



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

德邦宏观境外政策追踪日报

—2022年10月28日

投资要点:

- 境外货币财政政策

【欧央行】欧洲央行调查显示, 预计从2022年第三季到2023年第一季的经济为负增长, 累计下降0.7%。欧洲央行管委维勒鲁瓦称, 没有义务在12月第三次加息75个基点。欧洲央行委员Simkus表示, 加息75个基点不会成为新常态, 欧元区出现技术性衰退的可能性很大。

【欧元区】欧元区10月消费者信心指数终值为27.6, 预期27.6, 初值27.6。欧元区10月经济景气指数为92.5, 预期92.5, 前值自93.7修正至93.6; 工业景气指数为-1.2, 预期-1.8, 前值自-0.4修正至-0.3。

【俄罗斯】俄罗斯央行维持利率在7.5%不变, 符合市场预期。俄罗斯央行表示, 预计2022年GDP将下降3.0%-3.5% (此前预计下降4.0%-6.0%); 2022年乌拉尔原油平均价格在基础情景下预计为78美元/桶 (此前预计为80美元/桶); 预计2022年的关键利率为10.6% (此前预计在10.5%-10.8%之间); 预计2023年通胀率保持在5-7%的水平, 2024年和2025年将恢复到4%。

【瑞士】瑞士10月KOF经济领先指标为90.9, 预期93.2, 前值自93.8修正至92.3。

【德国】德国第三季度未季调GDP初值同比升1.1%, 预期升0.7%, 二季度终值升1.8%; 季调后GDP初值环比升0.3%, 预期降0.2%, 二季度终值升0.1%。德国10月CPI初值同比升10.4%, 预期升10.1%, 9月终值、初值均升10%; 环比升0.9%, 预期升0.6%, 9月终值、初值均升1.9%。

【法国】法国第三季度GDP初值同比升1%, 预期升1%, 二季度初值及终值均升4.2%; 环比升0.2%, 预期升0.2%, 二季度初值及终值均升0.5%。法国10月CPI初值同比升6.2%, 预期升5.7%, 9月终值及初值均升5.6%; 环比升1%, 预期升0.5%, 9月终值降0.6%, 9月初值降0.5%。

【日本】日本央行将基准利率维持在-0.1%不变, 将10年期国债收益率目标维持在0%附近, 符合市场预期。日本央行决定继续维持超宽松货币政策, 把2022财年日本核心CPI预期涨幅从此前的2.3%上调到2.9%。日本央行行长黑田东彦表示, 日本经济正在回升, 在通胀达到目标水平之前, 将维持宽松政策。

- 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. 每日境外货币财政政策

【欧央行】欧洲央行调查显示，预计从2022年第三季到2023年第一季的经济为负增长，累计下降0.7%。欧洲央行管委维勒鲁瓦称，没有义务在12月第三次加息75个基点。欧洲央行委员Simkus表示，加息75个基点不会成为新常态，欧元区出现技术性衰退的可能性很大。

【欧元区】欧元区 10 月消费者信心指数终值为 27.6, 预期 27.6, 初值 27.6。欧元区 10 月经济景气指数为 92.5, 预期 92.5, 前值自 93.7 修正至 93.6; 工业景气指数为 -1.2, 预期 -1.8, 前值自 -0.4 修正至 -0.3。

【俄罗斯】俄罗斯央行维持利率在 7.5% 不变，符合市场预期。俄罗斯央行表示，预计 2022 年 GDP 将下降 3.0%-3.5%（此前预计下降 4.0%-6.0%）；2022 年乌拉尔原油平均价格在基础情景下预计为 78 美元/桶（此前预计为 80 美元/桶）；预计 2022 年的关键利率为 10.6%（此前预计在 10.5%-10.8% 之间）；预计 2023 年通胀率保持在 5-7% 的水平，2024 年和 2025 年将恢复到 4%。

【瑞士】瑞士 10 月 KOF 经济领先指标为 90.9，预期 93.2，前值自 93.8 修正至 92.3。

【德国】德国第三季度未季调 GDP 初值同比升 1.1%，预期升 0.7%，二季度终值升 1.8%；季调后 GDP 初值环比升 0.3%，预期降 0.2%，二季度终值升 0.1%。德国 10 月 CPI 初值同比升 10.4%，预期升 10.1%，9 月终值、初值均升 10%；环比升 0.9%，预期升 0.6%。9 月终值、初值均升 1.9%。

【法国】法国第三季度 GDP 初值同比升 1%，预期升 1%，二季度初值及终值均升 4.2%；环比升 0.2%，预期升 0.2%，二季度初值及终值均升 0.5%。法国 10 月 CPI 初值同比升 6.2%，预期升 5.7%，9 月终值及初值均升 5.6%；环比升 1%，预期升 0.5%，9 月终值降 0.6%，9 月初值降 0.5%。

【日本】日本央行将基准利率维持在-0.1%不变，将10年期国债收益率目标维持在0%附近，符合市场预期。日本央行决定继续维持超宽松货币政策，把2022财年日本核心CPI预期涨幅从此前的2.3%上调到2.9%。日本央行行长黑田东彦表示，日本经济正在回升，在通胀达到目标水平之前，将维持宽松政策。

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_47954

