

2023年1月13日

美国12月通胀进一步放缓，美元大幅走弱

——宏观金融日报

分析师

贾利军

从业资格证号：F0256916

投资咨询证号：Z0000671

电话：021-68757181

邮箱：jialj@qh168.com.cn

联系人

明道雨

从业资格证号：F03092124

电话：021-68758120

邮箱：mingdy@qh168.com.cn

顾森

从业资格证号：F3082395

电话：021-68757223

邮箱：gus@qh168.com.cn

刘晨业

从业资格证号：F3064051

电话：021-68757223

邮箱：liucy@qh168.com.cn

宏观：美国12月通胀进一步放缓，美元大幅走弱

1.宏观重要消息及事件：

美国12月季调后CPI月率录得-0.1%，为2020年5月以来首次录得负值。未季调CPI年率录得6.5%，重回“6时代”，为连续第六个月下降，创2021年10月以来最小增幅。未季调核心CPI年率录得5.7%，创2021年12月以来最小增幅。掉期交易市场显示，交易员对美联储2月和3月两次会议的加息总和的押注不到50个基点。与美联储政策利率挂钩的期货市场暗示，美联储在2月加息25个基点的可能性约为100%。

费城联储主席哈克表示，美联储可能在2023年再加息几次，超规模加息的时代已经过去，是时候将未来加息幅度调整为25个基点了。核心通胀可能在2023年降至3.5%，2025年将达到美联储2%的目标。预计美联储将把利率提高到略高于5%，然后保持不变。对于12月通胀数据，圣路易斯联储主席布拉德认为，通胀仍远高于美联储的目标，但正在放缓，倾向于尽快将利率提高到5%以上。里士满联储主席巴尔金表示，倾向于放缓加息步伐，终端利率可能会更高。“美联储传声筒”也认为，CPI数据或促使美联储2月加息25个基点。

2023年第一周，美国首次申请失业救济人数小幅下降，表明尽管有高盛和Salesforce等公司裁员或计划裁员，但美国劳动力市场仍然紧张。截至1月7日当周，首次申请失业救济的人数从20.6万降至20.5万人，低于2019年的年均水平。

据华尔街日报报道，康菲石油公司正在就在美国出售委内瑞拉石油进行谈判，另外，美国白宫经济顾问委员会主席劳斯表示，拜登不排除进一步释放战略石油储备的可能性。

国务院总理9日到市场监管总局考察，并主持召开座谈会。要保持政策稳定性，继续抓好稳经济一揽子政策和接续措施落实。支持平台经济健康持续发展，更好发挥促进就业和消费、衔接生产要素、助力创新等作用。

中国12月CPI同比增长1.8%，预期1.8%，前值1.6%，通胀小幅回升、符合市场预期，主要受蔬菜价格上涨以及低基数效应等因素所致。12月PPI同比增长-0.7%，预期-0.1%，前值-1.3%。

2.全球资产价格走势：

	上一日收盘	前值	变动
国内外商品期货方面			
布伦特原油	83.82	82.91	1.10%
WTI 原油	78.3	77.86	0.57%
COMEX 黄金	1899.9	1879.7	1.07%
COMEX 白银	24.065	23.54	2.23%
LME 铜	9178.5	9168.5	0.11%

LME 铝	2559	2487	2.90%
LME 锌	3254.5	3210	1.39%
螺纹	4136	4161	-0.60%
铁矿	855.5	847.5	0.94%
全球主要股票市场			
道琼斯工业平均指数	34189.97	33973.01	0.64%
恒生指数	21514.10	21436.05	0.36%
日经 225 指数	26449.82	26446.00	0.01%
上证指数	3163.4509	3161.8376	0.05%
法国 CAC40 指数	6975.68	6924.19	0.74%
英国富时 100 指数	7794.04	7724.98	0.89%
德国法兰克福指数	15058.30	14947.91	0.74%

数据来源：文华财经，东海期货研究所整理。

3. 风国内流动性概况：

	上一日收盘	前值	变动 (BP)
SHIBORO/N	1.47	1.43	4
SHIBOR1W	1.99	2.00	0
SHIBOR3M	2.35	2.35	1
R007	2.25	2.43	-19
DR007	1.99	2.02	-3

数据来源：Wind，东海期货研究所整理。

4. 重要财经日历：

- 10:00 中国12月贸易帐
- 17:00 德国2022年全年GDP增速
- 18:00 欧元区11月季调后贸易帐
- 18:00 欧元区11月工业产出月率
- 23:00 美国1月一年期通胀率预期
- 23:00 美国1月密歇根大学消费者信心指数初值
- 23:20 美联储杰克发表讲话并讨论经济趋势

风险提示

本报告中的信息均源自于公开资料，我司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，在任何情况下本报告亦不构成对所述期货品种的买卖建议。市场有风险，投资需谨慎。

免责条款

本报告内容所涉及信息或数据主要来源第三方信息提供者或者其他公开信息，东海期货不对该类信息或者数据的准确性及完整性做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海期货有限责任公司，或其任何附属公司的立场，公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。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，若有必要应征求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买投资标的的邀请或向人作出邀请。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何作用，投资者需自行承担风险。

本报告版权归“东海期货有限责任公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

东海期货有限责任公司研究所

地址：上海市东方路1928号东海证券大厦8F

联系人：贾利军

电话：021-68757181

网址：www.qh168.com.cn

E-MAIL: Jialj@qh168.com.cn