



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 14 日

投资要点：

● 境内货币财政政策

逆回购：央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，7 月 14 日以利率招标方式开展了 30 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.10%。当日 30 亿元逆回购到期，因此当日完全对冲到期量。（央行发布）

金融数据：央行公布数据显示，至 2022 年 6 月末，中央银行口径外汇占款余额为 21.3187 万亿元人民币，环比减少 41.19 亿元。（央行发布）

财政数据：财政部 7 月 14 日公布数据显示，上半年，全国政府性基金预算收入 27968 亿元，比上年同期下降 28.4%；全国政府性基金预算支出 54826 亿元，比上年同期增长 31.5%。（财政部发布）

● 境外货币财政政策

【美联储】克利夫兰联储主席梅斯特表示，6 月通胀报告显示，美联储官员们应在本月晚些时候加息至少 75 个基点。

【智利】智利央行加息至 9.75%，此前为 9%，市场预期将加息至 9.5%。

【白俄罗斯】白俄罗斯中央银行 13 日发布消息，自 7 月 15 日起将人民币纳入其货币篮子，人民币在其货币篮子中的权重将为 10%，俄罗斯卢布权重为 50%，美元和欧元权重分别为 30% 和 10%。

【澳大利亚】澳大利亚 6 月季调后失业率 3.5%，为记录低位，预期 3.8%，前值 3.9%；就业人口增加 8.84 万人，预期增加 3 万人，前值增加 6.06 万人；季调后就业参与率 66.8%，预期 66.7%，前值 66.7%。

【新加坡】近日中国人民银行与新加坡金融管理局续签了双边本币互换协议，互换规模为 3000 亿元人民币/650 亿新加坡元，协议有效期五年。新加坡第二季度 GDP 初值同比增 4.8%，预期增 5.2%，前值增 3.7%；环比持平，预期增 1%，前值增 0.7%。

【菲律宾】菲律宾央行加息 75 个基点至 3.25%。

【日本】日本 5 月工业产出终值同比降 3.1%，初值降 2.8%；环比降 7.5%，初值降 7.2%。

● 风险提示：疫情超预期扩散，海外超预期紧缩，全球通胀加剧

1. 每日货币财政政策

1.1. 7月14日境内货币财政政策

逆回购：央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，7月14日以利率招标方式开展了30亿元7天期逆回购操作，中标利率2.10%。当日30亿元逆回购到期，因此当日完全对冲到期量。（央行发布）

金融数据：央行公布数据显示，至2022年6月末，中央银行口径外汇占款余额为21.3187万亿元人民币，环比减少41.19亿元。（央行发布）

财政数据：财政部7月14日公布数据显示，上半年，全国政府性基金预算收入27968亿元，比上年同期下降28.4%；全国政府性基金预算支出54826亿元，比上年同期增长31.5%。（财政部发布）

1.2. 7月14日境外货币财政政策

【美联储】克利夫兰联储主席梅斯特表示，6月通胀报告显示，美联储官员们应在本月晚些时候加息至少75个基点。

【智利】智利央行加息至9.75%，此前为9%，市场预期将加息至9.5%。

【白俄罗斯】白俄罗斯中央银行13日发布消息，自7月15日起将人民币纳入其货币篮子，人民币在其货币篮子中的权重将为10%，俄罗斯卢布权重为50%，美元和欧元权重分别为30%和10%。

【澳大利亚】澳大利亚6月季调后失业率3.5%，为记录低位，预期3.8%，前值3.9%；就业人口增加8.84万人，预期增加3万人，前值增加6.06万人；季调后就业参与率66.8%，预期66.7%，前值66.7%。

【新加坡】近日中国人民银行与新加坡金融管理局续签了双边本币互换协议，互换规模为3000亿元人民币/650亿新加坡元，协议有效期五年。新加坡第二季度GDP初值同比增4.8%，预期增5.2%，前值增3.7%；环比持平，预期增1%，前值增0.7%。

【菲律宾】菲律宾央行加息75个基点至3.25%。

【日本】日本5月工业产出终值同比降3.1%，初值降2.8%；环比降7.5%，初值降7.2%。

图 1：最新全球基准利率

	2022/2/3	2022/2/6	2022/2/11	2022/2/28	2022/3/7	2022/3/8	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	2022/5/17	2022/5/18	2022/5/19	2022/5/26	2022/6/1	2022/6/7	2022/6/9	2022/6/10	2022/6/16	2022/6/23	2022/6/24	2022/7/5	2022/7/8	2022/7/13	2022/7/14	最新值 (元)	
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								0.75							0.50		0.25							1.25	
加拿大					0.25						0.50									0.50										1.00		2.50	
澳大利亚													0.25									0.50						0.50				1.25	
挪威								0.25																	0.50							1.25	
波兰			0.50				0.75				1.00						0.75						0.75										5.50
冰岛		0.75														1.00																3.75	
俄罗斯						1.00																										10.50	
韩国																																0.25	
捷克		0.75																														0.50	
新兴市场																																4.00	
中国香港															0.50										0.75							2.00	
印尼																																3.00	
菲律宾																											0.25					0.75	
巴西	1.50							1.00								1.00									0.50							11.25	
南非										0.25											0.50											4.75	
泰国																																0.00	
墨西哥						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_44122

