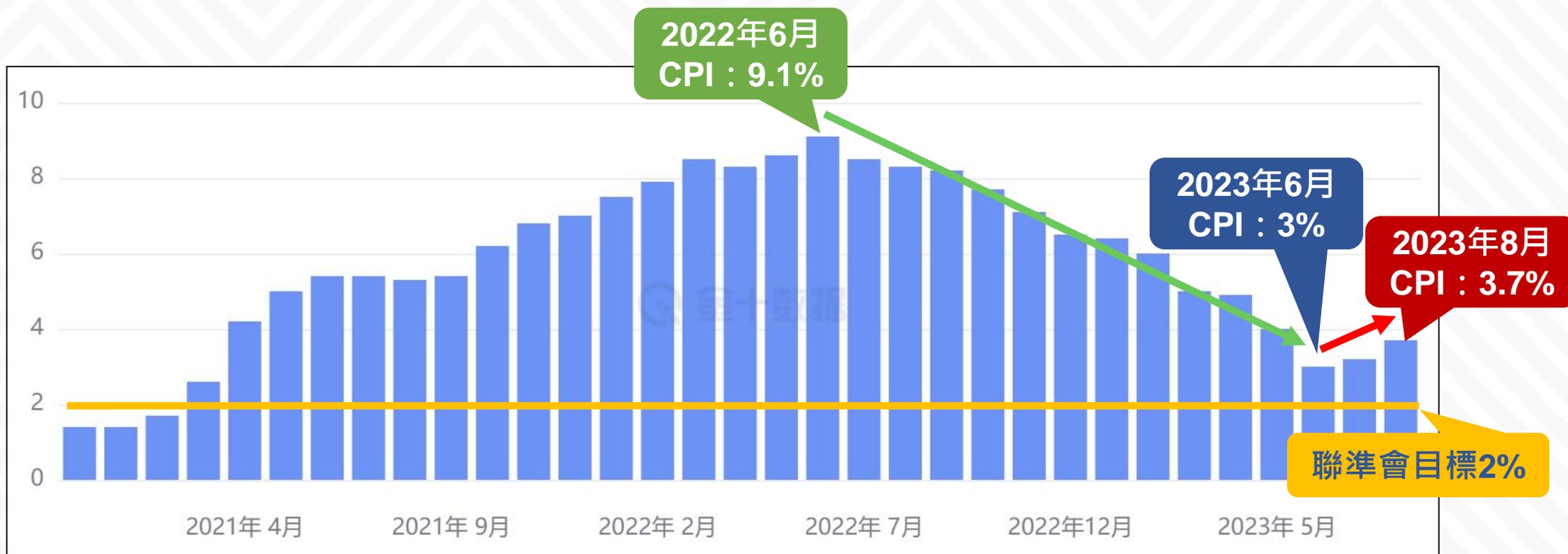


美國9月份CPI物價指數觀察

2023.10.12 華南期貨顧問事業部編製

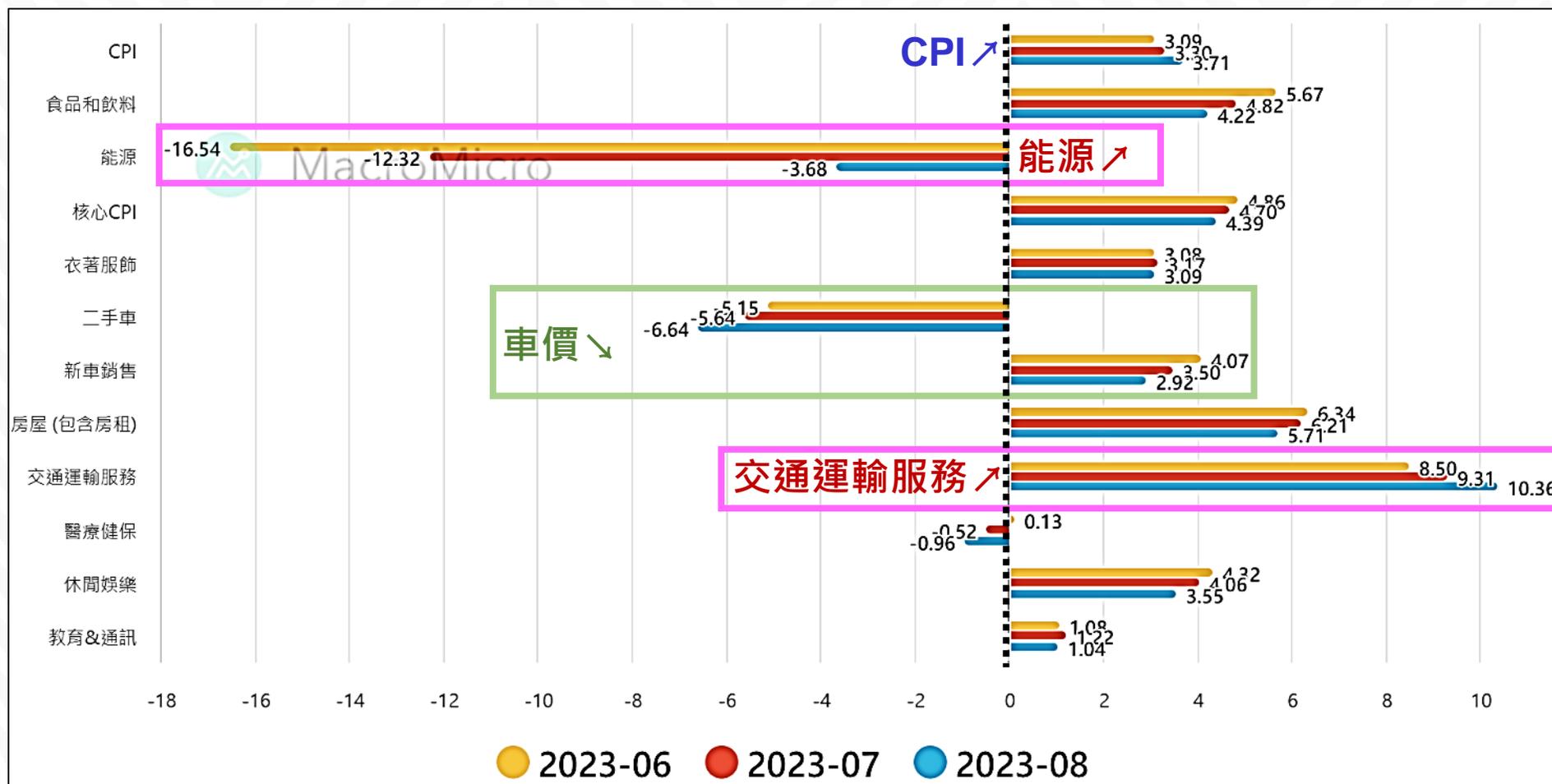
美國CPI消費者物價指數現況

美國CPI指數從去年(2022)6月份的9.1%開始回落，低點落在今年6月份的3%
7、8月份略有回升，8月份數據為3.7%，聯準會對CPI指數的目標為2%。

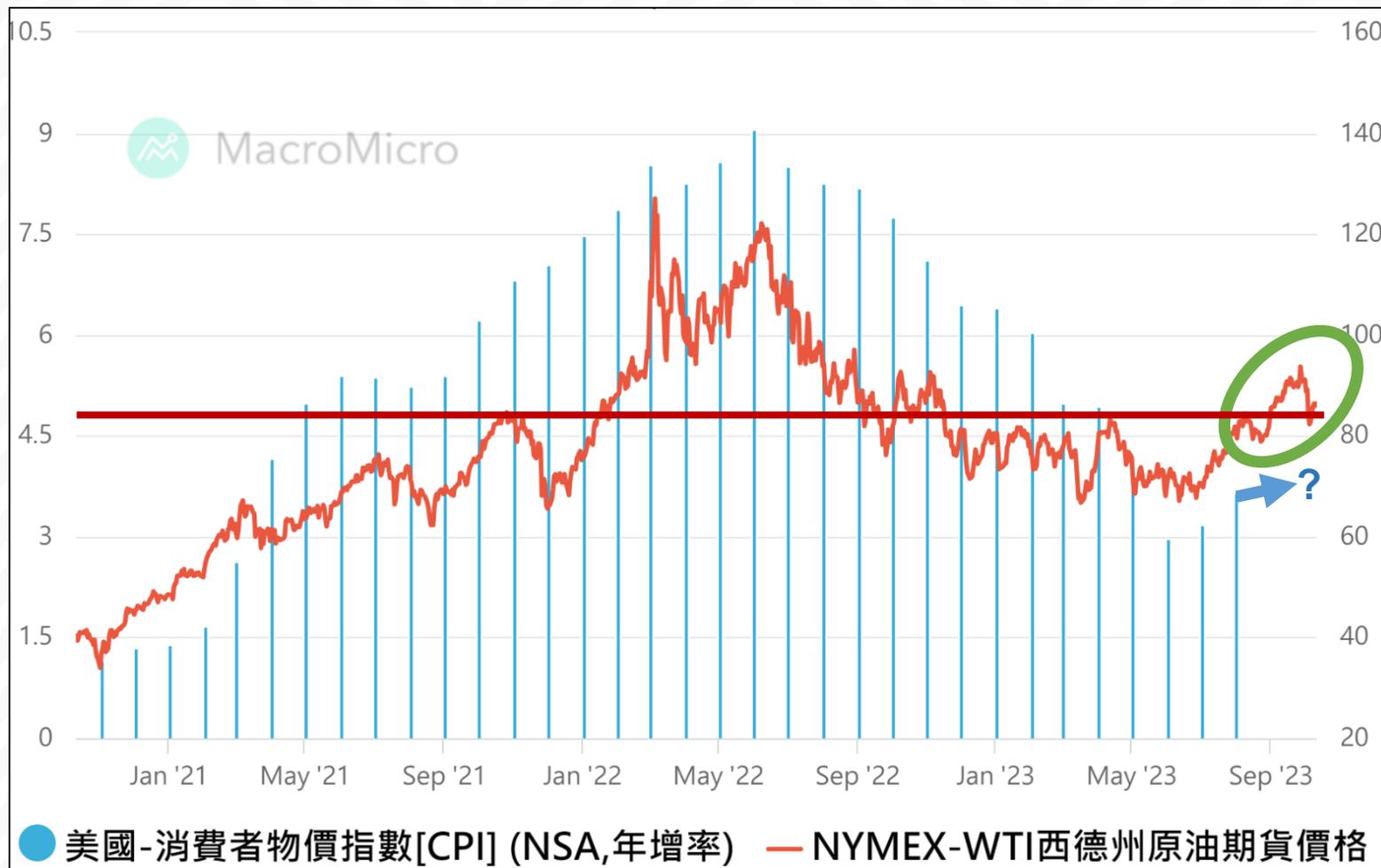


近期美國CPI指數細項變化

近三個月美國CPI上升的主因為交通及運輸服務價格上漲，
但車價下降、能源價格上漲，顯示近期物價反彈主因為油價推升了運輸成本。



美國CPI指數與油價的聯動性



自2021年美國物價開始快速上升以來，**CPI指數與原油期貨**的走勢具正相關性。

