

## 华鑫期货11月铂金钯金上市首日策略

2025年11月26日

**【背景介绍】**铂钯期货将于2025年11月27日在广州期货交易所上市交易，首批上市交易合约为PT/PD2606至PT/PD2610的3个双月合约。

广期所发〔2025〕388号

各相关单位：

铂期货将于2025年11月27日（星期四）在我所上市交易，各合约的挂牌基准价如下：

PT2606合约405元/克

PT2608合约405元/克

PT2610合约405元/克

特此通知。

广州期货交易所

2025年11月26日

广期所发〔2025〕389号

各相关单位：

钯期货将于2025年11月27日（星期四）在我所上市交易，各合约的挂牌基准价如下：

PD2606合约365元/克

PD2608合约365元/克

PD2610合约365元/克

特此通知。

广州期货交易所

2025年11月26日

## 【首日策略】

铂钯的单位价值较高，期限结构或受市场流动性影响，铂金与钯金的工业属性较白银更甚，预计上市后同其他贵金属一样呈现 contango 结构，可能会趋于形成正向市场结构，由此可择机参与正套的机会，而根据规定，厂库标准仓单于每年8月最后一个交易日统一注销，因此选择PT2606与 PT2610是较好的正套机会。

目前铂钯挂牌基准价基本符合 NYMEX 铂钯期货价格（含13%增值税），鉴于目前处于美联储降息摇摆预期，市场积极定价2026年美联储的两次降息，对待铂钯的价格仍应维持低多思路为主。其中铂金的基本面更好，需求前景更加广阔，可尝试波段单边做多，更多锚定美风险资产市场情绪，白银是相对较好的参考对象；鉴于铂金与钯金同属稀有金属，虽钯金的基本面相对较差，但并不太建议“买铂抛钯”的策略，如若南非或俄罗斯突发停产则会造成较大损失，如需套利则更推荐使用铂金或钯金期权进行垂直价差套利等相关策略。

## 注意事项

本文中的信息均来源于公开资料，华鑫期货研究所及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求文章内容客观、公正，但文章中的信息与所表达的观点不构成所述期货买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本文人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。对依据或者使用本文所造成的一切后果，华鑫期货及其关联人员均不承担任何法律责任。

本文中的资料、意见、预测均只反映文章初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。华鑫期货没有将此意见及建议向文章所有接收者进行更新的义务。本文仅供内部参考交流使用，不构成投资建议。如未经授权，私自转载或者转发本文，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫期货将保留随时追究其法律责任的权利。

华鑫期货研究所立足诚信和专业，秉承“高效研究创造价值”的理念，深谙“知微见著，臻于至善”的投研内核，并基于宏观、产业、市场风偏和估值构建“四维一体”决策模型，助力各类客户包括产业型客户和交易型客户的成长。

侯梦倩

期货从业资格：F3070960

投资咨询资格：Z0017338

邮箱：houmq@shhxqh.com

华鑫期货有限公司

地址：上海市徐汇区云锦路277号9F、10F（电梯楼层10F、11F）

邮编：200000

电话：400-186-8822

华鑫期货

华鑫期评

