

汇通财经APP讯——美国2月CPI同比增长6%，与预期一致，前值为6.4%，连续第八个月下降，创2021年9月以来新低。美国2月CPI环比增长0.4%，与预期一致，前值为0.5%，创2022年12月以来新低。美国2月核心CPI同比增长5.5%，与预期一致，前值为5.6%，连续第六个月下降，为2021年12月以来新低。美国2月核心CPI环比增长0.5%，预期0.4%，前值0.4%，连续四个月上升。

从分项数据来看，在年率的基础上，服务业通胀仍是CPI上行的主要推动因素，服务通胀依旧处于上升趋势，其次，住房仍是通胀主要驱动因素。不过，食品和能源通胀继续回落。

而按照月率的基础，服务和住房价格也是通胀主要推动因素，二手车价格回落，这滞后于美国最大汽车拍卖公司曼海姆价格连续两个月上涨的实际变化。

总的来看，住房通胀是每月所有项目价格增长的最大贡献者，占增长的70%以上，食品、娱乐、家居装饰和经营价格对指数也有贡献。食品指数环比上升0.4%，家庭食品指数上升0.3%，能源指数当月环比下降0.6%，天然气和燃料油价格指数均下降。

至关重要的是，美联储最喜欢的指标——剔除住房支出的核心服务CPI——仅小幅下滑至同比增长6.14%。

CPI作为衡量一篮子广泛商品和服务的价格指标，是美联储制定货币政策时使用的几个关键通胀指标之一。该数据和将于周三公布的生产者价格指数(PPI)将是美联储在3月21-22日会议前最后的重要通胀数据。

这些数据再次表明，美联储遏制通胀的努力将是坎坷的，因为到目前为止，经济在很大程度上已证明对一年的加息有弹性。美联储目前面临的挑战是，在硅谷银行倒闭带来的金融稳定风险日益加大的情况下，如何优先考虑仍然过高的通胀。

就在上周危机发生之前，美联储主席鲍威尔似乎已经打开了重新加快加息步伐的大门。显而易见，美国依然较为火热的通胀必将使得美联储进一步加息。但不管怎样，由于硅谷银行时间，市场情绪已经发生了巨大变化。

Bokeh capital partners首席投资官Kim forrest表示：“考虑到周末的事件，我认为这是一个最完美的数字。这表明通胀正朝着美联储预期和希望的方向发展。如果这是一个火热数字，可能会打压市场.....但这一数字表明，加息的滞后效应正在发挥作用。”

最近几天美国银行业的动荡引发了人们的猜测，即随着美联储官员们观察到过去一

年一系列紧缩措施的影响，美联储可能会发出信号，表示将很快停止加息;市场对3月份大幅加息50个基点的预期也已消退。

在数据公布之后，CME“美联储观察工具”显示，目前市场预期美联储将在3月份会议上加息25个基点的可能性为83.4%，维持利率不变的可能性为16.6%。其次，市场预计利率将于5月份达到5.25%的峰值。

从美联储的角度来看，让市场对系统性危机的前景感到平静，远远高于对抗通胀——这个“慢性病”。

毕竟，当患有慢性疾病的患者遇到事故时，医生会首先治疗危及生命的伤口。每个好医生都知道，长期住院的慢性疾病并不是当务之急。许多经济学家现在表示，美联储在下周开会时要么坚持小幅加息，要么完全暂停加息。甚至有投行表示可能会降息。

例如，DAKOTA财富公司高级投资组合经理Robert Pavlik指出，总体和核心CPI数据继续回落，市场认为美联储可能会在下次会议上暂停加息，或者加息25个基点。如果美联储更关心它的信誉问题，那么他们将不得不加息至少25个基点。但Pavlik认为，与对整个市场的担忧相比，对美联储信誉的担忧可能是次要的;他们可能会暂停加息，因为他们担心硅谷银行危机蔓延，以及银行资产负债表不稳定。

Guidestone基金高级投资分析师Joshua Chastant也称：“核心CPI月率的确走高了一些。但消费者价格指数在过去一年左右的时间里，人们对它的关注程度有所下降。美联储一直在加息，直到出现问题。很明显，我们看到银行业出现了一些压力。美联储有点陷入两难境地，由于金融市场和通货膨胀的情况，美联储不得不采取通融措施。如果投资者相信美联储会就此打住，通胀将让位于金融稳定，标普指数就会上涨，尤其是银行类股。过去一天左右，我们看到大量资本从地区性银行转移到规模更大、具有全球和系统重要性的银行。如果地区银行体系开始出现压力，美联储将很难继续加息。”