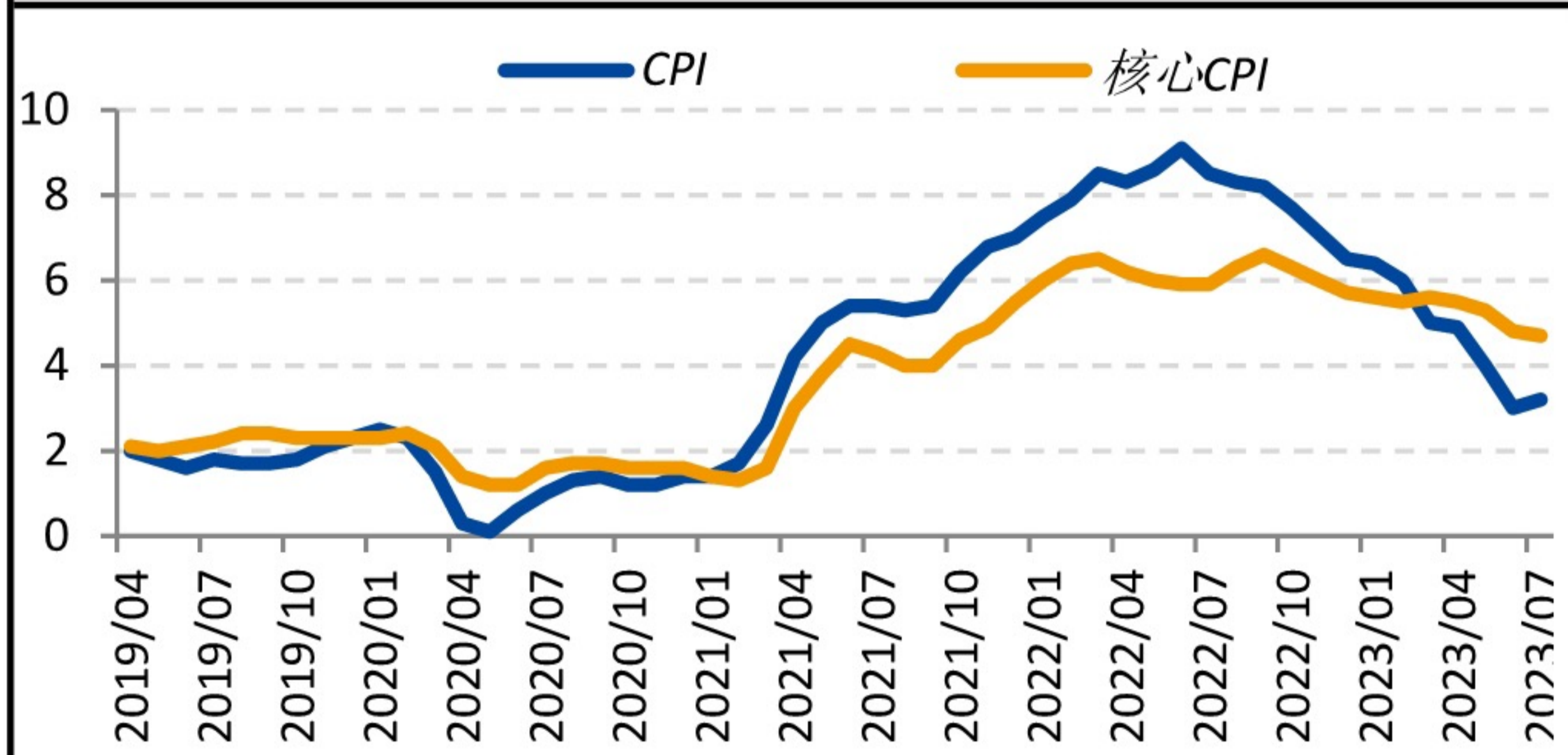


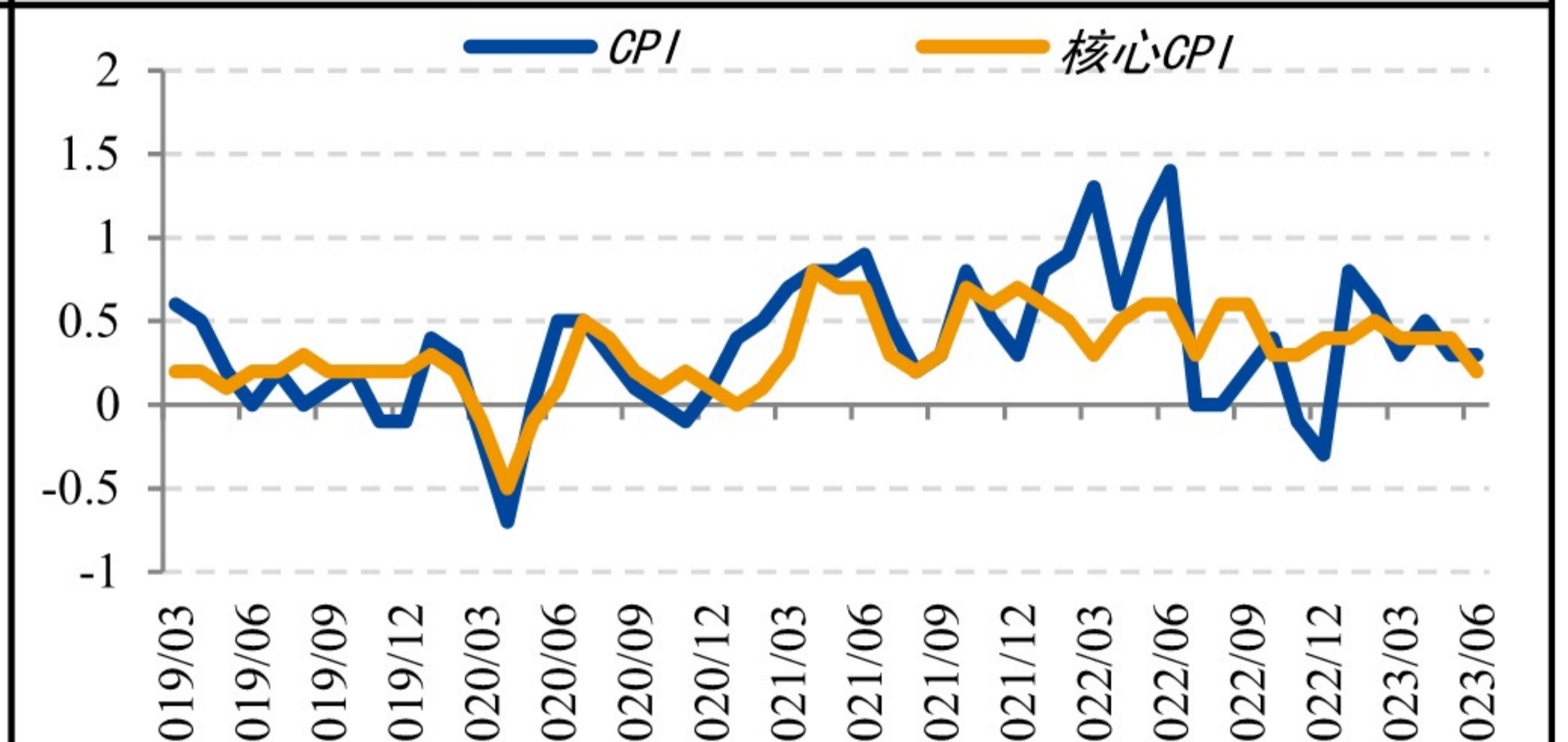
美国7月CPI同比涨幅从6月的3%上升至3.2%，为2022年6月以来首次上升，基数效应的消退将使7月CPI同比读数反弹，但低于预期的3.3%；CPI环比上升0.2%，符合预期，与前值持平。7月核心CPI同比上涨4.7%，符合预期，低于前值4.8%；核心CPI环比上升0.2%，同样符合预期，与前值持平，并创两年多以来的最小连续涨幅。核心服务通胀指标7月再次加速，同比上涨4.1%，6月涨幅为4%，7月通胀黏性的主要构成仍然为核心服务项。从分项来看，7月物价上涨的主要驱动因素是住房成本上涨，其次是汽车保险和教育。而民航机票、二手车和医疗卫生等价格下降在一定程度上使通胀缓解。虽然住房通胀仍展现韧性，但同环比增长放缓的势头均更加明显，下半年美国房租通胀有望迎来更快速回落。整体来看，7月美国通胀略低于预期且核心CPI同比进一步下行，强化了9月暂停加息预期，CME“美联储观察”显示，美联储9月维持利率在5.25%-5.5%不变的概率为90.5%，加息25个基点至5.5%-5.75%区间的概率为9.5%；到11月维持利率不变的概率为74.7%，累计加息25个基点的概率为23.7%，累计加息50个基点的概率为1.7%。

