

国内外金融市场动态

2022 年第 3 周

(2022 年 1 月 10 日—2022 年 1 月 16 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2022 年 1 月 17 日印

综 述

国际市场：多数国家和地区股市受通胀压力加大、疫情和企业财报不理想等因素影响而下跌。市场波动率指数上涨。主要国家 10 年期国债收益率上涨。美元指数震荡回落，非美主要货币上涨。原油期货价格持续上涨，黄金期货价格上涨超 1%。BDI 指数回落。

国内市场：上证综指下跌 1.63%至 3521.26 点，深成指下跌 1.35%，创业板指微涨 0.73%。新增 7 家上市公司，两市市值下降 1%至 88.65 万亿元。DR007 上涨 12 个基点至 2.12%。人民币中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别升值 0.1%、0.48%和 0.39%。未发生债券违约事件。12 月末社会融资规模存量增速回升至 10.3%，2021 年全年社会融资规模增量累计为 31.35 万亿元。

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	35,911.81	-0.88%	18.12%
纳斯达克	14,893.75	-0.28%	15.46%
英国 FTSE	7,542.95	0.77%	14.24%
德国 DAX	15,883.24	-0.40%	15.18%
日经 225	28,124.28	-1.24%	5.51%
俄罗斯	1,485.86	-3.84%	7.80%
巴西	106,928.00	4.10%	-10.24%
印度	61,223.03	2.47%	29.29%
CBOE VIX	19.19	6.49%	-11.57%

虽然美联储主席偏鸽派言论部分缓解了市场的升息预期，但通胀压力加大、疫情和企业财报不甚理想等因素仍打压股市。多数国家和地区股市下跌。统计的国家中，日本和俄罗斯跌幅超过 1%。英国股市因疫情有转好迹象而上涨，巴西、印度股市在前期下跌后反弹。市场波动率指数上涨。

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	1.75	2	81
德国	-0.12	6	44
日本	0.13	0	10

主要国家 10 年期国债收益率继续上涨，美国和德国分别上升 2 个和 6 个基点。日本收益率持平。

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	95.1600	-0.61%	5.34%
EUR/USD	1.1415	0.47%	-6.33%
USD/JPY	114.1850	-1.69%	10.21%
GBP/USD	1.3682	0.62%	0.97%
AUD/USD	0.7210	0.39%	-5.13%

美联储主席发表偏鸽派言论，同时美国通胀持续攀升，令美元承压，美元指数震荡回落，下跌约 0.6%。非美主要货币兑美元上涨。其中，日元相对美元上涨超过 1%。

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	83.8	6.18%	76.02%
布伦特原油	86.1	5.11%	69.21%
COMEX 黄金	1,816.5	1.11%	-3.27%
BDI 指数	1,764	-22.94%	24.40%

原油期货价格再次上涨，布伦特原油涨至 85 美元/桶之上。黄金期货价格上涨超 1%。BDI 指数回落至 1700 点附近。

国际市场主要信息

美国信息：

- 美联储主席鲍威尔在听证会上表示，通胀持续的时间会影响利率调整的时间，美联储将使政策正常化，但尚未就缩减其近 9 万亿美元资产负债表做出决定，未表示将在 3 月加息。但其他多位美联储决策者纷纷明确表示最早可能在 3 月开始加息。华尔街金融机构多数对美联储升息次数的预期增至四次，认为最早在 3 月且将在首次加息后实施量化紧缩，但通胀影响是个不确定因素。
- 去年 12 月 CPI 同比涨 7%，为近 40 年来新高，前值 6.8%；环比涨 0.5%。12 月 PPI 同比涨 9.7%，为 2010 年该数据有记录以来最高水平；环比仅增长 0.2%，低于预期值 0.4%。去年 12 月零售销售降 1.9%，为 2021 年 2 月以来最大降幅，11 月为上升 0.2%。上周初请失业金人数增加 2.3 万人，季调后为 23 万人，为 11 月中以来的最高水平。去年 12 月小企业乐观指数上升 0.5 点至 98.9。

欧洲地区信息：

- **欧元区：**欧洲央行行长拉加德表示，欧元区通胀率将从今年的创纪录高位回落，欧洲央行准备采取一切必要措施让通胀率降至 2% 的目标。1 月欧元区 Sentix 投资者信心指数从上个月的 13.5 上升至 14.9。
- **英国：**政府将于 1 月 26 日全面解除应对奥密克戎疫情的限制措施。上周英格兰所有地区和所有年龄组的新冠病例数都有所下降。**德国：**去年经济增长 2.7%，四季度经济环比萎缩 0.5%-1.0%。**法国：**央行预计去年最后一季度经济增长 0.6%，全年增长率可能为 6.7%。

其他地区信息：

- 10 日，在日内瓦举行的会谈中，俄罗斯和美国就乌克兰和整体欧洲安全问题的分歧并未缩小。外媒报道 11 日俄军队开始在俄西部进行包括坦克在内的重型武器实弹演习，演习覆盖区域包括乌克兰附近地区。
- **世界银行：**最新一期《全球经济展望》报告预计，2021 年全球经济增长 5.5%，2022 年将增长 4.1%，均较此前预测下调 0.2 个百分点；2021 年发达经济体增长 5%，2022 年将增长 3.8%，分别下调 0.4 个和 0.2 个百分点；新兴市场和发展中经济体 2021 年增长 6.3%，2022 年将增长 4.6%。

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	3,521.26	-1.63%	-1.27%
深成指	14,150.57	-1.35%	-5.86%
创业板指	3,119.41	0.73%	0.95%
股市市值（亿元）	886,513.11	-1.0%	8.83%
中债新综合净价指数	101.4721	0.18%	1.40%
债券托管额（亿元）	1308558.81	0.27%	14.78%
信用债托管额（亿元）	570,159.83	0.44%	14.38%

