

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)	470.15	12.65↑	钯金主力合约收盘价(日,元/克)	324.60	+2.75↑
	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)	466.49	17.77↑	长江钯金现货平均价	316.00	0.00↑
	铂金主力合约基差(日,元/克)	-3.66	5.12↑	钯金主力合约基差(日,元/克)	-8.60	-2.75↓
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	98.85	-0.02↓	10年美债实际收益率(%)	2.40	0.05↑
	VIX波动率指数	15.13	-0.88↓			
行业消息	1、伊朗最高国家安全委员会秘书雷扎伊表示,如果美国对伊朗继续发动经济战,将没有石油会通过霍尔木兹海峡乃至波斯湾地区。伊朗将任何国家参与或支持美国对伊朗人民发动的经济战视为战争行为。2、伊朗:将以毁灭性行动回应敌人的威胁;伊朗总统呼吁趁处于强势地位之际结束对美战争,称伊朗应摆脱“既非战争、也非和平”状态。3、美联储卡什卡利:美国国债市场仍在正常运作。1、特朗普:解决40万亿美债问题要靠增长,没有指示贝森特干预债市。4、据CME“美联储观察”:美联储到9月维持利率不变的概率为59.0%,累计加息25个基点的概率为41.0%。美联储到10月维持利率不变的概率为46.6%,累计加息25个基点的概率为44.8%,累计加息50个基点的概率为8.6%。					 更多资讯请关注!
观点总结	广期所铂钯主力合约盘中跟随金价反弹。美国联邦政府债务持续上行,引发投资者对财政可持续性的担忧,美债务结构性问题提振贵金属避险对冲属性;美国财政部加码长端美债回购规模,短线压低长端美债收益率,缓解无息资产持有成本。展望后市,市场对于美联储加息预期的金价逐步弱化,地缘避险以及美元信用对冲逻辑有所转强,后续若不出现美国经济数据大幅波动,或沃什大幅放鹰的情景,金价有望维持震荡偏强运行,铂钯价格运行中枢有望同步上行。基本面来看,铂金矿端供应扩张有限,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,供需结构或迎来多年以来首次过剩。操作上建议,逢低轻仓布局多单,注意严格风险控制。					 更多观点请咨询!
	08-25 22:00 美国8月谘商会消费者信心指数 08-25 22:00 美国8月里士满联储制造业指数 08-26 20:30 美国第二季度实际GDP年化季率修正值 08-26 20:30 美国7月耐用品订单初值 08-26 20:30 美国7月PCE物价指数 08-27 20:30 美国至8月22日当周初请失业金人数 08-27 20:30 美国7月批发库存初值 08-28 21:45 美国8月芝加哥PMI 08-28 22:00 美国8月密歇根大学消费者信心指数终值 08-28 22:00 美联储主席沃什杰克逊霍尔会议演讲					

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。