单位：%	2023/07	2023/06	2023/05	单位：%	2023/06	2023/05	2023/04
CPI同比	3.20	3.00	4.00	CPI环比	0.30	0.30	0.50
能源	-12.50	-16.70	-11.70	能源	1.40	-1.20	1.50
食品	4.90	5.70	6.70	食品	0.10	0.20	0.20
核心CPI同比	4.70	4.80	5.30	核心CPI环比	0.20	0.40	0.40
住宅	6.20	6.30	6.80	住宅	0.60	0.30	0.20
服装	3.20	3.10	3.50	服装	-0.70	-0.30	-1.00
交通运输	-3.00	-5.10	-2.00	交通运输	0.50	0.50	2.10
医疗保健	-0.50	0.10	0.70	医疗保健	0.00	0.00	-0.10
娱乐	4.10	4.30	4.50	娱乐	0.00	-0.10	0.50
教育与通信	1.20	1.10	1.50	教育与通信	-0.20	-0.20	0.00
其他商品与服务	6.10	6.30	6.70	其他商品与服务	0.20	0.50	0.90

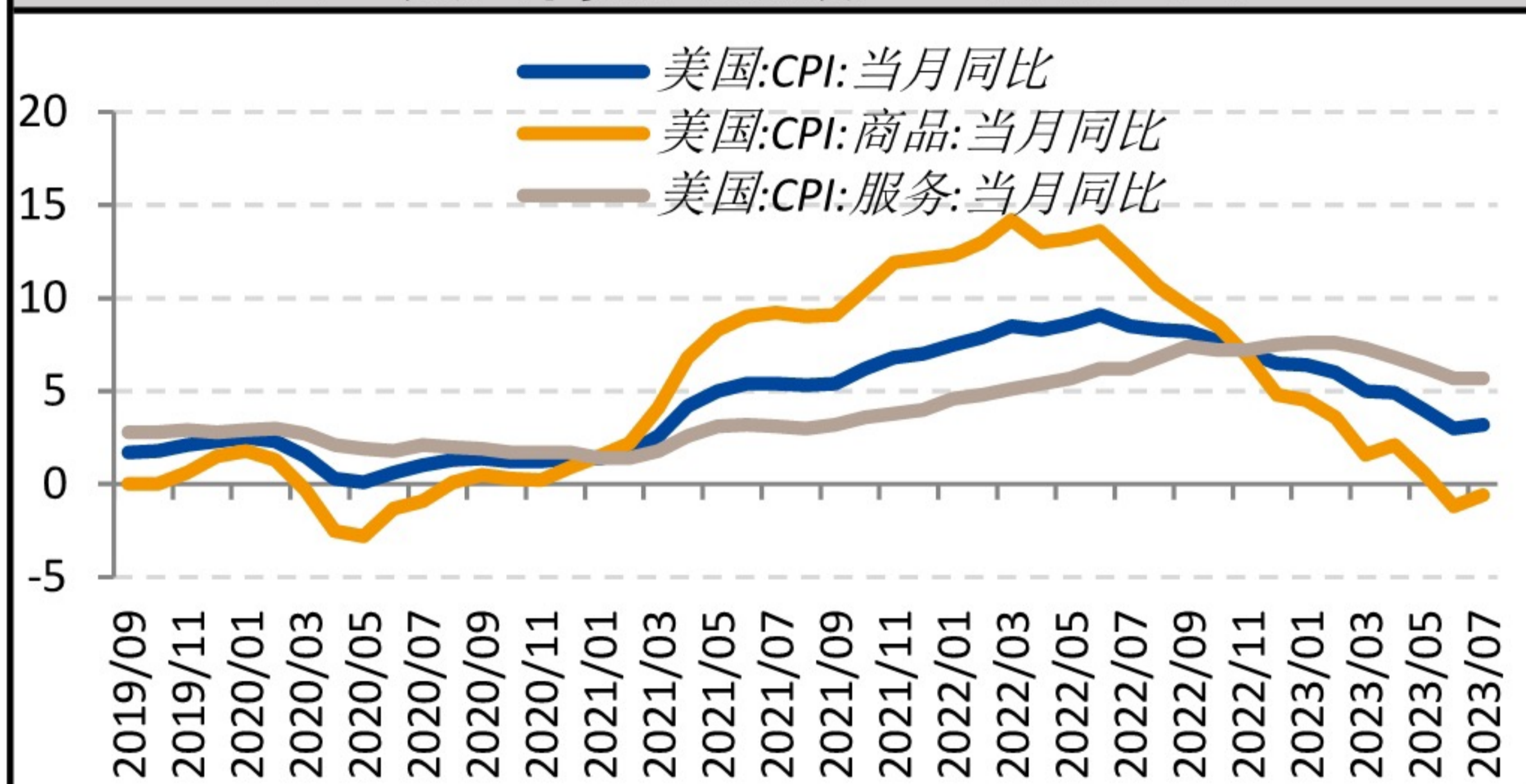
图：美国CPI和核心CPI同比 (%)



