



## 宏观点评

# 德邦宏观政策追踪日报

——2022年9月29日

### 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

### 投资要点：

#### ● 境内货币财政政策

逆回购：央行公告称，为维护季末流动性平稳，9月29日以利率招标方式开展了1050亿元7天期和770亿元14天期逆回购操作，中标利率分别为2.0%、2.15%。Wind数据显示，今日20亿元逆回购到期，因此单日净投放1800亿元。（央行发布）

#### 境外货币财政政策

【美联储】美联储埃文斯表示，美联储政策利率开始进入限制性区间，但目前还远远不够限制性水平。在今年年底或明年3月，美联储的政策利率在4.5%-4.75%之间是一个很好的目标。目前在关于政策利率应该继续上升问题上达成了共识，预计在某个时候，美联储将不得不稍微放慢加息的速度。

【欧元区】欧元区9月经济景气指数为93.7，创2020年11月以来新低，预期95，前值自97.6修正至97.3；工业景气指数为-0.4，创去年2月以来新低，预期-1，前值自1.2修正至1。欧元区9月消费者信心指数终值为-28.8，预期-28.8，前值-28.8。

【英国】英国首相特拉斯表示，准备做出有争议的决定，将确保人们支付更低的税收，英国能源援助措施将降低通胀；全面降低税收对每个人都有好处，因其有助于经济增长。

【瑞典】瑞典央行行长英韦斯表示，瑞典央行的预测显示，还会有更大幅度的加息，继续加息对长期将通胀拉回到目标水平是完全必要的。

【土耳其】土耳其总统埃尔多安表示，土耳其央行利率将从12%进一步下降。

【韩国】韩国央行行长李昌镛称，韩国央行尚未就是否发行央行数字货币做出最终决定；将进一步加强中央银行开展与数字货币相关的工作。韩国央行表示，将于10月发行9.9万亿韩元住房抵押贷款支持证券。

【泰国】泰国央行行长表示，泰国央行货币政策是渐进和慎重的，激进的加息不适合泰国的经济状况；泰国央行没有设定终端利率目标。

- 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. 9月29日境内货币财政政策

**逆回购：**央行公告称，为维护季末流动性平稳，9月29日以利率招标方式开展了1050亿元7天期和770亿元14天期逆回购操作，中标利率分别为2.0%、2.15%。Wind数据显示，今日20亿元逆回购到期，因此单日净投放1800亿元。（央行发布）

### 1.2. 9月29日境外货币财政政策

**【美联储】**美联储埃文斯表示，美联储政策利率开始进入限制性区间，但目前还远远不够限制性水平。在今年年底或明年3月，美联储的政策利率在4.5%-4.75%之间是一个很好的目标。目前在关于政策利率应该继续上升问题上达成了共识，预计在某个时候，美联储将不得不稍微放慢加息的速度。

**【欧元区】**欧元区9月经济景气指数为93.7，创2020年11月以来新低，预期95，前值自97.6修正至97.3；工业景气指数为-0.4，创去年2月以来新低，预期-1，前值自1.2修正至1。欧元区9月消费者信心指数终值为-28.8，预期-28.8，前值-28.8。

**【英国】**英国首相特拉斯表示，准备做出有争议的决定，将确保人们支付更低的税收，英国能源援助措施将降低通胀；全面降低税收对每个人都有好处，因其有助于经济增长。

**【瑞典】**瑞典央行行长英韦斯表示，瑞典央行的预测显示，还会有更大幅度的加息，继续加息对长期将通胀拉回到目标水平是完全必要的。

**【土耳其】**土耳其总统埃尔多安表示，土耳其央行利率将从12%进一步下降。

**【韩国】**韩国央行行长李昌镛称，韩国央行尚未就是否发行央行数字货币做出最终决定；将进一步加强中央银行开展与数字货币相关的工作。韩国央行表示，将于10月发行9.9万亿韩元住房抵押贷款支持证券。

**【泰国】**泰国央行行长表示，泰国央行货币政策是渐进和慎重的，激进的加息不适合泰国的经济状况；泰国央行没有设定终端利率目标。

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\\_46642](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_46642)

