

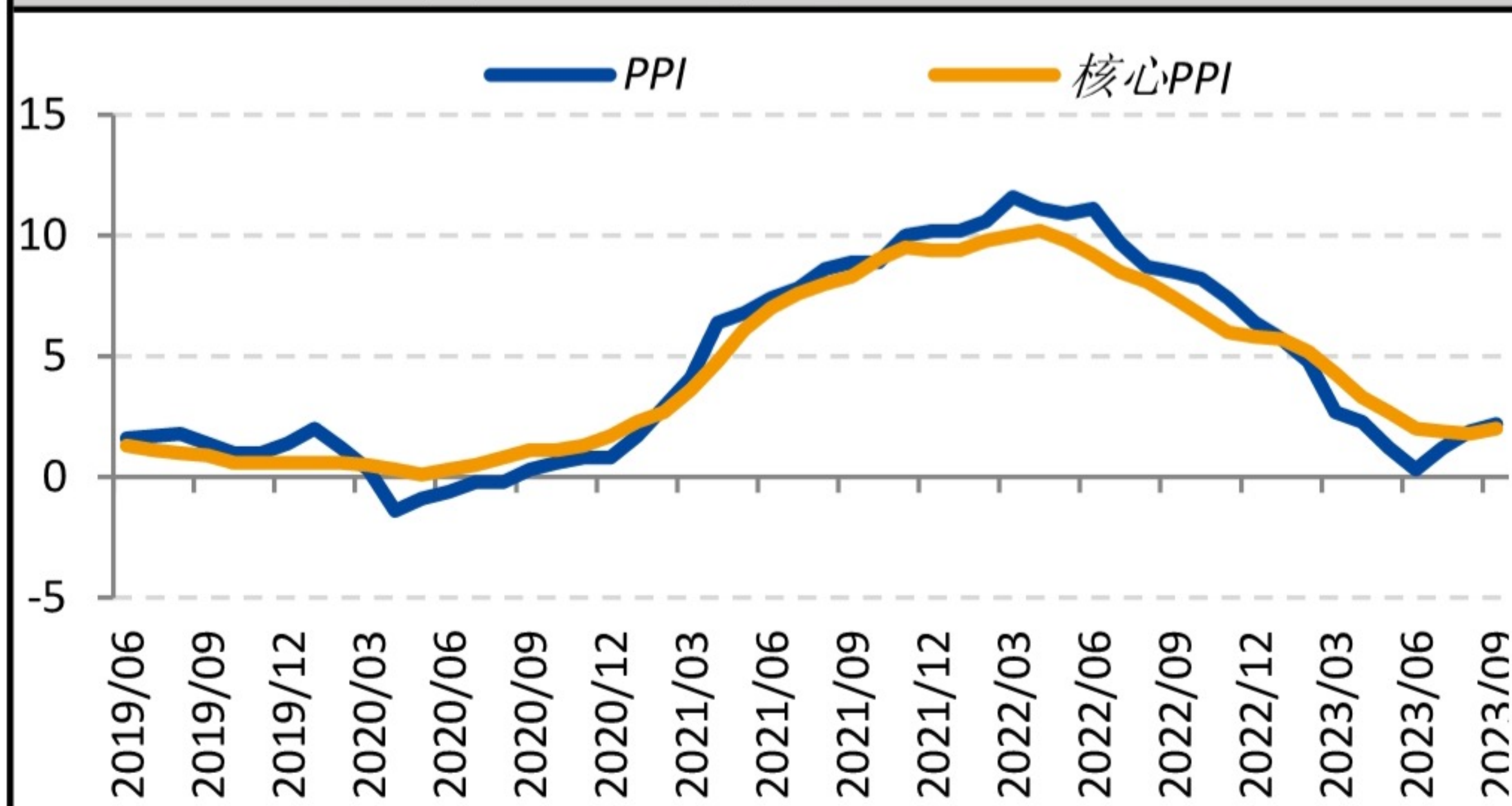
2023年10月12日 星期四

国投安信期货 | 宏观金融团队 gtaxinstitute@essence.com.cn

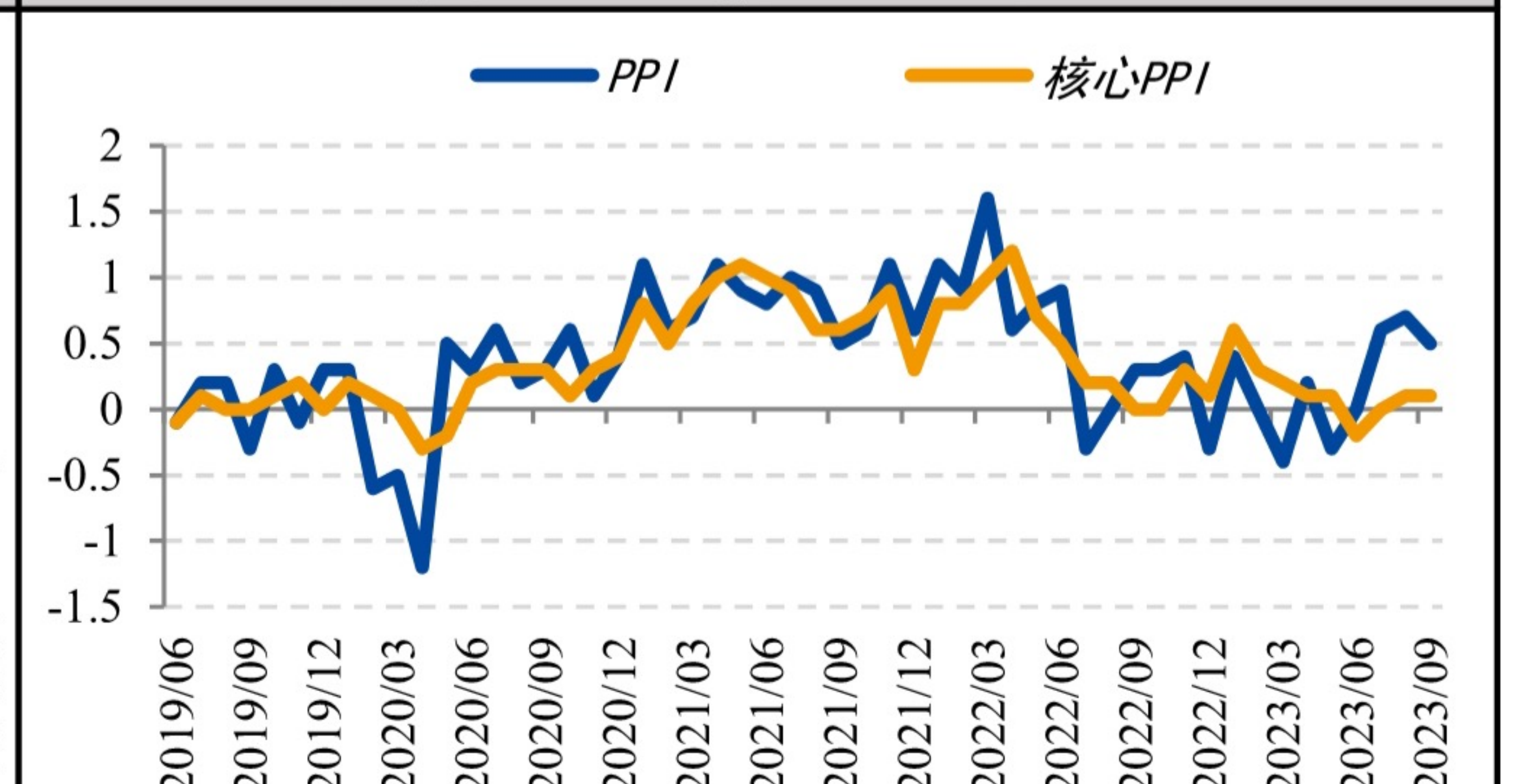
美国9月PPI同比增长2.2%，大超预期的1.6%，连续第三个月超预期上涨，较8月的1.6%大幅反弹，为自2023年4月以来最大的同比增幅。PPI环比上升0.5%，低于前值上升0.7%但也超过预期的0.3%。9月核心PPI同比增长2.7%，而预期为2.3%，8月为2.2%。核心PPI环比增长0.3%，预期为上涨0.2%。商品价格方面，9月份最终需求商品指数上涨0.9%，连续第三个月上涨。而致使PPI涨幅大超预期的主要原因在于最终需求能源价格上涨3.3%，其中汽油指数上涨5.4%。最终需求食品指数上涨0.9%，为2022年11月以来最大涨幅，扣除食品和能源的最终需求商品指数上涨0.1%。服务价格方面，9月份最终需求服务指数上涨0.3%，较8月的0.2%反弹。9月最终需求服务价格上涨的主要因素为存款服务（部分）指数大幅上涨13.9%，美联储加息影响正逐步显现，高利率使得存款服务成本飙升也成了9月PPI大幅上涨的重要推手。尽管美国的PPI通胀数据大超预期，由于近期美国国债收益率大涨，令金融状况收紧，随着近期美联储鹰派的弱化，市场也开始定价年内加息暂停。根据芝商所Fed Watch数据显示，美联储11月暂停加息的概率达到了86.8%。

