

「2026.07.24」

铂钯金市场周报

作者：

研究员 廖宏斌

期货投资咨询证号：Z0020723

助理研究员 徐鼎烽

期货从业资格证号：F03144963

联系电话：0595-86778969

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业供需情况



4、宏观及期权

- ◆ **周度观点：**本周全球地缘事件持续升级，市场风险偏好反复波动，广期所主力合约周内震荡走高后大幅回落，周度小幅收跌。关税风波再度点燃，特朗普拟对数十个国家和地区加征关税，以接续即将到期的全球进口关税；美伊停火协议基本瓦解，胡塞武装宣布对沙特实施海上封锁，引发红海能源运输担忧，特朗普威胁对伊朗发动更大规模军事行动，冲突预期迅速强化。俄乌冲突近期亦呈升温迹象，俄罗斯对乌克兰能源设施展开袭击，供应端的潜在扰动为铂钯价格提供支撑。美联储方面，下周FOMC会议料维持当前利率不变，沃什及其他核心票委均释放围绕通胀调节的偏鹰信号，整体立场延续审慎观望。基本面而言，铂钯供需结构继续分化：铂金虽受汽车催化剂需求下降拖累，但矿端供应扩张有限，电子电气、玻璃等领域需求提供补充，氢能产业链需求快速扩张，也为铂金构成新增需求增长点。钯金则面临更明显的结构性压力，供需结构或迎来2012年以来首次过剩，汽车电动化、车企催化剂减载及ETF资金流出持续压制中长期需求。展望后市，经历前期较为充分的震荡整理及资金去杠杆化，铂钯大幅下行空间相对有限，叠加全球股市的AI交易情绪有所退潮，部分资金或倾向于回流黄金等传统避险资产，或对铂钯价格有间接提振作用，但趋势性反弹仍需等待美伊局势缓和信号确认，操作上建议逢低轻仓布局多单。

美伊局势延续拉锯，市场风险偏好反复波动，周内广期所铂钯市场呈现冲高回落态势

铂金价格走势



钯金价格走势



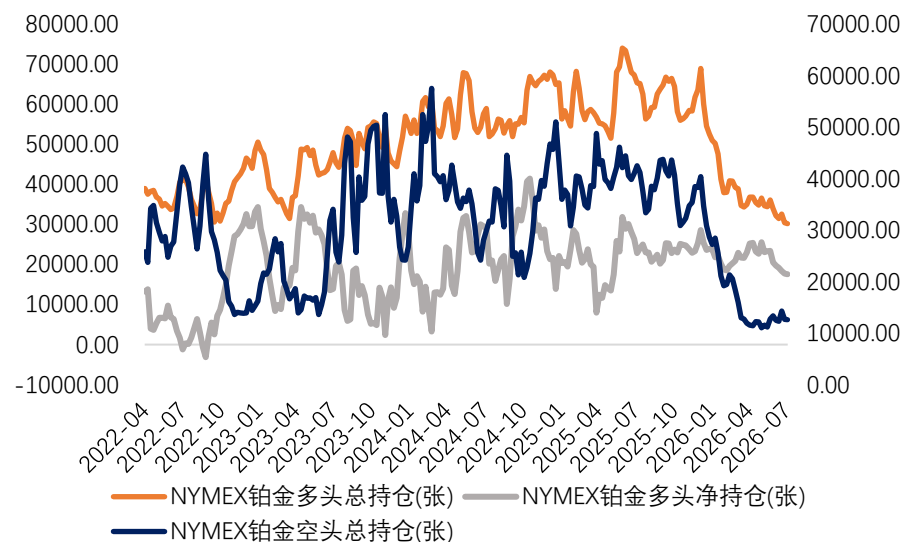
来源：同花顺iFinD、瑞达期货研究院（注：由于广期所铂钯上市时间较短，故暂用国内现货价代替制图）

