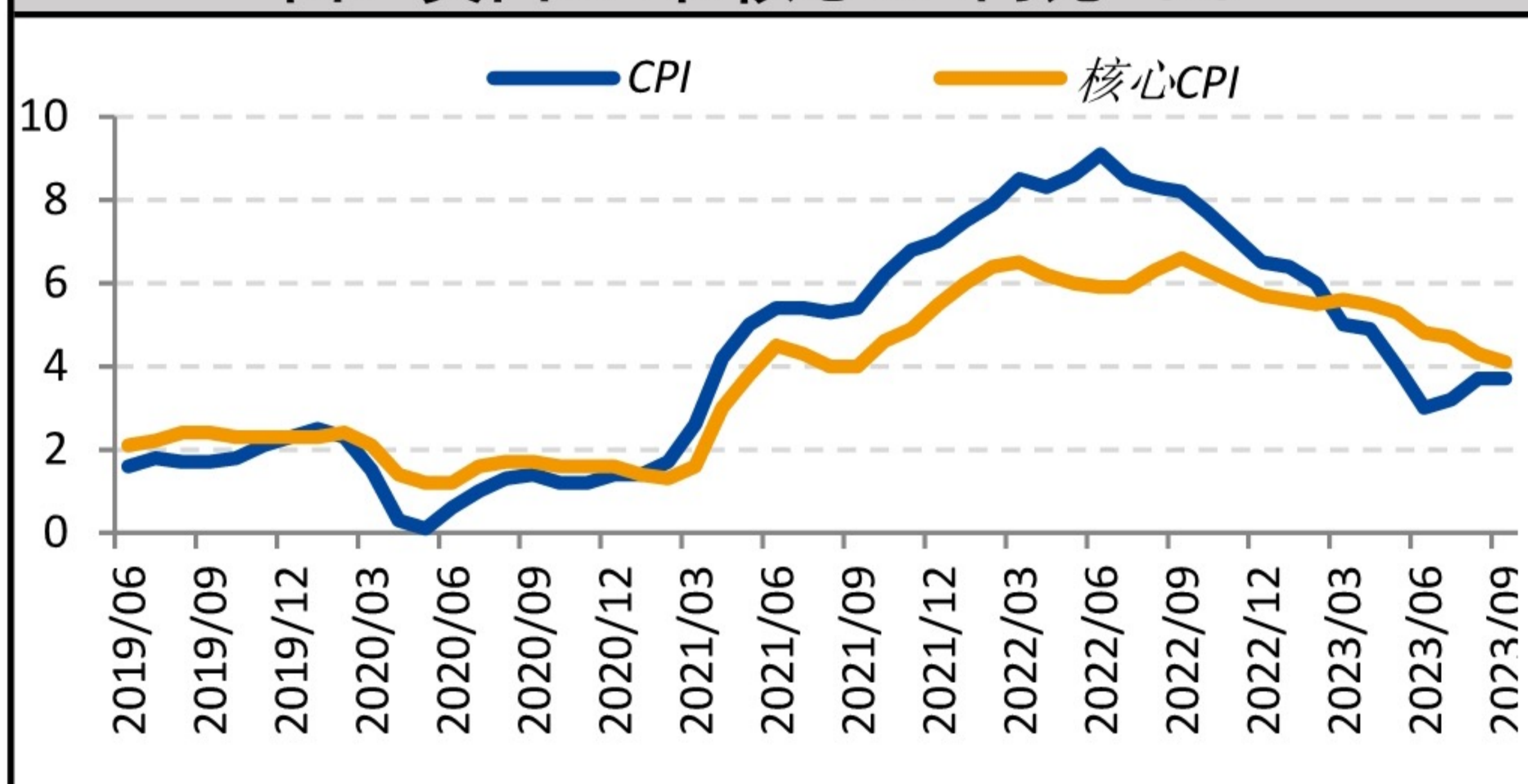


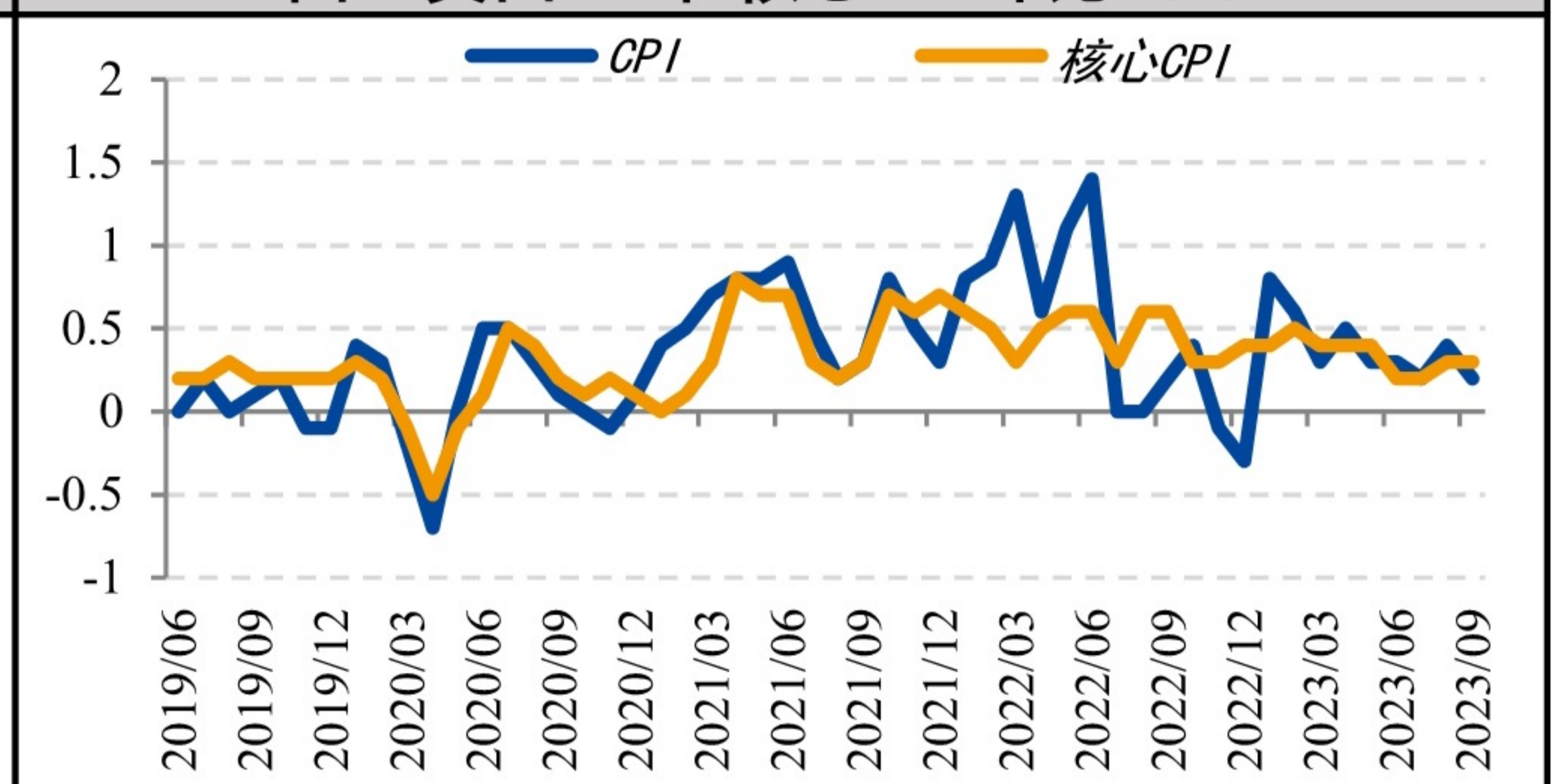
美国9月CPI同比上涨3.7%与上月持平，超过预期的3.6%，环比增速较上月的0.6%放缓至0.4%，但超预期0.3%。核心通胀从上月的4.3%降至4.1%，符合预期，为近两年来的最小涨幅，环比增速与上月持平，维持在0.3%，也与预期持平。从环比来看，能源指数在8月上漲5.6%后，在9月放缓至上涨1.5%，但仍为推动CPI上涨的最大动力。