



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

- 《疫情影响显现,需求大幅收缩——量化经济指数周报-20220327》, 2022.3.27
- 《定量测算本轮疫情对GDP的影响》, 2022.3.25
- 《股债市场的外资流出压力有多大?》, 2022.3.24
- 《从资金行为观察市场筑底——以外资、理财、公募基金变化理解市场-》, 2022.3.23
- 《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6月5日

投资要点:

● 国内货币财政政策

逆回购: 本周央行公开市场有 400 亿元逆回购到期, 累计进行了 400 亿元逆回购操作, 因此本周央行公开市场完全对冲到期量。下周央行公开市场将有 500 亿元逆回购到期, 其中周一至周四分别到期 200 亿元、100 亿元、100 亿元、100 亿元, 周五无逆回购到期。(央行发布)

● 海外货币财政政策

【美联储】 美联储梅斯特表示, 赞成在 6 月和 7 月加息 50 个基点; 经济衰退的风险已经上升; 正在重新调整政策, 让通胀降至 2%; 需要一些时间才能达到目标; 希望有令人信服的证据表明通胀正在下降。美联储将在美国当地时间午夜 12 点进入静默期, 除非另有说明, 否则 FOMC 与会者和工作人员在会议后的周四 (6 月 16 日) 之前不得公开谈论货币政策。

【欧央行】 欧元区 5 月综合 PMI 终值 54.8, 预期 54.9, 前值 54.9。欧元区货币市场目前预计, 到 12 月欧洲央行加息幅度将超过 125 个基点。

【日本】 日本央行行长黑田东彦表示, 人们频繁购买的商品价格上涨可能损害家庭情绪, 必须密切关注; 人们对物价上涨的看法会给消费降温。日本央行必须保持宽松政策, 以创造工资可以进一步上涨的经济环境。

【韩国】 韩国央行预计 6、7 月份通胀率将继续维持在 5% 以上的水平; 高通胀可能会持续相当长的一段时间。

● 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. 6月5日国内货币财政政策

逆回购：本周央行公开市场有 400 亿元逆回购到期，累计进行了 400 亿元逆回购操作，因此本周央行公开市场完全对冲到期量。下周央行公开市场将有 500 亿元逆回购到期，其中周一至周四分别到期 200 亿元、100 亿元、100 亿元、100 亿元，周五无逆回购到期。（央行发布）

1.2. 6月5日海外货币财政政策

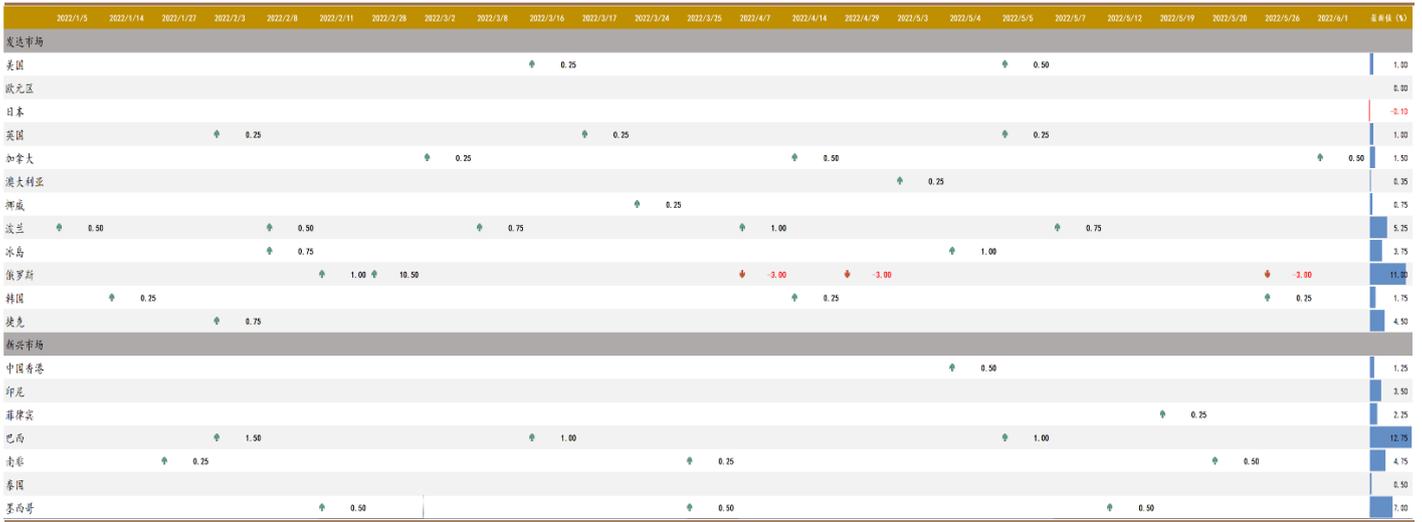
【美联储】美联储梅斯特表示，赞成在 6 月和 7 月加息 50 个基点；经济衰退的风险已经上升；正在重新调整政策，让通胀降至 2%；需要一些时间才能达到目标；希望有令人信服的证据表明通胀正在下降。美联储将在美国当地时间午夜 12 点进入静默期，除非另有说明，否则 FOMC 与会者和工作人员在会议后的周四（6 月 16 日）之前不得公开谈论货币政策。

【欧央行】欧元区 5 月综合 PMI 终值 54.8，预期 54.9，前值 54.9。欧元区货币市场目前预计，到 12 月欧洲央行加息幅度将超过 125 个基点。

【日本】日本央行行长黑田东彦表示，人们频繁购买的商品价格上涨可能损害家庭情绪，必须密切关注；人们对物价上涨的看法会给消费降温。日本央行必须保持宽松政策，以创造工资可以进一步上涨的经济环境。

【韩国】韩国央行预计 6、7 月份通胀率将继续维持在 5% 以上的水平；高通胀可能会持续相当长的一段时间。

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_42685



云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>