截至2026年7月24日，广期所铂金主力合约收盘价报395.15元/克，周跌0.09%

截至2026年7月24日，广期所钯金主力合约收盘价报296.90元/克，周跌0.14%

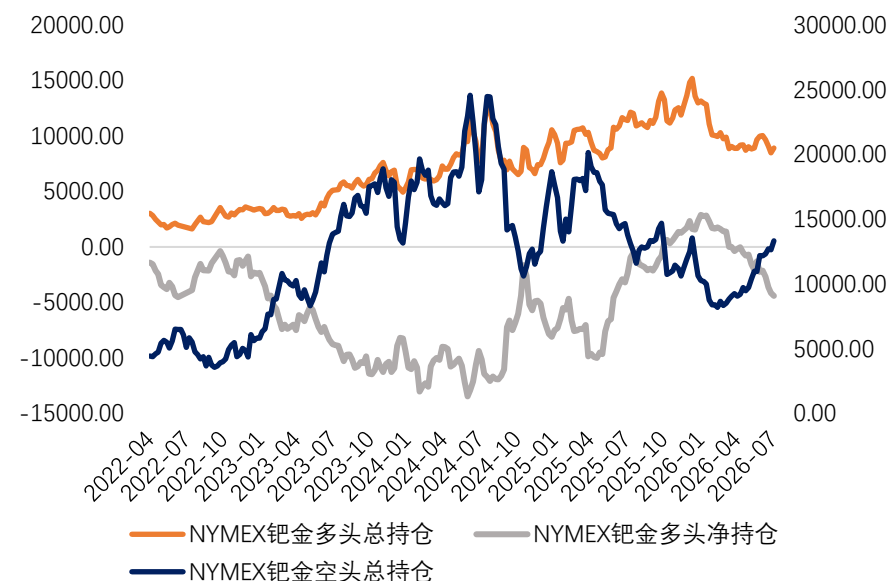
截至7月14日，NYMEX铂金多头净持仓减少，钯金多头净持仓增加

NYMEX铂金持仓



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

NYMEX钯金持仓



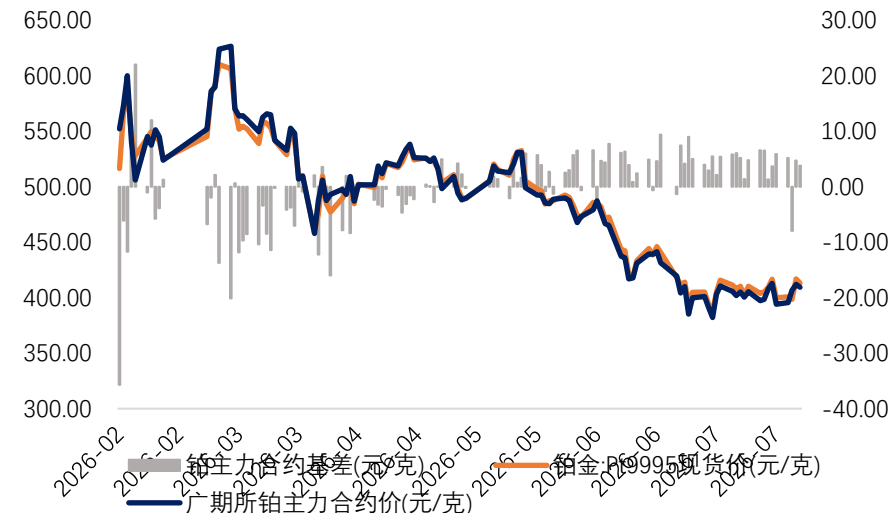
来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年7月14日(最新)，NYMEX铂金多头净持仓报17586张，环比减少0.66%

