



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 6 月 30 日

投资要点:

● 国内货币财政政策

逆回购：央行公告称，为维护半年末流动性平稳，6 月 30 日以利率招标方式开展了 800 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.10%。6 月 30 日 100 亿元逆回购到期，因此当日净投放 700 亿元。（央行发布）

经济数据：6 月 30 日国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布了中国采购经理指数。6 月份，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 50.2%、54.7% 和 54.1%，高于上月 0.6、6.9 和 5.7 个百分点，均升至扩张区间。（统计局发布）

● 海外货币财政政策

【巴西】巴西财政部表示，预计 2022 年，巴西总债务占 GDP 的比例将达到 78.3%；预计 2023-2024 年将出现财政盈余。

【牙买加】牙买加央行上调隔夜利率至 5.50%。

【欧央行】欧洲央行监事会主席恩瑞亚表示，逐步提高利率总体上对银行有利，压力测试是关于能力而不是资本充足率的测试，欧洲央行将于 7 月 8 日公布气候压力测试结果。

【英国】英国第一季度 GDP 终值环比升 0.8%，预期升 0.80%，初值升 0.80%；同比升 8.7%，预期升 8.7%，初值升 8.7%。英国第一季度经常帐逆差 517 亿英镑，预期逆差 398 亿英镑，前值逆差 73 亿英镑。

【德国】德国副总理兼经济部长哈贝克表示，明年经济有望强劲反弹；目前天然气储存量约为 60%。

【瑞典】瑞典央行表示，明年初时利率将接近 2%；第三季度通货膨胀率可能达到 8%。瑞典央行行长英韦斯表示，如果情况需要加息 75 个基点，我们将加息 75 个基点。

【韩国】韩国 5 月工业产出同比增 7.3%，预期增 3.1%，前值增 3.30%；季调后工业产出环比增 0.1%，预期增 0.50%，前值降 3.30%。

【日本】日本 5 月工业产出同比初值降 2.8%，预期增 4.2%，4 月终值降 4.9%；环比降 7.2%，预期降 0.3%，4 月终值降 1.5%。

● 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30日国内货币财政政策

逆回购：央行公告称，为维护半年末流动性平稳，6月30日以利率招标方式开展了800亿元7天期逆回购操作，中标利率2.10%。6月30日100亿元逆回购到期，因此当日净投放700亿元。（央行发布）

经济数据：6月30日国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布了中国采购经理指数。6月份，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为50.2%、54.7%和54.1%，高于上月0.6、6.9和5.7个百分点，均升至扩张区间。（统计局发布）

1.2. 6月30日海外货币财政政策

【巴西】巴西财政部表示，预计2022年，巴西总债务占GDP的比例将达到78.3%；预计2023-2024年将出现财政盈余。

【牙买加】牙买加央行上调隔夜利率至5.50%。

【欧央行】欧洲央行监事会主席恩瑞亚表示，逐步提高利率总体上对银行有利，压力测试是关于能力而不是资本充足率的测试，欧洲央行将于7月8日公布气候压力测试结果。

【英国】英国第一季度GDP终值环比升0.8%，预期升0.80%，初值升0.80%；同比升8.7%，预期升8.7%，初值升8.7%。英国第一季度经常帐逆差517亿英镑，预期逆差398亿英镑，前值逆差73亿英镑。

【德国】德国副总理兼经济部长哈贝克表示，明年经济有望强劲反弹；目前天然气储存量约为60%。

【瑞典】瑞典央行表示，明年初时利率将接近2%；第三季度通货膨胀率可能达到8%。瑞典央行行长英韦斯表示，如果情况需要加息75个基点，我们将加息75个基点。

【韩国】韩国5月工业产出同比增7.3%，预期增3.1%，前值增3.30%；季调后工业产出环比增0.1%，预期增0.50%，前值降3.30%。

【日本】日本5月工业产出同比初值降2.8%，预期增4.2%，4月终值降4.9%；环比降7.2%，预期降0.3%，4月终值降1.5%。

图 1：最新全球基准利率

	2022/2/3	2022/2/8	2022/2/11	2022/2/28	2022/3/7	2022/3/16	2022/3/17	2022/3/24	2022/3/25	2022/4/7	2022/4/14	2022/4/29	2022/5/3	2022/5/4	2022/5/5	2022/5/7	2022/5/12	2022/5/19	2022/5/28	2022/6/28	2022/6/1	2022/6/7	2022/6/9	2022/6/10	2022/6/16	2022/6/23	2022/6/24	最新值 (%)
发达市场																												
美国									0.25						0.50											0.75		1.75
欧元区																												0.00
日本																												-1.10
英国	0.25							0.25							0.25											0.25		1.25
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																		0.50		1.25
波兰	0.50				0.75					1.00					0.75							0.75						5.00
冰岛	0.75												1.00															3.75
俄罗斯		1.00	10.50							-3.00	-3.00									-3.00						-1.50		1.50
韩国										0.25											0.25							1.75
捷克	0.75																				0.25							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								0.25		2.50
巴西	1.50					1.00							1.00												0.50			11.25
南非								0.25										0.50										4.75
泰国																												0.50
墨西哥		0.50								0.50						0.50										0.75		7.75

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_43871

