



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 6 月 22 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,6月22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100亿元逆回购到期,当日完全对冲到到期量。(央行发布)

财政数据:财政部3年、10年期续发国债加权中标收益率分别为2.3195%、2.7387%,边际中标收益率分别为2.3461%、2.7613%,全场倍数分别为3.82、4.63,边际倍数分别为1.64、1.07。(财政部发布)

● 海外货币财政政策

【巴拉圭】巴拉圭央行加息50个基点,将政策利率从7.25%上调至7.75%。

【欧央行】欧洲央行副行长金多斯表示,未来数月欧元区通胀将保持在8%以上。

【冰岛】冰岛央行表示,5月份通货膨胀率上升至7.6%,并将7天定期存款利率上调至4.75%。

【法国】法国央行将2022年法国经济增长预期下调至2.3%,与此同时,将年度通胀预期上调至5.6%。2022年3月中旬,法国央行曾预测,2022年法国经济将增长2.8%至3.4%。法国央行行长维勒鲁瓦表示,今年法国的购买力应该会下降1%;将提议在8月份提高法国银行的储蓄率;到2024年,法国的失业率应该保持在8%以下。

【菲律宾】菲律宾央行候任行长MEDALLA表示,菲律宾央行不太可能在6月23日加息25个基点以上。

【印尼】印尼央行预计2022年通胀率为4.2%,GDP增速为4.5%-5.3%。印尼央行副行长WARJIYO表示,没有必要急着上调政策利率,在看见CPI承压之前不会加息。

【蒙古国】蒙古国央行上调政策性利率至10%。

● 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22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，6月22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100亿元逆回购到期，当日完全对冲到期量。（央行发布）

财政数据：财政部3年、10年期续发国债加权中标收益率分别为2.3195%、2.7387%，边际中标收益率分别为2.3461%、2.7613%，全场倍数分别为3.82、4.63，边际倍数分别为1.64、1.07。（财政部发布）

1.2. 6月22日海外货币财政政策

【巴拉圭】巴拉圭央行加息50个基点，将政策利率从7.25%上调至7.75%。

【欧央行】欧洲央行副行长金多斯表示，未来数月欧元区通胀将保持在8%以上。

【冰岛】冰岛央行表示，5月份通货膨胀率上升至7.6%，并将7天定期存款利率上调至4.75%。

【法国】法国央行将2022年法国经济增长预期下调至2.3%，与此同时，将年度通胀预期上调至5.6%。2022年3月中旬，法国央行曾预测，2022年法国经济将增长2.8%至3.4%。法国央行行长维勒鲁瓦表示，今年法国的购买力应该会下降1%；将提议在8月份提高法国银行的储蓄率；到2024年，法国的失业率应该保持在8%以下。

【菲律宾】菲律宾央行候任行长MEDALLA表示，菲律宾央行不太可能在6月23日加息25个基点以上。

【印尼】印尼央行预计2022年通胀率为4.2%，GDP增速为4.5%-5.3%。印尼央行副行长WARJIYO表示，没有必要急着上调政策利率，在看见CPI承压之前不会加息。

【蒙古国】蒙古国央行上调政策性利率至10%。

[illegible]

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_43299

