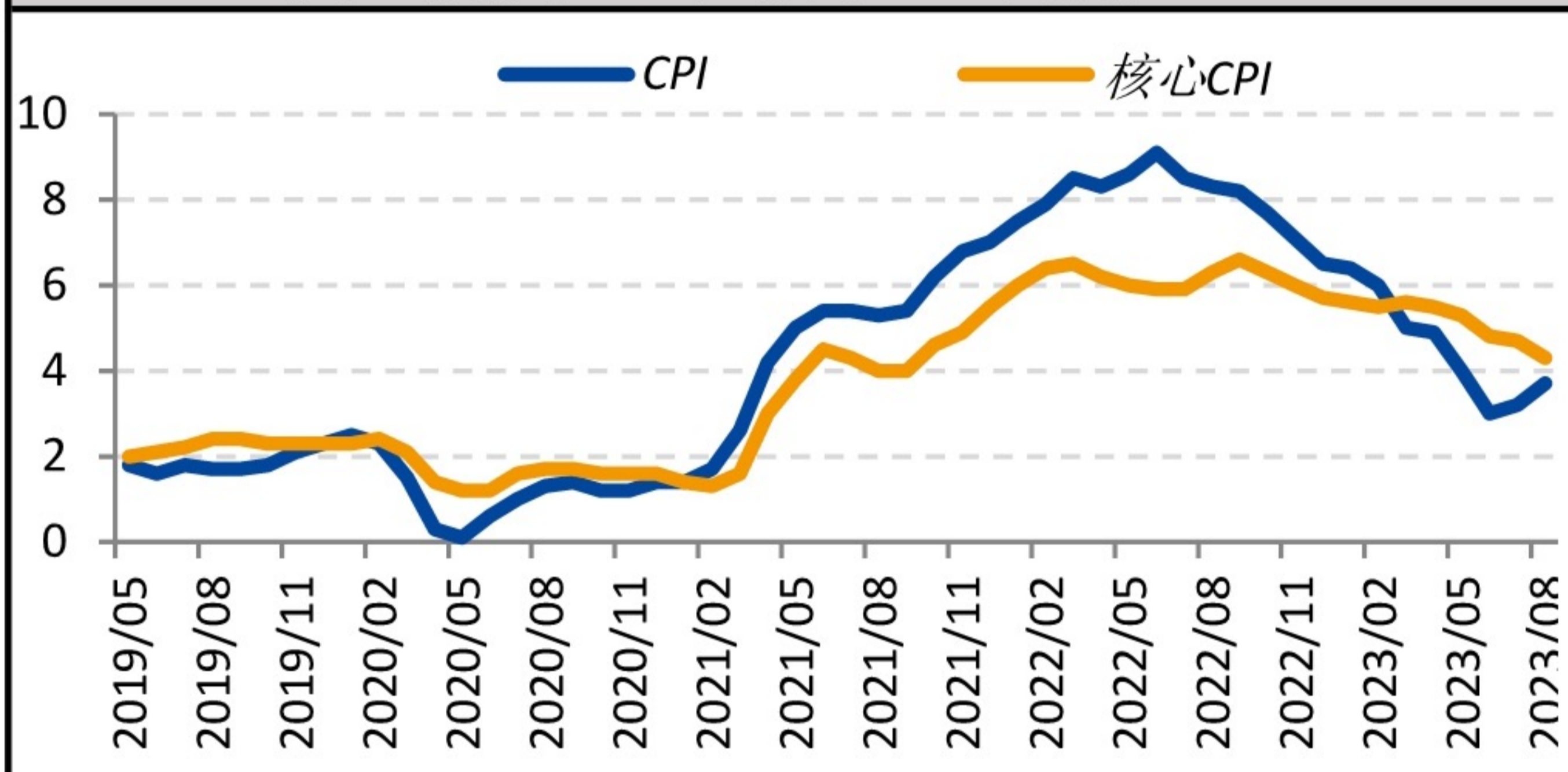


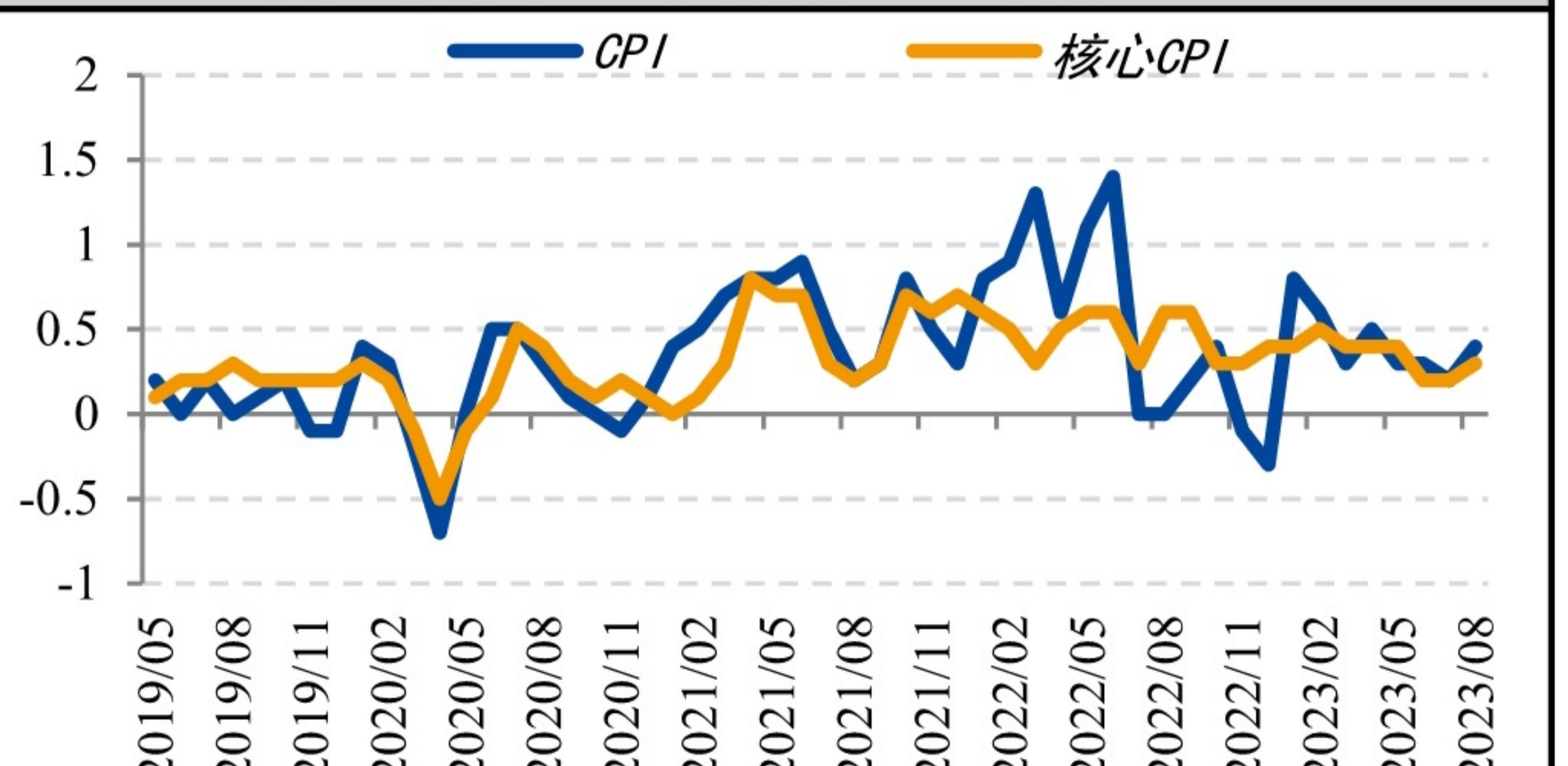
美国8月CPI同比涨幅从7月的3.2%反弹至3.7%，为连续第二个月同比增速反弹，超过预期的3.6%；CPI环比增速也由7月的0.2%加快至0.6%，符合预期，为14个月来最大的环比涨幅。核心CPI同比增速从4.7%回落至4.3%，符合预期，为近两年来的最小涨幅，但核心CPI环比涨幅较上月的0.2%小幅至0.3%，超预期的0.2%。