

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）	406.55	12.10↑	钯金主力合约收盘价（日，元/克）	307.45	+9.90↑
	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）	403.89	5.95↑	长江钯金现货平均价	292.00	0.00↑
	铂金主力合约基差(日,元/克)	-2.66	-6.15↓	钯金主力合约基差(日,元/克)	-15.45	-9.90↓
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	101.46	0.02↑	10年美债实际收益率（%）	2.43	0.00↑
	VIX波动率指数	18.58	-0.12↓			
行业消息	1、持续近两周、烈度不断升级的美军对伊朗空袭行动现已暂停，多方同步推进外交斡旋，力图阻止冲突演变为全面战争。一名参与调停的匿名地区官员称，美伊双方均有意恢复临时停火协议，目前磋商的折中方案核心内容为：由伊朗管控霍尔木兹海峡通航，同时放宽对过往船只限制。2、美国7月标普全球制造业PMI初值意外下降至53.8，为3月以来最低水平，市场预期为升至54.3。服务业PMI初值53.6，创8个月新高。3、欧洲央行多名决策层官员近日就9月货币政策走向表态，普遍强调将视未来数周的关键经济数据决定是否加息。在近期中东局势升级引发国际原油价格波动的背景下，欧洲央行内部目前倾向于维持“逐次会议决定”的审慎策略。4、日本6月核心CPI同比上涨1.6%，涨幅比5月的1.4%有所扩大。虽然3个月来首次扩大，但连续5个月低于2%。5、据CME“美联储观察”：美联储7月维持利率不变的概率为63.7%，累计加息25个基点的概率为36.3%。美联储到9月维持利率不变的概率为19.6%，累计加息25个基点的概率为55.2%，累计加息50个基点的概率为25.2%。					 更多资讯请关注！
观点总结	美伊双边同意暂停互袭，停火预期升温推动油价阶段性回落，铂钯价格盘中反弹。俄乌冲突近期亦呈升温迹象，俄罗斯对乌克兰能源设施展开袭击，供应端的潜在扰动为铂钯价格提供支撑。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！

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。