

国内外金融市场动态

2022 年第 4 周

(2022 年 1 月 17 日—2022 年 1 月 23 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2022 年 1 月 24 日印

综 述

国际市场：受美国等发达经济体货币政策收紧、主要国家通胀抬升和部分上市公司财报表现欠佳等因素影响，全球股市大幅下跌。主要国家 10 年期国债收益率上涨。美元指数收于近五周最高，日元上涨，其他非美主要货币下跌。原油期货价格涨至 2021 年 10 月以来新高，黄金期货价格上涨。BDI 指数大幅回落。

国内市场：上证综指微涨 0.04% 至 35221.57 点，深成指和创业板指分别下跌 0.86% 和 2.72%。新增 8 家上市公司，两市市值下降 0.89% 至 87.85 万亿元。1 年期和 5 年期 LPR 分别为 3.7% 和 4.6%，下降 10 个和 5 个基点。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别升值 0.29%、0.06% 和 0.26%。发生 3 起债券违约事件，违约金额 10.05 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	34,265.37	-4.58%	12.70%
纳斯达克	13,768.22	-7.56%	6.74%
英国 FTSE	7,494.13	-0.65%	13.50%
德国 DAX	15,603.88	-1.76%	13.15%
日经 225	27,522.26	-2.14%	3.25%
俄罗斯	1,401.88	-5.65%	1.71%
巴西	108,942.00	1.88%	-8.55%
印度	59,037.18	-3.57%	24.67%
CBOE VIX	18.21	-5.11%	-16.08%

受美国等发达经济体货币政策收紧、主要国家通胀抬升和部分上市企业财报表现欠佳等因素影响，全球主要国家和地区股市大幅下跌。其中，纳斯达克下跌超过 7%，道琼斯指数下跌超过 4%，俄罗斯和印度股市也出现较大幅度下跌。巴西股市上涨。市场波动率指数回落。

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	1.81	6	87
德国	-0.01	11	55
日本	0.13	0	10

美国和日本 10 年期国债收益率继续上涨，其中德国上涨 11 个基点，已接近回正。日本持平。

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	95.6300	0.49%	5.86%
EUR/USD	1.1344	-0.62%	-6.91%
USD/JPY	113.6905	-0.43%	9.73%
GBP/USD	1.3555	-0.93%	0.04%
AUD/USD	0.7178	-0.44%	-5.55%

受全球通胀和主要央行收紧政策预期升温影响，美元指数收盘达到近五周最高。避险货币日元上涨，其他非美主要货币相对美元均有不同程度下跌。

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	84.8	1.20%	78.14%
布伦特原油	87.7	1.94%	72.49%
COMEX 黄金	1,836.1	1.08%	-2.23%
BDI 指数	1,415	-19.78%	-0.21%

原油期货价格上涨，创去年十月以来新高。黄金期货价格上涨超 1%。BDI 指数再度大幅回落近 20%，至 1400 点附近。

国际市场主要信息

美国信息：

- 上周初请失业金人数升至 5.5 万人，为去年 7 月以来最大增幅，季调后为 28.6 万人，此前预测为 22 万人。12 月房屋开工环比增长 1.4%，季调后年率为 170.2 万户，为 3 月以来的最高水平。12 月建筑许可增长 9.1%，年率为 187.3 万户，为近 11 个月最高；2021 年全年跃升 17.2%。
- 财长耶伦表示，通胀在 2022 年大多数时间将高于 2%，但可能会在年内回落。
- 美联储公布数字货币白皮书，承诺将继续提供现金，没有打算用任何央行数字货币取代现金；表示只有在得到公众和国会支持的情况下，才会发行央行数字货币；未来将就是否发行央行数字货币公开征求意见。

欧洲地区信息：

- 欧元区：12 月消费者物价指数环比上涨 0.4%，同比增长 5.0%；核心消费者物价指数环比上升 0.4%，同比上升 2.7%。欧洲央行 12 月货币政策会议纪要表示，不排除通胀将在更长时间内高企，仍担忧过早收紧货币政策的负面效果。
- 英国：12 月零售销售环比下滑 3.7%。12 月消费者信心指数下跌 0.5 点，至 110.0。央行行长表示，因能源成本飙升，通胀压力可能比之前预测的更持久。德国：1 月 ZEW 经济景气指数从 12 月的 29.9 点上升至 51.7 点，此前预计为 32.0。挪威：央行表示计划 3 月上调指标政策利率。

其他地区信息：

- 国际劳工组织（ILO）在一份最新报告中表示，全球就业市场复苏所需的时间将长于此前预期，由于疫情演变进程和持续时间的不确定性，失业率至少在 2023 年之前都将保持在疫情爆发前的水平以上。ILO 估计，与疫情前相比，2022 年全球工作时间减少相当于减少约 5200 万个全职岗位，2022 年约有 2.07 亿人失业。
- 美国总统拜登表示如果俄罗斯全面入侵乌克兰将付出巨大代价。白宫警告美国芯片行业应做好准备，如果俄罗斯攻击乌克兰，美国将对俄罗斯实施的新出口限制。白俄罗斯媒体报导，俄罗斯和白俄罗斯将在 2 月举行联合军事演习。
- 日本：央行行长表示必须延续极度宽松的货币政策以帮助经济，日本尚未出现通胀快速上升的问题。加拿大：12 月年通胀年率从 11 月份的 4.7% 升至 4.8%，与预期相符，连续第九个月总体通胀率超过央行设定的 1-3% 的目标范围。印尼：央行宣布未来八个月内将把银行存款准备金率提高 300 个基点。

