



宏观点评

德邦宏观政策追踪日报

——2022年9月28日

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

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28日以利率招标方式开展了1330亿元7天期和670亿元14天期逆回购操作，中标利率分别为2.0%、2.15%。Wind数据显示，今日20亿元逆回购到期，因此单日净投放1980亿元。（央行发布）

境外货币财政政策

【美联储】亚特兰大联储GDPNow模型预计美国第三季度GDP为0.3%，此前预计为0.3%。美联储卡什卡利表示，美国经济仍有可能软着陆。

【巴西】巴西总统博索纳罗表示，将考虑扩大工资个人所得税减免力度。

【意大利】意大利2023年预算赤字占GDP的4.5-4.9%。

【德国】德国10月GfK消费者信心指数为-42.5，创历史新低，预期-39，前值-36.5。

【欧央行】欧洲央行行长拉加德表示，恢复物价稳定是欧洲央行主要目标，尚未达到中性利率水平，将在接下来几次会议中继续提高利率，必须确保通胀预期保持在2%不变。

【英国】英国央行表示，将从今日到10月14日进行国债购买操作，货币政策委员会将毫不犹豫地调整利率，以使通胀在中期内可持续地回到2%目标，推迟出售国债的操作直到10月31日，一年削减800亿英镑的国债持有量目标不变。

【澳大利亚】澳大利亚8月季调后零售销售环比增0.6%，预期增0.4%，前值增1.3%。

【泰国】泰国央行将基准利率上调25个基点至1%，符合市场预期。

【日本】日本央行7月货币政策会议纪要显示，委员们称，如有必要，将毫不犹豫地加大宽松，正密切监控疫情对经济的影响，有委员表示，需要关注近期的债券购买对市场的影响，必须密切关注金融、外汇市场走势及其对经济、物价的影响；少数成员表示，除非大宗商品价格继续上涨，否则下一财年消费通胀速度将放缓。

- 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28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28日以利率招标方式开展了1330亿元7天期和670亿元14天期逆回购操作，中标利率分别为2.0%、2.15%。Wind数据显示，今日20亿元逆回购到期，因此单日净投放1980亿元。（央行发布）

1.2. 9月28日境外货币财政政策

【美联储】亚特兰大联储GDPNow模型预计美国第三季度GDP为0.3%，此前预计为0.3%。美联储卡什卡利表示，美国经济仍有可能软着陆。

【巴西】巴西总统博索纳罗表示，将考虑扩大工资个人所得税减免力度。

【意大利】意大利2023年预算赤字占GDP的4.5-4.9%。

【德国】德国10月GfK消费者信心指数为-42.5，创历史新低，预期-39，前值-36.5。

【欧央行】欧洲央行行长拉加德表示，恢复物价稳定是欧洲央行主要目标，尚未达到中性利率水平，将在接下来几次会议中继续提高利率，必须确保通胀预期保持在2%不变。

【英国】英国央行表示，将从今日到10月14日进行国债购买操作，货币政策委员会将毫不犹豫地调整利率，以使通胀在中期内可持续地回到2%目标，推迟出售国债的操作直到10月31日，一年削减800亿英镑的国债持有量目标不变。

【澳大利亚】澳大利亚8月季调后零售销售环比增0.6%，预期增0.4%，前值增1.3%。

【泰国】泰国央行将基准利率上调25个基点至1%，符合市场预期。

【日本】日本央行7月货币政策会议纪要显示，委员们称，如有必要，将毫不犹豫地加大宽松，正密切监控疫情对经济的影响，有委员表示，需要关注近期的债券购买对市场的影响，必须密切关注金融、外汇市场走势及其对经济、物价的影响；少数成员表示，除非大宗商品价格继续上涨，否则下一财年消费通胀速度将放缓。

图 1：最新全球基准利率

国家/地区	最新基准利率
美国	4.25
欧元区	1.50
日本	0.10
英国	5.25
加拿大	3.75
澳大利亚	4.35
新西兰	5.50
印度	6.50
巴西	13.75
墨西哥	11.00
阿根廷	135.00
南非	7.00
俄罗斯	7.50
中国	3.45
韩国	3.50
泰国	3.00
马来西亚	3.00
印度尼西亚	5.75
菲律宾	6.00
越南	6.00
新加坡	2.50
香港	5.00
台湾	1.00
泰国	3.00
马来西亚	3.00
印度尼西亚	5.75
菲律宾	6.00
越南	6.00
新加坡	2.50
香港	5.00
台湾	1.00

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_46601

