



宏观点评

德邦宏观境外政策追踪日报

——2022年11月24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:

● 境外货币财政政策

【美国】美国再次延长中国防疫医疗产品 301 关税豁免期，至 2023 年 2 月 28 日。美国 11 月 Markit 制造业 PMI 初值为 47.6，创 30 个月新低，此前市场预期为 50，前值 50.4；服务业 PMI 初值为 46.1，预期 47.9，前值 47.8；综合 PMI 初值为 46.3，预期 48，前值 48.2。美国 11 月密歇根大学消费者信心指数终值 56.8，预期 55，前值 54.7。美国 10 月新屋销售总数年化 63.2 万户，预期 57 万户，前值由 60.3 万户修正至 58.8 万户。美国至 11 月 18 日当周 EIA 原油库存减少 369.1 万桶，预期减少 105.5 万桶，前值减少 540 万桶。美国四季度 GDP 预测显示，亚特兰大联储 GDP Now 模型目前预计美国第四季度实际 GDP 增长 4.3%，高于 11 月 17 日的 4.2%。

【英国】英国 11 月 CBI 工业订单差值-5，预期-8，前值-4；11 月 CBI 工业物价预期差值 47，前值 46。

【瑞典】瑞典央行加息 75 个基点至 2.5%，符合市场预期。

【德国】德国 11 月 IFO 商业景气指数 86.3，预期 85，前值 84.3 修正为 84.5。

【乌克兰】乌克兰副总理表示，预计今年乌克兰经济可能下滑 35%。

【土耳其】土耳其央行降息 150 个基点至 9%，并宣布结束降息周期。这也是土耳其央行连续第四次降息。

【日本】日本 11 月制造业 PMI 初值 49.4，前值 50.7；服务业 PMI 为 50，前值 53.2。

【印尼】印尼财长表示，与央行达成协议，将于 12 月出售 128.6 万亿卢比债券。

【韩国】韩国央行加息 25 个基点至 3.25%，符合预期。韩国央行表示，2023 年 GDP 增速预期调降至 1.7%，8 月的预测为 2.1%；将 2023 年 CPI 预期下调至 3.6%，8 月预期为 3.7%；将 2022 年的 CPI 预期下调至 5.1%，8 月的预期为 5.2%；预计 2024 年 GDP 增长率为 2.3%，预计 2024 年 CPI 为 2.5%。

【日本】日本月度经济报告称，日本经济正在温和复苏，将维持 11 月份的经济评估；全球经济放缓构成风险，需充分关注通胀及市场波动。

- 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. 每日境外货币财政政策

【美国】美国再次延长中国防疫医疗产品 301 关税豁免期，至 2023 年 2 月 28 日。美国 11 月 Markit 制造业 PMI 初值为 47.6，创 30 个月新低，此前市场预期为 50，前值 50.4；服务业 PMI 初值为 46.1，预期 47.9，前值 47.8；综合 PMI 初值为 46.3，预期 48，前值 48.2。美国 11 月密歇根大学消费者信心指数终值 56.8，预期 55，前值 54.7。美国 10 月新屋销售总数年化 63.2 万户，预期 57 万户，前值由 60.3 万户修正至 58.8 万户。美国至 11 月 18 日当周 EIA 原油库存减少 369.1 万桶，预期减少 105.5 万桶，前值减少 540 万桶。美国四季度 GDP 预测显示，亚特兰大联储 GDP Now 模型目前预计美国第四季度实际 GDP 增长 4.3%，高于 11 月 17 日的 4.2%。

【英国】英国 11 月 CBI 工业订单差值-5，预期-8，前值-4；11 月 CBI 工业物价预期差值 47，前值 46。

【瑞典】瑞典央行加息 75 个基点至 2.5%，符合市场预期。

【德国】德国 11 月 IFO 商业景气指数 86.3，预期 85，前值 84.3 修正为 84.5。

【乌克兰】乌克兰副总理表示，预计今年乌克兰经济可能下滑 35%。

【土耳其】土耳其央行降息 150 个基点至 9%，并宣布结束降息周期。这也是土耳其央行连续第四次降息。

【日本】日本 11 月制造业 PMI 初值 49.4，前值 50.7；服务业 PMI 为 50，前值 53.2。

【印尼】印尼财长表示，与央行达成协议，将于 12 月出售 128.6 万亿卢比债券。

【韩国】韩国央行加息 25 个基点至 3.25%，符合预期。韩国央行表示，2023 年 GDP 增速预期调降至 1.7%，8 月的预测为 2.1%；将 2023 年 CPI 预期下调至 3.6%，8 月预期为 3.7%；将 2022 年的 CPI 预期下调至 5.1%，8 月的预期为 5.2%；预计 2024 年 GDP 增长率为 2.3%，预计 2024 年 CPI 为 2.5%。

【日本】日本月度经济报告称，日本经济正在温和复苏，将维持 11 月份的经济评估；全球经济放缓构成风险，需充分关注通胀及市场波动。

图 1：最新全球基准利率



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_49278