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	3,522.57	0.04%	-2.33%
深成指	14,029.55	-0.86%	-10.23%
创业板指	3,034.68	-2.72%	-9.63%
股市市值（亿元）	878,598.22	-0.89%	5.13%
中债新综合净价指数	101.8939	0.42%	1.82%
债券托管额（亿元）	1311134.85	0.20%	14.89%
信用债托管额（亿元）	570,159.83	0.40%	15.23%

上证综指微涨 0.04%至 35221.57 点，深成指和创业板指分别下跌 0.86%和 2.72%。新增 8 家上市公司，两市市值下降 0.89%至 87.85 万亿元。中债新综合净价指数微升 0.42%。债券托管额和信用债托管额分别上涨 0.2%和 0.4%。

六、 利率汇率走势

	周平均	周涨幅 (基点)	年涨幅 (基点)
1 年期 LPR	3.70%	-10	-15
1 年期 MLF	2.85%	-10	-10
7 天逆回购利率	2.11%	-1	-25
DR007	2.10%	-1	-12
10 年期国债收益率	2.74%	-6	-41
	收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.3492	0.29%	1.77%
兑美元汇率：即期	6.3397	0.06%	2.18%
离岸人民币汇率	6.3417	0.26%	2.46%

1 年期 LPR 为 3.7%，下降 10 个基点；5 年期 LPR 为 4.6%，下降 5 个基点。央行开展 7000 亿元中期借贷便利（MLF）和 5000 亿元 7 天逆回购操作，中标利率均下调 10 个基点。DR007 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 0.29%、0.06% 和 0.26%。

七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	19.36	-0.11	-4.82
融资融券余额（亿元）	18023	-121	1030
融资融券交易比重（%）	6.92	-0.53	-3.97
高质押比例公司数（家）	242	1	-112
债券违约事件（起）	3	3	2
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率下降 0.11。发生 3 起债券违约事件，违约金额 10.05 亿元。融资融券平均余额减少 121 亿元，融资融券交易额占比下降 0.53 个百分点。股票质押比例 30%及以上上市公司 242 家，比上周增加 1 家。

国内市场主要信息

经济金融数据：

- 2021 年，国内生产总值 114.367 万亿元，按可比价格计算同比增长 8.1%。12 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 4.3%，全年比上年增长 9.6%。

宏观金融动态：

- 国务院办公厅印发《关于促进内外贸一体化发展的意见》，要求加强财政金融支持，鼓励金融机构按照市场化原则加大对内外贸的信贷支持力度，依托内外贸企业的应收账款、存货、仓单、订单、保单等，创新金融产品，加强金融服务，进一步扩大出口信用保险和国内贸易信用保险覆盖面。
- 最高人民法院、住建部、人民银行联合发布《关于规范人民法院保全执行措施确保商品房预售资金用于项目建设的通知》，要求除当事人申请执行因建设该商品房项目而产生的工程建设进度款、材料款、设备款等债权案件之外，在商品房项目完成房屋所有权首次登记前，对于预售资金监管账户中监管额度内的款项，人民法院不得采取扣划措施。

金融行业动态：

- **银行保险：**银保监会发布《关于精简保险资金运用监管报告事项的通知》《保险公司非现场监管暂行办法》《银行保险机构信息科技外包风险监管办法》。
- **资本市场：**最高人民法院发布《最高人民法院关于审理证券市场虚假陈述侵权民事赔偿案件的若干规定》，进一步细化和明确了证券市场虚假陈述侵权民事赔偿责任的构成要件及追究机制等各项主要内容：取消了原司法解释规定的行政刑事前置程序；明确了虚假记载、误导性陈述、重大遗漏、未按规定披露等虚假陈述行为的界定，规定了预测性信息安全港制度，对虚假陈述认定中实施日、揭露日、重大性和交易因果关系等关键内容进行了优化完善；结合法律规定和司法实践，细化了对董监高和其他直接责任人员、独立董事、保荐承销机构、证券服务机构等主体的过错认定标准及免责抗辩事由；强化了控股股东、实际控制人责任以实施精准“追首恶”，规定了重大资产重组交易对方的责任以规制“忽悠式”重组，追究帮助造假者责任以遏制虚假陈述行为的外围协助力量，阻却保荐承销机构等补偿约定以促成其全过程勤勉尽责，压实相关责任主体的责任；优化了基准日及基准价制度，在传统诱多型虚假陈述的基础上补充规定了诱空型虚假陈述的损失计算方法，规定了多账户交易损失计算的处理方法，明确了损失因果关系认定相关内容，完善损失认定规则。

其他信息：

- 国务院常务会议决定，延续执行涉及科技、就业创业、医疗、教育等另外 11 项税费优惠政策至 2023 年底。

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