

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)	403.50	2.15↑	钯金主力合约收盘价(日,元/克)	305.10	-1.60↓
	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)	411.77	2.52↑	长江钯金现货平均价	303.00	-6.00↓
	铂金主力合约基差(日,元/克)	8.27	0.37↑	钯金主力合约基差(日,元/克)	-2.10	-4.40↓
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	99.79	-0.22↓	10年美债实际收益率(%)	2.47	0.06↑
	VIX波动率指数	15.99	-1.10↓			
行业消息	1、伊朗外交部长阿拉格齐表示,伊朗与阿曼就管理霍尔木兹海峡安全航运共同原则及操作机制进行讨论,会谈富有成效并取得一些进展。伊朗外交部发布消息称,伊朗外交部长阿拉格齐同沙特外交大臣费萨尔通电话,就地区局势交换意见。2、美伊紧张局势在急剧升温后出现戏剧性逆转。美国总统特朗普称,伊朗及其他中东国家已向美方提出请求,希望暂缓发动袭击,基于这一请求,他同意取消军事打击行动。3、日本官员:日本财务大臣片山皋月周一将宣布日美协同行动遏制日元贬值,干预行动尚未结束。4、美联储——美联储主席沃什考虑减少每年议息会议频次;多名美联储官员发声支持加息,内部鹰派压力升温。5、据CME“美联储观察”:美联储到9月维持利率不变的概率为26.4%,累计加息25个基点的概率为73.6%。美联储到10月维持利率不变的概率为19.9%,累计加息25个基点的概率为62.1%,累计加息50个基点的概率为17.9%。					 更多资讯请关注!
观点总结	今日盘中,广期所铂钯主力合约冲高回落。地缘方面,美伊局势周末发生逆转,特朗普称应伊方请求取消军事打击,双方谈判于周一下午启动,霍尔木兹海峡航运通行及无核化协议有望达成。宏观数据方面,美国6月核心及整体PCE通胀增速较上月均有所放缓;美联储7月FOMC会议维持利率不变,主席沃什及核心票委释放围绕通胀调节的偏鹰信号,称若条件适当将毫不犹豫加息,会后9月加息概率回落。基本面看,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、玻璃等领域需求形成补充,氢能产业链需求快速扩张亦构成新增需求增长点;钯金则面临更为明显的结构性压力,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资金持续流出压制中长期需求。展望后市,经历前期较为充分的震荡整理与资金去杠杆化,铂钯大幅下行空间相对有限,叠加全球股市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,对铂钯价格形成间接提振;但美元及美债收益率仍处相对高位,趋势性反弹仍需等待美伊局势的实质性缓和信号。操作上建议逢低轻仓布局多单,重点关注美伊谈判进展及油价对通胀预期的传导。					 更多观点请咨询!
	08-03 22:00 美国7月ISM制造业PMI 08-04 20:30 美国6月贸易帐 08-04 22:00 美国6月工厂订单月率 08-04 22:00 美国6月耐用品订单终值 08-05 20:15 美国7月ADP就业人数 08-05 22:00 美国7月ISM非制造业PMI 08-06 20:30 美国至8月1日当周初请失业金人数 08-07 20:30 美国7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。