

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)	450.80	-7.85↓	钯金主力合约收盘价(日,元/克)	314.45	-4.65↓
	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)	458.63	-3.57↓	长江钯金现货平均价	312.00	-2.00↓
	铂金主力合约基差(日,元/克)	7.83	4.28↑	钯金主力合约基差(日,元/克)	-2.45	2.65↑
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	99.40	-0.28↓	10年美债实际收益率(%)	2.44	0.02↑
	VIX波动率指数	14.92	0.49↑			
行业消息	1、美国总统特朗普表示,对伊朗打击行动将会是有限度的,霍尔木兹海峡局势状况十分良好,大量石油正从霍尔木兹海峡运出。据美媒:特朗普及其幕僚一直在考虑发动有限打击,以阻止伊朗重建其雷达和导弹能力来攻击船只。2、美国财长贝森特表示,美国制裁正在给伊朗政权造成经济压力,伊朗因此采取军事行动。贝森特称,美国政府将继续施压,伊朗经济“不必崩溃”,但伊朗政权需要“恢复理智”。3、伊朗革命卫队:目前首要重点是威慑,而非战争或谈判,目前未进入非对称战争阶段。4、特朗普重申利率过高,称自己非常尊重美联储主席沃什,他会做他必须做的事情。5、据CME“美联储观察”:美联储到9月维持利率不变的概率为34.6%,累计加息25个基点的概率为65.4%。美联储到10月维持利率不变的概率为25.4%,累计加息25个基点的概率为57.2%,累计加息50个基点的概率为17.4%。					 更多资讯请关注!
观点总结	美联储鹰派预期回升,美元指数阶段性反弹,广期所铂钯主力合约盘中走弱。美国7月核心PCE数据符合市场预期,继前期通胀水平因美伊冲突而脉冲式上升后,通胀增速或趋于放缓,但目前水平仍显著高于美联储政策目标,美联储主席沃什在全球央行年会上释放鹰派信号,并对近期PCE与CPI的改善持谨慎态度,推动鹰派定价阶段性升温。美伊方面,特朗普表示或对伊朗重新发动打击,市场对于美伊战争定价较前期整体弱化,年内“边打边谈”仍为基准情景。美国财政部超预期扩张长端美债回购规模,引发投资者对美财政可持续性的担忧。展望后市,年内加息预期再度抬头,短线对贵金属市场形成施压,联储官员鹰派表态反复,年内紧缩预期尚未完全出清;美伊谈判进展反复,若通行争端持续僵持,油价走强仍可能通过物价传导抬升加息预期,进而制约贵金属上行空间。操作上建议暂时观望为主,等待非农数据确认宏观方向。					 更多观点请咨询!
	09-01 22:00 美国8月ISM制造业PMI 09-01 22:00 美国7月JOLTs职位空缺 09-02 20:15 美国8月ADP就业人数 09-02 22:00 美国7月工厂订单月率 09-03 02:00 美联储经济状况褐皮书 09-03 19:30 美国挑战者企业裁员人数 09-03 20:30 美国至8月29日当周初请失业金人数 09-03 20:30 美国7月贸易帐 09-03 21:45 美国8月标普全球服务业PMI 09-03 22:00 美国8月ISM非制造业PMI 09-04 20:30 美国8月非农就业报告					

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 期货投资咨询证书号 Z0020723 助理研究员: 徐鼎峰 期货从业资格号 F03144963

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。