



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 23 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23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,完全对冲到期量。(央行发布)

财政政策:财政部6月24日将招标发行300亿元91天期记账式贴现国债,竞争性招标时间6月24日上午10:35至11:35,6月27日开始计息,招标结束至6月27日进行分销,6月29日起上市交易。(财政部发布)

● 海外货币财政政策

【美联储】美联储埃文斯表示,通胀的坏消息是6月份支持75个基点加息的一个重要因素;我自己的观点与预期大致一致,2022年年底政策利率为3.25%-3.5%,2023年底前达到3.8%。

【挪威】挪威央行公布利率决定1.25%,预期1%,前值0.75%,加息幅度超经济学家预期。在接受媒体调查的21位经济学家中有14位预期1%;7位经济学家预期1.25%

【俄罗斯】俄罗斯财政部称,已将2027年和2047年到期的两笔欧洲债券共计125.1亿卢布的票面付款转移至国家结算存管机构;这些欧洲债券的债务已全部履行。

【菲律宾】菲律宾央行将政策利率上调25个基点至2.5%,符合市场预期;预计2023年平均通胀率为4.2%(此前预期为3.9%)。

【印尼】印尼央行行长将2022年印尼GDP预测维持在4.5%-5.3%。

● 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23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23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，完全对冲到期量。（央行发布）

财政政策：财政部6月24日将招标发行300亿元91天期记账式贴现国债，竞争性招标时间6月24日上午10:35至11:35，6月27日开始计息，招标结束至6月27日进行分销，6月29日起上市交易。（财政部发布）

1.2. 6月23日海外货币财政政策

【美联储】美联储埃文斯表示，通胀的坏消息是6月份支持75个基点加息的一个重要因素；我自己的观点与预期大致一致，2022年年底政策利率为3.25%-3.5%，2023年底前达到3.8%。

【挪威】挪威央行公布利率决定1.25%，预期1%，前值0.75%，加息幅度超经济学家预期。在接受媒体调查的21位经济学家中有14位预期1%；7位经济学家预期1.25%

【俄罗斯】俄罗斯财政部称，已将2027年和2047年到期的两笔欧洲债券共计125.1亿卢布的票面付款转移至国家结算存管机构；这些欧洲债券的债务已全部履行。

【菲律宾】菲律宾央行将政策利率上调25个基点至2.5%，符合市场预期；预计2023年平均通胀率为4.2%（此前预期为3.9%）。

【印尼】印尼央行行长将2022年印尼GDP预测维持在4.5%-5.3%。

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_43430

