



## 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

### 联系人

张佳炜

资格编号: S0120121090005

邮箱: zhangjw3@tebon.com.cn

### 相关研究

- 1.《大宗价格对中下游利润的传导机制》，2022.7.8
- 2.《对华关税：中美故事不同，取消影响有限》，2022.7.6
- 3.《从联储通胀框架看加息能否有转机——供应链&通胀特辑#3》，2022.7.5
- 4.《疫情好转带动实体经济流动性持续回升——量化经济指数周报-20220703》，2022.7.3
- 5.《输入型通胀会构成下半年的风险吗》，2022.7.1

# 德邦宏观政策追踪日报

——2022年7月1日

## 投资要点:

### ● 国内货币财政政策

**逆回购:** 7月1日, 央行公告称, 为维护银行体系流动性合理充裕, 7月1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%。7月1日600亿元逆回购到期, 因此当日净回笼500亿元; 当周央行公开市场共有1000亿元逆回购到期, 当周央行公开市场累计进行了4000亿元逆回购操作, 因此当周央行公开市场净投放3000亿元。(央行发布)

**中期借贷便利:** 央行发布6月中期借贷便利开展情况, 6月, 为维护银行体系流动性合理充裕, 结合金融机构流动性需求, 央行对金融机构开展中期借贷便利操作共2000亿元, 期限1年, 利率为2.85%。期末中期借贷便利余额为49500亿元。(央行发布)

**常备借贷便利:** 央行发布6月常备借贷便利开展情况, 为满足金融机构临时性流动性需求, 2022年6月, 人民银行对金融机构开展常备借贷便利操作共14.14亿元, 其中隔夜期12.14亿元, 7天期2.00亿元。隔夜、7天、1个月常备借贷便利利率分别为2.95%、3.10%、3.45%。期末常备借贷便利余额为13.41亿元。(央行发布)

### ● 海外货币财政政策

**【哥伦比亚】** 哥伦比亚央行将贷款利率上调至7.50% (此前为6.00%)。

**【欧央行】** 欧洲央行执委帕内塔表示, 通货膨胀预期保持在2%左右, 工资增长仍然温和。欧洲央行管委霍尔茨曼表示, 要达到2%的通胀目标还需要一段时间。

**【印尼】** 印尼央行表示, 不急于提高政策利率, 并将维持利率直至CPI出现上升的迹象。

**【日本】** 日本央行表示, 大型制造商信心指数连续第二个季度恶化, 触及2021年3月以来的最低水平。日本央行官员表示, 企业贸易条件恶化的趋势没有改变; 衡量大型制造商产出价格的指数达到1980年5月以来的最高水平。

### ● 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. 7月1日国内货币财政政策

**逆回购:** 7月1日, 央行公告称, 为维护银行体系流动性合理充裕, 7月1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%。7月1日600亿元逆回购到期, 因此当日净回笼500亿元; 当周央行公开市场共有1000亿元逆回购到期, 当周央行公开市场累计进行了4000亿元逆回购操作, 因此当周央行公开市场净投放3000亿元。(央行发布)

**中期借贷便利:** 央行发布6月中期借贷便利开展情况, 6月, 为维护银行体系流动性合理充裕, 结合金融机构流动性需求, 央行对金融机构开展中期借贷便利操作共2000亿元, 期限1年, 利率为2.85%。期末中期借贷便利余额为49500亿元。(央行发布)

**常备借贷便利:** 央行发布6月常备借贷便利开展情况, 为满足金融机构临时性流动性需求, 2022年6月, 人民银行对金融机构开展常备借贷便利操作共14.14亿元, 其中隔夜期12.14亿元, 7天期2.00亿元。隔夜、7天、1个月常备借贷便利利率分别为2.95%、3.10%、3.45%。期末常备借贷便利余额为13.41亿元。(央行发布)

### 1.2. 7月1日海外货币财政政策

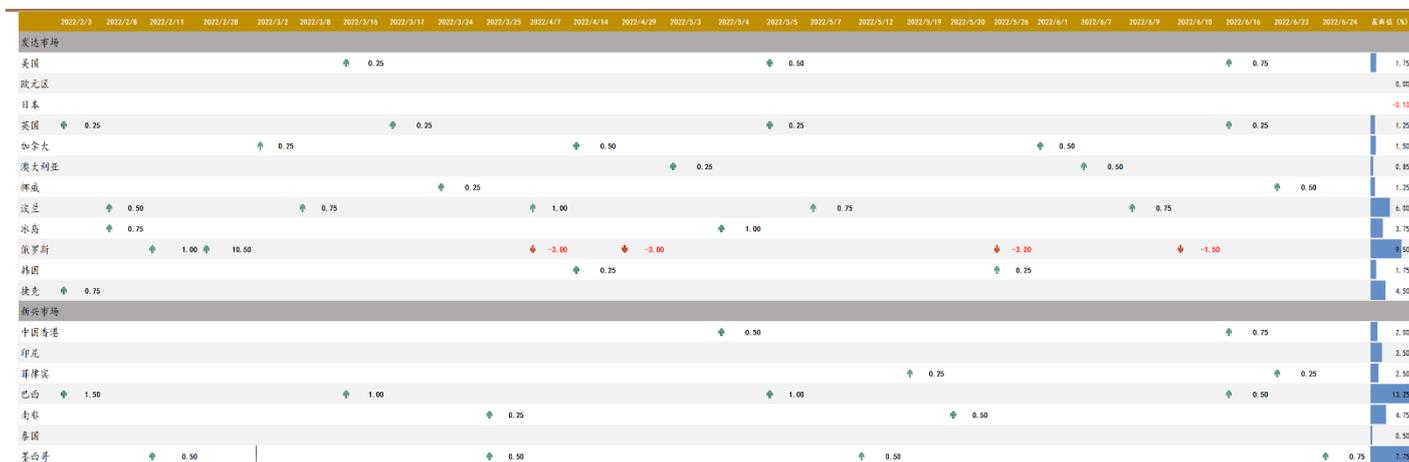
**【哥伦比亚】** 哥伦比亚央行将贷款利率上调至7.50% (此前为6.00%)。

**【欧央行】** 欧洲央行执委帕内塔表示, 通货膨胀预期保持在2%左右, 工资增长仍然温和。欧洲央行管委霍尔茨曼表示, 要达到2%通胀目标还需要一段时间。

**【印尼】** 印尼央行表示, 不急于提高政策利率, 并将维持利率直至CPI出现上升的迹象。

**【日本】** 日本央行表示, 大型制造商信心指数连续第二个季度恶化, 触及2021年3月以来的最低水平。日本央行官员表示, 企业贸易条件恶化的趋势没有改变; 衡量大型制造商产出价格的指数达到1980年5月以来的最高水平。

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\\_43866](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_43866)

