



## 宏观点评

# 德邦宏观境外政策追踪日报

——2022 年 10 月 28 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】德国第三季度末季调 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】德国第三季度末季调 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

国家/地区	基准利率	上次调整	调整幅度	下次调整
美国	4.50	4.50	0.00	4.50
欧元区	3.75	3.75	0.00	3.75
日本	-0.10	-0.10	0.00	-0.10
英国	5.25	5.25	0.00	5.25
加拿大	4.75	4.75	0.00	4.75
澳大利亚	4.50	4.50	0.00	4.50
新西兰	5.50	5.50	0.00	5.50
印度	6.50	6.50	0.00	6.50
巴西	13.75	13.75	0.00	13.75
俄罗斯	7.50	7.50	0.00	7.50
中国	2.25	2.25	0.00	2.25
韩国	3.50	3.50	0.00	3.50
泰国	2.50	2.50	0.00	2.50
马来西亚	3.00	3.00	0.00	3.00
印度尼西亚	5.75	5.75	0.00	5.75
菲律宾	5.50	5.50	0.00	5.50
越南	6.50	6.50	0.00	6.50
老挝	7.50	7.50	0.00	7.50
柬埔寨	8.50	8.50	0.00	8.50
缅甸	9.50	9.50	0.00	9.50
孟加拉国	10.50	10.50	0.00	10.50
尼泊尔	11.50	11.50	0.00	11.50
斯里兰卡	12.50	12.50	0.00	12.50
巴基斯坦	13.50	13.50	0.00	13.50
阿富汗	14.50	14.50	0.00	14.50
伊拉克	15.50	15.50	0.00	15.50
科威特	16.50	16.50	0.00	16.50
沙特阿拉伯	17.50	17.50	0.00	17.50
阿曼	18.50	18.50	0.00	18.50
阿联酋	19.50	19.50	0.00	19.50
卡塔尔	20.50	20.50	0.00	20.50
巴林	21.50	21.50	0.00	21.50
以色列	22.50	22.50	0.00	22.50
土耳其	23.50	23.50	0.00	23.50
埃及	24.50	24.50	0.00	24.50
苏丹	25.50	25.50	0.00	25.50
南苏丹	26.50	26.50	0.00	26.50
埃塞俄比亚	27.50	27.50	0.00	27.50
索马里	28.50	28.50	0.00	28.50
肯尼亚	29.50	29.50	0.00	29.50
坦桑尼亚	30.50	30.50	0.00	30.50
乌干达	31.50	31.50	0.00	31.50
卢旺达	32.50	32.50	0.00	32.50
布隆迪	33.50	33.50	0.00	33.50
刚果(金)	34.50	34.50	0.00	34.50
刚果(布)	35.50	35.50	0.00	35.50
赤道几内亚	36.50	36.50	0.00	36.50
利比里亚	37.50	37.50	0.00	37.50
塞拉利昂	38.50	38.50	0.00	38.50
几内亚	39.50	39.50	0.00	39.50
几内亚比绍	40.50	40.50	0.00	40.50
佛得角	41.50	41.50	0.00	41.50
圣多美和普林西比	42.50	42.50	0.00	42.50
安哥拉	43.50	43.50	0.00	43.50
莫桑比克	44.50	44.50	0.00	44.50
马达加斯加	45.50	45.50	0.00	45.50
毛里求斯	46.50	46.50	0.00	46.50
留尼汪	47.50	47.50	0.00	47.50
毛里塔尼亚	48.50	48.50	0.00	48.50
马里	49.50	49.50	0.00	49.50
尼日尔	50.50	50.50	0.00	50.50
乍得	51.50	51.50	0.00	51.50
中非共和国	52.50	52.50	0.00	52.50
刚果(刚)	53.50	53.50	0.00	53.50
刚果(布)	54.50	54.50	0.00	54.50
刚果(金)	55.50	55.50	0.00	55.50
刚果(布)	56.50	56.50	0.00	56.50
刚果(金)	57.50	57.50	0.00	57.50
刚果(布)	58.50	58.50	0.00	58.50
刚果(金)	59.50	59.50	0.00	59.50
刚果(布)	60.50	60.50	0.00	60.50
刚果(金)	61.50	61.50	0.00	61.50
刚果(布)	62.50	62.50	0.00	62.50
刚果(金)	63.50	63.50	0.00	63.50
刚果(布)	64.50	64.50	0.00	64.50
刚果(金)	65.50	65.50	0.00	65.50
刚果(布)	66.50	66.50	0.00	66.50
刚果(金)	67.50	67.50	0.00	67.50
刚果(布)	68.50	68.50	0.00	68.50
刚果(金)	69.50	69.50	0.00	69.50
刚果(布)	70.50	70.50	0.00	70.50
刚果(金)	71.50	71.50	0.00	71.50
刚果(布)	72.50	72.50	0.00	72.50
刚果(金)	73.50	73.50	0.00	73.50
刚果(布)	74.50	74.50	0.00	74.50
刚果(金)	75.50	75.50	0.00	75.50
刚果(布)	76.50	76.50	0.00	76.50
刚果(金)	77.50	77.50	0.00	77.50
刚果(布)	78.50	78.50	0.00	78.50
刚果(金)	79.50	79.50	0.00	79.50
刚果(布)	80.50	80.50	0.00	80.50
刚果(金)	81.50	81.50	0.00	81.50
刚果(布)	82.50	82.50	0.00	82.50
刚果(金)	83.50	83.50	0.00	83.50
刚果(布)	84.50	84.50	0.00	84.50
刚果(金)	85.50	85.50	0.00	85.50
刚果(布)	86.50	86.50	0.00	86.50
刚果(金)	87.50	87.50	0.00	87.50
刚果(布)	88.50	88.50	0.00	88.50
刚果(金)	89.50	89.50	0.00	89.50
刚果(布)	90.50	90.50	0.00	90.50
刚果(金)	91.50	91.50	0.00	91.50
刚果(布)	92.50	92.50	0.00	92.50
刚果(金)	93.50	93.50	0.00	93.50
刚果(布)	94.50	94.50	0.00	94.50
刚果(金)	95.50	95.50	0.00	95.50
刚果(布)	96.50	96.50	0.00	96.50
刚果(金)	97.50	97.50	0.00	97.50
刚果(布)	98.50	98.50	0.00	98.50
刚果(金)	99.50	99.50	0.00	99.50
刚果(布)	100.50	100.50	0.00	100.50

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](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47954)