原油期貨在上週以巴衝突後，從**85美元**的支撐關卡反彈。若中東地區衝突規模擴大，可能使油價快速推升。

原油價格若無法停止上升趨勢，則美國**CPI指數**將再度面臨上升壓力。

CPI數據公佈時程與預測值

美國勞工部將在**10月12日晚間20:30**
 公佈**9月份CPI指數**。
 目前市場預測值為**3.7%**，

9月份原油期貨上漲幅度高達8.56%
 是否可能推動CPI指數上升超過市場預期？

公佈日期	時間	公佈值	預測	前值
2023年10月12日 (9月)	20:30		3.6%	3.7%
2023年9月13日 (8月)	20:30	3.7%	3.6%	3.2%
2023年8月10日 (7月)	20:30	3.2%	3.3%	3.0%
2023年7月12日 (6月)	20:30	3.0%	3.1%	4.0%
2023年6月13日 (5月)	20:30	4.0%	4.1%	4.9%
2023年5月10日 (4月)	20:30	4.9%	5.0%	5.0%
2023年4月12日 (3月)	20:30	5.0%	5.2%	6.0%
2023年3月14日 (2月)	20:30	6.0%	6.0%	6.4%
2023年2月14日 (1月)	21:30	6.4%	6.2%	6.5%



若CPI數據大幅上升，可能受影響的海外期貨商品

S&P 500、NASDAQ、道瓊期貨

若CPI大幅上升，市場預期升息的機率將提高，對股市為不利因素。

美元指數

若CPI數據大幅上升，美國升息壓力將增加，並推動美元指數走強。

CPI指數
大幅上升

債券期貨

若CPI數據大幅上升，市場預期升息的壓力將推升殖利率，使債市面臨回檔壓力

黃金期貨、日圓期貨

近年來黃金期貨、日圓期貨與美元指數大多維持負相關，若美元指數因升息壓力而走強，黃金與日圓期貨將面臨偏空環境