



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: zhangjiw3@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

德邦宏观境外政策追踪日报

——2022 年 11 月 30 日

投资要点:

● 境外货币财政政策

【美国】美国 9 月 S&P/CS20 座大城市房价指数同比升 10.43%，预期升 10.8%，前值升 13.08%；季调后环比降 1.2%，为连续第三个月下滑。美国 11 月谘商会消费者信心指数 100.2，预期 100，前值由 102.5 修正至 102.2。美国 11 月 ADP 就业人数增 12.7 万人，预期增 20 万人，前值增 23.9 万人。美国第三季度实际 GDP 年化季率修正值升 2.9%，预期升 2.7%，初值升 2.6%。美国第三季度核心 PCE 物价指数修正值环比升 4.6%，预期升 4.50%，初值升 4.50%；同比升 4.9%，初值升 4.9%。

【欧央行】欧洲央行将于 12 月 21 日至 1 月 1 日暂停资产购买计划（APP）和紧急抗疫购债计划（PEPP）。

【欧元区】欧元区 11 月 CPI 初值同比升 10%，预期升 10.4%，10 月终值升 10.6%，10 月初值升 10.7%；环比降 0.1%，预期升 0.2%，10 月终值及初值均升 1.5%；核心 CPI 初值同比升 6.6%，预期升 6.3%，10 月终值及初值均升 6.4%；环比升 0.2%，10 月终值及初值均升 0.7%。

【法国】法国 11 月 CPI 初值同比升 6.2%，预期升 6.2%，10 月终值及初值均升 6.2%；环比升 0.4%，预期升 0.4%，10 月终值及初值均升 1%。法国第三季度 GDP 终值同比升 1%，预期升 1%，初值升 1%；环比升 0.2%，预期升 0.2%，初值升 0.2%。

【德国】德国 11 月季调后失业率 5.6%，为去年 7 月以来新高，预期 5.50%，前值 5.50%；11 月季调后失业人数 1.7 万人，预期 1.3 万人，前值 0.8 万人。

【意大利】意大利第三季度 GDP 终值同比升 2.60%，预期升 2.60%，初值升 2.60%；环比升 0.5%，预期升 0.50%，初值升 0.50%。

【瑞士】瑞士 11 月 KOF 经济领先指标 89.5，预期 91.3，前值 90.9。

【日本】日本 10 月工业产值初值环比降 2.6%，预估降 1.8%；同比升 3.7%，预估升 5.1%。日本 10 月新屋开工同比下降 1.8%，预期降 1.3%；营建订单同比升 7.9%，前值升 36.6%。

【泰国】泰国央行表示，预计 2022 年入境外国游客人数为 1050 万人次，预计 2023 年入境外国游客到达量为 2200 万人次；预计今年年底经济将达到大流行前的水平。

【印尼】印尼央行行长表示，预计 2024 年 GDP 增长率在 4.7%-5.5% 之间。

● 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 9 月 S&P/CS20 座大城市房价指数同比升 10.43%，预期升 10.8%，前值升 13.08%；季调后环比降 1.2%，为连续第三个月下滑。美国 11 月谘商会消费者信心指数 100.2，预期 100，前值由 102.5 修正至 102.2。美国 11 月 ADP 就业人数增 12.7 万人，预期增 20 万人，前值增 23.9 万人。美国第三季度实际 GDP 年化季率修正值升 2.9%，预期升 2.7%，初值升 2.6%。美国第三季度核心 PCE 物价指数修正值环比升 4.6%，预期升 4.50%，初值升 4.50%；同比升 4.9%，初值升 4.9%。

【欧央行】欧洲央行将于 12 月 21 日至 1 月 1 日暂停资产购买计划（APP）和紧急抗疫购债计划（PEPP）。

【欧元区】欧元区 11 月 CPI 初值同比升 10%，预期升 10.4%，10 月终值升 10.6%，10 月初值升 10.7%；环比降 0.1%，预期升 0.2%，10 月终值及初值均升 1.5%；核心 CPI 初值同比升 6.6%，预期升 6.3%，10 月终值及初值均升 6.4%；环比升 0.2%，10 月终值及初值均升 0.7%。

【法国】法国 11 月 CPI 初值同比升 6.2%，预期升 6.2%，10 月终值及初值均升 6.2%；环比升 0.4%，预期升 0.4%，10 月终值及初值均升 1%。法国第三季度 GDP 终值同比升 1%，预期升 1%，初值升 1%；环比升 0.2%，预期升 0.2%，初值升 0.2%。

【德国】德国 11 月季调后失业率 5.6%，为去年 7 月以来新高，预期 5.50%，前值 5.50%；11 月季调后失业人数 1.7 万人，预期 1.3 万人，前值 0.8 万人。

【意大利】意大利第三季度 GDP 终值同比升 2.60%，预期升 2.60%，初值升 2.60%；环比升 0.5%，预期升 0.50%，初值升 0.50%。

【瑞士】瑞士 11 月 KOF 经济领先指标 89.5，预期 91.3，前值 90.9。

【日本】日本 10 月工业产值初值环比降 2.6%，预估降 1.8%；同比升 3.7%，预估升 5.1%。日本 10 月新屋开工同比下降 1.8%，预期降 1.3%；营建订单同比升 7.9%，前值升 36.6%。

【泰国】泰国央行表示，预计 2022 年入境外国游客人数为 1050 万人次，预计 2023 年入境外国游客到达量为 2200 万人次；预计今年年底经济将达到大流行前的水平。

【印尼】印尼央行行长表示，预计 2024 年 GDP 增长率在 4.7%-5.5%之间。

图 1: 最新全球基准利率

[illegible]

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_49559