核心通胀方面，住房成本高企依旧是最大推动力，9月份住房指数环比增速由0.3%加速至0.6%。二手汽车价格继续放缓，在9月下跌2.5%。整体来看，CPI总量稍高于市场所预期的3.6%，主因房租项下行缓慢和汽油价格上涨。此外，另一核心通胀指标——剔除住房的服务CPI环比增长加快至0.61%，创一年最高增速，再次凸显通胀粘性。9月美国CPI通胀超预期回升，强化了市场对美联储要将高利率保持更久、以及今年内将再加息一次的紧缩预期。互换合同约定价显示，投资者预计美联储今年内再加息一次的概率约为50%，较周三预计的接近30%大幅回升，预计明年首次降息的时间从6月推迟到7月。

单位：%	2023/09	2023/08	2023/07	单位：%	2023/09	2023/08	2023/07
<b>CPI同比</b>	3.70	3.70	3.20	<b>CPI环比</b>	0.20	0.40	0.20
能源	-0.50	-3.60	-12.50	能源	0.60	3.30	0.30
食品	3.70	4.30	4.90	食品	0.20	0.20	0.30
<b>核心CPI同比</b>	4.10	4.30	4.70	<b>核心CPI环比</b>	0.30	0.30	0.20
住宅	5.60	5.70	6.20	住宅	0.50	0.30	0.30
