



宏观点评

德邦宏观政策追踪日报

——2022年10月21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

- 《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

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21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）

二十大：央行副行长潘功胜参加党的二十大新闻中心集体采访时介绍下一阶段金融工作表示，实施好稳健的货币政策，强化跨周期和逆周期调节，为促进经济增长、扩大就业、稳定物价、维护国际收支平衡营造良好的货币金融环境；引导金融资源更好地支持经济社会发展的重点领域和薄弱环节。把防控金融风险放在更加突出的位置，健全和完善金融风险的防范、预警和处置机制。大力发展普惠金融、绿色金融、科技金融、数字金融等，推动多层次资本市场的健康稳定发展。深化汇率市场化改革，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。（新华社）

外汇市场：外汇局相关部门负责人介绍，目前，我国外汇市场已具备即期、远期、掉期、期权等国际成熟产品体系。银行柜台外汇市场的挂牌货币超过40种，基本涵盖我国跨境收支的结算货币，可满足企业跨境投融资产生的基本汇兑和汇率避险需求。（新华社）

二级资本债：银保监会同意中国华融资产管理发行不超过300亿元二级资本债券。（银保监会发布）

境外货币财政政策

【英国】英国10月Gfk消费者信心指数-47，预期-52，前值-49。英国9月零售销售同比降6.9%，预期降5%，前值降5.4%；环比降1.4%，预期降0.5%，前值降1.6%。英国9月核心零售销售环比降1.5%，预期降0.3%，前值降1.6%；同比降6.2%，预期降4.1%，前值降5%。

【德国】德国联邦议院正式通过2000亿欧元一揽子计划，以应对能源危机。

【日本】日本9月核心CPI同比上涨3%，为2014年9月以来新高，预期涨3%，前值涨2.8%；全国CPI同比涨3%，预期涨2.9%，前值涨3%。日本央行今日再次进行计划外的购债操作。日本央行提出购买650亿日元的5-10年期日本国债；购买5750亿日元的3-5年期日本国债；购买5000亿日元的1-3年期日本国债；购买1000亿日元的10-25年期日本国债。日本政府、执政联盟考虑国家支出超20万亿日元，以资助经济刺激计划，计划在10月28日获得内阁批准。

【印尼】印尼央行上调基准利率50个基点至4.75%

【中国香港】中国香港9月综合CPI同比升4.4%，预期升4.1%，前值升1.9%。

- 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21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21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）

二十大：央行副行长潘功胜参加党的二十大新闻中心集体采访时介绍下一阶段金融工作表示，实施好稳健的货币政策，强化跨周期和逆周期调节，为促进经济增长、扩大就业、稳定物价、维护国际收支平衡营造良好的货币金融环境；引导金融资源更好地支持经济社会发展的重点领域和薄弱环节。把防控金融风险放在更加突出的位置，健全和完善金融风险的防范、预警和处置机制。大力发展普惠金融、绿色金融、科技金融、数字金融等，推动多层次资本市场的健康稳定发展。深化汇率市场化改革，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。（新华社）

外汇市场：外汇局相关部门负责人介绍，目前，我国外汇市场已具备即期、远期、掉期、期权等国际成熟产品体系。银行柜台外汇市场的挂牌货币超过40种，基本涵盖我国跨境收支的结算货币，可满足企业跨境投融资产生的基本汇兑和汇率避险需求。（新华社）

二级资本债：银保监会同意中国华融资产管理发行不超过300亿元二级资本债券。（银保监会发布）

1.2. 10月21日境外货币财政政策

【英国】英国10月Gfk消费者信心指数-47，预期-52，前值-49。英国9月零售销售同比降6.9%，预期降5%，前值降5.4%；环比降1.4%，预期降0.5%，前值降1.6%。英国9月核心零售销售环比降1.5%，预期降0.3%，前值降1.6%；同比降6.2%，预期降4.1%，前值降5%。

【德国】德国联邦议院正式通过2000亿欧元一揽子计划，以应对能源危机。

【日本】日本9月核心CPI同比上涨3%，为2014年9月以来新高，预期涨3%，前值涨2.8%；全国CPI同比涨3%，预期涨2.9%，前值涨3%。日本央行今日再次进行计划外的购债操作。日本央行提出购买650亿日元的5-10年期日本国债；购买5750亿日元的3-5年期日本国债；购买5000亿日元的1-3年期日本国债；购买1000亿日元的10-25年期日本国债。日本政府、执政联盟考虑国家支出超20万亿日元，以资助经济刺激计划，计划在10月28日获得内阁批准。

【印尼】印尼央行上调基准利率50个基点至4.75%

【中国香港】中国香港9月综合CPI同比升4.4%，预期升4.1%，前值升1.9%。

