



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

研究助理

相关研究

- 1.《疫情影响显现,需求大幅收缩——量化经济指数周报-20220327》, 2022.3.27
- 2.《定量测算本轮疫情对GDP的影响》, 2022.3.25
- 3.《股债市场的外资流出压力有多大?》, 2022.3.24
- 4.《从资金行为观察市场筑底——以外资、理财、公募资金变化理解市场-》, 2022.3.23
- 5.《本轮疫情带来多少消费损失?》, 2022.3.21

德邦宏观政策追踪日报

——2022年5月30日

投资要点:

● 国内货币财政政策

逆回购:央行公告称,为维护银行体系流动性合理充裕,5月30日以利率招标方式开展了100亿元7天期逆回购操作,中标利率2.10%。当日100亿元逆回购到期,因此当日完全对冲到期量。(央行发布)

货币政策:中国人民银行5月30日发布公告,为提高银行永续债的市场流动性,支持银行发行永续债补充资本,2022年5月30日中国人民银行将开展2022年第五期央行票据互换(CBS)操作。本期操作量为50亿元,期限3个月,面向公开市场业务一级交易商进行固定费率数量招标,费率为0.10%,首期结算日为2022年5月30日,到期日为2022年8月30日(遇节假日顺延)。(央行发布)

● 海外货币财政政策

【新西兰】新西兰联储首席经济学家 Conway 表示,新西兰联储委员会没有认真考虑过加息75个基点的问题,新西兰联储表示将进一步加息50个基点,令人担忧的是通胀预期如此之高,如果经济指标发生变化,可以重新评估现金利率轨道,有理由相信,今年下半年国内通胀将会放缓。

【欧央行】欧洲央行首席经济学家连恩表示,7月、9月各加息25个基点是“基准速度”;欧洲央行致力于防止金融碎片化;在第三季度末结束负利率政策是合适的;政策正常化应循序渐进。欧元区5月经济景气指数105,预期104.5,前值105修正至104.9。欧元区5月工业景气指数6.3,预期7.5,前值7.9修正至7.7。

【日本】日本央行行长黑田东彦表示,想在良性经济循环中实现价格目标,日本目前的就业和收入状况相当疲弱,日本央行将通过持续宽松的货币政策来支持经济,成本推动型通货膨胀是不可持续的。

● 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. 5月30日国内货币财政政策

逆回购：央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，5月30日以利率招标方式开展了100亿元7天期逆回购操作，中标利率2.10%。当日100亿元逆回购到期，因此当日完全对冲到期量。（央行发布）

货币政策：中国人民银行5月30日发布公告，为提高银行永续债的市场流动性，支持银行发行永续债补充资本，2022年5月30日中国人民银行将开展2022年第五期央行票据互换(CBS)操作。本期操作量为50亿元，期限3个月，面向公开市场业务一级交易商进行固定费率数量招标，费率为0.10%，首期结算日为2022年5月30日，到期日为2022年8月30日(遇节假日顺延)。（央行发布）

1.2. 5月30日海外货币财政政策

【新西兰】新西兰联储首席经济学家Conway表示，新西兰联储委员会没有认真考虑过加息75个基点的问题，新西兰联储表示将进一步加息50个基点，令人担忧的是通胀预期如此之高，如果经济指标发生变化，可以重新评估现金利率轨道，有理由相信，今年下半年国内通胀将会放缓。

【欧央行】欧洲央行首席经济学家连恩表示，7月、9月各加息25个基点是“基准速度”；欧洲央行致力于防止金融碎片化；在第三季度末结束负利率政策是合适的；政策正常化应循序渐进。欧元区5月经济景气指数105，预期104.5，前值105修正至104.9。欧元区5月工业景气指数6.3，预期7.5，前值7.9修正至7.7。

【日本】日本央行行长黑田东彦表示，想在良性经济循环中实现价格目标，日本目前的就业和收入状况相当疲弱，日本央行将通过持续宽松的货币政策来支持经济，成本推动型通货膨胀是不可持续的。

图 1：最新全球基准利率

	2021/12/28	2021/12/23	2022/1/5	2022/1/14	2022/1/27	2022/2/3	2022/2/8	2022/2/11	2022/2/28	2022/3/2	2022/3/8	2022/3/16	2022/3/17	2022/3/24	2022/3/25	2022/4/7	2022/4/14	2022/4/29	2022/5/3	2022/5/4	2022/5/5	2022/5/7	2022/5/12	2022/5/19	2022/5/26	最新值 (%)	
发达市场																											
美国												0.25										0.50					1.00
欧元区																											0.00
日本																											-0.10
英国						0.25							0.25										0.25				1.00
加拿大													0.25									0.50					1.00
澳大利亚																							0.25				0.25
挪威																											0.75
波兰																											5.25
冰岛																											3.75
俄罗斯	1.00																										11.00
韩国																											1.75
捷克																											4.00
新兴市场																											
中国香港																											1.25
印尼																											3.50
菲律宾																											2.25
巴西																											12.75
南非																											4.75
泰国																											0.50
墨西哥																											7.00

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_42690

