



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.《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27日

投资要点:

● 境内货币财政政策

逆回购：央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，7月27日以利率招标方式开展了20亿元7天期逆回购操作，中标利率2.10%。当日30亿元逆回购到期，因此当日净回笼10亿元。（央行发布）

经济数据：国家统计局公布数据显示，1-6月份，全国规模以上工业企业实现营业收入65.41万亿元，同比增长9.1%；实现利润总额42702.2亿元，同比增长1.0%。6月份，全国规模以上工业增加值同比增长3.9%，企业营业收入增长8.6%；利润同比增长0.8%，由连续两个月下降转为正增长，利润增速较上月回升7.3个百分点。（统计局发布）

● 境外货币财政政策

【欧央行】欧元区6月货币供应M3同比升5.7%，预期升5.40%，前值升5.60%。欧洲央行行长克里斯蒂娜·拉加德在接受德国媒体集团Funke Mediengruppe采访时表示，欧洲央行将持续提高利率，直到通胀回到2%的目标。

【英国】英国7月BRC商店物价指数同比增4.4%，前值增3.1%。

【法国】法国7月INSEE消费者综合信心指数80，预期80，前值82。

【德国】德国8月GfK消费者信心指数-30.6，创2001年有数据纪录以来新低，预期-28.9，前值-27.4修正为-27.7。

【澳大利亚】澳大利亚第二季度CPI同比增6.1%，创2001年以来新高，预期增6.2%，前值增5.1%；环比增1.8%，预期增1.8%，前值增2.1%。

【韩国】韩国银行7月27日公布《7月消费者动向调查报告》显示，预期通货膨胀率高达4.7%，比6月上升0.8%。据韩国统计厅7月27日发布的《5月人口动向》统计，受新冠疫情和老龄化影响，5月死亡人数2.8859万人，同比增加12.8%，创开始相关统计以来同月最高，增幅也创新高。出生人口为2.0007万人，总人口连续31个月出现自然减少。

● 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27日境内货币财政政策

逆回购：央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，7月27日以利率招标方式开展了20亿元7天期逆回购操作，中标利率2.10%。当日30亿元逆回购到期，因此当日净回笼10亿元。（央行发布）

经济数据：国家统计局公布数据显示，1-6月份，全国规模以上工业企业实现营业收入65.41万亿元，同比增长9.1%；实现利润总额42702.2亿元，同比增长1.0%。6月份，全国规模以上工业增加值同比增长3.9%，企业营业收入增长8.6%；利润同比增长0.8%，由连续两个月下降转为正增长，利润增速较上月回升7.3个百分点。（统计局发布）

1.2. 7月27日境外货币财政政策

【欧央行】欧元区6月货币供应M3同比升5.7%，预期升5.40%，前值升5.60%。欧洲央行行长克里斯蒂娜·拉加德在接受德国媒体集团Funke Mediengruppe采访时表示，欧洲央行将持续提高利率，直到通胀回到2%的目标。

【英国】英国7月BRC商店物价指数同比增4.4%，前值增3.1%。

【法国】法国7月INSEE消费者综合信心指数80，预期80，前值82。

【德国】德国8月Gfk消费者信心指数-30.6，创2001年有数据纪录以来新低，预期-28.9，前值-27.4修正为-27.7。

【澳大利亚】澳大利亚第二季度CPI同比增6.1%，创2001年以来新高，预期增6.2%，前值增5.1%；环比增1.8%，预期增1.8%，前值增2.1%。

【韩国】韩国银行7月27日公布《7月消费者动向调查报告》显示，预期通货膨胀率高达4.7%，比6月上升0.8%。据韩国统计厅7月27日发布的《5月人口动向》统计，受新冠疫情和老龄化影响，5月死亡人数2.8859万人，同比增加12.8%，创开始相关统计以来同月最高，增幅也创新高。出生人口为2.0007万人，总人口连续31个月出现自然减少。