截至2026年7月14日(最新)，NYMEX钯金多头净持仓报-4416张，环比增加6.13%

本周广期所铂主力合约基差周环比走弱，钯主力合约基差周环比走强

铂主力合约基差

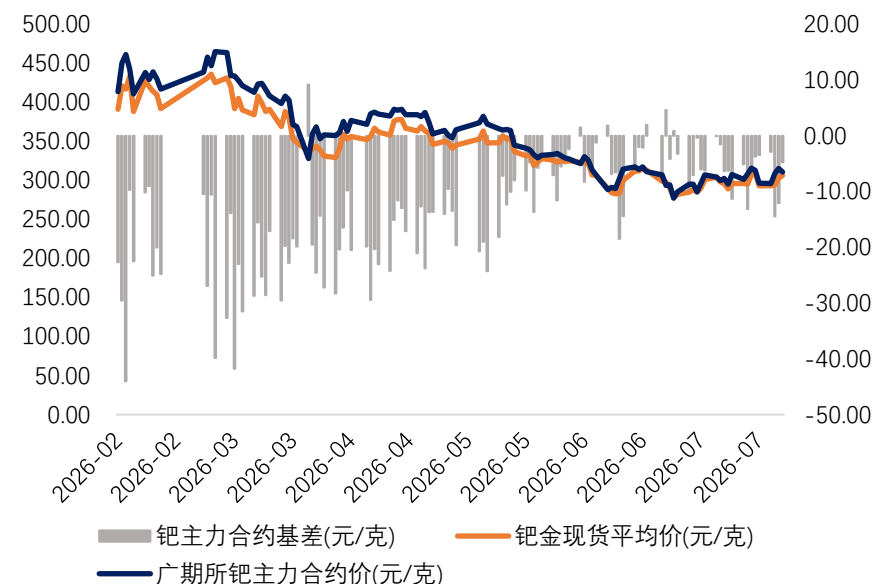


来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年7月23日，铂金主力合约基差报-4.8元/克（上周同期-3.75元/克），周环比走弱

截至2026年7月23日，钯金主力合约基差报3.76元/克（上周同期3.69元/克），周环比走强

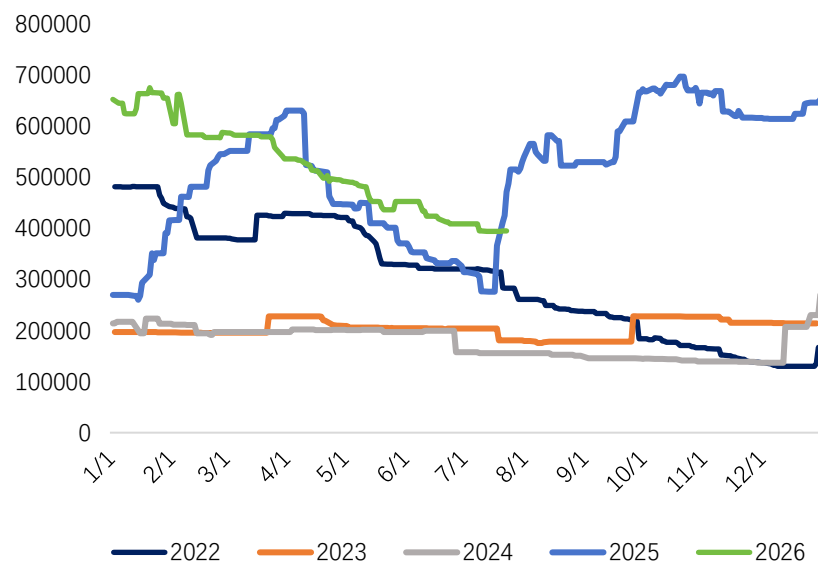
钯主力合约基差



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

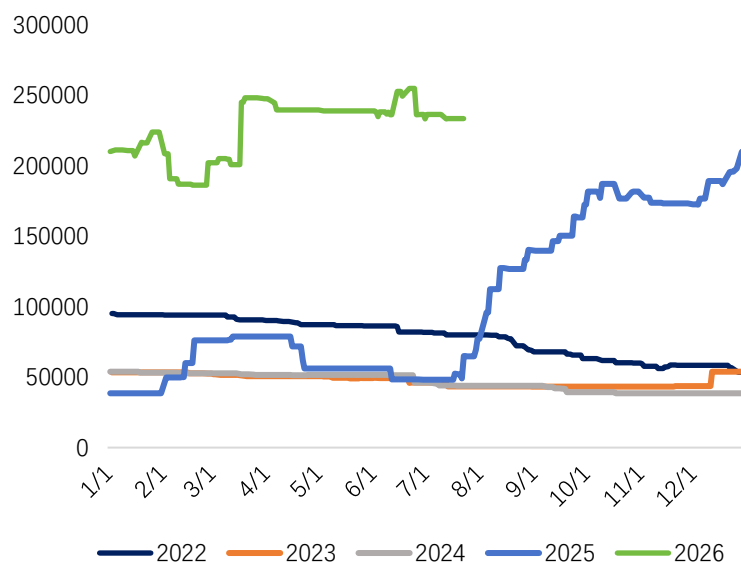
本周NYMEX铂金库存周环比均录得增加，NYMEX钯金库存周环比录得减少

铂金库存



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

钯金库存



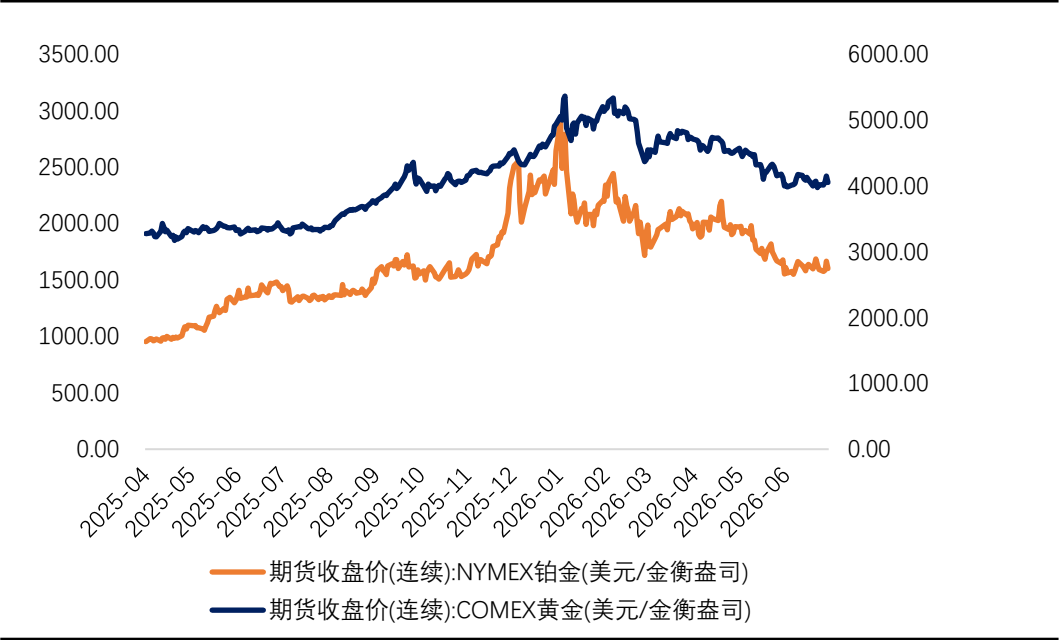
来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年7月23日，NYMEX铂金库存报395180.334盎司，周环比增加0.21%

截至2026年7月23日，NYMEX钯金库存报233599.945盎司，周环比减少0.79%

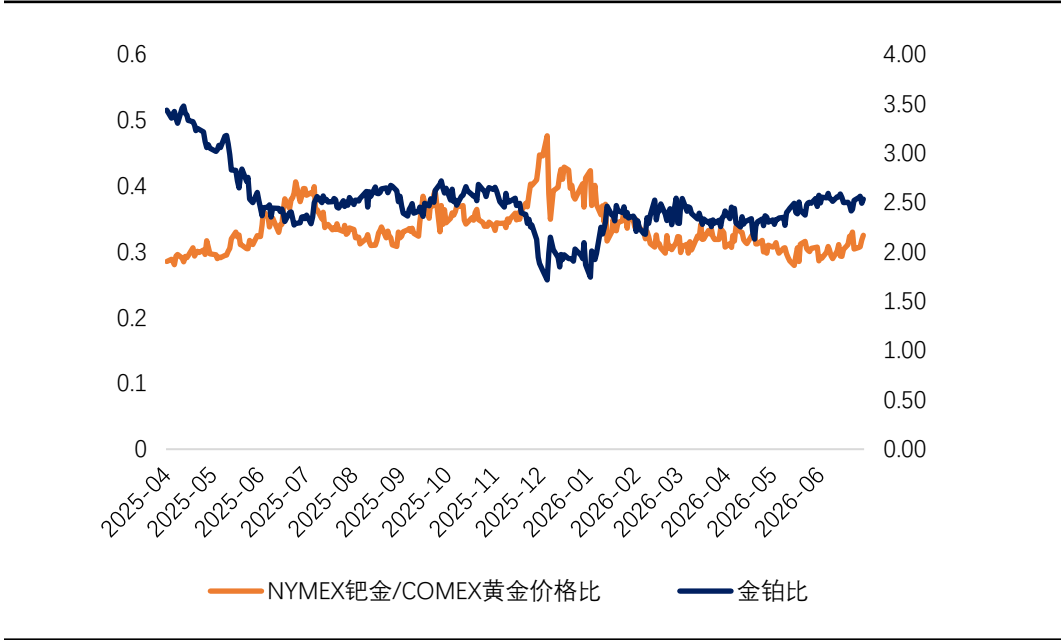
本周金铂比延续震荡回升，铂金与黄金价格延续较强同步性

铂金-黄金价格走势图



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

铂钯金与黄金价格比值走势图

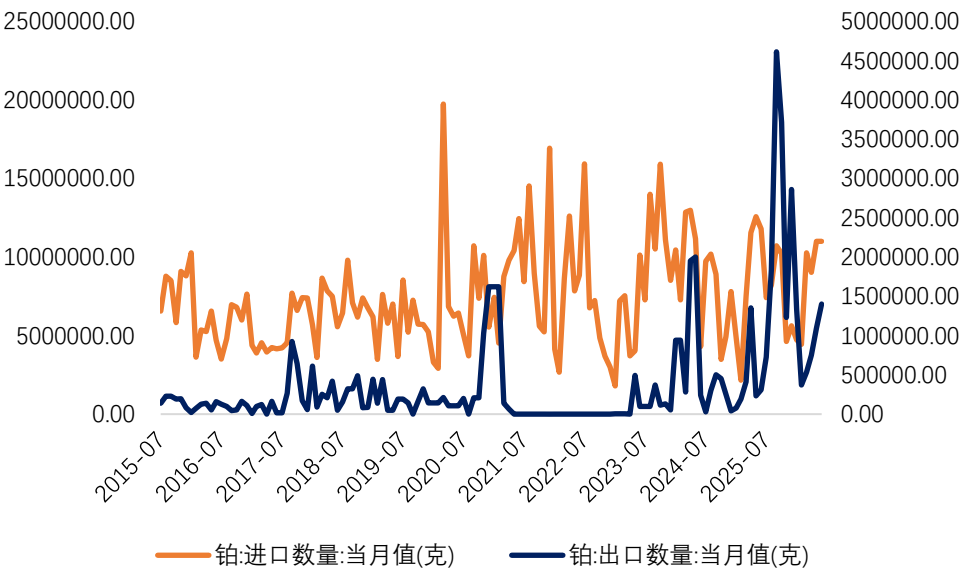


来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年7月23日，金铂比报2.53（上周同期2.43）；NYMEX铂与COMEX黄金价格滚动相关性维持高位，NYMEX铂与COMEX黄金价格滚动相关性维持高位（N=40）

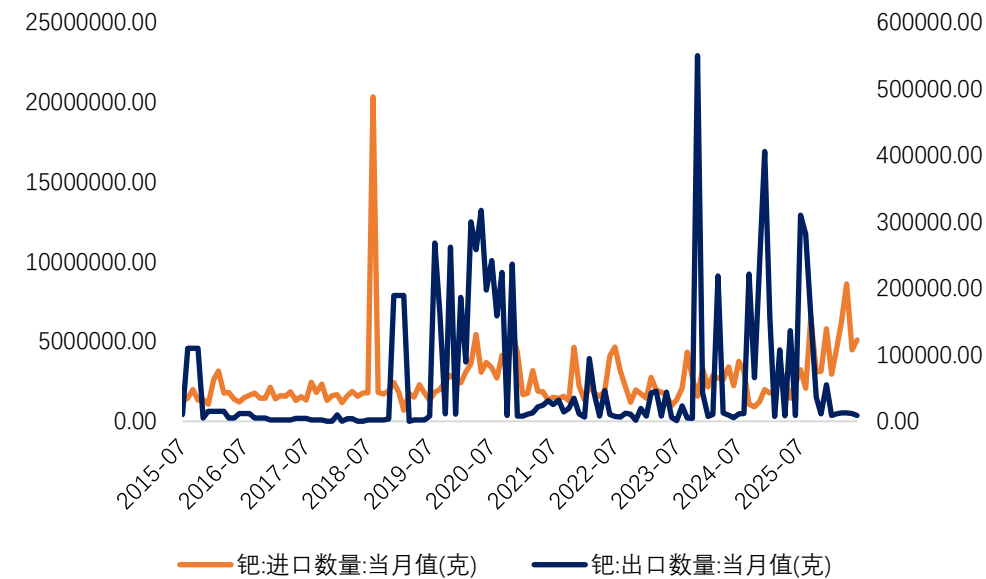
截至2026年6月，钯金进口数量大幅减少，铂金进口同比增加

铂金进出口数据



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

钯金进出口数据



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年6月30日，钯当月进口5105330克，同比增加117.9385%；钯当月出口8551克，同比减少2.4527%

截至2026年6月30日，铂当月进口11010116克，同比减少6.6637%；铂当月出口1401658克，同比增加351.4604%

新能源汽车市场占比显著上升，铂钯金汽车尾气催化剂需求呈现逐年下滑趋势

铂金需求



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

钯金需求



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

从需求结构看，铂、钯的核心消费仍集中于汽车尾气催化剂，但趋势已明显分化：全球钯金消费中汽车催化剂占比高达83%，其余分别为化工6%、电子6%、其他5%，全年工业消费降至285吨、同比下滑6%；铂金方面，汽车催化剂占44%，珠宝22%，玻璃18%，电子9%，化工5%、其余2%，全年工业消费234吨、同比下降3%。

全球铂钯金总需求量呈温和趋缓态势

铂金地区需求分布



钯金地区需求分布



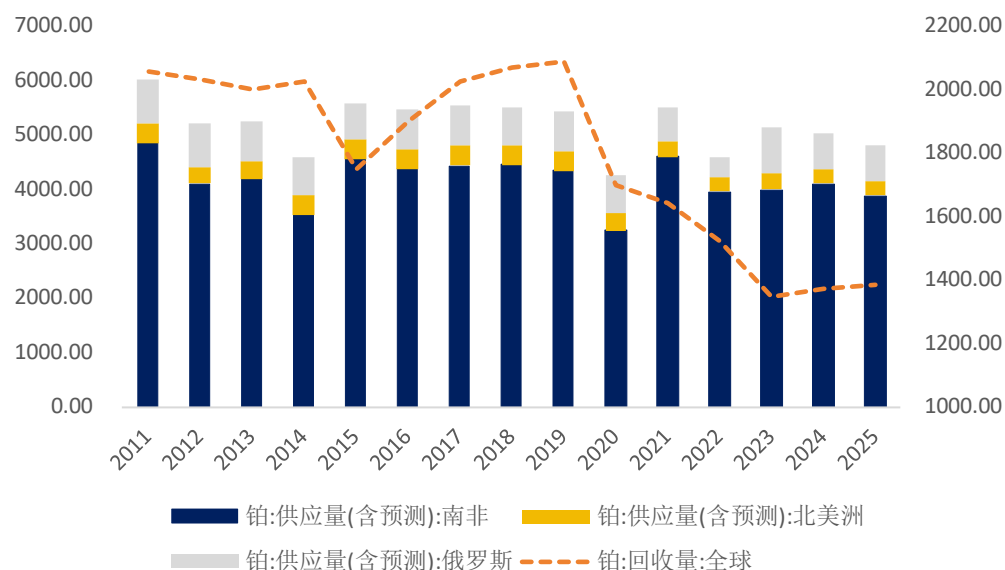
来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

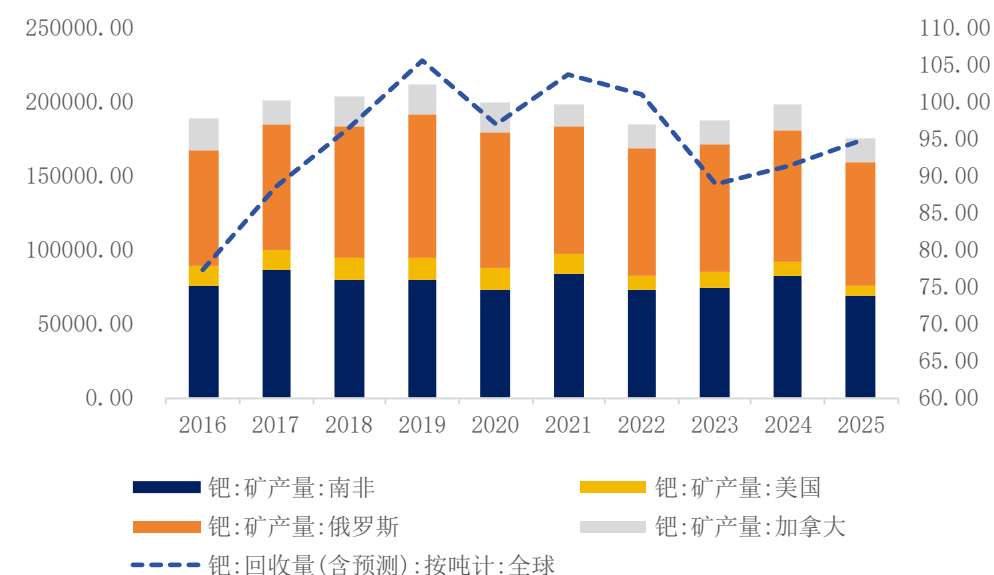
WPIC预计2025年全球铂金总需求为829.7万盎司，仅同比增1%，但2026年将回落至761.9万盎司；其中汽车需求将由2024年的310.7万盎司降至2025年的303.5万盎司、2026年进一步降至294.3万盎司；欧美与中国汽车催化剂需求走弱，全球铂钯总需求中枢仍呈缓慢下移趋势。

