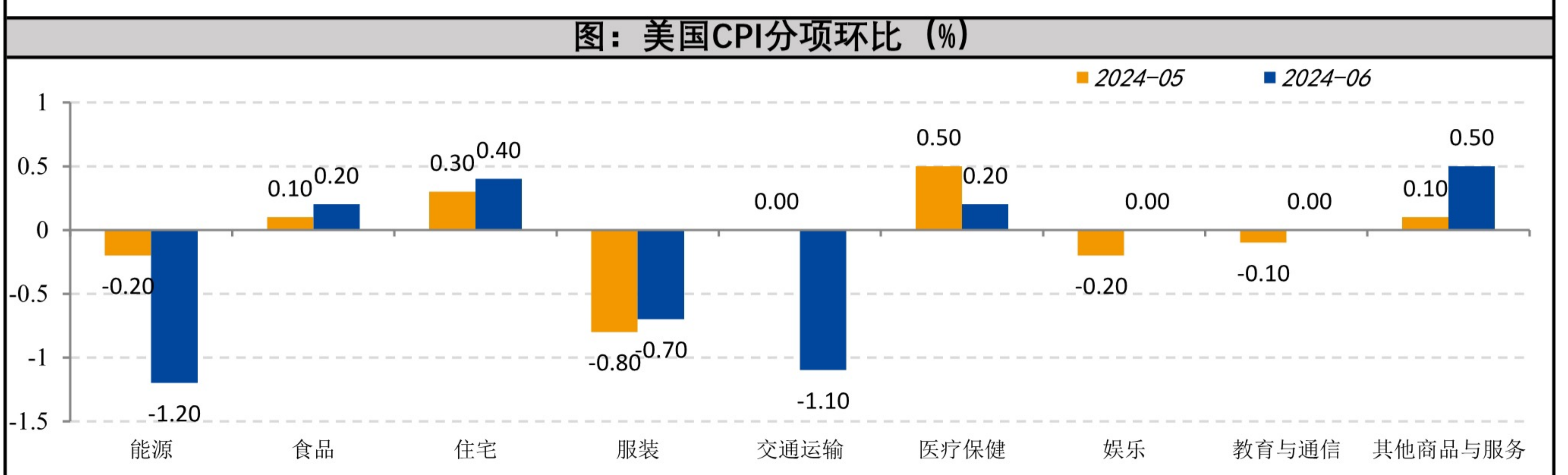
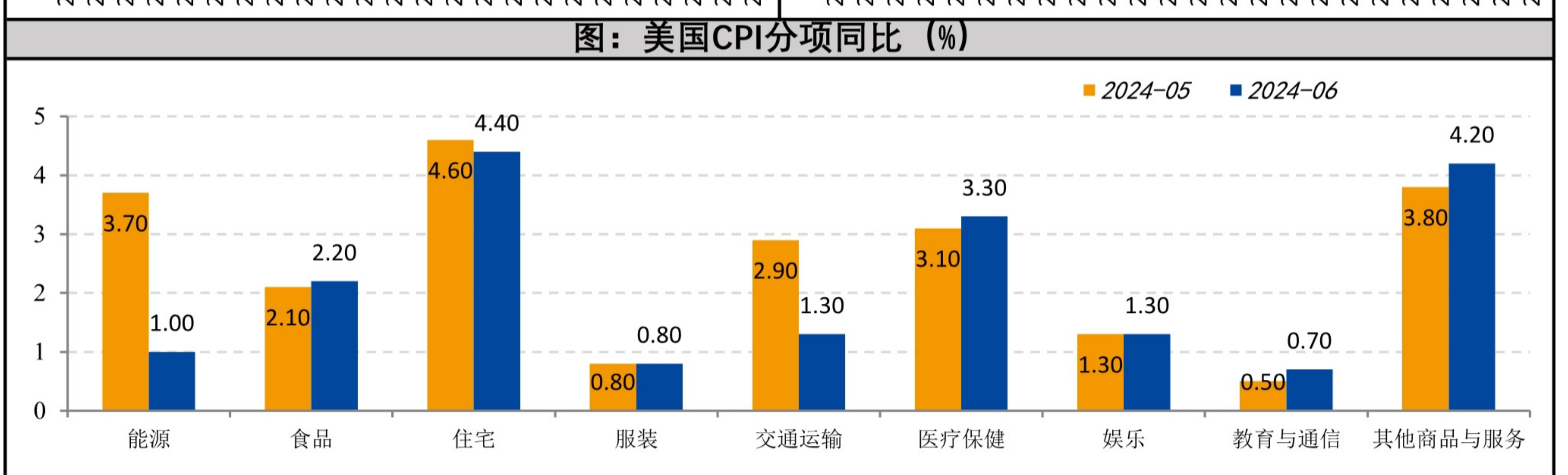
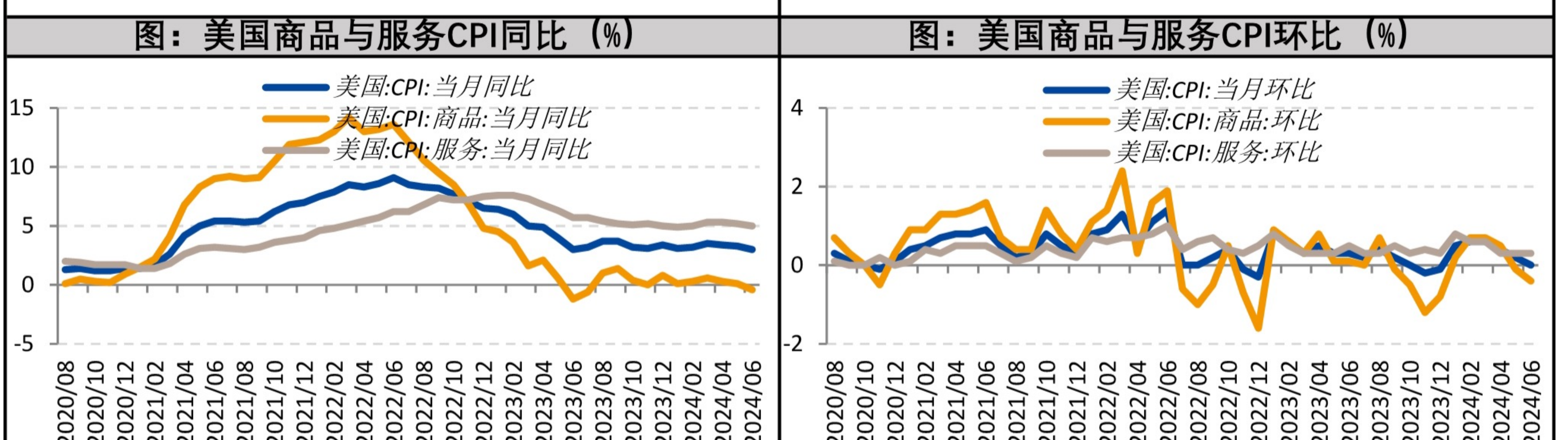
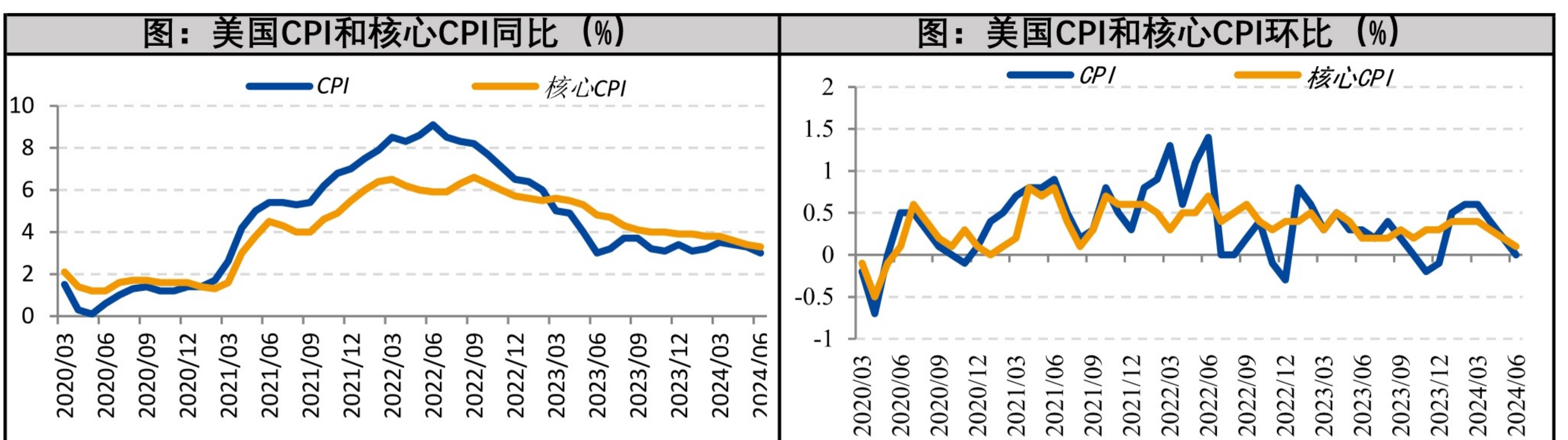


美国6月CPI同比上涨3%，略低于预期3.1%，较前值3.3%进一步下滑；环比下降0.1%，符合预期，前值为0%，为2020年5月以来首次转负。同时，6月核心CPI同比和环比纷纷创下近3年以来的新低：核心CPI同比上涨3.3%，低于预期3.4%和前值3.4%；环比上涨0.1%，预期和前值均为0.2%。从结构来看，6月通胀的缓解与能源通胀、核心通胀缓解有关。6月能源通胀同比为1.0%，较5月大幅放缓，对通胀下行起到助力作用。