

美国9月PPI同比升8.5%

证券分析师:

刘思佳 S0630516080002

liusj@longone.com.cn

证券分析师:

王洋 S0630513040002

wangyang@longone.com.cn

证券分析师:

胡少华 S0630516090002

hush@longone.com.cn

证券分析师:

张季恺 S0630521110001

zjk@longone.com.cn

重要资讯

- 1. 中国共产党第十九届中央委员会第七次全体会议，于2022年10月9日至12日在北京举行。全会决定，中国共产党第二十次全国代表大会于2022年10月16日在北京召开。
- 2. 10月12日，美国劳工部公布9月PPI数据。9月PPI同比增长8.5%，前值8.7%，市场预期8.4%；环比上升0.4%，高于预期的0.2%和前值-0.1%。核心PPI同比增长7.2%，前值7.3%，低于市场预期7.3%。9月PPI同比回落可能受大宗商品价格回落的影响，食品和能源价格仍是影响PPI居高不下的主要原因，通胀压力依旧高企。
- 3. 北京时间10月13日凌晨2点，美联储公布9月货币政策会议纪要。纪要称，美联储官员继续倾向于短期内实现加息至限制性的利率水平。许多与会者表示，一旦政策达到足够限制性的水平，在一段时间内维持该水平将是合适的。

市场情况:

- **北向资金净流出。**10月12日，北向资金今日净卖出58.76亿元。贵州茅台、五粮液、天齐锂业分别获净卖出15.97亿元、5.61亿元、3.12亿元。宁德时代净买入额居首，金额为3.05亿元。
- **美国公布9月生产者价格指数显示通胀压力依旧高企，9月美联储会议纪要释放鹰派信号，美股下跌。**10月12日，道琼斯工业平均指数报收29210.85点，下跌0.10%；标普500指数报收3577.03点，下跌0.33%；纳斯达克指数报收10417.10点，下跌0.09%。
- **黄金、原油、伦铜下跌。**10月12日，COMEX黄金期货下跌0.35%，报收1680.10美元/盎司。WTI原油期货下跌2.46%，报收85.81美元/桶。布伦特原油期货下跌1.99%，报收92.41美元/桶。LME铜3个月期货下跌0.82%，报收7534美元/吨。

今日关注:

- 美国9月CPI同比、美国9月核心CPI同比

1. 宏观要点

美国 9 月 PPI 同比升 8.5%

10 月 12 日，美国劳工部公布 9 月 PPI 数据。9 月 PPI 同比增长 8.5%，前值 8.7%，市场预期 8.4%；环比上升 0.4%，高于预期的 0.2%和前值-0.1%。核心 PPI 同比增长 7.2%，前值 7.3%，低于市场预期 7.3%。

从分项来看，商品项 8 月环比下降 1.1%后，9 月上涨 0.4%，主要归因于食品项上涨 1.2%，能源项上涨 0.7%。其中，鲜蔬和干燥蔬菜指数上涨 15.7%，鸡蛋和猪肉、天然气等价格也在上涨，相反汽油指数下跌 2.0%。另外，服务项 9 月上涨 0.4%，旅行者住宿服务价格上涨 6.4%，食品和酒精零售、投资组合管理、石油和天然气钻井服务以及医院住院护理等指数也上涨。

总体来看，9 月 PPI 同比回落可能受大宗商品价格回落的影响，食品和能源价格仍是影响 PPI 居高不下的主要原因，通胀压力依旧高企，仍需要时间来缓和，美联储在下月的议息会议上加息 75 个基点的可能性有所增加。

美联储公布 9 月货币政策会议纪要

北京时间 10 月 13 日凌晨 2 点，美联储公布 9 月货币政策会议纪要。纪要称，美联储官员继续倾向于短期内实现加息至限制性的利率水平。许多与会者表示，一旦政策达到足够限制性的水平，在一段时间内维持该水平将是合适的。他们强调，哪怕美国失业率上升，也要维持当前的货币政策路径，将在未来某个时间点放慢加息步伐。同时多名与会者指出，在抑制通胀方面采取太少行动的成本超过了采取太多行动的成本。调整进一步收紧政策的步伐以减轻对经济前景产生重大不利影响的风险非常重要。

总体来看，此次会议纪要释放鹰派信号，通胀仍是首要任务。从市场表现来看，美联储会议纪要公布后，美股震荡，美债收益率持续走低。CME FED WATCH 显示下次加息 75 个基点的概率进一步升至 84.8%，此前为 81.3%。

2.A 股市场评述

上交易日上证指数大幅反弹，目前尚未出现明显的拉升结束迹象

上交易日上证指数大幅上涨，收盘上涨 45 点，涨幅 1.53%，收于 3025 点。深成指、创业板双双大涨，科创板指数在各主要指数中大涨居前。

上一交易日上证指数早盘一度快速回落诱空，午后大幅反弹，收盘收“看涨锤子线”带长下影线，由盘中低点到收盘，大涨超 90 点。量能有所放大，但仍需进一步补充。大单资金总体净流入约 1.2 亿元，金额较少，但指数早盘大单资金大幅净流出，午后快速回流超 44 亿元，超过早盘净流出金额，回流金额还是较可观。日线 KDJ 金叉延续，日线 MACD 尚未金叉，但绿柱有所缩小，且 60 分钟 MACD 金叉成立，分钟线指标延续向好。指数反弹目前没有拉升结束迹象。但指数目前抵达前期下降通道下轨压力位，同时是 10 月 10 日大阴线顶部压力位，在此附近或有多空冲突引起震荡。但指数昨日反弹强势，上破压力位或是大概率事件。而若有效上破此压力位，下一压力位抬高到 20 日均线附近，可在震荡中观察。