单位：%	2023/09	2023/08	2023/07	单位：%	2023/09	2023/08	2023/07
PPI同比	2.20	1.90	1.20	PPI环比(季调)	0.50	0.70	0.60
商品	0.80	0.40	-2.30	商品	0.90	2.00	0.30
能源	-1.00	-3.20	-16.10	能源	3.30	10.30	0.80
食品	-1.10	-0.60	-0.30	食品	0.90	-0.50	0.40
核心PPI	2.00	1.80	1.90	核心PPI	0.10	0.10	0.00
服务	2.80	2.70	2.90	服务	0.30	0.20	0.80
运输和仓储服务	-5.70	-5.60	-6.30	运输和仓储服务	-0.40	-0.30	0.30
贸易	2.20	1.40	2.10	贸易	0.50	0.20	1.60
核心服务	4.20	4.40	4.50	核心服务	0.30	0.30	0.60
建筑业	3.70	3.90	3.90	建筑业	0.10	0.10	-1.20

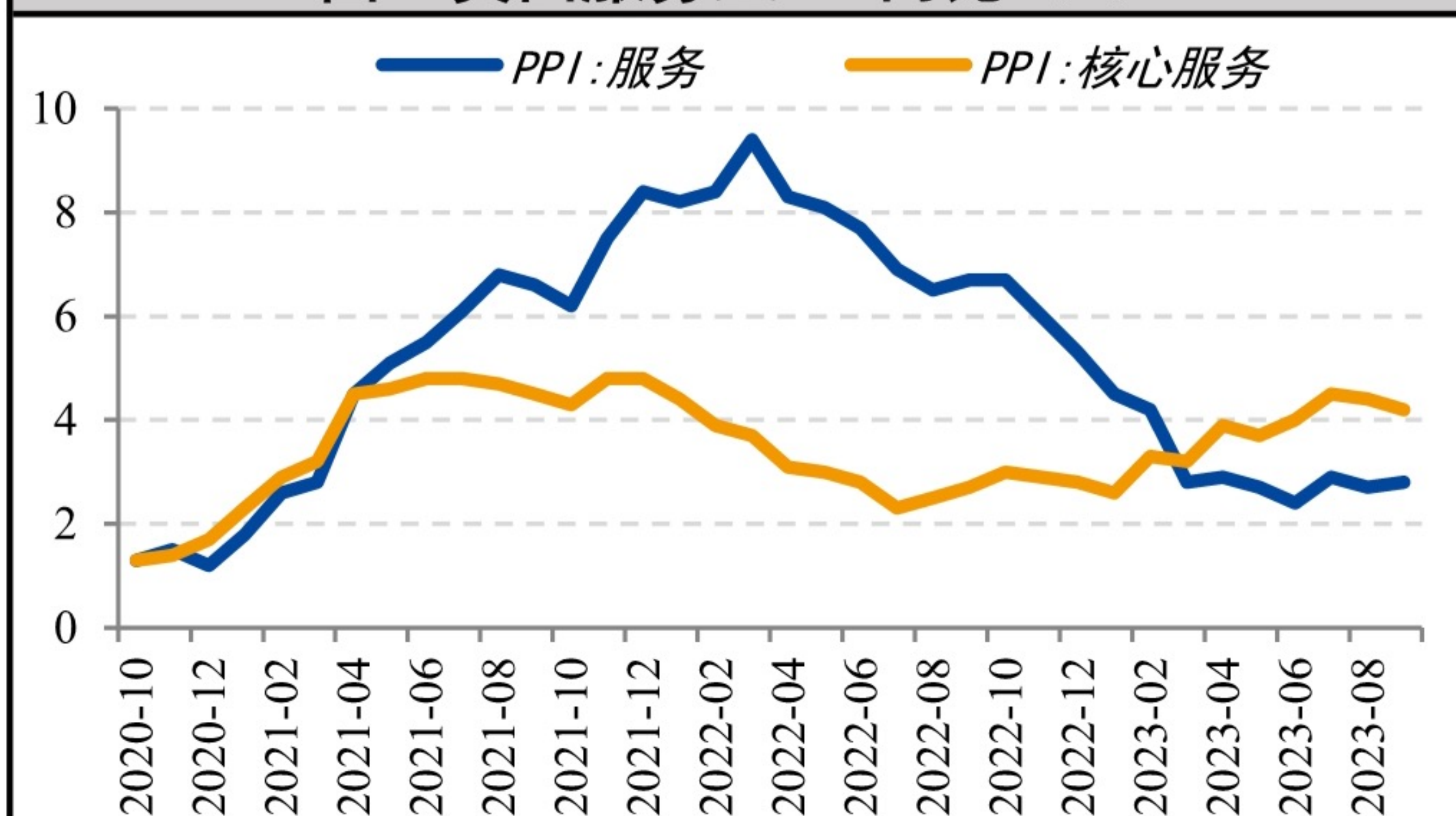
图：美国PPI和核心PPI同比 (%)