OPEC+减产等因素已导致原油供需关系持续趋紧，全球原油价格从7月开始大幅反弹，能源成本为8月美国CPI增长的最大贡献项，环比来看，占CPI涨幅的一半以上，住房指数的持续上升也推动了8月核心CPI的反弹。同比来看，住房价格同比增长了7.3%，占核心CPI总增长的70%以上，而交通运输首次击败住房，成为核心CPI的最大推动因素。剔除了住房后的核心服务业通胀环比上涨0.53%，高于7月的0.2%，为2022年9月以来的最高水平，同比仍保持在4%以上。整体来看，8月核心CPI的环比增速仅略高于预期，但能源价格大幅攀升，对商品和服务价格均有所提振，市场普遍认为9月或不加息，但对于9月过后美联储是否会再次加息存在分歧。CME数据显示，利率期货市场预计的美联储9月不加息的概率上升到97%，预计2023年内不再加息和再次加息25bps的概率分别为53%和40.8%。

单位：%	2023/08	2023/07	2023/06	单位：%	2023/08	2023/07	2023/06
CPI同比	3.70	3.20	3.00	CPI环比	0.40	0.20	0.30
能源	-3.60	-12.50	-16.70	能源	3.30	0.30	1.40
食品	4.30	4.90	5.70	食品	0.20	0.30	0.10
核心CPI同比	4.30	4.70	4.80	核心CPI环比	0.30	0.20	0.20
