

韩国央行加息 25 个基点至 3.25%

撰写人：宏观团队、股指团队

所属部门：浙商期货研究中心

日期：2022 年 11 月 25 日

报告导读

宏观结论

近期国内疫情反复较为严重。政策方面地产政策密集出台，国常会有降准预期，后续经济向好预期仍存。IM2303 目标点位 6350 点已入场，建议继续持有。当前十年期国债收益率为 2.7916，期债利率震荡区间（2.75-2.95）。供参考

股指

市场综述:

周四大盘午后弱势震荡，三大指数均小幅下跌。板块方面，钠离子电池概念股全天强势，房地产板块受利好刺激拉升走强，医药医疗股强势反弹，纺织板块全天活跃；中字头概念股陷入回调，国防军工板块全天低迷，信创板块持续调整。总体来看，两市个股涨多跌少，超 2600 只个股飘红，全天成交 7481 亿元。

债市

市场综述:

11 月 24 日，国债期货冲高回落小幅收涨，10 年期主力合约涨 0.13%，5 年期主力合约涨 0.13%，2 年期主力合约涨 0.04%。资金面方面，Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种上行 0.5bp 报 1.044%，7 天期上行 9.6bp 报 1.769%，14 天期上行 5.1bp 报 1.957%，1 个月期下行 0.9bp 报 1.94%。

黄金

市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1751.0 收于 1755.1。10 月美国通胀数据明显好于预期，叠加近期美联储官员一些偏鸽派言论，使得加息预期有所放缓，市场情绪有所回暖。但加息周期尚未结束。上日 SPDR 黄金持仓量持平至 906.93 吨

宏观摘要

国外方面:

1. 欧股收盘全线上涨
2. 欧债收益率多数收跌
3. 欧央行会议纪要显示, 如果经济出现长期严重衰退, 欧洲央行可能希望“暂停”货币紧缩政策
4. 韩国央行加息 25 个基点至 3.25%

国内方面:

5. 国有六大行落实“地产 16 条”
6. 国务院常务会议指出, 适时适度运用降准等货币政策工具
7. 四季度以来, 全市场共有 191 只基金成立, 发行规模超 1600 亿元
8. 1-10 月, 银行业投放房地产开发贷款 2.64 万亿元
9. 1-10 月份, 我国软件业务收入 84214 亿元, 同比增长 10%

今日提示

- 15:00 德国第三季度季调后 GDP 季率修正值(%)
15:00 德国 12 月 Gfk 消费者信心指数
19:00 加拿大 11 月 CFIB 商业晴雨表
21:00 美国 10 月营建许可月率修正值(%)

市场要点

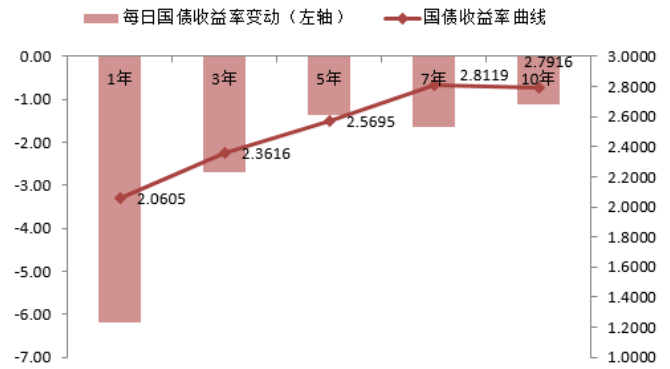
1. 因感恩节，美国股市、债市周四休市。**欧股收盘全线上涨**，德国 DAX 指数涨 0.78% 报 14539.56 点，法国 CAC40 指数涨 0.42% 报 6707.32 点，英国富时 100 指数涨 0.02% 报 7466.6 点。
2. **欧债收益率多数收跌**，英国 10 年期国债收益率涨 2.3 个基点报 3.027%，法国 10 年期国债收益率跌 9.4 个基点报 2.286%，德国 10 年期国债收益率跌 7.9 个基点报 1.844%，意大利 10 年期国债收益率跌 13.9 个基点报 3.655%，西班牙 10 年期国债收益率跌 9.9 个基点报 2.783%。
3. **欧央行会议纪要显示，如果经济出现长期严重衰退，欧洲央行可能希望“暂停”货币紧缩政策。**“绝大多数”成员支持 10 月份加息 75 个基点，但“少数”成员表示倾向于加息 50 个基点。
4. **韩国央行加息 25 个基点至 3.25%**，为史上首次连续 6 次加息。韩国央行同时发布《经济展望更新报告》，将 2023 年实际 GDP 增长预期从原先的 2.1% 下调至 1.7%，CPI 上涨预期从原先的 3.7% 下调至 3.6%。
5. **国有六大行落实“地产 16 条”**，与多家房企签订合作协议，已披露的意向性授信额度高达 12750 亿元。其中，工商银行向 12 家全国性房企提供意向性融资，总额达 6550 亿元，邮储银行向 5 家房企提供意向性融资总额 2800 亿元。业界预计，下一步，销售排行在 TOP20-TOP70 的房企有望获得很大支持，资金提供方也将由国有大行扩展到股份制银行。
6. 中证报头版发文称，日前召开的**国务院常务会议指出，适时适度运用降准等货币政策工具**，保持流动性合理充裕。专家表示，加大金融支持实体经济力度，降准的必要性和紧迫性在提升。四季度经济在全年份量最重，应抓住时间窗口和时间节点，推动经济回稳向上。
7. 据中国证券报，**四季度以来，全市场共有 191 只基金成立，发行规模超 1600 亿元**，其中债基规模占比接近七成，54 只债基提前结束募集；3 只基金发行失败，38 只基金延长募集期。业内人士认为，在市场偏弱时发行基金，长期来看，可能更容易给投资者带来可观回报，但是募集资金难度较大。
8. 银保监会相关部门负责人透露，**1-10 月，银行业投放房地产开发贷款 2.64 万亿元**，发放按揭贷款 4.84 万亿元。目前“保交楼”专项借款工作已取得阶段性进展，专项借款资金已基本投放至项目。另外，部分股份行已为民营房企开展保函置换预售资金业务，缓解流动压力。
9. 据工信部，**1-10 月份，我国软件业务收入 84214 亿元，同比增长 10%**，增速较前三季度提高 0.2 个百分点。软件业务出口 427 亿美元，同比增长 5.1%，增速较前三季度回落 0.6 个百分点。

图 1:国债收益率历史走势



资料来源:Wind, 浙商期货研究中心

图 2:国债收益率曲线和每日变动



资料来源:Wind, 浙商期货研究中心

免责声明:

本报告版权归“浙商期货”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“浙商期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。