

2023年06月14日

美国通胀超预期回落，美联储6月预计将暂停加息

——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：美国通胀超预期回落，美联储6月预计将暂停加息

1.宏观重要消息及事件：

美国5月未季调CPI年率录得4%，低于预期4.1%和前值4.9%，为连续第11次下降，创2021年3月以来新低。核心CPI年率录得5.3%，与预期一致。数据公布后，据CME“美联储观察”利率期货市场预计美联储6月暂停加息的可能性几乎为100%，但7月份加息的可能性从一天前的约60%上升至66.5%。

“美联储传声筒”表示，5月通胀仍远高于美联储希望看到的水平，他们可能在会议上维持利率不变，同时准备在夏季或秋季再次加息。

欧佩克月报：由于自愿减产生效，5月欧佩克石油产量下降46.4万桶/日，至2806万桶/日。欧佩克月报显示，沙特最新的石油减产将在下个月大幅收紧全球市场。在全球经济持续不确定的背景下，预计2023年下半年全球石油需求将同比增长235万桶/天，与之前预计相同。

继7天期逆回购利率下调10个基点后，中国央行下调SLF利率，隔夜期、7天期和1个月期均下调10个基点。

国家发改委等四部门发布关于做好2023年降成本重点工作的通知：出台针对性的减税降费政策、推动贷款利率稳中有降、加强重要原材料和初级产品保供稳价、继续阶段性降低部分社会保险费率和延续实施部分稳岗政策等。

5月新增人民币贷款13600亿元，预期16000亿元，前值7188亿元。5月社会融资规模增量为1.56万亿元，预期为2.0万亿元，前值为1.22万亿元；5月末，社会融资规模存量为361.42万亿元，同比增长9.5%，较上月下降0.5%。5月末，广义货币（M2）同比增长11.6%，预期12.1%，前值12.4%。

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	74.19	72.11	2.88%
WTI 原油	69.27	67.55	2.55%
COMEX 黄金	1954.4	1971.8	-0.88%
COMEX 白银	23.735	24.15	-1.72%
LME 铜	8441	8288	1.85%
LME 铝	2232	2221.5	0.47%
LME 锌	2379.5	2333	1.99%
螺纹	3741	3652	2.44%
铁矿	801.5	785.5	2.04%

全球主要股票市场			
道琼斯工业平均指数	34212.12	34066.33	0.43%
恒生指数	19521.42	19404.31	0.60%
日经 225 指数	33018.65	32434.00	1.80%
上证指数	3233.6734	3228.8336	0.15%
法国 CAC40 指数	7290.8	7250.35	0.56%
英国富时 100 指数	7594.78	7570.69	0.32%
德国法兰克福指数	16230.68	16097.87	0.83%

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)
SHIBORO/N	1.67	1.29	38
SHIBOR1W	1.84	1.83	1
SHIBOR3M	2.13	2.15	-1
R007	2.00	1.94	7
DR007	1.84	1.81	3

数据来源：Wind，东海期货研究所整理。

4. 重要财经日历：

- 16:00 IEA公布月度原油市场报告
- 17:00 欧元区4月工业产出月率
- 20:30 美国5月PPI年率及月率
- 次日02:00 美联储公布利率决议和经济预期摘要
- 次日02:30 美联储主席鲍威尔召开新闻发布会

重要声明

本报告由东海期货有限责任公司研究所团队完成，报告中信息均源于公开可获得资料。东海期货力求报告内容的客观、公正，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的观点、结论和建议等全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，也未考虑个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。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责任，交易者需自行承担风险。本报告版权仅为东海期货有限责任公司研究所所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为东海期货有限责任公司。

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