上证周线目前呈 T 字线带长下影线，K 线带长下影线表明做多力量活跃。周 MACD 变化不明显，但周 KDJ 有向好迹象。指数目前收于黄金分割 80.9% 支撑位之上，若有效收复此点位，下一压力位则是 5 周均线 3100 点附近。

上交易日深成指、创业板双双大涨。深成指收盘上涨 2.46%，创业板收盘上涨 3.6%。两指数均放量上破 5 日均线。深成指日线 KDJ 金叉成立，日线 MACD 绿柱缩小，日线指标有所向好。创业板日线 KDJ 与日线 MACD 率先形成金叉共振。两指数大涨之后或有震荡整理，但目前两指数尚未出现明显的拉升结束迹象。

上交易日同花顺行业板块中，只有景点及旅游一个板块小幅逆市调整，其余板块一律收红。收红个股高达 4458 只，占比高达 92%，涨超 9% 的个股 151 只，跌超 9% 的个股仅 5 只，上交易行情 V 形反转，板块、个股表现较为热烈。虽 V 形反转不如 U 形反转，U 形反转不如弧形反转，主要区别是蓄势是否充分的问题。但市场若有做多热情也可考虑短线参与，但大多板块趋势没有扭转向上，若运行到重要压力位前也需适当谨慎。

在同花顺行业板块中，半导体及元件大涨居首，收盘大涨 5.14%。其次，其他电子、计算机设备、计算机应用、通信设备、电子化学品、电力设备、光学光电子、自动化设备等纷纷大涨，涨幅均超 4%。

具体看各板块。半导体及元件板块，昨日大幅收涨超 5%，同花顺行业板块中涨幅第一。该板块在波段高点回落以来，最大跌幅超过 32%。近日在黄金分割 80.9% 附近展开多空争夺。昨日指数放量上涨。日线 KDJ 金叉成立，日线 MACD 虽尚未金叉，但指数 60 分钟 MACD 金叉成立。指数日线及分钟线指标均有所向好，目前反弹尚未有明显结束迹象。但指数日线趋势向下尚未改观，上方压力较多，有前期下降趋势线压力，有缺口压力，有条均线压力等，所以指数即便反弹，震荡或较明显。尤其到了较重压力位，如 30 日均线以及 60 日均线处，仍需适当谨慎。

光学光电子板块，昨日大涨 4.2%，同花顺行业板块中涨幅居前。该板块在波段顶回落以来最大跌幅已经超过 26%，回落以来量能逐渐衰竭，指数不断出现超卖。昨日指数大涨，量能放倍量，大单资金净流入超 10 亿元，日线 KDJ 金叉成立，日线技术条件有所向好。若日线 MACD 金叉成立，指数或仍有进一步上行动能。但指数日线上短期均线尚未趋势向上，指数如果涨到重要压力位附近，仍需适当谨慎。

3.市场数据

表1 市场表现

2022/10/12	名称	单位	收盘价	变化
资金	融资余额	亿元,亿元	14434.80	-53.93
	北向资金	亿元	-58.76	/
	南向资金	亿港元	11.36	/
	逆回购到期量	亿元	20.00	/
	逆回购操作量	亿元	670.00	/
国内利率	1 年期 MLF	%	2.75	/
	1 年期 LPR	%	3.65	/
	5 年期以上 LPR	%	4.30	/
	DR001	%,BP	1.16	-2.80
	DR007	%,BP	1.61	-1.00
	10 年期中债到期收益率	%,BP	2.74	-0.74
国外利率	10 年期美债到期收益率	%,BP	3.91	-2.00
	2 年期美债到期收益率	%,BP	4.28	-2.00
股市	上证指数	点,%	3025.51	1.53
	创业板指数	点,%	2343.30	3.60
	恒生指数	点,%	26396.83	-0.02
	道琼斯工业指数	点,%	29210.85	-0.10
	标普 500 指数	点,%	3577.03	-0.33
	纳斯达克指数	点,%	10417.10	-0.09
	法国 CAC 指数	点,%	5818.47	-0.25
	德国 DAX 指数	点,%	12172.26	-0.39
外汇	英国富时 100 指数	点,%	6826.15	-0.86
	美元指数	/,%	113.27	-0.02
	美元/人民币(离岸)	/,BP	7.18	34.50
	欧元/美元	/,%	0.97	-0.06
	美元/日元	/,%	146.91	0.72
国内商品	螺纹钢	元/吨,%	3754.00	-1.70
	铁矿石	元/吨,%	714.50	-2.12
	动力煤	元/吨,%	833.80	-6.86
	COMEX 黄金	美元/盎司,%	1690.10	0.25

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47275

