



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

- 《大宗价格对中下游利润的传导机制》，2022.7.8
- 《对华关税：中美故事不同，取消影响有限》，2022.7.6
- 《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
- 《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
- 《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10月20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,10月20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2.0%。当日20亿元逆回购到期,因此当日完全对冲到期量。(央行发布)

LPR: 中国10月LPR报价持稳,1年期LPR报3.65%,上次为3.65%;5年期以上品种报4.30%,上次为4.30%。(央行发布)

境外货币财政政策

【欧元区】欧元区8月末季调经常帐赤字202.1亿欧元,前值赤字101亿欧元;季调后经常帐赤字263.23亿欧元,前值赤字199亿欧元。

【土耳其】土耳其央行将一周回购利率从12%下调至10.5%。

【德国】德国9月PPI环比增2.3%,预期增1.3%,前值增7.9%;同比增45.8%,预期增44.7%,前值增45.8%。

【法国】法国10月INSEE制造业信心指数103,预期101,前值102;商业信心指数102,预期101,前值102。

【澳大利亚】澳大利亚9月季调后失业率3.5%,预期3.5%,前值3.5%;就业人口新增900人,预期2.5万人,前值3.35万人。

【日本】日本9月商品出口同比增28.9%,预期增27.1%,前值增22.10%;进口同比增45.9%,预期增45%,前值增49.90%;季调后商品贸易帐逆差20097.88亿日元,预期逆差20718亿日元,前值逆差23713亿日元;未季调商品贸易帐逆差20940亿日元,预期逆差21674亿日元,前值逆差28173亿日元。日本央行自四季度购债计划发布以来,首次进行非例行的债券购买。日本央行提出购买1000亿日元的10-25年期日本国债;购买500亿日元的25年期以上的日本国债;购买1000亿日元的5-10年期日本国债。

【印尼】印尼央行将7天逆回购利率上调50个基点至4.75%,符合市场预期。

【中国香港】中国香港至9月三个月失业率为3.9%,预期4%,前值4.1%。

● 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. 10月20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，10月20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2.0%。当日20亿元逆回购到期，因此当日完全对冲到期量。（央行发布）

LPR：中国10月LPR报价持稳，1年期LPR报3.65%，上次为3.65%；5年期以上品种报4.30%，上次为4.30%。（央行发布）

1.2. 10月20日境外货币财政政策

【欧元区】欧元区8月未季调经常帐赤字202.1亿欧元，前值赤字101亿欧元；季调后经常帐赤字263.23亿欧元，前值赤字199亿欧元。

【土耳其】土耳其央行将一周回购利率从12%下调至10.5%。

【德国】德国9月PPI环比增2.3%，预期增1.3%，前值增7.9%；同比增45.8%，预期增44.7%，前值增45.8%。

【法国】法国10月INSEE制造业信心指数103，预期101，前值102；商业信心指数102，预期101，前值102。

【澳大利亚】澳大利亚9月季调后失业率3.5%，预期3.5%，前值3.5%；就业人口新增900人，预期2.5万人，前值3.35万人。

【日本】日本9月商品出口同比增28.9%，预期增27.1%，前值增22.10%；进口同比增45.9%，预期增45%，前值增49.90%；季调后商品贸易帐逆差20097.88亿日元，预期逆差20718亿日元，前值逆差23713亿日元；未季调商品贸易帐逆差20940亿日元，预期逆差21674亿日元，前值逆差28173亿日元。日本央行自四季度购债计划发布以来，首次进行非例行的债券购买。日本央行提出购买1000亿日元的10-25年期日本国债；购买500亿日元的25年期以上的日本国债；购买1000亿日元的5-10年期日本国债。

【印尼】印尼央行将7天逆回购利率上调50个基点至4.75%，符合市场预期。

【中国香港】中国香港至9月三个月失业率为3.9%，预期4%，前值4.1%。

