

# 国内外金融市场动态

2022 年第 5-6 周

(2022 年 1 月 24 日—2022 年 2 月 6 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2022 年 2 月 7 日印

## 综 述

**国际市场：**受美国经济增长强劲和上市公司预计业绩较好等因素推动，美股收涨。德国股市收跌，英国微涨，亚太和金砖国家多数收涨。市场波动率指数回升。德国 10 年期国债收益率自 2019 年 5 月以来首次回正。美元指数先扬后抑，其他货币涨跌不一。原油期货价格和黄金期货价格上涨。BDI 指数大幅回落。

**国内市场：**上证综指大跌 4.57% 至 3361.44 点，深成指和创业板指分别下跌 5% 和 4.14%。新增 11 家上市公司，两市市值下降 4.48% 至 83.92 万亿元。DR007 上升 2 个基点。人民币汇率贬值，中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.4%、0.38% 和 0.32%。发生 3 起债券违约事件，违约金额 22.2 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	双周涨幅	年涨幅
道琼斯	35,089.74	2.41%	15.41%
纳斯达克	14,098.11	2.40%	9.29%
英国 FTSE	7,516.40	0.30%	13.84%
德国 DAX	15,099.56	-3.23%	9.49%
日经 225	29,439.99	6.97%	10.44%
俄罗斯	1,436.00	2.43%	4.18%
巴西	112,245.00	3.03%	-5.77%
印度	58,644.82	-0.66%	23.84%
CBOE VIX	23.22	27.51%	7.00%

虽然美联储主席鲍威尔不排除加快加息步伐的言论一度影响美国股市，但受美国 2021 年全年经济增长强劲和市场预计上市公司业绩较好推动，美股近两周整体收涨。德国股市因欧洲央行的年底加息可能而收跌，英国微涨。亚太和金砖国家近两周多数收涨。市场波动率指数回升。

### 二、 主要国家 10 年期国债收益率

	本周收盘 (%)	双周涨幅 (基点)	年涨幅 (基点)
美国	1.80	-1	86
德国	0.11	12	67
日本	0.13	0	11

近两周主要国家 10 年期国债收益率走势分化，美国下降 1 个基点，德国上升 12 个基点由负转正，日本与两周前持平。

### 三、 纽约外汇市场收盘情况

	本周收盘	双周涨幅	年涨幅
ICE 美元指数	95.4700	-0.17%	5.69%
EUR/USD	1.1452	0.95%	-6.02%
USD/JPY	115.1990	1.33%	11.19%
GBP/USD	1.3534	-0.15%	-0.12%
AUD/USD	0.7077	-1.37%	-6.88%

美元指数先因美联储主席鲍威尔不排除加快加息步伐的言论而收高，随后因其他官员鸽派言论回落，近两周小幅下降。其他货币涨跌不一，日元因市场避险需求增加而上涨。

### 四、 主要大宗商品期货价格及 BDI 指数

	本周收盘	双周涨幅	年涨幅
NYMEX 原油	91.9	8.36%	93.03%
布伦特原油	92.6	5.60%	82.14%
COMEX 黄金	1,808.8	-1.49%	-3.68%
BDI 指数	1,425	0.71%	0.49%

原油期货价格上涨，触及新高。黄金期货价格上涨超 1%。BDI 指数基本持平，维持至 1400 点附近。

## 国际市场主要信息

### 美国信息：

- 美联储主席鲍威尔在最新议息会后表态称未来上调利率空间很大，不排除未来几次货币政策例会都会决定加息的可能，但强调官员们对加息仍未下定决心。
- 美国经济 2021 年增长 5.7%，为 1984 年以来最强劲涨幅，四季度 GDP 环比增长年率初值为 6.9%。1 月非农就业人口增加 46.70 万，预期增加 12.50 万。失业率升高 0.1 个百分点至 4%。1 月 31 日至 2 月 6 日当周初请失业金人数减少 2.3 万人，季调后为 23.8 万人。
- 1 月 Markit 制造业 PMI 初值为 55，1 月 Markit 服务业 PMI 初值为 50.9。12 月个人消费支出（PCE）价格指数同比涨 5.8%；12 月核心 PCE 物价指数同比涨 4.9%。

### 欧洲地区信息：

- **欧元区：**欧洲央行宣布维持指标利率不变，将在 2022 年 3 月底结束根据 PEPP 的净资产购买。欧洲央行首次表态承认通胀风险正不断上升。2021 年 12 月，欧元区 19 个国家 PPI 环比涨 2.9%，同比涨 26.2%。欧元区 1 月 IHS Markit 综合 PMI 终值从去年 12 月的 53.3 降至 1 月的 52.3，略低于 52.4 的初值。去年 12 月欧元区 19 国零售销售环比降 3%，同比增 2.0%，预估为环比降 0.5%，同比升 5.1%。
- **英国：**央行将基准利率从 0.25% 上调至 0.5%，因劳动力市场紧张且有迹象表明国内成本和价格上涨压力将更持久。央行预计，CPI 将上涨并在 4 月达到峰值 7.25%，未来或进一步适度收紧货币政策。1 月 IHS Markit/CIPS 综合 PMI 从终值 53.4。1 月 IHS Markit/CIPS 服务业 PMI 终值 54.1。**德国：**1 月 IHS Markit 服务业 PMI 终值为 52.2，去年 12 月为 48.7。综合 PMI 指数终值为 53.8，12 月为 49.9。

