初值小幅上升至52.8。三项数据均小幅低于预期；美国2026年1月一年期通胀预期下修至4%，为一年来最低水平，低于初值4.2%及12月的4.2%。同期，五年期通胀预期为3.3%，略低于初值3.4%，但高于12月的3.2%。					 <div>更多资讯请关注！</div>
观点总结	美欧关税紧张态势获得暂缓，但特朗普对于收购格陵兰岛事件的态度仍偏强硬，短期内避险情绪维持高位。南非方面，当前仍维持阶段性负荷削减，白昼低负荷窗口虽有缓解，但夜间高峰的断电风险依旧，这限制了冶炼厂短期开工率提升。美元兑南非兰特连续走强，部分对冲了本币成本压力，但若兰特贬值趋势延续，将压制美元计价的边际供给。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，为钯价提供潜在弹性。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。运行区间方面，伦敦铂关注上方阻力位2900美元/盎司，下方支撑位2700美元/盎司；伦敦钯关注上方阻力位2100美元/盎司，下方支撑位1900美元/盎司。					 <div>更多观点请咨询！</div>
重点关注	01-26 23:30 亚特兰大联储GDPNow经济增长预测 01-28 02:00 美国M2货币供应量 01-29 03:00 美联储利率决议及货币政策声明 *** 01-29 21:30 美国11月贸易帐（进出口） 01-30 21:30 美国PPI同比(%)					

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。