



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9月22日

投资要点:

● 境内货币财政政策

逆回购:央行公告称,为维护季末流动性平稳,9月22日以利率招标方式开展了20亿元7天期和160亿元14天期逆回购操作,中标利率分别为2.0%、2.15%。当日20亿元逆回购到期,因此当日净投放160亿元。(央行发布)

境外货币财政政策

【美联储】FOMC声明显示,美联储如预期加息75基点,上调联邦基金利率目标区间至3.00%-3.25%。上调储备余额利率(IOR)至3.15%,提高贴现利率至3.25%。重申继续加息是适宜的,按计划推进缩表,称通胀仍偏高。美联储下调美国2022年GDP增长预期至0.2%,6月料增1.7%;美联储上调2022年PCE通胀预期至5.4%,6月份料为5.2%。美联储FOMC9月点阵图显示,美联储预计在2022年至少还会加息75个基点,直到2024年才会降息。

【巴西】巴西央行维持基准利率在13.75%不变,预估为13.75%,符合市场预期。

【欧央行】欧洲央行委员目前预计欧洲经济在2022年将增长3.1%,在2023年增长0.9%,在2024年增长1.9%。

【英国】英国央行将关键利率上调50个基点至2.25%,符合市场预期。

【德国】德国经济部长哈贝克日前称,德国对中国的“天真已经结束”,德国经济部正在制定新的对华贸易政策,降低对中国市场及产品的“依赖性”。

【瑞士】瑞士央行将政策利率上调75个基点至0.5%,符合市场预期,政策利率告别负利率时代。

【挪威】挪威央行表示,11月极有可能进一步上调利率,可能在11月加息25个基点,预计四季度关键利率在2.45%。

【中国香港】香港金管局将基准利率上调75个基点至3.5%。中国香港8月综合CPI同比升1.9%,预期升2%,前值升1.9%。

【中国澳门】澳门金融管理局宣布把贴现窗基本利率调升75个基点至3.50%。

【日本】日本央行维持关键利率在-0.10%不变,维持10年期国债收益率目标在0%附近不变,符合预期。日本央行维持对利率的前瞻性指导不变,表示预计短期和长期政策利率将维持在目前或更低水平。

【卡塔尔】卡塔尔央行将主要利率均提高75个基点。

【阿联酋】阿联酋央行将基准利率提高75个基点。

【沙特】沙特央行将主要利率提高75个基点。

【菲律宾】菲律宾央行将政策利率上调 50 个基点至 4.25%，符合市场预期。

【印尼】印尼央行将 7 天逆回购利率意外上调 50 个基点至 4.25%，市场预期上调 25 个基点。

- **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. 9月22日境内货币财政政策

逆回购：央行公告称，为维护季末流动性平稳，9月22日以利率招标方式开展了20亿元7天期和160亿元14天期逆回购操作，中标利率分别为2.0%、2.15%。当日20亿元逆回购到期，因此当日净投放160亿元。（央行发布）

1.2. 9月22日境外货币财政政策

【美联储】FOMC声明显示，美联储如预期加息75基点，上调联邦基金利率目标区间至3.00%-3.25%。上调储备余额利率(IOR)至3.15%，提高贴现利率至3.25%。重申继续加息是适宜的，按计划推进缩表，称通胀仍偏高。美联储下调美国2022年GDP增长预期至0.2%，6月料增1.7%；美联储上调2022年PCE通胀预期至5.4%，6月份料为5.2%。美联储FOMC9月点阵图显示，美联储预计在2022年至少还会加息75个基点，直到2024年才会降息。

【巴西】巴西央行维持基准利率在13.75%不变，预估为13.75%，符合市场预期。

【欧央行】欧洲央行委员目前预计欧洲经济在2022年将增长3.1%，在2023年增长0.9%，在2024年增长1.9%。

【英国】英国央行将关键利率上调50个基点至2.25%，符合市场预期。

【德国】德国经济部长哈贝克日前称，德国对中国的“天真已经结束”，德国经济部正在制定新的对华贸易政策，降低对中国市场及产品的“依赖性”。

【瑞士】瑞士央行将政策利率上调75个基点至0.5%，符合市场预期，政策利率告别负利率时代。

【挪威】挪威央行表示，11月极有可能进一步上调利率，可能在11月加息25个基点，预计四季度关键利率在2.45%。

【中国香港】香港金管局将基准利率上调75个基点至3.5%。中国香港8月综合CPI同比升1.9%，预期升2%，前值升1.9%。

【中国澳门】澳门金融管理局宣布把贴现窗基本利率调升75个基点至3.50%。

【日本】日本央行维持关键利率在-0.10%不变，维持10年期国债收益率目标在0%附近不变，符合预期。日本央行维持对利率的前瞻性指导不变，表示预计短期和长期政策利率将维持在目前或更低水平。

【卡塔尔】卡塔尔央行将主要利率均提高75个基点。

【阿联酋】阿联酋央行将基准利率提高75个基点。

【沙特】沙特央行将主要利率提高75个基点。

【菲律宾】菲律宾央行将政策利率上调 50 个基点至 4.25%，符合市场预期。

【印尼】印尼央行将 7 天逆回购利率意外上调 50 个基点至 4.25%，市场预期上调 25 个基点。

图 1：最新全球基准利率

国家/地区	最新基准利率	上次调整	调整幅度
美国	4.25	4.00	+0.25
欧元区	3.75	3.50	+0.25
日本	0.10	0.10	0.00
英国	4.25	4.00	+0.25
加拿大	4.25	4.00	+0.25
澳大利亚	4.25	4.00	+0.25
印度	6.50	6.25	+0.25
巴西	13.00	12.75	+0.25
韩国	3.50	3.25	+0.25
中国	3.45	3.45	0.00
俄罗斯	7.50	7.25	+0.25
墨西哥	6.00	5.75	+0.25
阿根廷	13.50	13.25	+0.25
智利	7.00	6.75	+0.25
哥伦比亚	11.00	10.75	+0.25
秘鲁	7.00	6.75	+0.25
乌拉圭	11.00	10.75	+0.25
委内瑞拉	20.00	19.75	+0.25
印度尼西亚	4.25	3.75	+0.50
菲律宾	4.25	3.75	+0.50
泰国	3.00	2.75	+0.25
马来西亚	3.00	2.75	+0.25
新加坡	3.00	2.75	+0.25
香港	3.00	2.75	+0.25
台湾	1.00	0.75	+0.25
新西兰	4.25	4.00	+0.25

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_46402

