



宏观点评

德邦宏观政策追踪日报

——2022年10月11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，为维护银行体系流动性合理充裕，10月11日以利率招标方式开展了20亿元7天期逆回购操作，中标利率2.0%。当日620亿元逆回购到期，因此单日净回笼600亿元。（央行发布）

境外货币财政政策

【美国】美国9月NFIB小型企业信心指数为92.1，预期91.6，前值91.8。美联储副主席布雷纳德表示，美联储政策将在一定期限内保持紧缩；美联储正关注进一步不利冲击的风险；就业市场出现一些再平衡的初步迹象；美联储将考虑政策的溢出效应；支持美联储以依赖数据和审慎的方式行动；美联储非常清楚，意外的利率或货币变动可能会影响金融脆弱性；预计下半年GDP反弹“有限”，今年全年GDP增长持平；工资增长强劲、租金成本高意味着核心服务的通胀预期只能缓慢缓解；利率上升将随着时间推移减缓经济增长；供应链约束程度有所缓解，但仍处于高位。

【英国】英国9月失业率3.9%，前值3.9%；失业金申请人数增2.55万人，为2021年2月以来最大增幅，前值增0.63万人。英国8月三个月ILO失业率3.5%，为1974年2月以来新低，预期3.60%，前值3.60%。英国国家统计局表示，6月至8月，英国经济不活跃率上升了0.6个百分点，达到21.7%。英国央行表示，将扩大每日英国国债购买操作范围，纳入与指数挂钩的英国国债，将随时准备每天购买多达100亿英镑的国债，10月11日至10月14日生效。

【德国】德国总理朔尔茨表示，在可预见的未来，不能指望俄罗斯提供能源。

【俄罗斯】俄罗斯央行副行长表示，预计2023年第四季度GDP同比增长1%-2.5%，央行将根据形势和风险平衡预测做出进一步的利率决定。

【澳大利亚】澳大利亚财政部长称，并不认为澳大利亚经济会倒退，预算中没有对澳大利亚经济衰退的预测。

【新西兰】新西兰将对俄罗斯进口商品征35%关税的措施延长至2025年3月。

【日本】日本8月末季调经常帐盈余589亿日元，预期盈余1218亿日元，前值盈余2290亿日元；季调后经常帐赤字5305亿日元，预期赤字5500亿日元，前值赤字6290亿日元。日本8月贸易帐逆差24906亿日元，预期逆差24283亿日元，前值逆差12122亿日元。

【韩国】韩国关税厅（海关）11日发布的初步统计数据显示，韩国10月前10天出口额同比减少20.2%，为117.97亿美元。开工日数为5天，较去年同期减少0.5天，日均出口额同比减少12.2%。同期，进口额也同比减少11.3%，为156.22亿美元，日均进口额减少2.4%。贸易收支出现38.25亿美元逆差，其规模较去年同

期(28.34 亿美元)有所扩大。截至本月 10 日,今年累计贸易逆差破 300 亿美元,为 327.14 亿美元。

【泰国】泰国央行表示,泰国未来 12 个月的平均通胀率预计为 3.9%。

- **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. 10月11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，10月11日以利率招标方式开展了20亿元7天期逆回购操作，中标利率2.0%。当日620亿元逆回购到期，因此单日净回笼600亿元。（央行发布）

1.2. 10月11日境外货币财政政策

【美国】美国9月NFIB小型企业信心指数为92.1，预期91.6，前值91.8。美联储副主席布雷纳德表示，美联储政策将在一定期限内保持紧缩；美联储正关注进一步不利冲击的风险；就业市场出现一些再平衡的初步迹象；美联储将考虑政策的溢出效应；支持美联储以依赖数据和审慎的方式行动；美联储非常清楚，意外的利率或货币变动可能会影响金融脆弱性；预计下半年GDP反弹“有限”，今年全年GDP增长持平；工资增长强劲、租金成本高意味着核心服务的通胀预期只能缓慢缓解；利率上升将随着时间推移减缓经济增长；供应链约束程度有所缓解，但仍处于高位。

【英国】英国9月失业率3.9%，前值3.9%；失业金申请人数增2.55万人，为2021年2月以来最大增幅，前值增0.63万人。英国8月三个月ILO失业率3.5%，为1974年2月以来新低，预期3.60%，前值3.60%。英国国家统计局表示，6月至8月，英国经济不活跃率上升了0.6个百分点，达到21.7%。英国央行表示，将扩大每日英国国债购买操作范围，纳入与指数挂钩的英国国债，将随时准备每天购买多达100亿英镑的国债，10月11日至10月14日生效。

【德国】德国总理朔尔茨表示，在可预见的未来，不能指望俄罗斯提供能源。

【俄罗斯】俄罗斯央行副行长表示，预计2023年第四季度GDP同比增长1%-2.5%，央行将根据形势和风险平衡预测做出进一步的利率决定。

【澳大利亚】澳大利亚财政部长称，并不认为澳大利亚经济会倒退，预算中没有对澳大利亚经济衰退的预测。

【新西兰】新西兰将对俄罗斯进口商品征35%关税的措施延长至2025年3月。

【日本】日本8月末季调经常帐盈余589亿日元，预期盈余1218亿日元，前值盈余2290亿日元；季调后经常帐赤字5305亿日元，预期赤字5500亿日元，前值赤字6290亿日元。日本8月贸易帐逆差24906亿日元，预期逆差24283亿日元，前值逆差12122亿日元。

【韩国】韩国关税厅（海关）11日发布的初步统计数据显示，韩国10月前10天出口额同比减少20.2%，为117.97亿美元。开工日数为5天，较去年同期减少0.5天，日均出口额同比减少12.2%。同期，进口额也同比减少11.3%，为156.22亿美元，日均进口额减少2.4%。贸易收支出现38.25亿美元逆差，其规模较去年同期（28.34亿美元）有所扩大。截至本月10日，今年累计贸易逆差破300亿美元，为327.14亿美元。

【泰国】泰国央行表示，泰国未来 12 个月的平均通胀率预计为 3.9%。

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_47115



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn