



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15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15日开展2000亿元中期借贷便利(MLF)操作和100亿元7天期公开市场逆回购操作,中标利率分别为2.85%、2.10%。当日100亿元逆回购和2000亿元MLF到期。(央行发布)

经济数据:国家统计局数据显示,1-5月份,社会消费品零售总额同比下降1.5%;5月份,社会消费品零售总额同比下降6.7%。1-5月份,规模以上工业增加值同比增长3.3%;5月份,规模以上工业增加值同比实际增长0.7%,环比增长5.61%。5月份固定资产投资(不含农户)环比增长0.72%。1-5月份,全国固定资产投资(不含农户)同比增长6.2%;制造业投资同比增长10.6%;基础设施投资(不含电力、热力、燃气及水生产和供应业)同比增长6.7%;全国房地产开发投资同比下降4.0%。(统计局发布)

● 海外货币财政政策

【欧央行】欧洲央行管委温施表示,如果欧洲央行管理委员会认为国债市场的波动不合理,央行将随时介入。他表示,欧洲央行的渐进式加息并不排除加息超过25个基点。欧洲央行将在紧急会议上讨论紧急抗疫购债计划(PEPP)债券再投资问题。欧洲央行可能可以倾斜紧急抗疫购债计划(PEPP)债券再投资,以帮助较脆弱的国家。欧元区4月季调后贸易帐逆差317亿欧元,续创纪录最大贸易逆差;预期逆差176亿欧元,前值176亿欧元。

【法国】法国5月CPI终值环比升0.7%,预期升0.6%,初值升0.6%;同比升5.2%,预期升5.2%,初值升5.2%。

【捷克】捷克央行副行长NIDETZKY表示,预计6月加息幅度至少为75个基点。

【日本】日本央行将于6月16、17日进行最廉价交割的日本国债购买操作;将连续多日进行操作,以购买日本国债,可能会根据需要改变购买计划。

● 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15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15日开展2000亿元中期借贷便利（MLF）操作和100亿元7天期公开市场逆回购操作，中标利率分别为2.85%、2.10%。当日100亿元逆回购和2000亿元MLF到期。（央行发布）

经济数据：国家统计局数据显示，1-5月份，社会消费品零售总额同比下降1.5%；5月份，社会消费品零售总额同比下降6.7%。1-5月份，规模以上工业增加值同比增长3.3%；5月份，规模以上工业增加值同比实际增长0.7%，环比增长5.61%。5月份固定资产投资（不含农户）环比增长0.72%。1-5月份，全国固定资产投资（不含农户）同比增长6.2%；制造业投资同比增长10.6%；基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长6.7%；全国房地产开发投资同比下降4.0%。（统计局发布）

1.2. 6月15日海外货币财政政策

【欧央行】欧洲央行管委温施表示，如果欧洲央行管理委员会认为国债市场的波动不合理，央行将随时介入。他表示，欧洲央行的渐进式加息并不排除加息超过25个基点。欧洲央行将在紧急会议上讨论紧急抗疫购债计划（PEPP）债券再投资问题。欧洲央行可能可以倾斜紧急抗疫购债计划（PEPP）债券再投资，以帮助较脆弱的国家。欧元区4月季调后贸易帐逆差317亿欧元，续创纪录最大贸易逆差；预期逆差176亿欧元，前值176亿欧元。

【法国】法国5月CPI终值环比升0.7%，预期升0.6%，初值升0.6%；同比升5.2%，预期升5.2%，初值升5.2%。

【捷克】捷克央行副行长NIDETZKY表示，预计6月加息幅度至少为75个基点。

【日本】日本央行将于6月16、17日进行最廉价交割的日本国债购买操作；将连续多日进行操作，以购买日本国债，可能会根据需要改变购买计划。

图 1：最新全球基准利率

市场	2022/1/21	2022/2/3	2022/2/18	2022/2/11	2022/2/28	2022/3/2	2022/3/8	2022/3/16	2022/3/17	2022/3/24	2022/3/25	2022/4/1	2022/4/14	2022/4/29	2022/5/3	2022/5/4	2022/5/5	2022/5/11	2022/5/19	2022/5/28	2022/5/26	2022/6/1	2022/6/7	2022/6/9	2022/6/10	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																	1.00
加拿大									0.25																	1.50
澳大利亚																										0.85
挪威																										0.75
波兰																										4.00
芬兰																										3.75
冰岛																										3.75
俄罗斯																										2.00
韩国																										1.75
捷克																										4.50
新兴市场																										
中国香港																										1.25
印尼																										3.00
菲律宾																										2.25
巴西																										12.75
南非																										4.75
泰国																										3.50
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_43301

