

# 国内外金融市场动态

2022 年第 2 周

(2022 年 1 月 3 日—2022 年 1 月 9 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2022 年 1 月 10 日印

## 综 述

**国际市场：**受美联储提前加息预期和疫情蔓延因素影响，全球多数国家或地区股市下跌。市场波动率指数反弹。主要国家 10 年期国债收益率上涨。美元指数先抑后扬，整体收平。非美主要货币多数相对美元收跌。原油期货价格连续多周上涨，黄金期货价格回落，BDI 指数走高。

**国内市场：**上证综指下跌 1.65% 至 3579.54 点，深成指和创业板指分别大跌 3.46% 和 6.8%。新增 5 家上市公司，两市市值下降 2.25% 至 89.5 万亿元。DR007 平均值季节性大降 37 个基点至 2%。10 年期国债收益率上升 2 个基点。人民币汇率小幅波动，中间价汇率微升 0.02%，即期汇率和离岸汇率微贬 0.01% 和 0.29%。未发生债券违约事件。

## 国际市场情况

### 一、 全球主要股票市场收盘情况

	本周收盘	周涨幅	年涨幅
道琼斯	36,231.66	-0.29%	19.17%
纳斯达克	14,935.90	-4.53%	15.79%
英国 FTSE	7,485.20	1.36%	13.37%
德国 DAX	15,947.74	0.40%	15.64%
日经 225	28,478.56	-1.09%	6.83%
俄罗斯	1,545.24	-3.17%	12.11%
巴西	102,719.00	-2.01%	-13.77%
印度	59,744.65	2.56%	26.17%
CBOE VIX	18.02	3.98%	-16.96%

受美联储提前加息预期和新冠疫情蔓延、多国创下确诊新高等因素影响，全球多数国家和地区股市出现下跌。其中，美国纳斯达克、俄罗斯股市和巴西股市跌幅较大。英国和德国股市因经济数据相对较好而上涨。市场波动率指数有所反弹，至 18 点以上。

### 二、 主要国家 10 年期国债收益率

	本周收盘 (%)	周涨幅 (基点)	年涨幅 (基点)
美国	1.73	21	79
德国	-0.18	6	38
日本	0.13	7	10

主要国家 10 年期国债收益率大幅上涨，美国、德国和日本分别上升 21 个、6 个和 7 个基点。

### 三、 纽约外汇市场收盘情况

	本周收盘	周涨幅	年涨幅
ICE 美元指数	95.7400	-0.24%	5.99%
EUR/USD	1.1362	-0.06%	-6.76%
USD/JPY	116.1440	0.90%	12.10%
GBP/USD	1.3598	0.51%	0.35%
AUD/USD	0.7182	-1.18%	-5.50%

美元指数先因美联储提前加息预期而上涨，后因美非农就业数据不甚理想而回落，整体收平。统计的主要非美货币中，多数相对美元收跌，仅英镑上涨。

### 四、 主要大宗商品期货价格及 BDI 指数

	本周收盘	周涨幅	年涨幅
NYMEX 原油	78.9	4.96%	65.77%
布伦特原油	81.9	5.27%	60.99%
COMEX 黄金	1,796.5	-1.86%	-4.34%
BDI 指数	2,289	3.25%	61.42%

原油期货价格连续多周上涨，布伦特原油涨至 80 美元/桶。黄金期货价格回落近 2%。BDI 指数小幅走高。

## 国际市场主要信息

### 美国信息：

- 美联储 12 月会议纪要显示，可以提前加息，且加息速度可以更快。预计 PCE 物价指数将在 2022 年内降至 2.1%，随后将维持稳定直至 2024 年。
- 12 月非农就业岗位增加 19.9 万个，预计为 40 万个；失业率降至 3.9%，预期为 4.1%；薪资增长 0.6%。12 月 ADP 民间就业岗位增加 80.7 万个，11 月增加 50.5 万个。上周初请失业金人数增加 7,000 人，季调后为 20.7 万人。预计为 19.7 万。11 月贸易逆差升 19.4%，扩大至 801.7 亿美元，此前预估为逆差 771.0 亿美元。
- 12 月 Markit 制造业 PMI 终值为 57.7，为一年来最低，初值为 57.8。12 月 Markit 非制造业 PMI 终值降至 57.6，为三个月以来新低。12 月 Markit 综合 PMI 终值降至 57.0，也为三个月以来新低。12 月 ISM 制造业活动指数降至 58.7，近一年来最低。12 月 ISM 非制造业活动指数从 11 月的 69.1 降至 62.0。

### 欧洲地区信息：

- 欧元区：12 月 Markit 制造业 PMI 终值从 11 月的 58.4 降至 58.0。12 月 Markit 综合 PMI 从 11 月的 55.4 降至 53.3。11 月 PPI 同比升 23.7%；环比升 1.8%，低于 10 月的 5.4%和 9 月的 2.7%。欧元区 12 月通胀达到创纪录的 5%。欧洲央行执行委员会委员在受访中表示，能源价格上涨可能迫使欧洲央行不再“无视”高通胀，并采取行动抑制物价上涨。
- 英国：11 月消费者信贷增加 12.33 亿英镑，为 2020 年 7 月以来最高。12 月 IHS Markit/CIPS 制造业 PMI 终值为 57.9，初值 57.6，11 月为 58.1。12 月 IHS Markit/CIPS 服务业 PMI 从 11 月的 58.5 降至 10 个月低点 53.6。德国：12 月消费者物价调和指数（HICP）初值同比升 5.7%，低于 11 月 6.0%。

### 其他地区信息：

- 欧洲天然气价格飙升。由于来自俄罗斯的天然气供应减少，欧洲将不得不依赖其不断消耗的库存以及更多使用液化天然气。
- 日本：外媒报道，随着燃料和原材料成本上升导致价格上涨的范围扩大，日本央行可能会预测下一财政年度的通胀率超过 1%。新预测仍将低于 2%的物价上涨目标。加拿大：11 月贸易顺差为 31.3 亿加元（24.5 亿美元），进出口均创下纪录高位。12 月失业率从 11 月的 6.0%降至 5.9%。印度：将截至 3 月底的本年度经济增长预期从早些时候的超过 10%下调至 9.2%。

## 国内市场情况

### 五、 资本市场运行状况

	周收盘	周涨幅	年涨幅
上证综指	3,579.54	-1.65%	0.26%
深成指	14,343.65	-3.46%	-6.37%
创业板指	3,096.88	-6.80%	-1.71%
股市市值（亿元）	895,445.87	-2.25%	8.86%
中债新综合净价指数	101.2946	-0.01%	1.30%
债券托管额（亿元）	1305077.77	0.05%	14.53%
信用债托管额（亿元）	567,636.73	0.22%	13.88%

2022 年第一周股市大跌，上证综指下跌 1.65%至 3579.54 点，深成指和创业板指分别大跌 3.46%和 6.8%。新增 5 家上市公司，两市市值下降 2.25%至 89.5 万亿元。中债新综合净价指数微降 0.01%。债券托管额和信用债托管额分别上涨 0.05%和 0.22%。

### 六、 利率汇率走势

	周平均	周涨幅 (基点)	年涨幅 (基点)
1 年期 LPR	3.80%	0	-5
1 年期 MLF	2.95%	0	0
DR007	2.00%	-37	23
余额宝收益率	2.16%	11	-16
10 年期国债收益率	2.81%	2	-33
	收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.3742	0.02%	1.52%
兑美元汇率：即期	6.3739	-0.01%	1.54%
离岸人民币汇率	6.3829	-0.29%	1.28%

央行开展 400 亿元 7 天逆回购操作，中标利率仍为 2.2%，保持不变。DR007 平均值季节性大降 37 个基点至 2%。10 年期国债收益率上升 2 个基点。人民币汇率小幅波动，中间价汇率微升 0.02%，即期汇率和离岸汇率微贬 0.01%和 0.29%。

### 七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	19.81	-0.20	-4.21
融资融券余额（亿元）	18275	-92.2	1658
融资融券交易比重（%）	7.50	-0.42	-3.42
高质押比例公司数（家）	244	1	-117
债券违约事件（起）	0	-2	-1
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率微降 0.2。未发生债券违约事件。融资融券平均余额减少 92.2 亿元，融资融券交易额占比下降 0.42 个百分点。股票质押比例 30%及以上上市公司 244 家，比上周增加 1 家。

## 国内市场主要信息

### 经济金融数据：

- 2021年12月末，我国外汇储备规模为32502亿美元，较11月末上升278亿美元，升幅为0.86%。

### 宏观金融动态：

- 国务院办公厅印发《要素市场化配置综合改革试点总体方案》，要求推动资本要素服务实体经济发展。增加有效金融服务供给，探索银行机构与外部股权投资机构深化合作，开发多样化的科技金融产品。发展多层次股权市场，创新新三板市场股债结合型产品，丰富中小企业投融资工具。完善地方金融监管和风险管理体系，支持具备条件的试点地区创新金融监管方式和工具，对各类地方金融组织实施标准化的准入设立审批、事中事后监管。
- 人民银行印发《金融科技发展规划（2022-2025年）》，提出新时期金融科技发展指导意见，明确金融数字化转型的总体思路、发展目标、重点任务和实施保障。
- 人民银行会同发改委、财政部、银保监会、证监会、外汇局、重庆市人民政府、四川省人民政府印发《成渝共建西部金融中心规划》。
- 人民银行就《关于支持外贸新业态跨境人民币结算的通知（征求意见稿）》公开征求意见。

