

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)	391.65	-5.30↓	钯金主力合约收盘价(日,元/克)	297.05	-4.65↓
	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)	397.51	-4.00↓	长江钯金现货平均价	299.00	2.00↑
	铂金主力合约基差(日,元/克)	5.86	1.30↑	钯金主力合约基差(日,元/克)	1.95	6.65↑
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	100.85	-0.55↓	10年美债实际收益率(%)	2.41	0.00↑
	VIX波动率指数	20.66	2.45↑			
行业消息	1、美联储7月FOMC会议决定,将联邦基金利率目标区间维持在3.5%至3.75%之间不变,为年内连续第五次“按兵不动”。投票结果显示,美联储内部鹰派分歧明显加大,9名票委赞成维持利率不变,3人反对,主张加息25个基点。2、美联储主席沃什在新闻发布会释放中性偏鹰基调,明确2%通胀目标维持不变,拒绝抬高通胀容忍度,强调通胀回落是长期过程,单次利好通胀数据不足以确认下行趋势,保留后续进一步加息选项。3、美国总统特朗普接受采访时表示,在伊朗向美军发动导弹袭击后,美国将进行报复。特朗普称,美国将“狠狠打击”伊朗,伊朗将遭到“痛击”;伊朗高级官员表示,伊朗已拒绝阿曼提出的联合管理霍尔木兹海峡航运的地区机制。4、据CME“美联储观察”:美联储到9月维持利率不变的概率为36.8%,累计加息25个基点的概率为63.2%,累计加息50个基点的概率为0%(美联储决议前分别为17.8%、60.2%和22%)。美联储到10月维持利率不变的概率为26.2%,累计加息25个基点的概率为55.6%,累计加息50个基点的概率为18.2%,累计加息75个基点的概率为0%(美联储决议前分别为11.9%、46.1%、34.7%和7.3%)					
观点总结	广期所铂钯价格盘中震荡走弱,盘中振幅超过2%。宏观方面,美联储7月FOMC会议维持利率不变,美联储主席沃什表示,若条件适当将毫不犹豫进行加息,整体基调仍显鹰派,但支持加息票委未过半数,点阵图鹰派基调略不及市场预期,说明美伊局势悬而未决仍增添了不确定性。市场对年内加息幅度的定价较决议前收窄约12个基点,市场预期9月加息的概率近60%。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。					
重点关注	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。