

2023年07月14日

美国6月PPI超预期下行，美元指数跌破100

——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PPI超预期下行，美元指数跌破100

1.宏观逻辑及结论：

海外方面，美国6月PPI超预期下降，年率和月率均录得0.1%，其中年率为三年来最低，美联储可能7月加息后停止加息；另一方面，美联储知名鹰派人士布拉德即日卸任圣路易斯联储主席，美联储鹰派声音下降。市场方面，短期美元继续大跌且跌破100，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，谨慎做多；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PPI超预期下降，年率和月率均录得0.1%，其中年率为三年来最低；上周初请失业金人数意外下降，至23.7万人。

周三，美联储知名鹰派人士布拉德即日卸任圣路易斯联储主席，即不再出席本月的议息会议，圣路易斯联储二号官员Kathleen O'Neill Paese将出任代理行长。

美国通胀好转注入乐观情绪，市场下调英央行利率峰值定价至6.25%，此前为6.5%。交易员不再完全定价欧洲央行将再一次加息50个基点。评级机构标普目前预计美联储将暂停加息，直到明年6月，届时预计美联储将开始降息。

欧洲央行会议纪要显示，为实现通胀预测，至少需在6月和7月连续加息；如有必要，可以考虑在7月之后进一步提高利率。

IEA月报显示，尽管需求预计将达到1.021亿桶/日的历史新高，但该机构今年首次下调了需求增长预期，下调了22万桶/日至220万桶/日。欧佩克月报也下调今年全球石油需求增速预期至244万桶/日。

海关总署数据显示，上半年我国货物贸易进出口同比增长2.1%，规模创历史同期新高。当前我国外贸发展总体平稳，上半年货物贸易进出口总值同比增加4000多亿元，规模在历史同期首次突破20万亿元。

商务部例行新闻发布会上，新闻发言人介绍，中方目前正按照加入CPTPP（全面与进步跨太平洋伙伴关系协定）的程序，与各成员进行沟通和磋商。此外，中方对美商务部长访华持开放和欢迎态度，正与美方沟通。

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	81.54	80.2	1.67%
WTI 原油	77.16	75.62	2.04%
COMEX 黄金	1964	1963.1	0.05%
COMEX 白银	25.01	24.335	2.77%
LME 铜	8707	8513.5	2.27%
LME 铝	2283	2238	2.01%
LME 锌	2475	2424.5	2.08%
螺纹	3727	3716	0.30%
铁矿	829	825	0.48%
全球主要股票市场			
道琼斯工业平均指数	34395.14	34347.43	0.14%
恒生指数	19350.62	18860.95	2.60%
日经 225 指数	32419.33	31943.93	1.49%
上证指数	3236.48	3196.1337	1.26%
法国 CAC40 指数	7369.8	7333.01	0.50%
英国富时 100 指数	7440.21	7416.11	0.32%
德国法兰克福指数	16141.03	16023.00	0.74%

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	1.44	1.24	20
SHIBOR1W	1.78	1.78	0
SHIBOR3M	2.11	2.11	0
R007	1.91	1.91	0
DR007	1.79	1.75	3

数据来源: Wind, 东海期货研究所整理。

5.重要财经日历:

- 1、 22:00 美国7月一年期通胀率预期
- 2、 22:00 美国7月密歇根大学消费者信心指数初值

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