



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

- 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 12 月 1 日

投资要点:

● 境外货币财政政策

【美国】美国 10 月成屋签约销售指数环比降 4.6%，预期降 5%，前值由降 10.2% 修正至降 8.7%。美国 11 月挑战者企业裁员人数为 7.6835 万人，前值 3.3843 万人。美国上周初请失业金人数为 22.5 万人，预期 23.5 万人，前值 24 万人。美国 10 月核心 PCE 物价指数环比升 0.2%，预期 0.30%，前值 0.50%。

【欧元区】欧元区 10 月失业率为 6.5%，创纪录新低，预期 6.6%，前值 6.6%。欧元区 11 月制造业 PMI 终值 47.1，预期 47.3，初值 47.3。

【德国】德国 10 月实际零售销售同比降 5%，预期降 2.8%，前值降 0.6%；环比降 2.8%，预期降 0.6%，前值自升 0.9%修正至升 1%。德国 11 月制造业 PMI 终值 46.2，预期 46.7，初值 46.7。

【英国】英国 11 月制造业 PMI 终值为 46.5，预期 46.2，初值 46.2，10 月终值 46.2。英国 11 月 Nationwide 房价指数同比升 4.4%，预期升 5.8%，前值升 7.2%；环比降 1.4%，预期降 0.3%，前值降 0.9%。

【瑞士】瑞士 10 月实际零售销售同比降 2.5%，创 4 月以来最差表现，前值升 3.2%。瑞士 11 月 CPI 同比升 3%，预期升 3%，前值升 3%；环比持平，预期升 0.1%，前值升 0.1%。

【法国】法国 11 月制造业 PMI 终值 48.3，预期 49.1，初值 49.1。

【俄罗斯】俄罗斯经济部表示，截至 11 月 28 日，俄罗斯通胀率为 12.04%。俄罗斯 10 月 GDP 同比下降 4.4%，上月修正后为同比下降 4.5%；预计俄罗斯 1-10 月 GDP 同比下降 2.1%。

【日本】日本第三季度企业资本支出同比升 9.8%，预期 6.4%，前值 4.6%。日本 11 月制造业 PMI 终值 49，初值 49.4。日本 11 月家庭消费者信心指数 28.6，预期 30，前值 29.9。

【韩国】韩国 11 月制造业 PMI 为 49，前值 48.2。韩国 11 月进口同比升 2.7%，预期 0.2%，前值 9.9%；出口同比降 14%，预期降 11%，前值降 5.7%；贸易帐初值逆差 70.1 亿美元，预期逆差 44.2 亿美元，前值逆差 67 亿美元。韩国 11 月份半导体出口同比下降 29.8%。

【印度】印度 11 月制造业 PMI 为 55.7，预期 55，前值 55.3。

● 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 10 月成屋签约销售指数环比降 4.6%，预期降 5%，前值由降 10.2%修正至降 8.7%。美国 11 月挑战者企业裁员人数为 7.6835 万人，前值 3.3843 万人。美国上周初请失业金人数为 22.5 万人，预期 23.5 万人，前值 24 万人。美国 10 月核心 PCE 物价指数环比升 0.2%，预期 0.30%，前值 0.50%。

【欧元区】欧元区 10 月失业率为 6.5%，创纪录新低，预期 6.6%，前值 6.6%。欧元区 11 月制造业 PMI 终值 47.1，预期 47.3，初值 47.3。

【德国】德国 10 月实际零售销售同比降 5%，预期降 2.8%，前值降 0.6%；环比降 2.8%，预期降 0.6%，前值自升 0.9%修正至升 1%。德国 11 月制造业 PMI 终值 46.2，预期 46.7，初值 46.7。

【英国】英国 11 月制造业 PMI 终值为 46.5，预期 46.2，初值 46.2，10 月终值 46.2。英国 11 月 Nationwide 房价指数同比升 4.4%，预期升 5.8%，前值升 7.2%；环比降 1.4%，预期降 0.3%，前值降 0.9%。

【瑞士】瑞士 10 月实际零售销售同比降 2.5%，创 4 月以来最差表现，前值升 3.2%。瑞士 11 月 CPI 同比升 3%，预期升 3%，前值升 3%；环比持平，预期升 0.1%，前值升 0.1%。

【法国】法国 11 月制造业 PMI 终值 48.3，预期 49.1，初值 49.1。

【俄罗斯】俄罗斯经济部表示，截至 11 月 28 日，俄罗斯通胀率为 12.04%。俄罗斯 10 月 GDP 同比下降 4.4%，上月修正后为同比下降 4.5%；预计俄罗斯 1-10 月 GDP 同比下降 2.1%。

【日本】日本第三季度企业资本支出同比升 9.8%，预期 6.4%，前值 4.6%。日本 11 月制造业 PMI 终值 49，初值 49.4。日本 11 月家庭消费者信心指数 28.6，预期 30，前值 29.9。

【韩国】韩国 11 月制造业 PMI 为 49，前值 48.2。韩国 11 月进口同比升 2.7%，预期 0.2%，前值 9.9%；出口同比降 14%，预期降 11%，前值降 5.7%；贸易帐初值逆差 70.1 亿美元，预期逆差 44.2 亿美元，前值逆差 67 亿美元。韩国 11 月份半导体出口同比下降 29.8%。

【印度】印度 11 月制造业 PMI 为 55.7，预期 55，前值 55.3。

[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_49626

