



## 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.《大宗价格对中下游利润的传导机制》，2022.7.8
- 2.《对华关税：中美故事不同，取消影响有限》，2022.7.6
- 3.《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
- 4.《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
- 5.《输入型通胀会构成下半年的风险吗》，2022.7.1

# 德邦宏观政策追踪日报

——2022年7月5日

## 投资要点：

### ● 国内货币财政政策

**逆回购：**7月5日，央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，7月5日以利率招标方式开展了30亿元7天期逆回购操作，中标利率2.10%。7月5日1100亿元逆回购到期，因此当日净回笼1070亿元。（央行发布）

**财政政策：**财政部发布通知称，7月6日将招标发行200亿元63天期和200亿元28天期记账式贴现国债，招标时间为7月6日上午10:35至11:35。（财政部发布）

### ● 海外货币财政政策

**【欧央行】**欧洲央行副总裁德金多斯表示，如果俄罗斯切断天然气供应，工业部门不得不适应能源短缺，那么欧元区经济可能陷入衰退。

**【英国】**7月5日，英国央行表示，将增加银行逆周期资本缓冲至2%，通胀将进一步挤压英国家庭融资，大宗商品市场很容易受到经济的影响，全球经济前景“显著恶化”，大宗商品市场面临进一步混乱的重大风险。英国央行行长贝利表示，全球前景“明显恶化”，俄乌冲突是经济前景展望的关键因素；人们应该意识到加密货币投资的风险；加密货币的波动突显建立监管体系的必要性。

**【澳大利亚】**澳大利亚储备银行（央行）5日宣布，将基准利率上调50个基点至1.35%，同时上调外汇结算余额利率50个基点至1.25%。这是澳央行今年以来第三次加息。

**【韩国】**韩国银行（央行）于7月5日预测，受国际油价高涨、防疫松懈刺激需求、电价燃气费上调等影响，消费者物价将在一定时间内保持快速上涨势头。

**【泰国】**泰国银行（Bank of Thailand）已于近日对其央行数字货币（CBDC）战略进行了调整。泰国银行行长 Sethaput Suthiwartnarueput 表示，目前泰国拥有多种合适的支付模式，暂时没有推出 CBDC 的必要。

**【以色列】**当地时间7月4日，以色列央行宣布，将把基准利率上调0.5个百分点至1.25%的水平，以应对该国不断升高的通胀率。截至今年5月，以色列通货膨胀率达4.1%，创下过去10年以来的新高，2022年整体通胀率则将继续攀升至4.5%。

**【津巴布韦】**津巴布韦央行计划从7月25日起向公众出售金币，作为一种保值手段以稳定该国暴跌的汇率，并成为需求旺盛的美元的替代品。

### ● 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. 7月5日国内货币财政政策

**逆回购:** 7月5日, 央行公告称, 为维护银行体系流动性合理充裕, 7月5日以利率招标方式开展了 30 亿元 7 天期逆回购操作, 中标利率 2.10%。7月5日 1100 亿元逆回购到期, 因此当日净回笼 1070 亿元。(央行发布)

**财政政策:** 财政部发布通知称, 7月6日将招标发行 200 亿元 63 天期和 200 亿元 28 天期记账式贴现国债, 招标时间为 7月6日上午 10:35 至 11:35。(财政部发布)

### 1.2. 7月5日海外货币财政政策

**【欧央行】** 欧洲央行副总裁德金多斯表示, 如果俄罗斯切断天然气供应, 工业部门不得不适应能源短缺, 那么欧元区经济可能陷入衰退。

**【英国】** 7月5日, 英国央行表示, 将增加银行逆周期资本缓冲至 2%, 通胀将进一步挤压英国家庭融资, 大宗商品市场很容易受到经济的影响, 全球经济前景“显著恶化”, 大宗商品市场面临进一步混乱的重大风险。英国央行行长贝利表示, 全球前景“明显恶化”, 俄乌冲突是经济前景展望的关键因素; 人们应该意识到加密货币投资的风险; 加密货币的波动突显建立监管体系的必要性。

**【澳大利亚】** 澳大利亚储备银行(央行)5日宣布, 将基准利率上调 50 个基点至 1.35%, 同时上调外汇结算余额利率 50 个基点至 1.25%。这是澳央行今年以来第三次加息。

**【韩国】** 韩国银行(央行)于7月5日预测, 受国际油价高涨、防疫松懈刺激需求、电价燃气费上调等影响, 消费者物价将在一定时间内保持快速上涨势头。

**【泰国】** 泰国银行(Bank of Thailand)已于近日对其央行数字货币(CBDC)战略进行了调整。泰国银行行长 Sethaput Suthiwartnarueput 表示, 目前泰国拥有多种合适的支付模式, 暂时没有推出 CBDC 的必要。

**【以色列】** 当地时间7月4日, 以色列央行宣布, 将把基准利率上调 0.5 个百分点至 1.25%的水平, 以应对该国不断升高的通胀率。截至今年5月, 以色列通货膨胀率达 4.1%, 创下过去 10 年以来的新高, 2022 年整体通胀率则将继续攀升至 4.5%。

**【津巴布韦】** 津巴布韦央行计划从7月25日起向公众出售金币, 作为一种保值手段以稳定该国暴跌的汇率, 并成为需求旺盛的美元的替代品。

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\\_43865](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_43865)



云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>