服装	2.30	3.10	3.20	服装	1.40	1.60	-1.00
交通运输	2.40	1.40	-3.00	交通运输	-0.60	1.30	0.20
医疗保健	-1.40	-1.00	-0.50	医疗保健	0.10	0.30	-0.10
娱乐	3.90	3.50	4.10	娱乐	0.40	-0.20	0.10
教育与通信	1.00	1.00	1.20	教育与通信	0.30	0.20	0.00
其他商品与服务	6.00	5.80	6.10	其他商品与服务	0.60	0.40	0.10

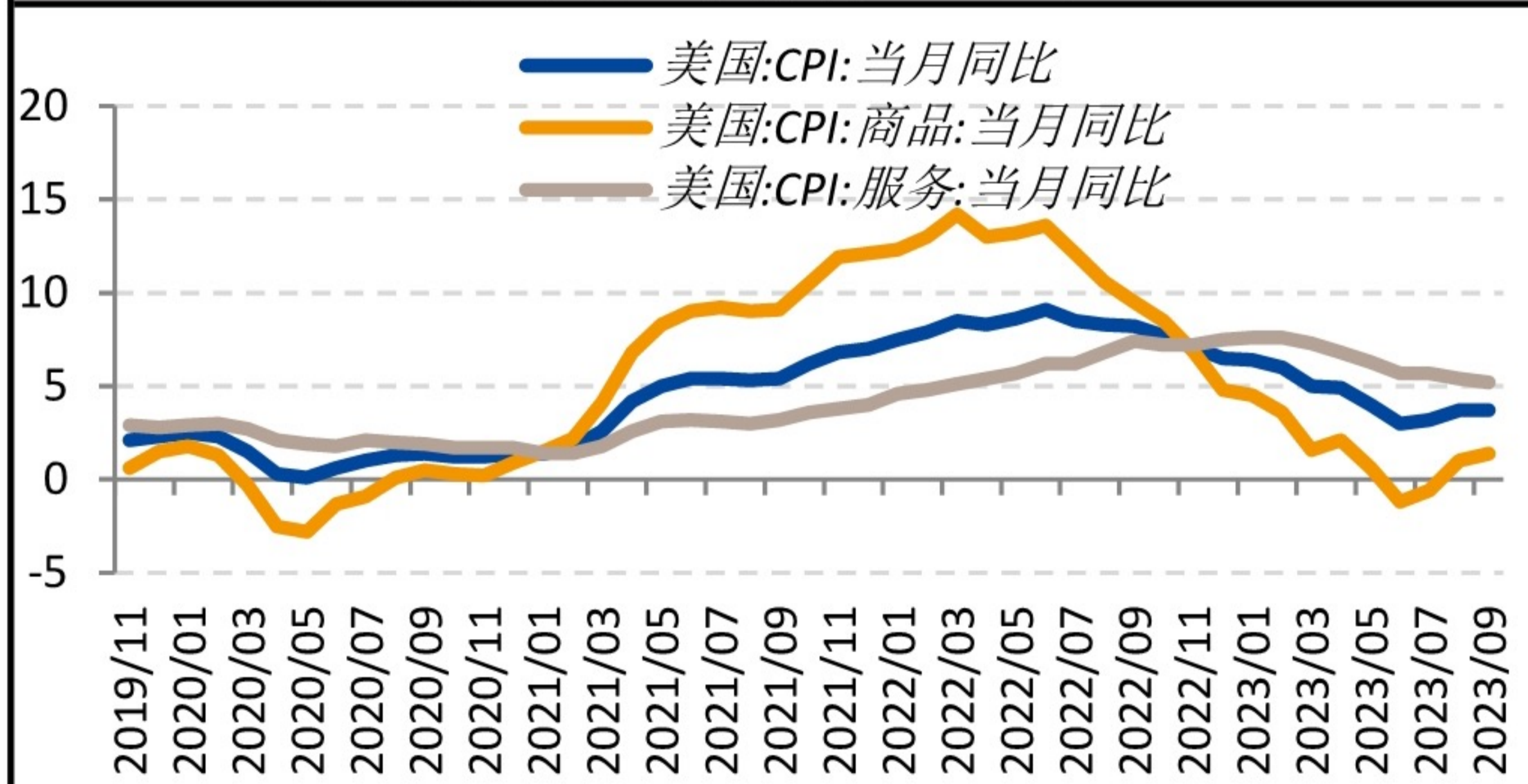
