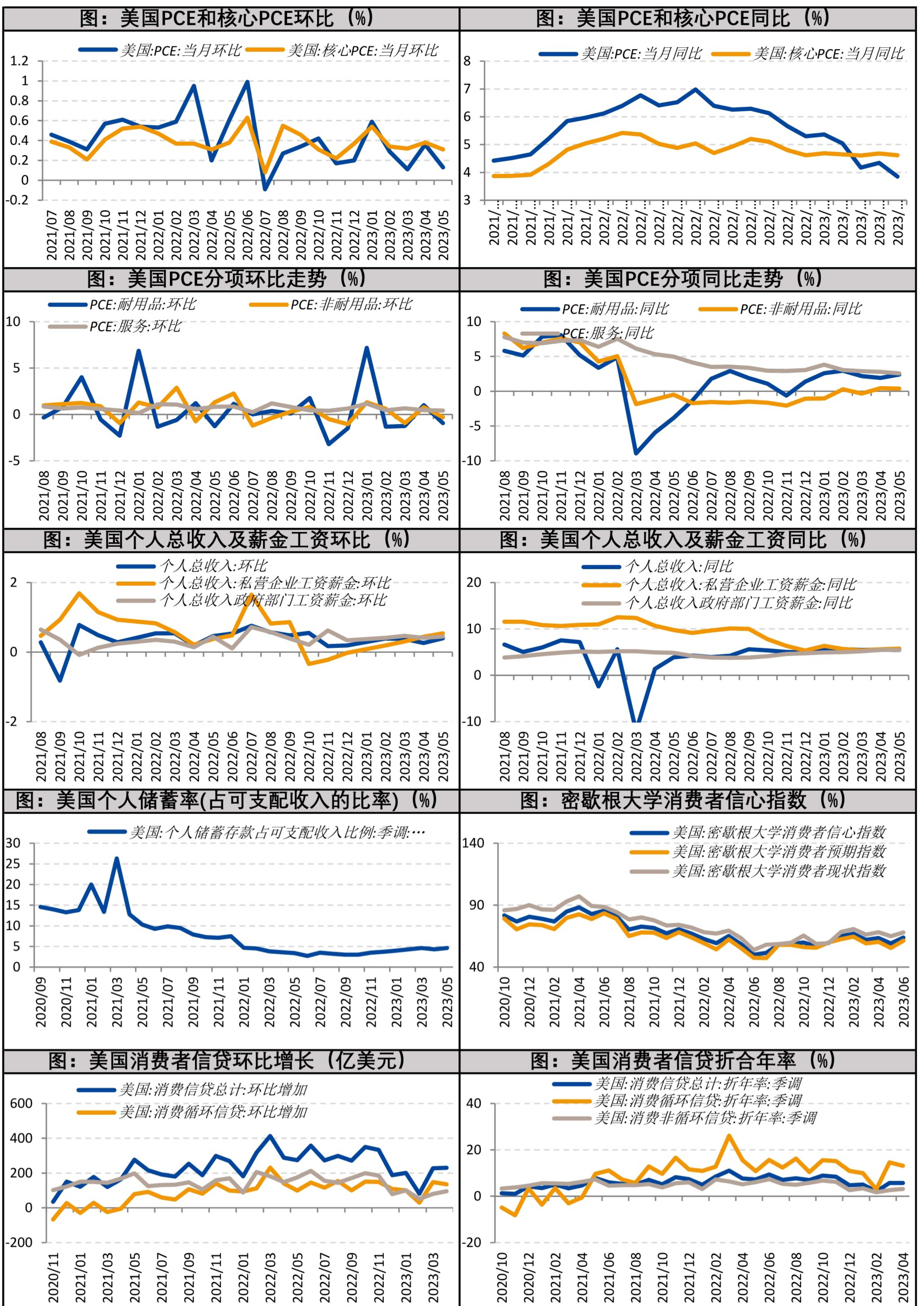


美国5月PCE物价指数同比上涨3.8%，符合预期，低于前值4.4%，为自2021年4月以来首次回落至4%以下；环比上涨0.1%，也符合预期，低于前值0.4%。核心PCE物价指数同比上涨4.6%，低于预期及前值的4.7%，但仍处在非常高的水平；核心PCE环比上升0.3%，符合预期，低于前值0.4%。5月PCE价格环比下降主要系能源分项大幅回落，而核心服务虽然回落，但绝对水平仍然偏高，与此前公布的CPI数据所反映的信息基本一致。近期美国经济数据持续超预期，包括一季度美国GDP环比折年增速由1.3%超预期上修至2%；5月以来美国地产市场出现超预期回暖：新屋开工和新屋销售环比大幅上行。鲍威尔在国会听证会以及欧央行Sintra论坛上也表示年内有必要再加息两次，叠加欧央行、英国央行和挪威央行的鹰派行动和指引，市场对美联储加息预期进一步回升。CME“美联储观察”显示当前美联储7月维持利率在5.00%-5.25%不变的概率为15.7%，加息25个基点至5.25%-5.50%区间的概率为84.3%。

| 单位: % | 2023/05 | 2023/04 | 2023/03 | 单位: % | 2023/05 | 2023/04 | 2023/03 |
|----------|---------|---------|---------|------------|---------|---------|---------|
| PCE环比 | 0.1 | 0.4 | 0.1 | PCE同比 | 3.9 | 4.3 | 4.2 |
| 核心PCE环比 | 0.3 | 0.4 | 0.3 | 核心PCE同比 | 4.6 | 4.7 | 4.6 |
| 耐用品 | -0.9 | 1.0 | -1.2 | 耐用品 | 2.4 | 1.9 | 2.2 |
| 非耐用品 | -0.3 | 0.8 | -0.9 | 非耐用品 | 0.4 | 0.4 | -0.3 |
| 服务 | 0.4 | 0.5 | 0.7 | 服务 | 2.6 | 2.8 | 2.9 |
| 个人总收入环比 | 0.4 | 0.3 | 0.4 | 个人总收入同比 | 5.5 | 5.5 | 5.5 |
| 私营部门工资环比 | 0.5 | 0.4 | 0.3 | 私营部门工资同比 | 5.8 | 5.6 | 5.4 |
| 政府部门工资环比 | 0.5 | 0.4 | 0.5 | 政府部门工资同比 | 5.5 | 5.5 | 5.2 |
| 个人储蓄率 | 4.6 | 4.3 | 4.6 | | | | |
| | | | | 单位: % | 2023/06 | 2023/05 | 2023/04 |
| | | | | 密歇根消费者信心指数 | 63.9 | 59.2 | 63.5 |



数据来源: wind, 国投安信期货