

伦敦 本地交割

伦敦是全球贵金属包括铂
金交易的枢纽



伦敦贵金属市场是一个场外（OTC）大宗交易市场，交易品种包括黄金、白银、铂金与钯金。它是全球交易量最大的贵金属市场，世界各地的买卖方在此达成交易，并通过存放在伦敦的账户完成贵金属交割。“伦敦本地交割”（Loco London）这一术语，指实物贵金属存放于伦敦金库，其为本市场的交易提供实物支撑。

伦敦贵金属市场由伦敦贵金属市场协会（LBMA）及其姊妹机构——伦敦铂钯市场协会（LPPM）监管。两大机构共同维护国际公认的合格交割标准（Good Delivery Standards），以此保障市场公信力。这些标准确保用于交易结算的贵金属满足纯度、真伪与品质稳定性方面的严格要求。合格交割规范统一了贵金属的实物品质标准，使市场参与者无需逐个检验贵金属锭，即可高效、放心地开展交易。

与合约规模、交割条款和结算日期均标准化的交易所市场不同，伦敦贵金属市场采用场外交易（OTC）运作模式。交易由交易对手方直接协商达成，属于主体对主体的双边交易。这种机制让市场参与者在交易规模、定价及合约条款方面拥有更高灵活性。

铂金合格交割规范

形态：板或锭



重量：1公斤至6公斤



纯度：最低纯度

99.95%



标记：包括生产商、
生产年份、重量和
纯度

外观：铂锭表面光滑，
无明显瑕疵



伦敦贵金属清算有限公司（LPMCL）指定的贵金属清算银行，是该市场的核心主体。这类机构担任做市商，并通过 LPMCL 电子清算系统为绝大多数市场交易提供结算服务。依托这套清算基础设施所具备的市场深度与流动性，每日可完成巨量贵金属的高效交易与结算。

交易对手方涵盖各国中央银行、主权财富基金、矿业公司、精炼商和加工制造商，同时包括贵金属交易商、经纪商等金融中介机构，以及大型机构投资者。

尽管私人投资者无法直接参与该大宗市场交易，但可通过 BullionVault 等平台间接配置贵金属资产。这类平台支持投资者以低至1克的体量，获得存放于专业金库的合格交割贵金属的指定所有权。

价格发现与基准定价

伦敦贵金属市场在全球贵金属价格发现中也发挥着核心作用。由洲际交易所（ICE）基准管理机构独立管理的基准价格，为整个贵金属行业提供了全球认可的参考价格。

铂金、钯金基准价由每日两场电子拍卖产生，拍卖时间为伦敦时间上午9点45分和下午2点。拍卖期间，买卖订单进行撮合，以此确定市场出清价格，体现市场实时供需水平。

对投资者而言，该定价机制能够增强市场信心：铂金价格依托成熟的市场基础设施，通过透明、独立且稳健的机制形成。叠加该市场深厚的流动性、可信的结算体系以及全球公认的各项标准，伦敦本地交割仍是全球铂金大宗交易的基础。

本文撰写所引用资料包括 LBMA、LPPM 与 LPMCL 联合编制的《全球贵金属市场简介》。

联系方式:

Vicki Barker, 投资者沟通部, vbarker@platinuminvestment.com —

Brendan Clifford, 机构销售部, bclifford@platinuminvestment.com —

Edward Sterck, 研究部, esterck@platinuminvestment.com



免责声明：©2026 世界铂金投资协会有限公司保留所有权利。世界铂金投资协会名称和标志以及 WPIC 是世界铂金投资协会有限公司的注册商标。未经授权，不得以任何方式复制或分发本报告的任何部分。世界铂金投资协会未经任何监管机构授权提供投资建议。本文件中的任何内容均无意或不应被解释为投资建议、出售或建议购买任何证券或金融工具，在进行任何投资之前，应始终寻求适当的专业建议。图片仅用于说明目的。更多详细信息请访问 WPIC 官网：<http://www.platinuminvestment.com>。

<http://www.platinuminvestment.com>