



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 16 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16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,因此今日完全对冲到期量。(央行发布)

财政政策:财政部6月17日将招标发行200亿元91天期记账式贴现国债,6月20日开始计息,招标结束至6月20日进行分销,6月22日起上市交易。(财政部发布)

● 海外货币财政政策

【美联储】美国联邦公开市场委员会公布最新利率决议,将基准利率上调75个基点至1.50%-1.75%区间,为1994年来最大幅度的加息。美联储声明表示,高度关注通胀风险,“坚决承诺”将通胀率恢复到2%,并重申认为持续加息是适当的。美联储主席鲍威尔表示,正在大幅缩减资产负债表;本季度实际GDP增速回升。美联储可能会在7月份的下一次政策会议上再次加息75基点。

【巴西】巴西央行加息50个基点,至13.25%,符合市场预期。巴西央行预计下一次将加息50个基点,加息幅度可能会进一步缩小。巴西央行决议声明称,央行实施的具有限制性的利率周期是适宜的,有必要针对巴西通胀形势保持警惕,下一步行动将取决于最新经济数据。

【欧央行】欧洲央行管委维勒鲁瓦表示,欧洲央行将以渐进、持续的方式加息,有意愿和能力将通货膨胀率降至2%。欧洲央行副行长金多斯表示,市场不应该怀疑欧洲央行应对市场分化问题的决心。金多斯说,灵活性从一开始就是抗疫应急购债计划(PEPP)的一个要素,再投资也是如此。计划在7月份的会议上将利率提高25个基点。对于9月,如果通胀前景保持不变或恶化,将考虑更大幅度加息的可能性,未来的决策将基于数据。

【俄罗斯】俄罗斯央行行长纳比乌琳娜表示,通货膨胀放缓幅度超出预期;今年的通胀率可能接近14%左右。

【瑞士】瑞士央行意外将政策利率及存款利率提高50个基点至-0.25%,为7年来首次上调利率。瑞士央行称,不排除在可预见的未来有必要进一步提高瑞士央行政策利率,以将通货膨胀稳定在与中期价格稳定一致的范围。

● 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16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16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，因此今日完全对冲到期量。（央行发布）

财政政策：财政部6月17日将招标发行200亿元91天期记账式贴现国债，6月20日开始计息，招标结束至6月20日进行分销，6月22日起上市交易。（财政部发布）

1.2. 6月16日海外货币财政政策

【美联储】美国联邦公开市场委员会公布最新利率决议，将基准利率上调75个基点至1.50%-1.75%区间，为1994年来最大幅度的加息。美联储声明表示，高度关注通胀风险，“坚决承诺”将通胀率恢复到2%，并重申认为持续加息是适当的。美联储主席鲍威尔表示，正在大幅缩减资产负债表；本季度实际GDP增速回升。美联储可能会在7月份的下一政策会议上再次加息75基点。

【巴西】巴西央行加息50个基点，至13.25%，符合市场预期。巴西央行预计下一次将加息50个基点，加息幅度可能会进一步缩小。巴西央行决议声明称，央行实施的具有限制性的利率周期是适宜的，有必要针对巴西通胀形势保持警惕，下一步行动将取决于最新经济数据。

【欧央行】欧洲央行管委维勒鲁瓦表示，欧洲央行将以渐进、持续的方式加息，有意愿和能力将通货膨胀率降至2%。欧洲央行副行长金多斯表示，市场不应该怀疑欧洲央行应对市场分化问题的决心。金多斯说，灵活性从一开始就是抗疫应急购债计划（PEPP）的一个要素，再投资也是如此。计划在7月份的会议上将利率提高25个基点。对于9月，如果通胀前景保持不变或恶化，将考虑更大幅度加息的可能性，未来的决策将基于数据。

【俄罗斯】俄罗斯央行行长纳比乌琳娜表示，通货膨胀放缓幅度超出预期；今年的通胀率可能接近14%左右。

【瑞士】瑞士央行意外将政策利率及存款利率提高50个基点至-0.25%，为7年来首次上调利率。瑞士央行称，不排除在可预见的未来有必要进一步提高瑞士央行政策利率，以将通货膨胀稳定在与中期价格稳定一致的范围内。

图 1：最新全球基准利率

	2022/2/3	2022/2/6	2022/2/11	2022/2/18	2022/2/23	2022/3/6	2022/3/16	2022/3/17	2022/3/24	2022/3/25	2022/4/7	2022/4/14	2022/4/28	2022/5/3	2022/5/4	2022/5/5	2022/5/7	2022/5/12	2022/5/19	2022/5/20	2022/5/26	2022/6/1	2022/6/7	2022/6/9	2022/6/10	2022/6/16	最新值 (%)
发达市场																											
美国							0.25									0.50								0.75			1.75
欧元区																											0.00
日本																											-0.10
英国	0.25							0.25								0.25											1.00
加拿大				0.25								0.50										0.50					1.50
澳大利亚													0.25										0.50				0.85
挪威									0.25																		0.75
波兰		0.50				0.75					1.00						0.75							0.75			6.00
冰岛		0.75														1.00											3.75
俄罗斯				1.00	10.50						-3.00		-3.00									-3.00			-1.50		0.00
韩国											0.25											0.25					1.75
捷克		0.75																									4.50
新兴市场																											
中国香港														0.50											0.75		2.00
印尼																											3.50
菲律宾																			0.25								2.25
巴西	1.50					1.00								1.00										0.50			13.25
南非									0.25																		4.75
泰国																											0.50
墨西哥		0.50								0.50								0.50									7.00

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_43306

