



五矿期货有限公司  
MINMETALS FUTURES CO.,LTD

贵金属日报

2026-03-11

## 贵金属：产业升级与资源循环共塑供需格局

蒋文斌

宏观金融组

从业资格号：F33048844

交易咨询号：Z0017196

电话：0755-23375128

邮箱：jiangwb@wkqh.cn

### 报告要点：

2026年3月5日，第十四届全国人民代表大会第四次会议于北京开幕。国务院总理李强在政府工作报告中明确指出，坚持以实体经济为根基，加快培育新质生产力、加快建设现代化产业体系，着力打造智能经济新形态，培育壮大新兴产业与未来产业。这一系列战略部署，将为白银、铂金等战略贵金属带来强劲且可持续的需求拉动——白银凭借卓越的导电与导热性能，已成为数字基建、高端算力等领域不可或缺的核心功能材料；铂金则依托优异的催化活性、耐高温特性及生物相容性，在高端制造、前沿科技等场景中发挥关键支撑作用。随着新质生产力加速落地，两大贵金属的需求有望随产业升级实现稳步增长，成为支撑我国现代化建设的关键矿产资源。

## 2026 年“两会”及政府工作报告解读

2026 年 3 月 5 日，第十四届全国人民代表大会第四次会议在北京召开，国务院总理李强在政府工作报告中明确提出，坚持以实体经济为根基，培育新质生产力、建设现代化产业体系，重点推进智能经济新形态打造、新兴产业与未来产业培育。这一系列战略部署，对白银、铂金等战略贵金属形成多层次需求拉动。

### 一、新质生产力与现代化产业体系：支撑白银与铂金需求稳步增长

2026 年政府工作报告任务明确提出，要发展新质生产力、建设现代化产业体系，打造智能经济新形态，培育壮大新兴产业和未来产业，相关产业的持续布局将为白银、铂金两大贵金属形成长期且稳定的需求支撑。

在智能经济领域，国家大力推进超大规模智算集群、算电协同、卫星互联网、“5G+工业互联网”等新型基础设施建设，为白银需求注入强劲动力。白银凭借优异的导电、导热性能，广泛应用于 AI 服务器散热模组、芯片封装互连、高功率供电系统等高端算力硬件领域，相关需求较传统数据中心呈现显著的结构性提升，成为白银工业需求中增速最快的细分赛道，持续对银价形成向上的拉动因素。

航空航天领域是白银、铂金的核心需求场景，其中白银以刚性消耗为主，铂金则聚焦高端配套环节。白银方面，一枚中型可回收液体火箭约耗银 10 公斤且发射后不可回收，一颗普通低轨小卫星用银量约 3 - 5 公斤，高性能低轨卫星可达 10 - 15 公斤，高轨卫星用银量则在 10 - 30 公斤区间；单箭一星合计用银约 15 - 25 公斤，且所有耗银均无法循环利用；同时白银还用于航电系统连接器及传感器配套组件。铂金方面，主要应用于航空航天领域的高温合金、机载传感器及燃料电池催化等环节。随着全球低轨星座密集组网进程加快，航天用银的不可逆刚性消耗不仅为白银需求提供坚实支撑，更将进一步增强银价的上行弹性，而军工与航天的双轮驱动，也有效提升了两大贵金属需求的稳定性。

与此同时，集成电路产业的持续升级，推动高纯银在先进封装、高频 PCB 表面处理等关键环节形成专项需求，高端电子用银占比不断提升，进一步强化了白银的战略工业属性，为其中长期价格提供有力支撑。

此外，铂金在 6G 太赫兹器件、高端传感器等前沿领域具备广阔潜在应用空间，目前相关应用多处于研发验证阶段，未来一旦实现产业化落地，有望快速打开铂金需求新增长点。

### 二、循环经济体系完善：再生资源渠道拓宽，强化贵金属供应保障

2026 年大规模设备更新和消费品以旧换新政策持续加码，2025 年 12 月 29 日，国家发改委、财政部发布《关于 2026 年实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》明确 2026 年继续实施并优化“两新”政策，且将工业电子设备、通信基

站、医疗仪器等纳入设备更新支持范围。这些政策不仅发挥消费刺激作用，也为循环经济产业提供了稳定的“优质矿源”，与产业端贵金属需求形成闭环支撑。

从回收来源看，大规模设备更新涉及的工业电子设备、通信基站、医疗仪器，以及消费品以旧换新覆盖的数码智能产品，均含有一定量的白银与铂金。其中，设备更新支持范围与上述政策明确的领域高度契合，消费品以旧换新也进一步拓展了数码智能产品的回收渠道。再生贵金属的规模化回收，既能缓解原生矿供应的刚性约束，也能降低产业发展对国际矿产资源的依赖，为白银、铂金的工业需求增长提供可持续的资源保障。

### 三、总结与展望

2026 年政府战略部署，为白银与铂金需求构建起“产业增长+循环补给”的双轮驱动格局。随着政府重点工作任务落地、新兴产业与未来产业规模化推进，以及循环经济体系持续完善，白银与铂金工业需求有望步入中长期稳定增长通道，成为支撑产业转型升级、培育壮大新质生产力的关键战略资源。

## 免责声明

---

五矿期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备有**商品期货经纪、金融期货经纪、资产管理、期货交易咨询**等业务资格。

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的交易建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。五矿期货研究团队建议交易者应独立评估特定的交易和战略，并鼓励交易者征求专业财务顾问的意见。具体的交易或战略是否恰当取决于交易者自身的状况和目标。文中所提及的任何观点都仅供参考，不构成买卖建议。

**版权声明：**本报告版权为五矿期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经五矿期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其它任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。

研究报告不代表协会观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。

## 公司总部

---

深圳市南山区滨海大道3165号五矿金融大厦13-16层

电话：400-888-5398

网址：[www.wkqh.cn](http://www.wkqh.cn)