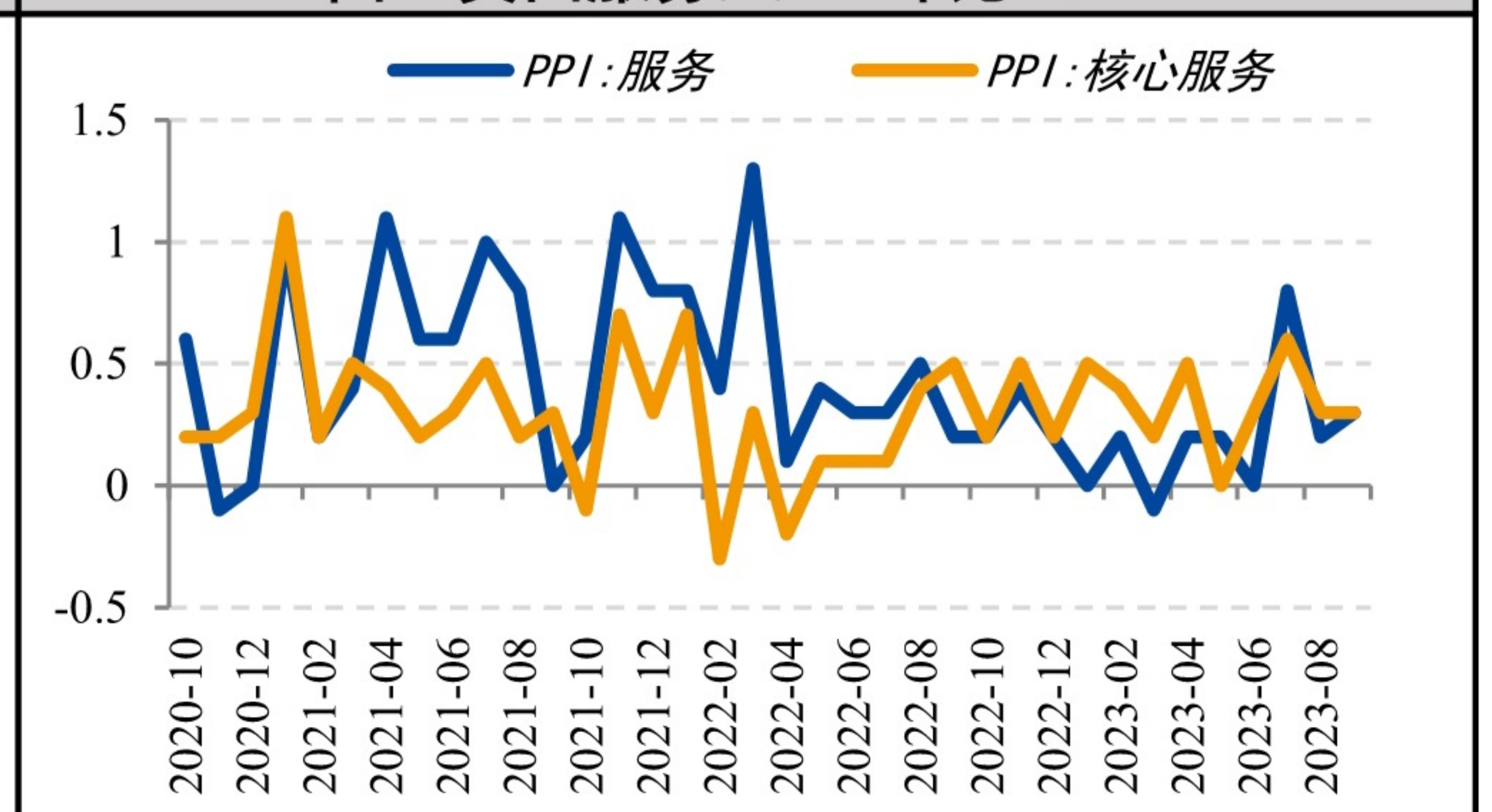
图：美国PPI和核心PPI环比 (%)



