

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)	392.75	-4.05↓	钯金主力合约收盘价 (日, 元/克)	293.10	-5.35↓
	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)	399.92	0.00↑	长江钯金现货平均价	293.00	0.00↑
	铂金主力合约基差(日,元/克)	7.17	4.05↑	钯金主力合约基差(日,元/克)	-0.10	5.35↑
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	100.76	0.03↑	10年美债实际收益率 (%)	2.31	-0.04↓
	VIX波动率指数	18.77	2.04↑			
行业消息	1、周末期间美伊冲突进一步激化。美国中央司令部确认,自周五以来已有多名美军军人阵亡,其中两人在约旦遭伊朗弹道导弹与无人机袭击时阵亡,为本轮战事开打以来美军首次因伊朗直接火力而伤亡;截至 19 日,美军在此次伊朗战争中的累计死亡人数已升至 17 人。作为回应,美方发动新一轮空袭以"迅速惩罚"伊朗,这已是隔夜第七波打击,美国媒体报道称军方正准备进一步扩大对德黑兰的攻势。2、美方对伊朗港口的海上封锁维持不变,中央司令部称自封锁重启以来已有五艘商船被迫改道、一艘被击伤,霍尔木兹海峡通行受阻推升油价,美国全国平均汽油价格周六升至接近每加仑 4 美元。布伦特原油 24 小时内跳涨约 10 美元、逼近 87 美元/桶,油价飙升重新点燃市场对下半年能源型通胀卷土重来的担忧。3、周末市场定价显示,即便理事沃勒重申应尽快启动宽松,投资者对美联储 7 月降息的押注仍接近于零;对年内降息幅度的预期已回落至约 45 个基点,反映能源驱动的通胀风险令市场对宽松路径趋于谨慎					 更多资讯请关注！
观点总结	美伊紧张态势延续，加息预期同步回升，长期所铂钯盘中承压运行。宏观数据方面，美国6月CPI及核心CPI同比增速显著放缓、环比录得六年来首降，6月PPI进一步确认通胀降温格局；地缘方面，美伊双边军事打击尚未停息，双方就霍尔木兹海峡恢复通航相关表态存在显著分歧，市场情绪维持谨慎；受近期俄乌冲突阶段性升温影响，供应端担忧边际抬升，铂钯价格表现呈现一定韧性。资金面上，铂钯ETF近期延续净流出，投资端获利了结压力仍存。展望后市，经历前期较为充分的震荡整理及资金去杠杆化，铂钯大幅下行空间相对有限，但趋势性反弹仍需等待美伊局势缓和信号确认。供需方面，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，地上库存持续去化，预计到2026年底将降至仅可满足全球不足三个月需求的极低水平，有望形成价格支撑；此外，氢能产业链需求快速扩张，也为铂金构成新增需求增长点。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！
重点关注	07-20 22:00 美国6月谘商会领先指标月率 07-23 20:30 美国至7月18日当周初请失业金人数 07-24 21:45 美国7月标普全球制造业PMI初值 07-24 21:45 美国7月标普全球服务业PMI初值 07-24 22:00 美国6月新屋销售总数年化					

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

期货投资咨询从业证书号Z0020723

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。