上证综指下跌 1.63%至 3521.26 点，深成指下跌 1.35%，创业板指微涨 0.73%。新增 7 家上市公司，两市市值下降 1%至 88.65 万亿元。中债新综合净价指数微升 0.18%。债券托管额和信用债托管额分别上涨 0.27%和 0.44%。

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
7 天逆回购利率	2.2%	0	0
DR007	2.12%	12	19
10 年期国债收益率	2.80%	-1	-34
	收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.3677	0.10%	1.50%
兑美元汇率：即期	6.3435	0.48%	2.08%
离岸人民币汇率	6.3580	0.39%	1.99%

央行开展 500 亿元 7 天逆回购操作，中标利率仍为 2.2%，保持不变。DR007 上涨 12 个基点至 2.12%。10 年期国债收益率下降 1 个基点。人民币汇率小幅升值，中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别升值 0.1%、0.48% 和 0.39%，即期汇率升至 6.3435。

七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	19.48	-0.33	-4.51
融资融券余额（亿元）	18145	-130.52	1331
融资融券交易比重（%）	7.45	-0.05	-3.50
高质押比例公司数（家）	241	-3	-117
债券违约事件（起）	0	0	-3
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率下降 0.33。未发生债券违约事件。融资融券平均余额减少 130.52 亿元，融资融券交易额占比微降 0.05 个百分点。股票质押比例 30% 及以上上市公司 241 家，比上周减少 3 家。

国内市场主要信息

经济金融数据：

- 2021 年 12 月份，全国居民消费价格同比上涨 1.5%，全年全国居民消费价格指数（CPI）比上年上涨 0.9%，在全年 3%左右预期目标之内。
- 2021 年 12 月末，广义货币（M2）余额 238.29 万亿元，同比增长 9%；社融存量为 314.13 万亿元，同比增长 10.3%；2021 年全年社融增量累计为 31.35 万亿元。

宏观金融动态：

- 国务院常务会议召开，部署加快推进“十四五”规划《纲要》和专项规划确定的重大项目，扩大有效投资，要求尽快将去年四季度发行的 1.2 万亿元地方政府专项债券资金落到具体项目，抓紧发行今年已下达的专项债，用好中央预算内投资，重点安排在建和能够尽快开工的项目，撬动更多社会投资。
- 人民银行、银保监会关于《商业汇票承兑、贴现与再贴现管理办法（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《银行保险机构关联交易管理办法》，自 2022 年 3 月 1 日起施行。《办法》明确监管部门可以根据银行保险机构的公司治理状况、关联交易风险状况、机构类型特点等对银行保险机构适用的关联交易监管比例进行设定或调整，在防范风险前提下，增强监管的针对性和有效性；加强重点领域监管，对银行授信类、保险资金运用类、信托资金投资等与资金相关的高风险关联交易分别设定比例限额，调降了保险资金运用类比例上限，部分指标降幅达到 40%，着力防范向大股东提供融资的乱象问题；加强表外业务和资管业务管理，明确银行机构特定目的载体投资、以及其他实质上由银行机构承担信用风险的业务，纳入授信监管比例予以规范，防范通过设计复杂交易结构规避监管。
- **资本市场：**证监会正式启动货银对付（DVP）改革，就拟修订的《证券登记结算管理办法》向市场公开征求意见，就《重要货币市场基金监管暂行规定（征求意见稿）》公开征求意见。中国证券登记结算有限责任公司同步就《结算规则》《结算备付金管理办法》征求意见。

其他信息：

- 国务院办公厅印发《做好跨周期调节进一步稳外贸的意见》。最高人民法院印发《最高人民法院关于充分发挥司法职能作用 助力中小微企业发展的指导意见》。

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	2021.12
M2（广义货币）	增速（%）	10.1	9.4	9.4	8.6	8.2	8.3	8.7	8.5	9.0
	余额（万亿元）	218.68	221.30	227.65	231.78	231.23	234.28	233.62	235.60	238.29
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	10.3
	余额（万亿元）	284.83	289.74	294.55	301.56	305.28	308.05	309.45	311.90	314.13
当月社会融资增量（万亿元）		3.48	5.17	3.34	3.67	2.96	2.90	1.62	2.60	2.37
M1 增速（%）		8.1	14.7	7.1	5.5	4.2	3.7	2.8	3.0	3.5
大型机构存款准备金率（%）		12.5	12.5	12.5	12.5	12.0	12.0	12.0	12.0	11.5
人民币贷款	增速（%）	12.5	12.5	12.6	12.3	12.1	11.9	11.9	11.7	11.6
	余额（万亿元）	172.75	176.32	180.41	185.50	187.80	189.46	190.29	191.56	192.69
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	91.61
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	—
1 年期贷款市场报价利率（%）		3.85	3.85	3.85	3.85	3.85	3.85	3.85	3.85	3.80
5 年期贷款市场报价利率（%）		4.65	4.65	4.65	4.65	4.65	4.65	4.65	4.65	4.65
1 年期 MLF 利率（%）		2.95	2.95	2.95	2.95	2.95	2.95	2.95	2.95	2.95
7 天逆回购利率（%）		2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20
DR007（%）		1.99	2.25	2.12	2.25	2.14	2.18	2.17	2.16	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	2.09
	同业拆借	1.3	1.78	2.01	2.17	2.08	2.16	2.04	2.03	2.02
10 年期国债收益率（%）		3.24	3.15	3.23	3.10	2.86	2.87	2.97	2.90	2.83
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	6.3757
外汇储备余额（亿美元）		32165	32107	31700	32140	32321	32006	32176	32224	32502
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。

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