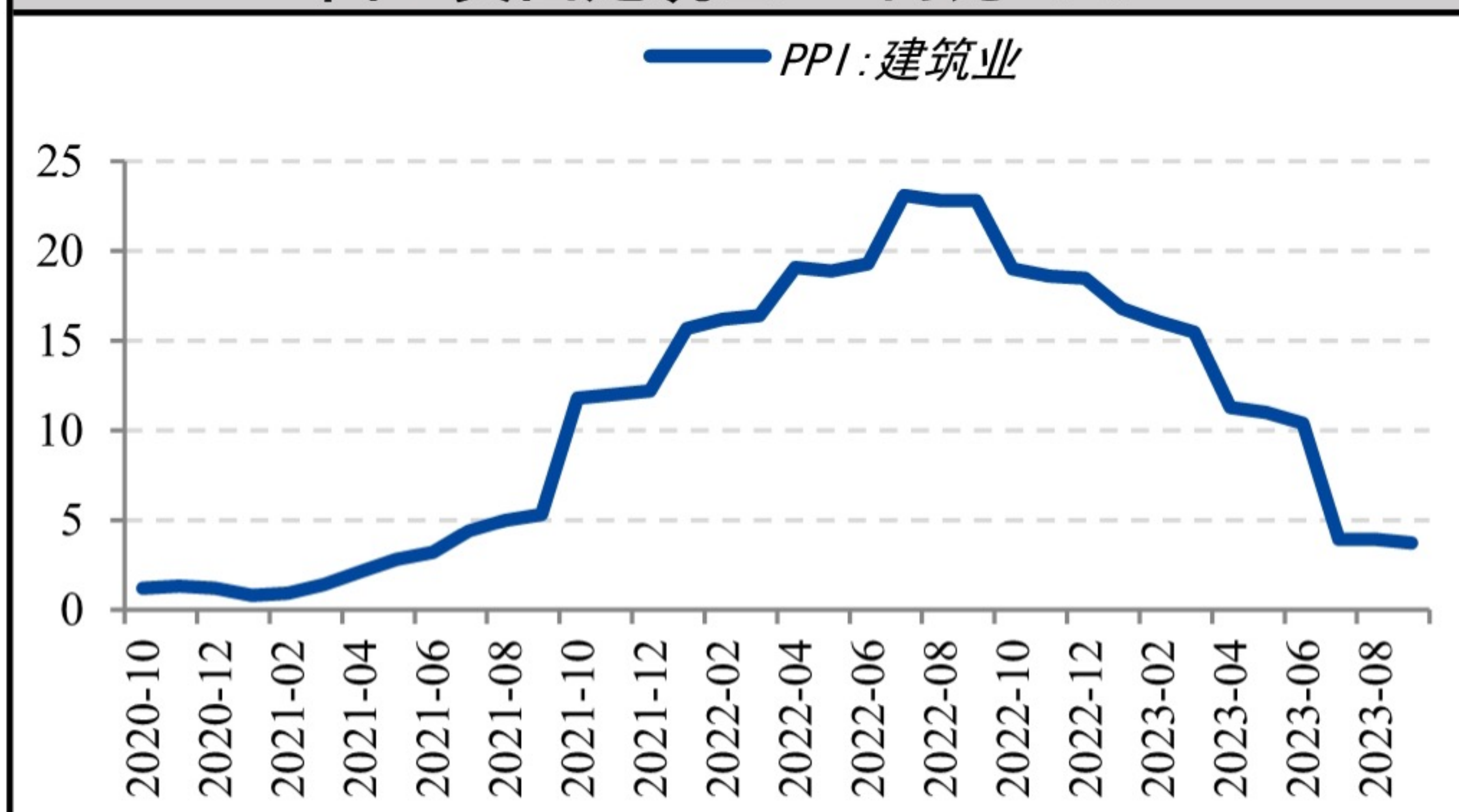
图：美国服务业PPI同比 (%)