核心通胀中核心商品和核心服务均有所缓解，核心商品通胀同比跌幅扩大至-1.8%，为年内低点，其中，二手车贡献较大；租金通胀同比和环比均开始缓解，对核心服务通胀下行起到较大贡献。超级通胀指标（除住房外的核心服务CPI）环比上涨0.1%，但同比涨幅回落至5.0%以下，也在延续缓解。整体来说，美国的核心通胀已经连续3个月缓解，尤其是最为关键的租金通胀也再度出现了缓解的迹象，这提振了市场对于未来通胀继续下行的信心。根据CME观察显示，数据公布后，市场预期美联储大概率降息时点为9月，降息概率从通胀数据公布前的7成左右上升至9成附近，并预期年内降息的次数为2次。

单位：%	2024/06	2024/05	2024/04	单位：%	2024/06	2024/05	2024/04
CPI同比	3.00	3.30	3.40	CPI环比	0.00	0.20	0.40
能源	1.00	3.70	2.60	能源	-1.20	-0.20	2.00
食品	2.20	2.10	2.20	食品	0.20	0.10	0.20
核心CPI同比	3.30	3.40	3.60	核心CPI环比	0.10	0.20	0.30
住宅	4.40	4.60	4.50	住宅	0.40	0.30	0.10
服装	0.80	0.80	1.30	服装	-0.70	-0.80	-0.10
交通运输	1.30	2.90	3.50	交通运输	-1.10	0.00	1.50
医疗保健	3.30	3.10	2.60	医疗保健	0.20	0.50	0.30
娱乐	1.30	1.30	1.50	娱乐	0.00	-0.20	0.20
教育与通信	0.70	0.50	0.40	教育与通信	0.00	-0.10	0.10
其他商品与服务	4.20	3.80	4.30	其他商品与服务	0.50	0.10	0.50



数据来源：同花顺,国投安信期货

免责声明：报告中所提供的信息仅供参考，不能作为投资决策的依据，对于本文所提供信息所导致的投资盈亏后果不承担任何责任。
宏观金融团队 靳顺柔子 Z0014424