### 金融行业动态：

- **银行保险：**银保监会发布《金融租赁公司项目公司管理办法》，金融租赁公司取得在境内保税地区设立项目公司开展融资租赁业务资格后，可以在境内保税地区、自由贸易试验区、自由贸易港等境内区域设立项目公司开展融资租赁业务。
- **资本市场：**证监会发布《证券期货业移动互联网应用程序安全检测规范》金融行业标准、《关于北京证券交易所上市公司转板的指导意见》；起草《证券公司科创板股票做市交易业务试点规定（征求意见稿）》，拟在科创板引入做市商机制，向社会公开征求意见；公示35家区域性股权市场运营机构名单。深交所发布《深圳证券交易所股票上市规则（2022年修订）》。

### 其他信息：

- 国务院常务会议部署全面实行行政许可事项清单管理的措施，规范权力运行，更大程度利企便民；决定实施企业信用风险分类管理，推动监管更加公平有效。

## 国内主要货币金融指标情况

		2020.12	2021.01	2021.03	2021.06	2021.08	2021.09	2021.10	2021.11
M2 (广义货币)	增速 (%)	10.1	9.4	9.4	8.6	8.2	8.3	8.7	8.5
	余额 (万亿元)	218.68	221.30	227.65	231.78	231.23	234.28	233.62	235.60
社会融资规模存量	增速 (%)	13.3	13.0	12.3	11.0	10.3	10.0	10.0	10.1
	余额 (万亿元)	284.83	289.74	294.55	301.56	305.28	308.05	309.45	311.90
当月社会融资增量 (万亿元)		3.48	5.17	3.34	3.67	2.96	2.90	1.59	2.61
M1 增速 (%)		8.1	14.7	7.1	5.5	4.2	3.7	2.8	3.0
人民币贷款	增速 (%)	12.5	12.5	12.6	12.3	12.1	11.9	11.9	11.7
	余额 (万亿元)	172.75	176.32	180.41	185.50	187.80	189.46	190.29	191.56
银行业资产总额	增速 (%)	10.1	9.8	9.4	9.1	8.2	8.0	8.4	7.6
	余额 (万亿元)	312.67	315.32	322.37	328.83	328.89	332.34	332.97	335.26
保险业资产总额 (万亿元)		23.30	23.90	24.26	23.99	24.13	24.32	24.44	24.62
金融业机构资产总额		113.8	—	364.62	371.26	—	375.68	—	—
股市市值 (万亿元)		79.72	80.16	78.37	86.37	86.73	86.69	86.73	89.76
债券托管余额 (万亿元)		10.8	117.8	120.1	123.6	126.7	128.1	129.3	131.7
一年期贷款报价利率 (%)		3.85	3.85	3.85	3.85	3.85	3.85	3.85	3.85
一年期 MLF 利率 (%)		2.95	2.95	2.95	2.95	2.95	2.95	2.95	2.95
DR007 利率 (%)		1.99	2.25	2.12	2.25	2.14	2.18	2.17	2.16
货币市场利率 (%)	质押式回购	1.36	2.07	2.01	2.13	2.08	2.19	2.04	2.06
	同业拆借	1.3	1.78	2.01	2.17	2.08	2.16	2.04	2.03
10 年期国债收益率 (%)		3.24	3.15	3.23	3.10	2.86	2.87	2.97	2.90
人民币兑美元汇率：中间价		6.5249	6.4709	6.5713	6.4601	6.4677	6.4854	6.3907	6.3794
外汇储备余额 (亿美元)		32165	32107	31700	32140	32321	32006	32176	32224
商业银行净息差 (%)		2.1	—	2.07	2.06	—	2.07	—	—
商业银行不良贷款率 (%)		1.84	—	1.8	1.76	—	1.75	—	—
商业银行关注类贷款占比 (%)		2.57	—	2.42	2.36	—	2.33	—	—
商业银行拨备覆盖率 (%)		184.47	—	187.14	193.23	—	196.99	—	—
商业银行资本充足率 (%)		14.7	—	14.51	14.48	—	14.80	—	—
商业银行杠杆率		6.92	—	6.87	6.86	—	6.99	—	—

- 注：（1）质押式回购和同业拆借利率为当月加权平均值，10 年期国债收益率为当月算术平均值。  
 （2）人民币兑美元汇率为期末值。  
 （3）小数点保留位数与官方公布数据一致。  
 （4）人民银行 2019 年 12 月起调整社会融资规模统计口径，将国债和地方政府一般债券纳入统计。

数据来源：人民银行、银保监会、证监会、外汇局、中国货币网、Wind 资讯。

协调人：陈宁      编辑：陈宁、朱鸿鸣、薄岩