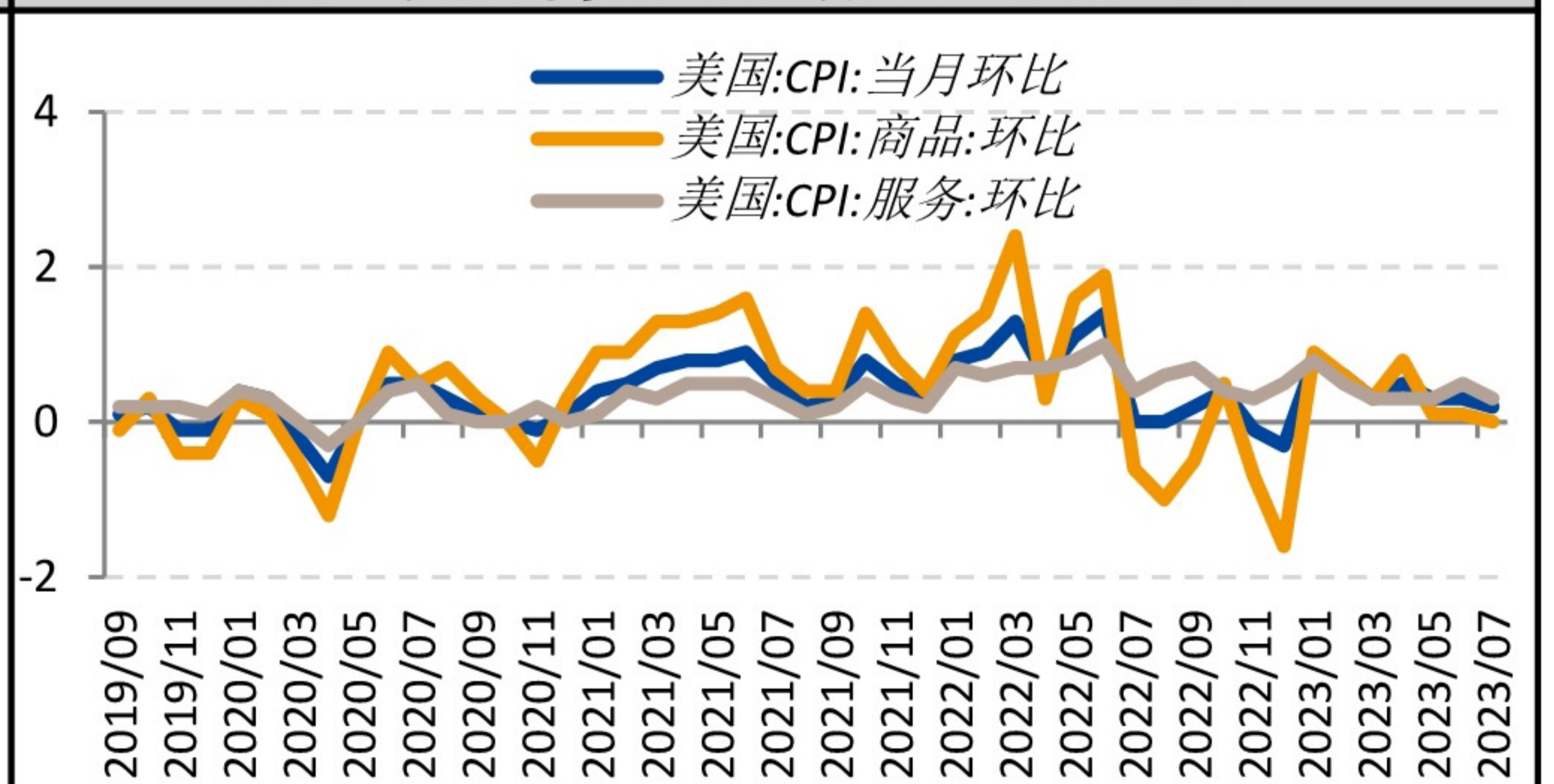
图：美国CPI和核心CPI环比 (%)