住宅	5.70	6.20	6.30	住宅	0.30	0.30	0.60
服装	3.10	3.20	3.10	服装	1.60	-1.00	-0.70
交通运输	1.40	-3.00	-5.10	交通运输	1.30	0.20	0.50
医疗保健	-1.00	-0.50	0.10	医疗保健	0.30	-0.10	0.00
娱乐	3.50	4.10	4.30	娱乐	-0.20	0.10	0.00
教育与通信	1.00	1.20	1.10	教育与通信	0.20	0.00	-0.20
其他商品与服务	5.80	6.10	6.30	其他商品与服务	0.40	0.10	0.20

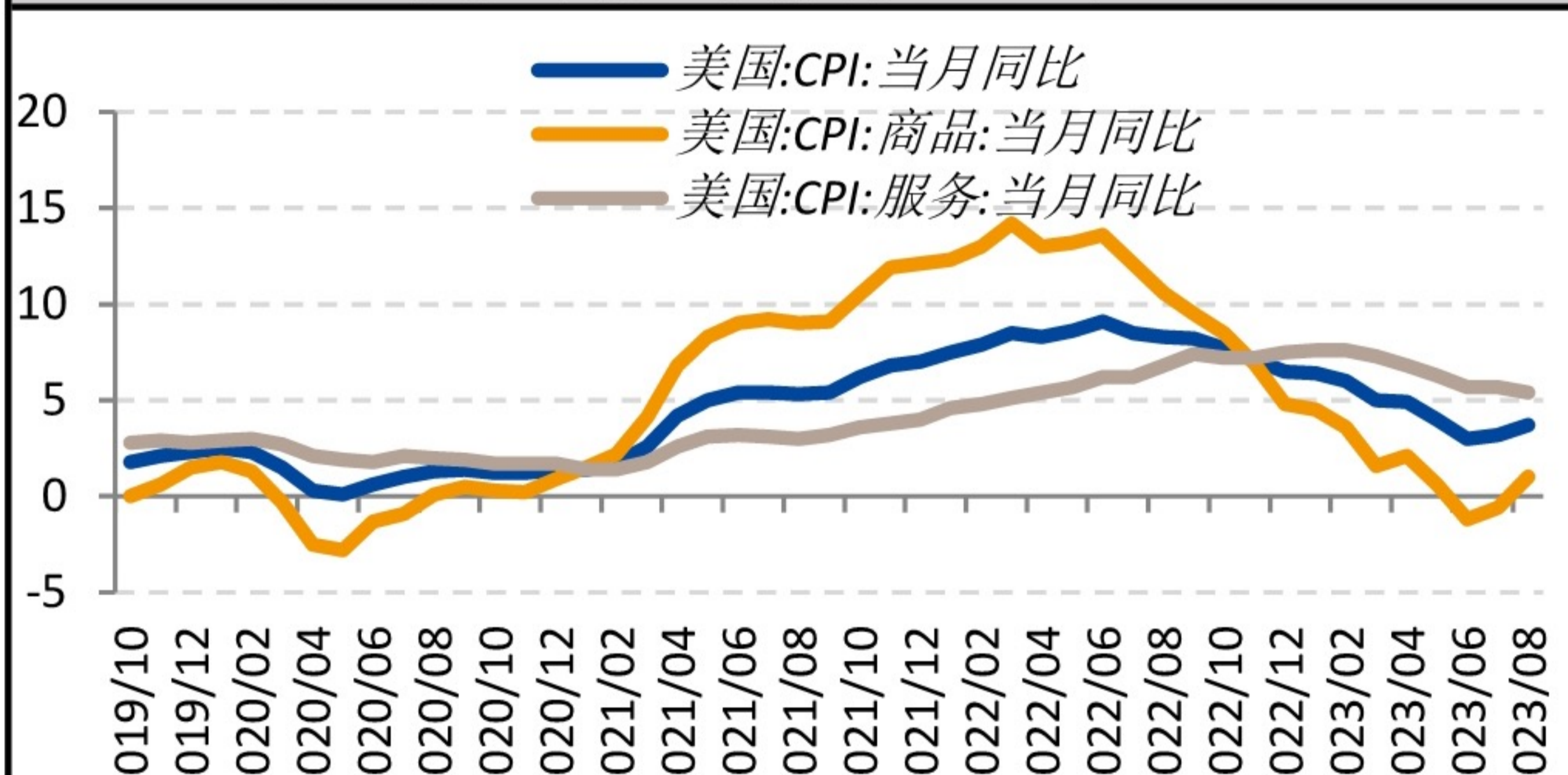
图：美国CPI和核心CPI同比 (%)



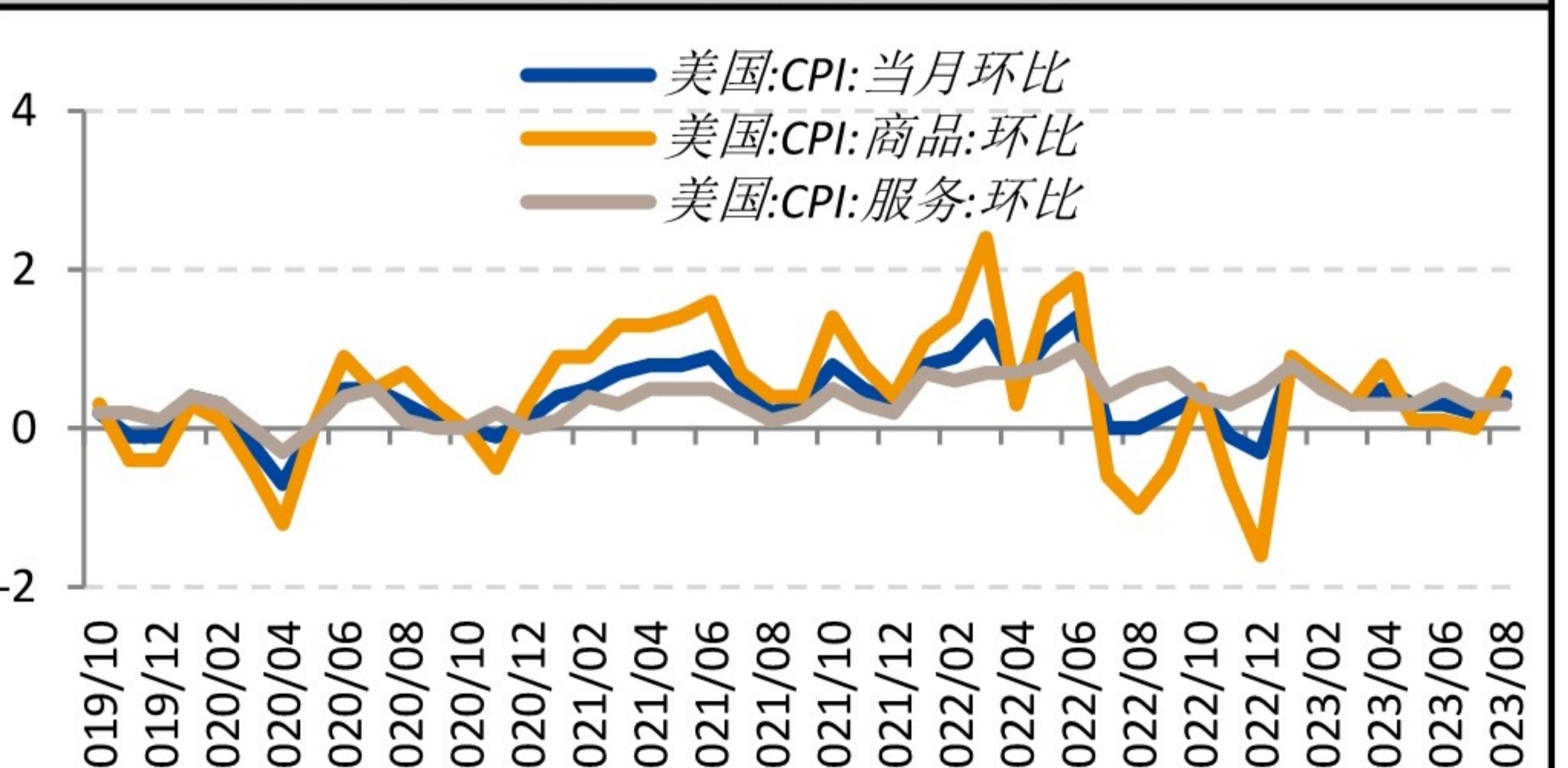
图：美国CPI和核心CPI环比 (%)



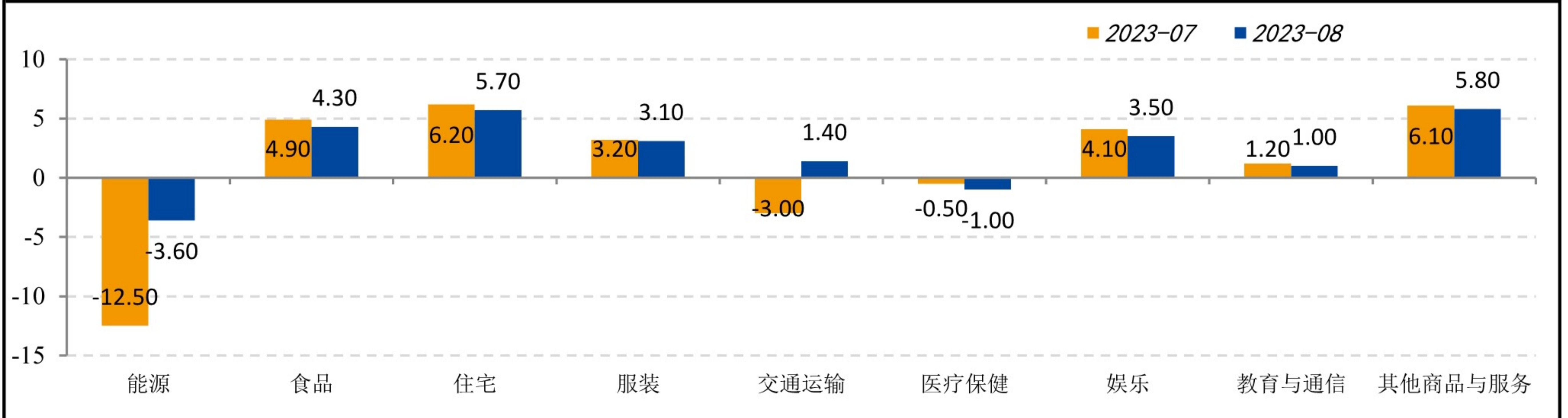
图：美国商品与服务CPI同比 (%)



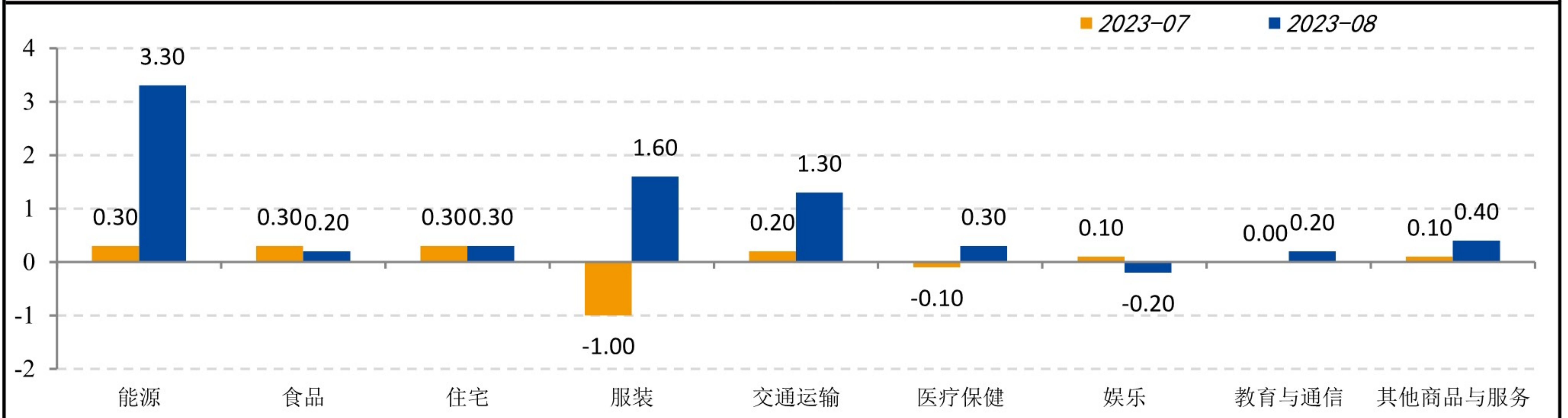
图：美国商品与服务CPI环比 (%)



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