

2023年1月19日

美国经济数据疲软，风险资产大幅下跌

——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：美国经济数据疲软，风险资产大幅下跌

1.宏观重要消息及事件：

美国12月零售销售月率录得-1.1%，为2021年12月以来最大降幅，凸显美国经济疲软。美国12月PPI月率录得-0.5%，年率录得6.2%，创疫情爆发以来的最大跌幅，通胀压力延续了长达数月的回落。美国数据或预示美联储政策不会太鹰派。

多位美联储官员发表鹰派讲话：2023年FOMC票委、达拉斯联储主席洛根表示，支持美国加息步伐放缓，通胀水平过高，可能需要逐步提高利率，直到“有说服力的证据”表明通胀率接近2%。2023年FOMC票委、费城联储主席拉克重申支持加息25个基点，他表示美联储需要将利率提高到5%以上。克利夫兰联储主席梅斯特表示，进一步加息仍是必要的，政策利率应当比政策制定者共同预测的2023年底5%-5.25%的范围更“高一些”。圣路易斯联储主席布拉德称，即使今年通胀下降，美联储也会倾向于使利率处于高位，以确保任务完成，可以在停止加息后继续收缩资产负债表。

美联储“褐皮书”显示美国高通胀率继续降低消费者购买力。自上一份报告以来，总体经济活动相对不变。许多地区表示物价上涨的步伐放缓了。

日本央行维持-0.1%的鸽派利率决议不变，将以灵活方式增加购债。日本央行行长黑田东彦表示，不认为有必要进一步扩大收益率区间，收益率曲线控制（YCC）完全可持续。

欧元区12月CPI月率录得-0.4%，为2020年8月以来最大降幅。法国央行行长等多位欧央行票委支持“短期内大幅加息”，或代表2月继续加息50个基点，夏季可能达到峰值利率。

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	84.86	86.7	-2.12%
WTI 原油	79.45	81.31	-2.29%
COMEX 黄金	1905.3	1911.2	-0.31%
COMEX 白银	23.615	24.08	-1.93%
LME 铜	9288.5	9295	-0.07%
LME 铝	2616	2624.5	-0.32%
LME 锌	3380	3304	2.30%
螺纹	4165	4119	1.12%
铁矿	841.5	835	0.78%
全球主要股票市场			
道琼斯工业平均指数	33296.96	33910.85	-1.81%

恒生指数	21678.00	21577.64	0.47%
日经 225 指数	26791.12	26138.68	2.50%
上证指数	3224.406	3224.2448	0.00%
法国 CAC40 指数	7083.39	7077.16	0.09%
英国富时 100 指数	7830.7	7851.03	-0.26%
德国法兰克福指数	15181.80	15187.07	-0.03%

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	1.93	1.85	8
SHIBOR1W	2.14	2.20	-6
SHIBOR3M	2.37	2.37	1
R007	2.37	2.45	-8
DR007	2.26	2.32	-6

数据来源：Wind，东海期货研究所整理。

4. 重要财经日历：

- 1、18:30 欧洲央行行长拉加德发表讲话
- 2、20:30 欧洲央行公布货币政策会议纪要
- 3、21:30 美国至1月14日当周初请失业金人数
- 4、次日02:15 美联储副主席布雷纳德就经济前景发表讲话

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