### 其他地区信息：

- **IMF：**在最新《世界经济展望报告》中预计 2022 年全球经济将增长 4.4%，较去年 10 月份的预测下调 0.5 个百分点。
- **俄罗斯：**为了减少市场波动，央行决定从 1 月 24 日起暂停在国内市场购买外汇。
- **匈牙利：**央行将基准利率上调 50 个基点至 2.9%，以遏制物价上涨。
- **加拿大：**1 月失业率从去年 12 月的 6.0% 升至 6.5%。
- **新西兰：**四季度 CPI 同比升 5.9%，环比升 1.4%。
- **南非：**央行将其回购利率上调 25 个基点至 4.00% 以对抗不断上升的通胀。

## 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	3,361.44	-4.57%	-3.49%
深成指	13,328.06	-5.00%	-10.08%
创业板指	2,908.94	-4.14%	-7.03%
股市市值（亿元）	839,226.80	-4.48%	4.69%
中债新综合净价指数	101.9228	0.09%	2.12%
债券托管额（亿元）	1312430.90	0.10%	13.91%
信用债托管额（亿元）	570,629.68	-0.31%	13.68%

春节假期前股市大跌，上证综指大跌 4.57%至 3361.44 点，深成指和创业板指分别下跌 5%和 4.14%。新增 11 家上市公司，两市市值下降 4.48%至 83.92 万亿元。中债新综合净价指数微升 0.09%。债券托管额上涨 0.1%，信用债托管额下降 0.31%。

### 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%	0	-15
1 年期 MLF	2.85%	0	-10
7 天逆回购利率	2.10%	0	-10
DR007	2.13%	2	-78
10 年期国债收益率	2.70%	-4	-46
	收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.3746	-0.40%	1.51%
兑美元汇率：即期	6.3636	-0.38%	1.53%
离岸人民币汇率	6.3619	-0.32%	1.53%

央行开展 11000 亿元 14 天逆回购操作，中标利率下调 10 个基点至 2.25%。DR007 平均值上升 2 个基点，10 年期国债收益率平均值下降 4 个基点。人民币兑美元汇率贬值，中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.4%、0.38%和 0.32%。

### 七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	18.24	-1.12	-5.22
融资融券余额（亿元）	17511	-513	494
融资融券交易比重（%）	6.40	-0.52	-3.69
高质押比例公司数（家）	242	0	-111
债券违约事件（起）	3	0	-10
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率下降 1.12。发生 3 起债券违约事件，违约金额 22.2 亿元。融资融券平均余额减少 513 亿元，融资融券交易额占比下降 0.52 个百分点。股票质押比例 30%及以上上市公司 242 家，与上周持平。

## 国内市场主要信息

### 经济金融数据:

- 1 月份, 中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.1%, 比上月回落 0.2 个百分点, 高于临界点, 制造业扩张步伐有所放慢。2021 年, 全国规模以上工业企业实现利润总额 87092.1 亿元, 同比增长 34.3%。

### 宏观金融动态:

- 国务院印发《“十四五”节能减排综合工作方案》, 要求坚决遏制高耗能高排放项目盲目发展, 严肃财经纪律, 指导金融机构完善“两高”项目融资政策; 完善经济政策, 健全绿色金融体系, 大力发展绿色信贷, 支持重点行业领域节能减排, 用好碳减排支持工具和支持煤炭清洁高效利用专项再贷款, 加强环境和社会风险管理, 鼓励有条件的地区探索建立绿色贷款财政贴息、奖补、风险补偿、信用担保等配套支持政策, 加快绿色债券发展, 支持符合条件的节能减排企业上市融资和再融资, 积极推进环境高风险领域企业投保环境污染责任保险。
- 人民银行、银保监会、证监会联合发布《金融机构客户尽职调查和客户身份资料及交易记录保存管理办法》, 自 2022 年 3 月 1 日起施行。
- 人民银行同外汇局联合发布《关于银行业金融机构境外贷款业务有关事宜的通知》。

### 金融行业动态:

- **银行保险:** 银保监会发布《关于规范银行服务市场调节价管理的指导意见》《关于银行业保险业数字化转型的指导意见》, 就《保险保障基金管理办法(征求意见稿)》公开征求意见。
- **资本市场:** 证监会制定 2022 年度立法工作计划, 对全年的立法工作做了总体部署, 其中“力争年内出台的重点项目”4 件, 包括制定《证券公司业务资格管理办法》《证券期货业网络安全管理办法》《境内企业境外发行证券和上市备案管理办法》, 修改《证券投资基金经营机构信息技术管理办法》。发布《关于注册制下提高招股说明书信息披露质量的指导意见》《上市公司监管指引第 8 号——上市公司资金往来、对外担保的监管要求》。

### 其他信息:

- 人民银行、公安部、国家监察委员会、最高人民法院、最高人民检察院、国家安全部、海关总署、国家税务总局、银保监会、证监会、外汇局决定于 2022 年 1 月至 2024 年 12 月在全国范围内开展打击治理洗钱违法犯罪三年行动。
- 国务院印发《关于支持贵州在新时代西部大开发上闯新路的意见》《“十四五”市场监管现代化规划》。国务院办公厅印发《关于全面实行行政许可事项清单管理的通知》。

## 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	8.0
	余额（万亿元）	312.67	315.32	322.37	328.83	328.89	332.34	332.97	335.26	337.66
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	24.89
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	133.5
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