

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)	397.05	-1.35↓	钯金主力合约收盘价 (日, 元/克)	301.90	-1.50↓
	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)	401.51	-0.81↓	长江钯金现货平均价	297.00	-1.00↓
	铂金主力合约基差(日,元/克)	4.46	0.54↑	钯金主力合约基差(日,元/克)	-4.90	0.50↑
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	101.39	-0.11↓	10年美债实际收益率 (%)	2.41	-0.03↓
	VIX波动率指数	18.21	-0.46↓			
行业消息	1、调解方认为美伊已接近达成突破性协议，有望重启美国与伊朗6月签署的谅解备忘录。阿曼提出联合管理霍尔木兹海峡新机制，使用方自愿向维护航道的相关基金捐款，但当前谈判前景仍不明朗。伊朗军方警告各方不要接受美国使用伊资产进行“赔偿”，否则其所属船只将不被允许通过霍尔木兹海峡。2、美国6月耐用品订单环比仅增长0.3%，远不及市场预期的增长2.5%，前值修正为下降4%。不过，扣除飞机及国防的核心耐用品订单环比增长0.9%，超出市场预期，5月数据亦上修至增长1.9%。3、美国总统特朗普表示，美联储主席沃什很出色，但他必须处理委员会的问题。相信沃什会做正确的事。关于利率，特朗普表示，利率应该更低，美国应拥有全球最低的利率。4、据CME“美联储观察”：美联储7月维持利率不变的概率为69.5%，累计加息25个基点的概率为30.5%。美联储到9月维持利率不变的概率为23.4%，累计加息25个基点的概率为56.4%，累计加息50个基点的概率为20.2%					 更多资讯请关注！
观点总结	美伊双边就恢复谈判仍存在分歧，叠加全球股市急挫加剧短期流动性风险，铂钯合约盘中跟随金银价格震荡运行。美联储方面，本周FOMC会议料维持当前利率不变，沃什及其他核心票委均释放围绕通胀调节的偏鹰信号，整体立场延续审慎观望。基本面而言，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，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，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资金流出持续压制中长期需求。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，叠加全球股市的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，或对铂钯价格有间接提振作用，但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。					 更多观点请咨询！
重点关注	07-30 02:00 美联储FOMC利率决议/政策声明 07-30 20:30 美国6月PCE物价指数 07-30 20:30 美国6月核心PCE物价指数 07-30 20:30 美国至7月25日当周初请失业金人数 07-31 22:00 美国7月密歇根大学消费者信心指数终值					

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。