

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)	518.75	16.70↑	钯金主力合约收盘价(日,元/克)	385.45	+13.60↑
	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)	515.50	16.26↑	长江钯金现货平均价	356.00	4.00↑
	铂金主力合约基差(日,元/克)	-3.25	-0.44↓	钯金主力合约基差(日,元/克)	-29.45	-9.60↓
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	99.65	-0.35↓	10年美债实际收益率(%)	1.96	-0.02↓
	VIX波动率指数	25.78	1.61↑			
行业消息	<p>1) 美东时间4月7日周二美股盘后,特朗普在社交媒体平台发文称同意暂停对伊朗的轰炸和袭击行动,为期两周。伊朗外交部长阿拉格齐8日凌晨代表伊朗最高国家安全委员会宣布,霍尔木兹海峡将在两周时间内实现安全通航。据美联社报道,一位直接参与谈判、要求匿名的地区官员透露,美伊为期两周的停火计划包含一项关键条款:允许伊朗和阿曼对通过霍尔木兹海峡的船只收取通行费。2) 纽约联储主席威廉姆斯表示,中东战争引发的能源冲击将在今年内推高整体通胀,全年通胀率将达到2.75%左右。不过,威廉姆斯重申当前货币政策立场足以应对美国经济变化,无需调整。3) 美国2月耐用品订单初值环比下降1.4%,降幅大于市场预期的1%,连续三个月负增长。不过,扣除运输类的核心耐用品订单环比上涨0.8%,好于市场预期,实现连续11个月正增长。4) 纽约联储消费者预期调查显示,3月美国消费者对未来一年通胀的预期中值升至3.4%,较2月上升0.4个百分点,为一年来最大涨幅。与此同时,三年期通胀预期小幅升至3.1%,五年期通胀预期则维持在3%。5) 国际货币基金组织(IMF)总裁格奥尔基耶娃表示,中东战事将导致全球通胀加剧和全球经济增长放缓。她说,IMF原本预计会将今明两年全球经济增长的预测分别小幅上调至3.3%和3.2%。但现在更高的物价和更缓慢的增长已不可避免。</p>					<p>更多资讯请关注!</p>
观点总结	<p>今日盘中市场情绪大幅回暖,带动铂钯价格强势反弹,广期所铂钯主力合约涨幅超3%。地缘方面,特朗普同意暂停为期两周对伊朗的轰炸和袭击行动,伊朗外交部长宣布霍尔木兹海峡将在两周时间内实现安全通航。消息公布后,原油及美元主导的避险资金纷纷获利了结,市场风险偏好有所回暖,推动铂钯价格低位反弹。从基本面来看,铂金延续偏紧格局,南非主要矿商在价格大涨后仍普遍选择分红、控制资本开支并延长现有矿山寿命,而不愿轻易启动新绿地项目,意味着南非供给弹性依旧偏弱;尽管南非Platreef矿区计划于2027年末提升处理能力,但新增产能释放仍有时滞,短期内铂供应趋紧格局料延续。相比之下,钯金虽受俄罗斯供应不确定性及美国对俄钯进口潜在关税扰动支撑,但中长期逻辑仍弱于铂金:其需求高度依赖汽车催化剂,而近年来钯对钼的替代持续推进,电动车渗透率提升亦在压制钯金结构性需求。技术面来看,伦敦铂RSI中轴向上突破,当前价格或围绕100日均线(2050美元/盎司)附近运行,下方200日均线(1740美元/盎司)存在强支撑,100日均线(2050美元/盎司)强阻力,短期反弹动能犹存,但中期趋势仍相对承压。操作上建议,短线观望为主,中长线逢低布局铂金多单,注意严格风险控制。</p>					<p>更多观点请咨询!</p>
重点关注	<p>04-09 02:00 美联储FOMC货币政策会议纪要 04-09 20:30 美国至4月4日当周初请失业金人数 04-09 20:30 美国2月核心PCE物价指数月率 04-09 20:30 美国第四季度实际GDP年化季率终值 04-10 20:30 美国3月CPI通胀数据 *** 04-10 22:00 美国4月密歇根大学消费者信心指数初值 04-10 22:00 美国2月工厂订单月率</p>					

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。本报告版权均为我公司所有,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。