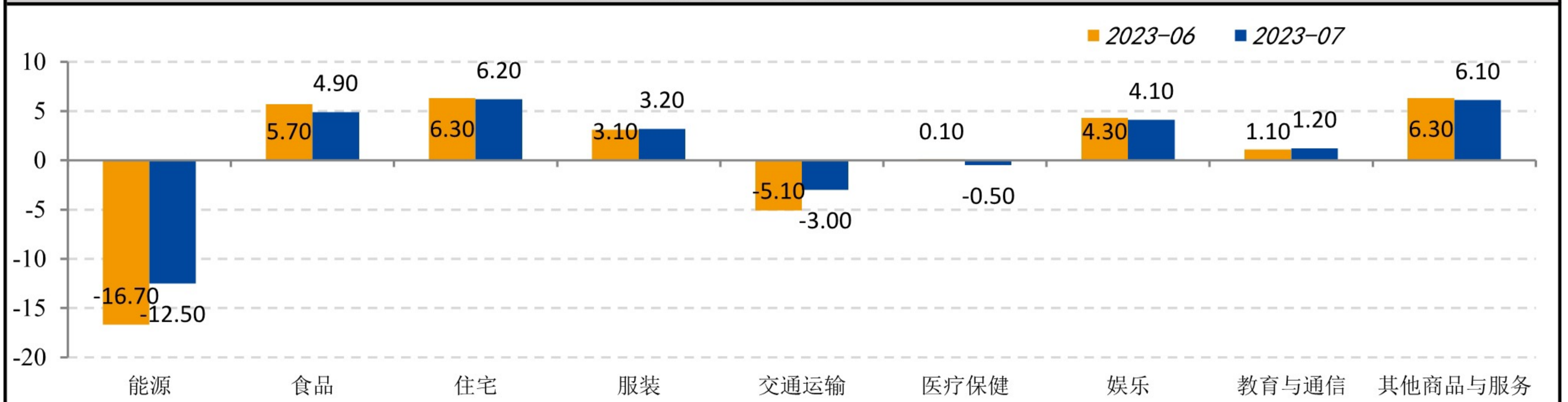
图：美国商品与服务CPI同比 (%)



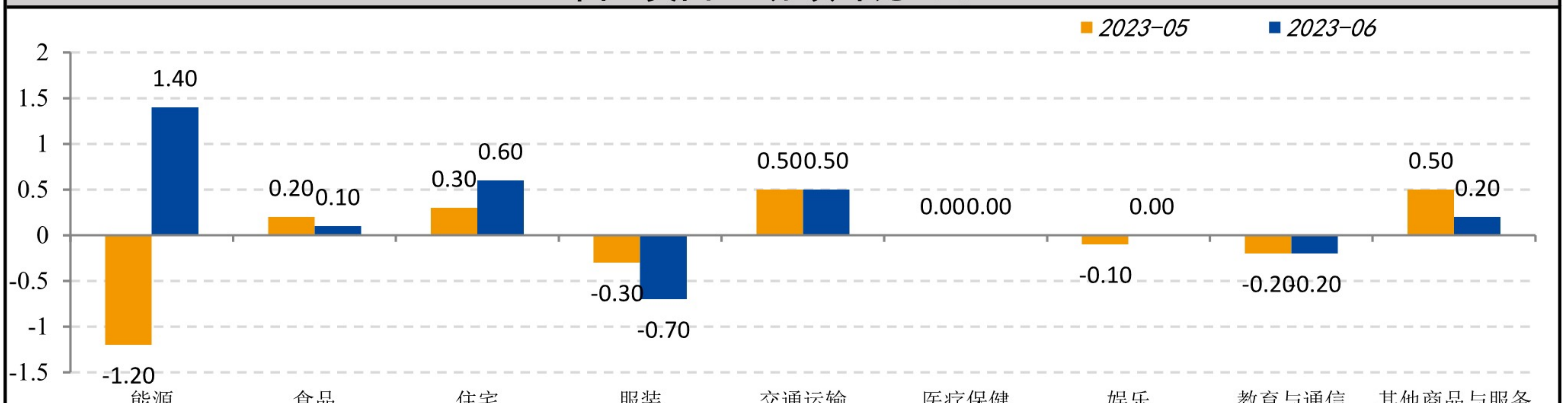
图：美国商品与服务CPI环比 (%)



图：美国CPI分项同比 (%)



图：美国CPI分项环比 (%)



数据来源：同花顺,国投安信期货