铂钯供应格局呈现分化，地缘局势扰动导致铂金供应收紧

铂金供应



钯金供应



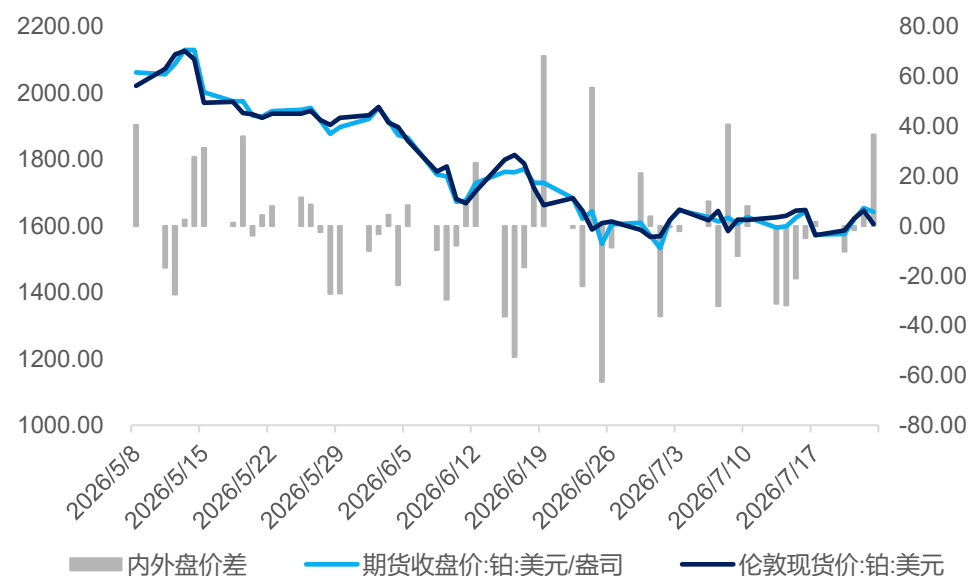
来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

2025年全球铂矿山供应降至555.1万盎司、同比下降4%，2026年预计仅微升至555.3万盎司；同期回收供应由166.4万盎司升至182.7万盎司，钯金2025年全球矿产量预计降至19.0万千克，较2024年的21.7万千克明显下滑，其中俄罗斯由8.9万降至8.4万千克、南非由8.26万降至7.0万千克，显示俄、南非主产区扰动仍是供应端主要风险。

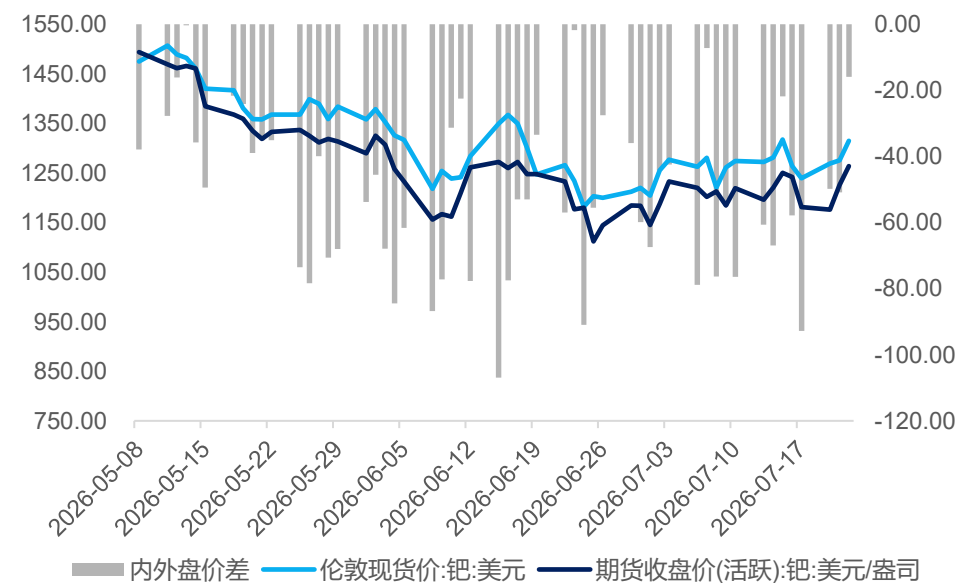
本周铂主力合约内外盘价差周环比走强，钯主力合约内外盘价差周环比走弱

铂金内外盘价差



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

钯金内外盘价差



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年7月23日，铂金主力合约内外盘价差报36.7元/克（上周同期-4.9元/克），周环比走强

截至2026年7月23日，钯金主力合约内外盘价差报-15.92元/克（上周同期-21.78元/克），周环比走弱

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。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。