

2023年08月11日

美国7月通胀低于预期，美联储或停止加息

——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7月通胀低于预期，美联储或停止加息

1.宏观逻辑及结论：

海外方面，美国7月CPI年率录得3.2%，结束连续12个月的下降，但低于预期的3.3%；核心CPI年率录得4.7%，符合市场预期。市场方面，美国通胀低于预期，加大了市场对于美联储接近完成加息预期，短期美元大幅下跌；但是，投资者担心美国经济的长期前景以及股市是否还有进一步上涨的空间，美股回落，美元反弹，贵金属回落。

国内方面，短期国内政策出台预期进一步增强，提振市场信心，短期提振国内市场情绪。

总体而言，目前国内外宏观乐观情绪有所升温。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，短期谨慎观望；有色短期震荡，谨慎观望；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7月季调CPI年率录得3.2%，结束连续12个月的下降，但低于预期的3.3%；7月季调核心CPI年率录得4.7%，为2021年10月以来新低。

旧金山联储主席戴利表示，CPI数据基本符合预期。无论是加息还是维持利率不变，现在都言之过早。预计明年将进行降息讨论，这将取决于经济和通胀的走势；费城联储主席哈克认为，在通胀方面取得了进展；有“新美联储通讯社”之称的华尔街日报记者Nick Timiraos表示，通胀回升，但温和的物价压力可能令美联储维持利率不变。

美国总统拜登表示，通胀数据显示美国经济仍然强劲，美国在保持强劲经济的同时取得了通胀进展。美国上周初请失业金人数小幅上涨，录得24.8万人，高于市场预期的23万人。

中汽协：中国7月份汽车销量同比下降1.4%，新能源汽车销量同比增长31.6%。

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	86.33	87.48	-1.31%
WTI 原油	82.96	83.5	-0.65%
COMEX 黄金	1946.5	1947.8	-0.07%
COMEX 白银	22.765	22.73	0.15%
LME 铜	8348.5	8404.5	-0.67%
LME 铝	2204.5	2198	0.30%

LME 锌	2450	2479.5	-1.19%
螺纹	3671	3700	-0.78%
铁矿	714.5	723	-1.18%
全球主要股票市场			
道琼斯工业平均指数	35176.15	35123.36	0.15%
恒生指数	19248.26	19246.03	0.01%
日经 225 指数	32473.65	32204.33	0.84%
上证指数	3254.5597	3244.4867	0.31%
法国 CAC40 指数	7433.62	7322.04	1.52%
英国富时 100 指数	7618.6	7587.3	0.41%
德国法兰克福指数	15996.52	15852.58	0.91%

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	1.34	1.54	-20
SHIBOR1W	1.76	1.78	-2
SHIBOR3M	2.07	2.07	-1
R007	1.80	1.80	0
DR007	1.73	1.75	-2

数据来源：Wind，东海期货研究所整理。

5.重要财经日历：

- 14:00 英国第二季度GDP年率修正值
- 16:00 IEA公布月度原油市场报告
- 20:30 美国7月PPI年率及月率
- 22:00 美国8月一年期通胀率预期
- 22:00 美国8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