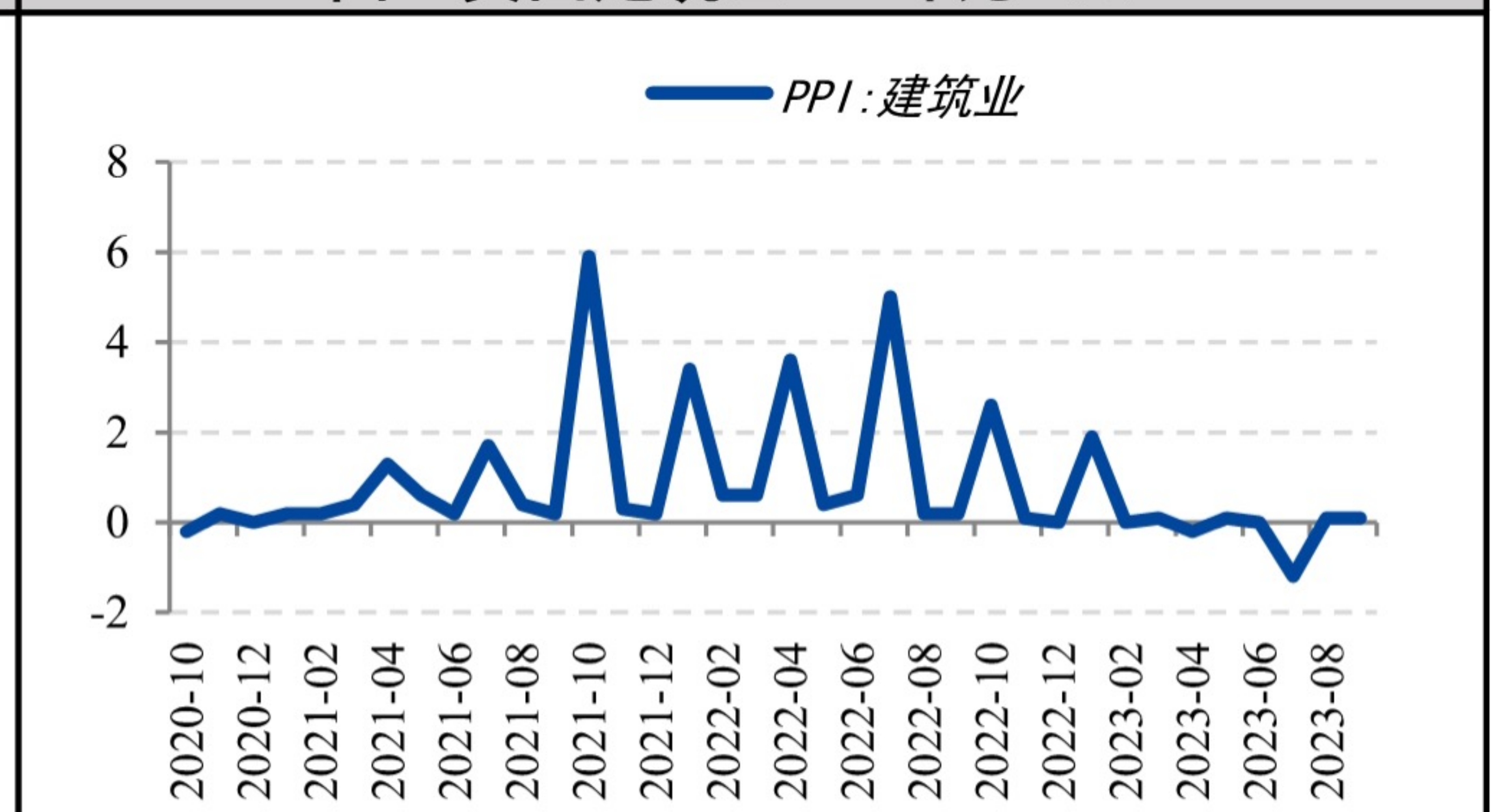
图：美国服务业PPI环比 (%)



图：美国建筑业PPI同比 (%)



图：美国建筑业PPI环比 (%)



数据来源：wind,国投安信期货