



## 宏观点评

# 德邦宏观境外政策追踪日报

——2022年11月8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

- 《大宗价格对中下游利润的传导机制》，2022.7.8
- 《对华关税：中美故事不同，取消影响有限》，2022.7.6
- 《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
- 《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
- 《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

【美国】美国10月NFIB小型企业信心指数为91.3，预期91.4，前值92.1。美国9月消费信贷增加249.76亿美元，预期增加300亿美元，前值增加322.41亿美元。

【欧元区】欧元区9月零售销售同比降0.6%，预期降1.3%，前值自降2%修正至降1.4%；环比升0.4%，预期升0.4%，前值自降0.3%修正至持平。

【法国】法国9月贸易帐逆差174.87亿欧元，预期逆差143亿欧元，前值自逆差153.01亿欧元修正至逆差152.98亿欧元；出口520.41亿欧元，前值自511.52亿欧元修正至517.92亿欧元；进口695.28亿欧元，前值自664.54亿欧元修正至670.9亿欧元。法国9月经常帐赤字73亿欧元，前值自赤字51亿欧元修正至赤字59亿欧元。

【英国】英国10月BRC同店零售销售年率1.2%，前值1.80%。英国10月BRC总体零售销售年率1.6%，前值2.2%。

【乌克兰】乌克兰央行发布报告称，截至2022年11月1日，乌克兰外汇储备为252.44亿美元，比十月初增加了5.5%。

【俄罗斯】俄罗斯央行预计10月份抵押贷款将下降20%。

【澳大利亚】澳大利亚10月NAB商业信心指数0，前值5。澳大利亚10月NAB商业景气指数22，前值25。

【日本】日本央行10月会议意见摘要显示，随着企业转嫁更高的成本，日本消费者通胀可能继续加速；由于全球经济增长放缓的影响，下一财年消费者通胀率可能会降至2%以下；委员认为，有必要继续实施宽松的货币政策；通胀可能超出预期，但不能完全相信这种价格上涨是可持续的；汇率水平是由基本面决定的。日本内阁批准本财年第二次追加预算，价值29.1万亿日元，旨在为经济刺激计划提供资金。日本10月外汇储备11946亿美元，前值12381亿美元。日本外汇储备月环比下降幅度录得纪录以来第二大。日本财务省7-9月季度的每日干预数据显示，日本没有进行秘密外汇干预；9月份日本仅在9月22日进行了外汇干预。

- **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

【美国】美国 10 月 NFIB 小型企业信心指数为 91.3，预期 91.4，前值 92.1。美国 9 月消费信贷增加 249.76 亿美元，预期增加 300 亿美元，前值增加 322.41 亿美元。

【欧元区】欧元区 9 月零售销售同比降 0.6%，预期降 1.3%，前值自降 2% 修正至降 1.4%；环比升 0.4%，预期升 0.4%，前值自降 0.3% 修正至持平。

【法国】法国 9 月贸易帐逆差 174.87 亿欧元，预期逆差 143 亿欧元，前值自逆差 153.01 亿欧元修正至逆差 152.98 亿欧元；出口 520.41 亿欧元，前值自 511.52 亿欧元修正至 517.92 亿欧元；进口 695.28 亿欧元，前值自 664.54 亿欧元修正至 670.9 亿欧元。法国 9 月经常帐赤字 73 亿欧元，前值自赤字 51 亿欧元修正至赤字 59 亿欧元。

【英国】英国 10 月 BRC 同店零售销售年率 1.2%，前值 1.80%。英国 10 月 BRC 总体零售销售年率 1.6%，前值 2.2%。

【乌克兰】乌克兰央行发布报告称，截至 2022 年 11 月 1 日，乌克兰外汇储备为 252.44 亿美元，比十月初增加了 5.5%。

【俄罗斯】俄罗斯央行预计 10 月份抵押贷款将下降 20%。

【澳大利亚】澳大利亚 10 月 NAB 商业信心指数 0，前值 5。澳大利亚 10 月 NAB 商业景气指数 22，前值 25。

【日本】日本央行 10 月会议意见摘要显示，随着企业转嫁更高的成本，日本消费者通胀可能继续加速；由于全球经济增长放缓的影响，下一财年消费者通胀率可能会降至 2% 以下；委员认为，有必要继续实施宽松的货币政策；通胀可能超出预期，但不能完全相信这种价格上涨是可持续的；汇率水平是由基本面决定的。日本内阁批准本财年第二次追加预算，价值 29.1 万亿日元，旨在为经济刺激计划提供资金。日本 10 月外汇储备 11946 亿美元，前值 12381 亿美元。日本外汇储备月环比下降幅度录得纪录以来第二大。日本财务省 7-9 月季度的每日干预数据显示，日本没有进行秘密外汇干预；9 月份日本仅在 9 月 22 日进行了外汇干预。

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\\_48492](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_48492)

