

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)	398.45	0.80↑	钯金主力合约收盘价(日,元/克)	304.15	+4.45↑
	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)	404.96	0.98↑	长江钯金现货平均价	295.00	-1.00↓
	铂金主力合约基差(日,元/克)	6.51	0.18↑	钯金主力合约基差(日,元/克)	-9.15	-5.45↓
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	101.28	0.32↑	10年美债实际收益率(%)	2.36	0.04↑
	VIX波动率指数	17.16	2.13↑			
行业消息	1、美联储理事沃勒表示,如果本周核心通胀再次出现高位数据,美联储将需要考虑近期加息。2、美国总统特朗普在社交媒体平台发文称,将重新实施“针对伊朗的封锁”,该措施仅针对伊朗船只或客户,限制其进出霍尔木兹海峡,美国将针对所有经由此处运输的货物收取20%的费用。3、据CME“美联储观察”:美联储7月维持利率不变的概率为58.3%,累计加息25个基点的概率为41.7%。美联-储到9月维持利率不变的概率为24.9%,累计加息25个基点的概率为51.2%,累计加息50个基点的概率为23.9%。					
观点总结	今日盘中,市场情绪边际回暖,美元指数高位回落,广期所铂钯主力合约低开高走、震荡反弹。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。地缘冲突重燃推动原油价格快速上涨,市场重新定价能源通胀风险,美元与美债收益率同步走高,导致近期贵金属价格集体下挫。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国通胀表现、美联储表态及美伊谈判进展确认。供需方面,铂钯供需结构继续分化:铂金虽然受到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,库存持续去化有望形成价格支撑。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,操作上建议暂时观望为主,重点关注美国6月CPI通胀数据指引,以及周内美联储官员发言。					
	07-14 18:00 美国6月NFIB小型企业信心指数 07-14 20:30 美国6月CPI通胀数据 07-15 20:30 美国6月PPI通胀数据 07-15 20:30 美国7月纽约联储制造业指数 07-15 21:15 美国6月工业产出月率 07-16 20:30 美国至7月12日当周初请失业金人数 07-16 20:30 美国6月零售销售 07-16 20:30 美国7月费城联储制造业指数 07-17 20:30 美国6月新屋开工总数年化 07-17 22:00 美国7月密歇根大学消费者信心指数初值					

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 期货投资咨询证书号 Z0020723 助理研究员: 徐鼎烽 期货从业资格号 F03144

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。



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!