

2023年02月15日

美国1月通胀高于预期，通胀压力仍存

——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1月通胀高于预期，通胀压力仍存

1.宏观重要消息及事件：

美国1月CPI数据显示，美国通胀较市场预期更为顽固。美国1月未季调CPI年率录得6.4%，超过预期的6.20%，为连续第7个月下降，创2021年10月以来最小增幅。美国1月未季调核心CPI年率录得5.6%，创2021年12月以来最小增幅。受汽油和住房成本的推动，美国1月季调后CPI月率录得0.5%，创2022年6月以来最大增幅。数据公布后，美联储掉期定价在美联储2023年7月的政策利率峰值将达到5.27%，互换合约不再完全消化美联储在2023年降息25个基点。

FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯表示，最近的数据支持进一步加息，且美联储尚未将利率调整到需要的水平，需要在一段时间内将利率维持限制性水平。另外，美联储有可能需要将利率提高到高于目前预期的水平，并可能会在24年或者25年降息。2023年FOMC票委、费城联储主席哈克表示，需要维持25个基点的利率路径，美联储还没有结束加息周期，但可能正在接近。其还预测美国不会出现衰退，通胀将在25年回到美联储2%的目标。

商务部新闻发言人就美商务部将6家中国实体列入美出口管制“实体清单”应询答记者问：中方希望美方停止对中国企业的无理打压，并将采取必要措施，坚决维护中国企业的合法权益。

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	85.25	85.78	-0.62%
WTI 原油	78.75	79.66	-1.14%
COMEX 黄金	1862.8	1864.2	-0.08%
COMEX 白银	21.82	22	-0.82%
LME 铜	9018	8960	0.65%
LME 铝	2407.5	2426	-0.76%
LME 锌	3097.5	3117.5	-0.64%
螺纹	4027	3993	0.85%
铁矿	856.5	841.5	1.78%
全球主要股票市场			
道琼斯工业平均指数	34089.27	34245.93	-0.46%
恒生指数	21113.76	21164.42	-0.24%
日经 225 指数	27602.77	27427.32	0.64%
上证指数	3293.2825	3284.1599	0.28%

法国 CAC40 指数	7213.81	7208.59	0.07%
英国富时 100 指数	7953.85	7947.6	0.08%
德国法兰克福指数	15380.56	15397.34	-0.11%

数据来源：文华财经，东海期货研究所整理。

3. 国内流动性概况：

	上一日收盘	前值	变动 (BP)
SHIBOR0/N	1.58	1.41	16
SHIBOR1W	2.01	1.92	8
SHIBOR3M	2.37	2.37	0
R007	2.18	2.09	9
DR007	1.96	1.90	6

数据来源：Wind，东海期货研究所整理。

4. 重要财经日历：

- 17:00 IEA公布月度原油市场报告
- 18:00 欧元区12月工业产出月率
- 21:30 美国1月零售销售月率
- 22:00 欧洲央行行长拉加德发表讲话
- 22:15 美国1月工业产出月率
- 23:00 美国2月NAHB房产市场指数

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。

免责声明

本报告内容所涉及信息或数据主要来源第三方信息提供商或者其他公开信息，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