



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 6 月 17 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,6月17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。6月20日至6月24日央行公开市场将有500亿元逆回购到期,其中每日均到期100亿元。(央行发布)

财政数据:财政部公布的最新数据统计显示,5月份个税收入为1045亿元,同比下降约5.7%。这也是3月份以来,连续三个月个税收入出现下滑,不过,5月份降幅较4月(-9.5%)有所缩窄。(财政部发布)

● 海外货币财政政策

【欧央行】欧央行管委诺特表示,如果通胀恶化,可能会几次加息50个基点;2023年初以前,预计累计加息不会超过200个基点。

【俄罗斯】俄罗斯经济部长Reshetnikov表示,俄罗斯2022年GDP可能会收缩约5%。

【匈牙利】匈牙利将在欧盟会议上反对全球最低税率。

【日本】日本央行维持关键利率在-0.10%不变,维持10年期国债收益率目标在0%附近不变,符合预期。日本央行行长黑田东彦表示,长期利率已经突破0.25%,但这显然是暂时的,因为市场猜测日本央行可能会调整货币政策;CPI目前可能维持在2%左右,之后可能会放缓。

【印尼】印尼央行表示,印尼盾走弱,将继续监控印尼盾走势。

【菲律宾】菲律宾央行候任行长MEDALLA表示,律宾央行下周可能加息25个基点。

【印度】印度央行行长沙克蒂坎塔·达斯表示,容忍更高的通胀是必要的。

● 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. 6月17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，6月17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。6月20日至6月24日央行公开市场将有500亿元逆回购到期，其中每日均到期100亿元。（央行发布）

财政数据：财政部公布的最新数据统计显示，5月份个税收入为1045亿元，同比下降约5.7%。这也是3月份以来，连续三个月个税收入出现下滑，不过，5月份降幅较4月（-9.5%）有所缩窄。（财政部发布）

1.2. 6月17日海外货币财政政策

【欧央行】欧央行管委诺特表示，如果通胀恶化，可能会几次加息50个基点；2023年初以前，预计累计加息不会超过200个基点。

【俄罗斯】俄罗斯经济部长 Reshetnikov 表示，俄罗斯2022年GDP可能会收缩约5%。

【匈牙利】匈牙利将在欧盟会议上反对全球最低税率。

【日本】日本央行维持关键利率在-0.10%不变，维持10年期国债收益率目标在0%附近不变，符合预期。日本央行行长黑田东彦表示，长期利率已经突破0.25%，但这显然是暂时的，因为市场猜测日本央行可能会调整货币政策；CPI目前可能维持在2%左右，之后可能会放缓。

【印尼】印尼央行表示，印尼盾走弱，将继续监控印尼盾走势。

【菲律宾】菲律宾央行候任行长 MEDALLA 表示，律宾央行下周可能加息25个基点。

【印度】印度央行行长沙克蒂坎塔·达斯表示，容忍更高的通胀是必要的。

图 1：最新全球基准利率

	2022/2/3	2022/2/8	2022/2/11	2022/2/16	2022/2/23	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	2022/5/15	2022/5/17	2022/5/19	2022/5/20	2022/5/26	2022/6/1	2022/6/7	2022/6/9	2022/6/10	2022/6/16	最新值 (%)
发达市场																										
美国							0.25									0.50							0.75			1.75
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								0.50						1.50
澳大利亚														0.25									0.50			0.85
挪威								0.25																		0.75
波兰		0.50				0.75					1.00						0.75						0.75			5.00
冰岛		0.75														1.00										3.75
俄罗斯			1.00	10.50							-2.00		-3.00							-3.00				-1.50		9.00
韩国											0.25										0.25					1.75
捷克	0.75																									4.00
新兴市场																										
中国香港																0.50								0.75		2.00
印尼																										3.00
菲律宾																				0.25						2.25
巴西	1.50					1.00										1.00								0.50		11.25
南非										0.25											0.50					4.75
泰国																										0.00
墨西哥		0.50								0.50											0.50					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_43300

