

2023年07月13日

美国6月通胀超预期下行，美元指数大跌

——宏观金融日报

分析师

明道雨

从业资格证号：F03092124

投资咨询证号：Z0018827

电话：021-68758120

邮箱：mingdy@qh168.com.cn

分析师

顾森

从业资格证号：F3082395

投资咨询证号：Z0018858

电话：021-68757223

邮箱：gus@qh168.com.cn

分析师

刘晨业

从业资格证号：F3064051

投资咨询证号：Z0018826

电话：021-68757223

邮箱：liucy@qh168.com.cn

宏观：美国6月通胀超预期下行，美元指数大跌

1.宏观逻辑及结论：

海外方面，美国6月通胀进一步缓解，CPI和核心CPI同比涨幅为两年多以来最小，美联储可能7月加息后停止加息，降息预期逐步升温。市场方面，短期美元继续大跌，全球风险偏好继续回升，全球股市和大宗商品市场反弹。

国内方面，国内经济维持弱复苏，人民币短期反弹，短期利于A股估值抬升，提振国内风险偏好，国内股市和黑色等内需型商品短期反弹。

总体而言，目前内外宏观乐观情绪继续升温。资产上：股指短期震荡，维持谨慎做多。国债维持谨慎做多。商品板块来看，黑色短期震荡，短期观望；有色继短期反弹，继续观望；能化短期反弹，谨慎做多。

风险：地缘政治风险（能源板块上行风险）；全球经济超预期下行（风险资产下行风险）；美联储超预期收紧（风险资产下行风险）；海外流动性风险冲击（风险资产下行风险）。

2.宏观重要消息及事件：

美国6月CPI数据均超预期回落，美国6月季调CPI年率录得3%，为2021年3月以来最小增幅，回到“3时代”；核心CPI则重回“4字头”，未季调核心CPI年率录得4.8%，为2021年11月以来新低。

美联储褐皮书显示，自5月下旬以来，整体经济活动略有增长，就业温和增长，银行业状况基本低迷。一些地区注意到价格增长速度放缓。

有美联储“新鹰王”之称的明尼阿波利斯联储主席卡什卡利表示，根深蒂固的通胀可能促使美联储进一步加息，利率上升会给银行带来更多压力，但他不愿为了银行压力而调整缩表计划。里士满联储主席巴尔金称，在劳动力市场仍然强劲的情况下，通胀能否稳定仍然存在疑问，过早退出（紧缩政策）将要求美联储采取更多行动。

美国能源信息署（EIA）的数据显示，上周美国原油库存增加近600万桶，增幅远大于预期。美国炼油厂上周的原油净进口量增加至2022年6月以来的最高水平，原油出口量为2023年1月6日当周以来最低。美国能源部长格兰霍姆承诺重新填充战略石油储备。

消息人士称，联合国秘书长古特雷斯向俄罗斯总统普京提议将黑海粮食协议延长，以换取俄罗斯农业银行的一家子公司重连到SWIFT国际支付系统。

国务院总理主持召开平台企业座谈会，美团、小红书、海智在线、货拉拉、阿里云等企业负责人出席。平台经济为就业创业提供了新渠道，为公共服务提供了新支撑，在发展全局中的地位和作用日益突显。

3.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	80.2	79.35	1.07%
WTI 原油	75.88	74.65	1.65%
COMEX 黄金	1962.9	1937.5	1.31%
COMEX 白银	24.33	23.32	4.33%
LME 铜	8513.5	8337.5	2.11%
LME 铝	2238	2168.5	3.20%
LME 锌	2424.5	2371.5	2.23%
螺纹	3716	3679	1.01%
铁矿	825	807	2.23%
全球主要股票市场			
道琼斯工业平均指数	34347.43	34261.42	0.25%
恒生指数	18860.95	18659.83	1.08%
日经 225 指数	31943.93	32203.57	-0.81%
上证指数	3196.1337	3221.3666	-0.78%
法国 CAC40 指数	7333.01	7220.01	1.57%
英国富时 100 指数	7416.11	7282.52	1.83%
德国法兰克福指数	16023.00	15790.34	1.47%

数据来源：文华财经，东海期货研究所整理。

4.国内流动性概况:

	上一日收盘	前值	变动 (BP)
SHIBORO/N	1.24	1.18	5
SHIBOR1W	1.78	1.74	4
SHIBOR3M	2.11	2.12	-1
R007	1.91	1.91	0
DR007	1.75	1.73	3

数据来源：Wind，东海期货研究所整理。

5.重要财经日历:

- 1、 10:00 中国6月贸易帐
- 2、 14:00 英国5月三个月GDP月率
- 3、 16:00 IEA公布月度原油市场报告
- 4、 17:00 欧元区5月工业产出月率
- 5、 19:30 欧洲央行公6月货币政策会议纪要
- 6、 20:30 美国至7月8日当周初请失业金人数
- 7、 20:30 美国6月PPI年率及月率

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：上海浦东新区峨山路505号东方纯一大厦10楼

联系人：贾利军

电话：021-68757181

网址：www.qh168.com.cn

E-MAIL: Jialj@qh168.com.cn