

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)	405.00	9.55↑	钯金主力合约收盘价(日,元/克)	320.35	+20.55↑
	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)	409.37	4.41↑	长江钯金现货平均价	308.00	13.00↑
	铂金主力合约基差(日,元/克)	4.37	-5.14↓	钯金主力合约基差(日,元/克)	-12.35	-7.55↓
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	100.94	-0.35↓	10年美债实际收益率(%)	2.33	-0.03↓
	VIX波动率指数	16.50	-0.66↓			
行业消息	1、美军对伊朗发动新一轮打击，已恢复海上封锁，特朗普改口霍尔木兹海峡货运收费：以贸易投资取代20%补偿费。美军继续对伊朗多地发动打击行动，伊朗则继续针对美军基地实施打击。2、美国6月通胀涨幅超预期回落。美国劳工统计局公布数据显示，美国6月CPI同比上涨3.5%，核心CPI上涨2.6%。美国6月末季调CPI同比增速放缓至3.5%，6月季调后CPI环比录得下降0.4%，为六年来首次录得下降。3、美联储主席沃什众议院证词：承诺终结高通胀时代，将密切关注AI冲击。若调整资产负债表，市场将获得充分预告。4、CME“美联储观察”：美联储7月维持利率不变的概率为84.5%，累计加息25个基点的概率为15.5%。美联储到9月维持利率不变的概率为42.2%，累计加息25个基点的概率为50%，累计加息50个基点的概率为7.8%。					 更多资讯请关注！
观点总结	美国通胀数据显著弱于预期，美元高位延续回落，阶段性提振铂钯走势。具体来看，6月CPI同比增速录得3.5%，核心CPI同比录得2.6%，均明显低于前值和市场预期。环比CPI环比下滑0.4%，为六年来首次下降，降幅亦远超市场预期。数据公布后，美联储7月加息概率回落近20%，市场定价美联储或于10月展开加息操作，美元指数高位回落，提振铂钯短线走势。结合此前偏弱的6月非农数据，加息预期较前期高位显著回落，但美联储官员发言基调仍显鹰派。供需方面，铂钯供需结构继续分化：铂金虽然受到汽车催化剂需求下降拖累，但矿端供应扩张有限，电子电气、玻璃等领域需求提供补充，2026年预计连续第四年短缺，供需缺口约37.1万盎司，库存持续去化有望形成价格支撑。钯金则面临更明显的结构性压力，2026年预计过剩21.4万盎司，为2012年以来首次趋势性过剩，汽车电动化、车企催化剂减载及ETF资金流出持续压制中长期需求。整体而言，短期铂钯仍将受美元、实际利率与金银走势主导，操作上建议等待美伊局势缓和信号，轻仓布局多单为主。					 更多观点请咨询！
	07-15 20:30 美国6月PPI通胀数据 07-15 20:30 美国7月纽约联储制造业指数 07-15 21:15 美国6月工业产出月率 07-16 20:30 美国至7月12日当周初请失业金人数 07-16 20:30 美国6月零售销售 07-16 20:30 美国7月费城联储制造业指数 07-17 20:30 美国6月新屋开工总数年化 07-17 22:00 美国7月密歇根大学消费者信心指数初值					

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 F03144

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。