宏观点评

证券分析师

芦哲
资格编号：S0120521070001
邮箱：luzhe@tebon.com.cn

潘京
资格编号：S0120521080004
邮箱：panjing@tebon.com.cn

研究助理

相关研究

1.《疫情影响显现，需求大幅收缩——量化经济指数周报-20220327》，2022.3.27
2.《定量测算本轮疫情对 GDP 的影响》，2022.3.25
3.《股债市场的外资流出压力有多大？》，2022.3.24
4.《从资金行为观察市场筑底——以外资、理财、公募资金变化理解市场-》，2022.3.23
5.《本轮疫情带来多少消费损失？》，2022.3.21

德邦宏观政策追踪日报
——2022 年 5 月 8 日

投资要点：

- **国内货币财政政策**

逆回购：央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，5 月 7 日以利率招标方式开展了 100 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.10%。当日无逆回购到期，因此当日净投放 100 亿元；当周央行公开市场共有 600 亿元逆回购到期，央行公开市场累计进行了 300 亿元逆回购操作，因此央行公开市场净回笼 300 亿元。（央行发布）

- **海外货币财政政策**

【乌克兰】乌克兰央行第一副行长表示，截至 3 月底，乌克兰的出口下降了 50%以上。

【欧央行】欧洲央行霍尔兹曼表示，为了对抗通胀，今年加息两到三次是合适的，加息幅度可以很小，每次加息幅度可以为 25 个基点。如果在 12 月前加息两到三次，2023 年底前，银行存款利率将变为正值。

【波兰】波兰央行行长 Glapinski 表示，75 个基点的加息对市场来说是“足够强烈的信号”。

【美联储】美联储布拉德表示，美联储需要提高利率，以批准其前瞻性指导方针中的政策紧缩；重申美联储必须在接下来几个季度加息至 3.5%；美联储方针指引已经使市场利率显著上升；如果通胀预期上升，可能很难控制通货膨胀。

- **风险提示：**疫情超预期扩散，海外超预期紧缩，全球通胀加剧

1. 每日货币财政政策

1.1. 5 月 8 日国内货币财政政策

逆回购：央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，5 月 7 日以利率招标方式开展了 100 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.10%。当日无逆回购到期，因此当日净投放 100 亿元；当周央行公开市场共有 600 亿元逆回购到期，央行公开市场累计进行了 300 亿元逆回购操作，因此央行公开市场净回笼 300 亿元。（央行发布）

1.2. 5 月 8 日海外货币财政政策

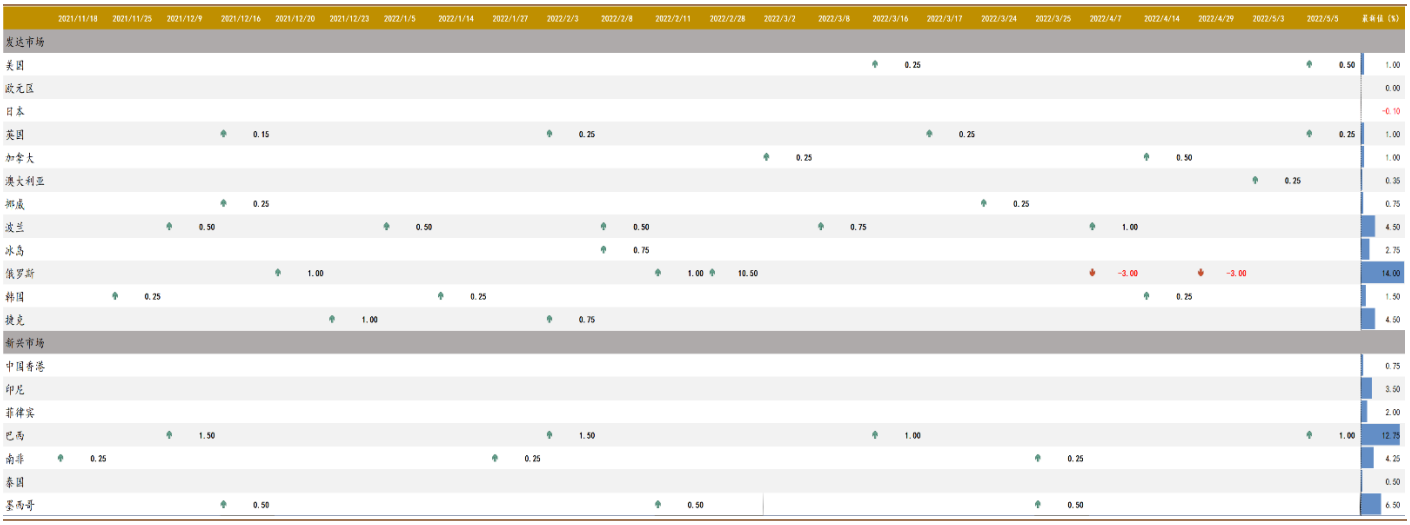
【乌克兰】乌克兰央行第一副行长表示，截至 3 月底，乌克兰的出口下降了 50%以上。

【欧央行】欧洲央行霍尔兹曼表示，为了对抗通胀，今年加息两到三次是合适的，加息幅度可以很小，每次加息幅度可以为 25 个基点。如果在 12 月前加息两到三次，2023 年底前，银行存款利率将变为正值。

【波兰】波兰央行行长 Glapinski 表示，75 个基点的加息对市场来说是“足够强烈的信号”。

【美联储】美联储布拉德表示，美联储需要提高利率，以批准其前瞻性指导方针中的政策紧缩；重申美联储必须在接下来几个季度加息至 3.5%；美联储方针指引已经使市场利率显著上升；如果通胀预期上升，可能很难控制通货膨胀。

图 1：最新全球基准利率



资料来源：wind，德邦研究所

2. 风险提示

疫情超预期扩散，海外超预期紧缩，全球通胀加剧

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_41442