



## 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

### 联系人

张佳炜

资格编号: S0120121090005

邮箱: zhangjw3@tebon.com.cn

### 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、公募基金变化理解市场-》, 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29日

### 投资要点:

#### ● 国内货币财政政策

**逆回购:**央行公告称,为维护半年末流动性平稳,6月29日以利率招标方式开展了1000亿元7天期逆回购操作,中标利率2.10%。6月29日100亿元逆回购到期,因此当日净投放900亿元。(央行发布)

**央行票据互换:**央行公告称,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6月29日(周三)中国人民银行将开展2022年第六期央行票据互换(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6月29日,到期日为2022年9月29日(遇节假日顺延)。(央行发布)

#### ● 海外货币财政政策

**【欧央行】**欧洲央行管理委员会成员Martins Kazaks表示,如果有迹象表明高通胀数据加剧通胀预期,欧洲央行则应该考虑加息幅度先超过计划的25个基点。欧洲央行管委温施表示,明年3月前加息150个基点是合理的,政府援助可能意味着更多的加息。

**【俄罗斯】**俄罗斯央行发布消息称,目前已经有来自12个国家的70家银行接入俄罗斯SPFS金融信息传输系统,功能与SWIFT系统相同。由于西方的制裁,俄罗斯多家大银行被断开与SWIFT系统的连接。俄罗斯央行行长纳比乌琳娜表示,随着通货膨胀的降低,俄央行将进一步降低关键利率。

**【日本】**日本经济再生担当大臣山际大志郎表示,如果通胀持续超出预期,日元走弱,日本央行可能需要调整收益率上限;其中一个想法可能是,用更宽松的长期利率参考区间取代10年期国债收益率上限。

**【菲律宾】**菲律宾央行新任行长表示,加息对CPI的短期影响很小;如果汇率过高且抛售外汇无法解决问题,将考虑加息25个基点以上。

#### ● 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29日国内货币财政政策

**逆回购：**央行公告称，为维护半年末流动性平稳，6月29日以利率招标方式开展了1000亿元7天期逆回购操作，中标利率2.10%。6月29日100亿元逆回购到期，因此当日净投放900亿元。（央行发布）

**央行票据互换：**央行公告称，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6月29日（周三）中国人民银行将开展2022年第六期央行票据互换（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6月29日，到期日为2022年9月29日（遇节假日顺延）。（央行发布）

### 1.2. 6月29日海外货币财政政策

**【欧央行】**欧洲央行管理委员会成员Martins Kazaks表示，如果有迹象表明高通胀数据加剧通胀预期，欧洲央行则应该考虑加息幅度先超过计划的25个基点。欧洲央行管委温施表示，明年3月前加息150个基点是合理的，政府援助可能意味着更多的加息。

**【俄罗斯】**俄罗斯央行发布消息称，目前已经有来自12个国家的70家银行接入俄罗斯SPFS金融信息传输系统，功能与SWIFT系统相同。由于西方的制裁，俄罗斯多家大银行被断开与SWIFT系统的连接。俄罗斯央行行长纳比乌琳娜表示，随着通货膨胀的降低，俄央行将进一步降低关键利率。

**【日本】**日本经济再生担当大臣山际大志郎表示，如果通胀持续超出预期，日元走弱，日本央行可能需要调整收益率上限；其中一个想法可能是，用更宽松的长期利率参考区间取代10年期国债收益率上限。

**【菲律宾】**菲律宾央行新任行长表示，加息对CPI的短期影响很小；如果汇率过高且抛售外汇无法解决问题，将考虑加息25个基点以上。

图 1：最新全球基准利率

地区	2022/2/3	2022/2/4	2022/2/11	2022/2/28	2022/3/2	2022/3/8	2022/3/14	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	2022/5/28	2022/5/28	2022/6/1	2022/6/7	2022/6/9	2022/6/10	2022/6/16	2022/6/23	2022/6/24	最新值 (%)
发达国家																													
美国							0.25																						1.75
欧元区																													0.00
日本																													-0.10
英国																													1.25
加拿大																													1.50
澳大利亚																													0.85
挪威																													1.25
波兰																													5.00
冰岛																													3.75
俄罗斯																													9.50
韩国																													1.75
捷克																													4.50
新兴市场																													
中国香港																													2.00
印尼																													3.50
菲律宾																													2.50
巴西																													13.25
南非																													4.75
泰国																													0.50
墨西哥																													7.75

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\\_43870](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_43870)



云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn