

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）	403.75	10.85↑	钯金主力合约收盘价（日，元/克）	305.55	+11.60↑
	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）	400.71	0.00↑	长江钯金现货平均价	293.00	0.00↑
	铂金主力合约基差(日,元/克)	-3.04	-10.85↓	钯金主力合约基差(日,元/克)	-12.55	-11.60↓
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	101.00	0.23↑	10年美债实际收益率（%）	2.35	0.04↑
	VIX波动率指数	18.65	-0.12↓			
行业消息	1、美军对伊朗发动新一轮打击，美国总统特朗普在社交媒体发文，暗示美军在近日出现人员伤亡后将对伊朗发动强硬报复行动。美国中央司令部：截至7月20日，美军已迫使7艘商船改道，并使1艘商船失去行动能力，以阻止船只进出伊朗港口。2、美国将对加拿大大部分产品额外加征50%的从价关税，以应对“加拿大在汽车及汽车零部件贸易方面对美国采取的歧视性措施”。3、也门胡塞武装宣布对沙特阿拉伯实施海上航行禁令，以回应沙特“不公正且残暴的封锁与侵略”。4、据CME“美联储观察”：美联储7月维持利率不变的概率为84.5%，累计加息25个基点的概率为15.5%。美联储到9月维持利率不变的概率为36%，累计加息25个基点的概率为55.1%，累计加息50个基点的概率为8.9%。					 更多资讯请关注！
观点总结	美伊阶段性停火预期升温，市场风险偏好有所回暖，铂钯价格盘中反弹。宏观数据方面，美国6月CPI及核心CPI同比增速显著放缓、环比录得六年来首降后，6月PPI进一步确认通胀降温格局，叠加非农数据同步走弱，7月FOMC会议加息概率大幅回落，加息预期暂延至10月以后，美元指数高位回落，阶段性支撑铂钯价格表现。地缘方面，前期达成的停火协议几乎全面瓦解，特朗普警告称美军人员伤亡将迎来报复性打击，伊朗支持的胡塞武装亦宣布对沙特实施海上封锁，引发红海能源运输担忧。与此同时，伊朗表示调停方已提出旨在缓和美伊紧张局势的提议，后续或达成临时停火协议。受近期俄乌冲突阶段性升温影响，供应端担忧边际抬升，铂钯价格表现呈现一定韧性。资金面上，铂钯ETF近期延续净流出，投资端获利了结压力仍存。基本面上看，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，但趋势性反弹仍需等待美伊局势缓和信号确认，操作上建议等待美伊局势缓和信号，轻仓布局多单为主。					 更多观点请咨询！
	07-23 20:30 美国至7月18日当周初请失业金人数 07-24 21:45 美国7月标普全球制造业PMI初值 07-24 21:45 美国7月标普全球服务业PMI初值 07-24 22:00 美国6月新屋销售总数年化					

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。