图：美国CPI和核心CPI同比 (%)



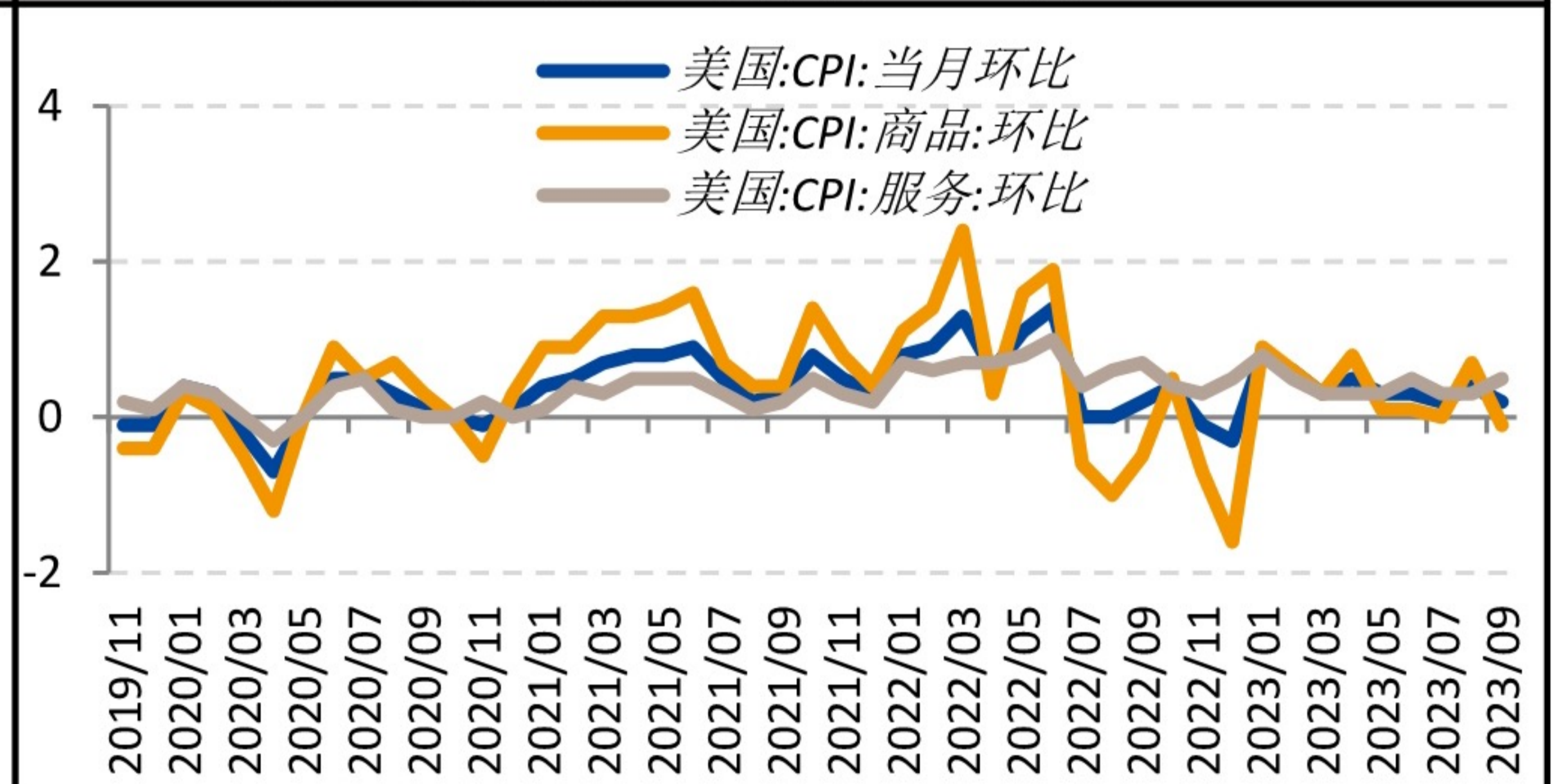
图：美国CPI和核心CPI环比 (%)



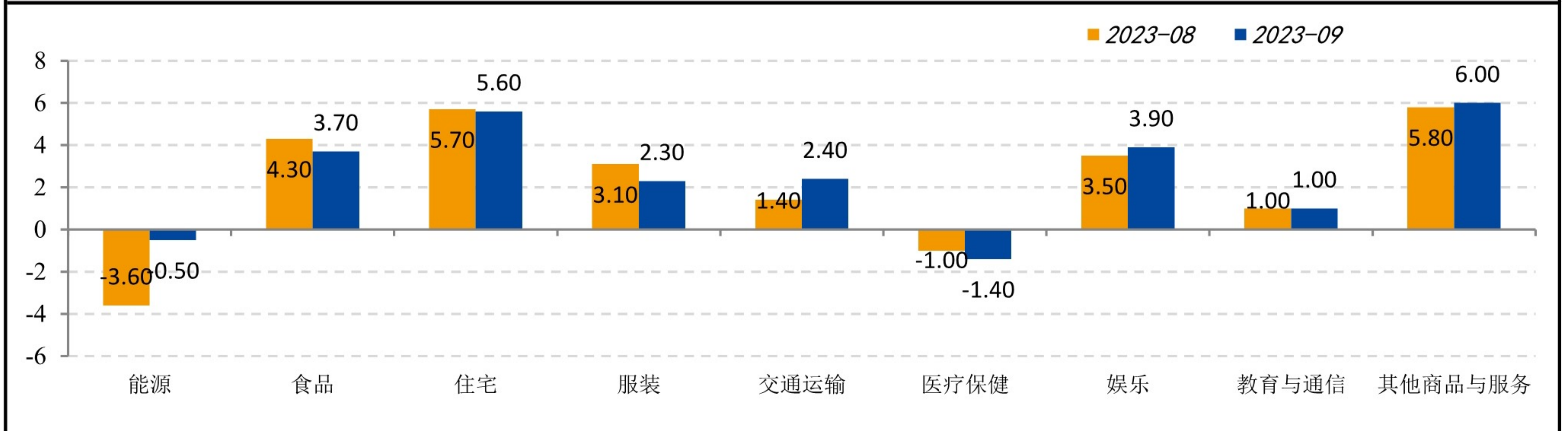
图：美国商品与服务CPI同比 (%)



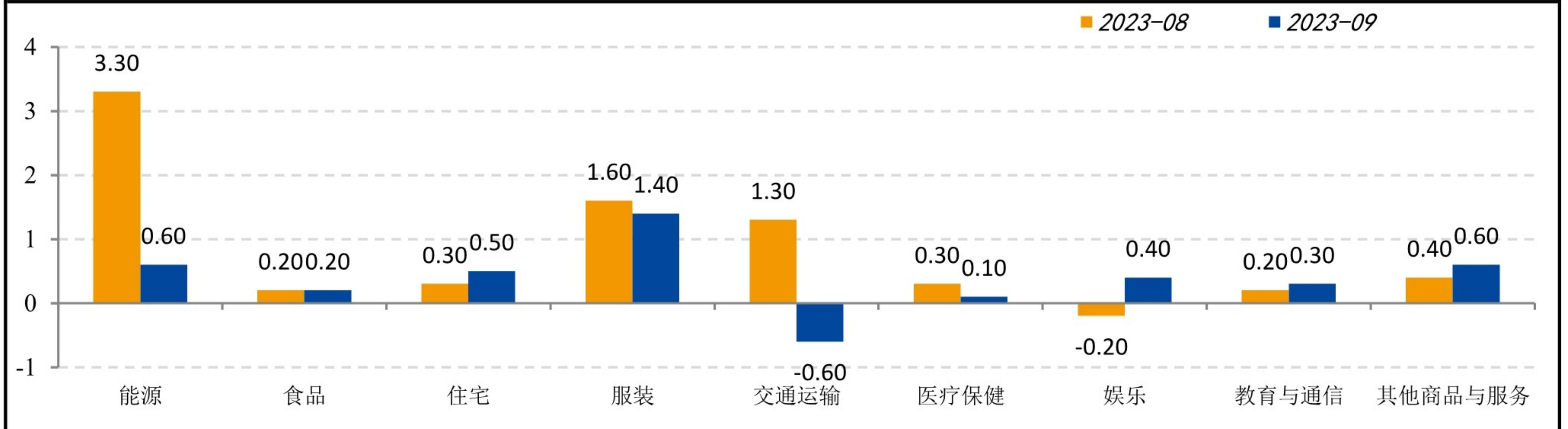
图：美国商品与服务CPI环比 (%)



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