

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)	405.45	1.00↑	钯金主力合约收盘价(日,元/克)	305.25	-1.55↓
	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)	409.77	-2.00↓	长江钯金现货平均价	298.00	-5.00↓
	铂金主力合约基差(日,元/克)	4.32	-3.00↓	钯金主力合约基差(日,元/克)	-7.25	-3.45↓
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	99.95	0.16↑	10年美债实际收益率(%)	2.43	-0.04↓
	VIX波动率指数	15.86	-0.13↓			
行业消息	1、美国总统特朗普表示,与伊朗谈判目前正在进行中。特朗普称,关于与伊朗的谈判,第一阶段是开放霍尔木兹海峡,第二阶段是无核化。2、伊朗消息人士称,伊朗已拒绝美国关于霍尔木兹海峡的提议,坚持在战争结束前不会完全重新开放霍尔木兹海峡。3、美联储“三把手”、纽约联储主席威廉姆斯表示,当前货币政策“处于良好位置”,通胀有望在今年下半年回落,美联储无需急于调整利率。4、据CME“美联储观察”:美联储到9月维持利率不变的概率为32.8%,累计加息25个基点的概率为67.2%。美联储到10月维持利率不变的概率为23.3%,累计加息25个基点的概率为57.3%,累计加息50个基点的概率为19.3%。					 更多资讯请关注!
观点总结	地缘局势趋缓推动油价回落,广期所铂钯盘中震荡反弹。美国7月ISM制造业PMI大幅回升,为连续七个月录得扩张;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!
	08-04 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: 徐鼎烽 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。