

国内外金融市场动态

2022 年第 8 周

(2022 年 2 月 14 日—2022 年 2 月 20 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2022 年 2 月 21 日印

综 述

国际市场：受俄乌局势趋于紧张和美联储或将更快加息等因素影响，主要国家股市下跌，市场波动率指数上升。美国 10 年期国债收益率维持在 2% 以上，美元指数维持在 96 附近，其他非美货币走势分化。原油期货价格回调，黄金期货价格上涨。BDI 指数基本持平。

国内市场：A 股波动上涨，上证综指微涨 0.8% 至 3490.76 点，深成指和创业板指分别上涨 1.78% 和 2.93%。新增 6 家上市公司，两市市值上升 1.51% 至 86 万亿元以上。DR007 平均值持平，为 2.01%，低于同期 7 天逆回购利率。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别升值 0.53%、0.52% 和 0.67%。没有发生债券违约事件。

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	34,079.18	-1.90%	12.09%
纳斯达克	13,548.07	-1.76%	5.03%
英国 FTSE	7,513.62	-1.92%	13.80%
德国 DAX	15,042.51	-2.48%	9.08%
日经 225	27,122.07	-2.07%	1.75%
俄罗斯	1,391.31	-5.36%	0.94%
巴西	112,880.00	-0.61%	-5.24%
印度	57,832.97	-0.55%	22.13%
CBOE VIX	27.75	1.43%	27.88%

受俄乌局势趋于紧张以及美联储可能较预期更快加息等因素影响，主要国家股市均有不同程度的下跌。其中，俄罗斯股市跌幅最深，下跌超过 5%。道琼斯指数、英国股市、德国股市和日本股市跌幅在 2% 左右。市场波动率指数小幅上升。

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	2.04	1	110
德国	0.20	-1	76
日本	0.13	0	11

主要国家 10 年期国债收益率波动不大。美国继续维持在 2% 以上水平，德国下降 1 个基点，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	96.1100	0.08%	6.40%
EUR/USD	1.1324	-0.20%	-7.07%
USD/JPY	115.0720	-0.36%	11.06%
GBP/USD	1.3587	0.21%	0.27%
AUD/USD	0.7179	0.67%	-5.54%

俄乌局势趋于紧张和美联储的加息可能影响了外汇市场走势。美元指数维持在 96 附近。其他非美主要货币走势分化。欧元微跌，英镑、澳元和日元上涨。

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	89.5	-3.88%	87.93%
布伦特原油	93.5	-1.54%	83.92%
COMEX 黄金	1,899.5	3.17%	1.14%
BDI 指数	1,964	-0.66%	38.50%

原油期货价格在连续多周上涨后回调。黄金期货价格上涨，一度超过 1900 美元/盎司。BDI 指数基本持平。

国际市场主要信息

美国信息：

- 美联储 16 日公布的最新会议记录显示，决策者一致认同，随着通胀对经济的影响扩大且就业市场强劲，已是时候收紧货币政策。虽然仍预计通胀将在今年逐步回落，但在需要时将准备更快加息。
- 上周初请失业金人数增加 2.3 万人，季调后为 24.8 万人，高于市场预期的 21.9 万人。1 月 PPI 环比上涨 1%，为去年 7 月来新高；PPI 同比上升 9.7%，接近 2010 年有数据以来的最高值。1 月成屋销售升 6.7%，季调后年率为 650 万户，预估为下降 1.0%，至 610 万户；现金全款交易购房占全部交易的 27%，2021 年 12 月为 23%。

欧洲地区信息：

- 欧元区：外媒报道，在 3 月初的政策会议之前，欧洲央行官员内部正在逐渐达成共识，拟将 9 月确定为购债计划结束时间。欧洲央行行长重申不会在结束资产购买之前加息。欧元区 GDP 在 10-12 月环比增长 0.3%，同比增长 4.6%。欧元区 12 月工业生产环比增长 1.2%，同比增长 1.6%。
- 英国：1 月零售销售环比增长 1.9%，预期为 1.2%，去年 12 月为下降 4%。德国：2 月 ZEW 经济景气指数从 1 月的 51.7 上升至 54.3。

其他地区信息：

- IMF：最新报告表示，20 国集团（G20）多数经济体的总体通胀已超过央行目标，而且仍是一个“重大风险”，不过预计今年多数经济体的物价涨幅会逐渐放缓。IMF 表示，通胀继续出人意料地上升，主要原因是大宗商品和航运价格不断上涨，供需持续不匹配。
- 伊朗外长 14 日表示，如果美、英、法、德四国认真履行伊核问题全面协议规定的义务，那么维也纳谈判可能在短时间内达成协议。他强调伊朗希望尽早达成协议。
- 加拿大：1 月通胀年率为 5.1%，为 1991 年 9 月触及 5.5% 以来的最高水平，主要原因是食品和住房成本持续上涨。

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	3,490.76	0.80%	-5.56%
深成指	13,459.68	1.78%	-14.94%
创业板指	2,826.81	2.93%	-13.96%
股市市值（亿元）	865,687.70	1.51%	1.88%
中债新综合净价指数	101.6130	-0.06%	2.02%
债券托管额（亿元）	1320324.67	0.60%	14.99%
信用债托管额（亿元）	577,036.76	1.12%	15.17%

A 股波动上涨，上证综指微涨 0.8%至 3490.76 点，深成指和创业板指分别上涨 1.78%和 2.93%。新增 6 家上市公司，两市市值上升 1.51%至 86 万亿元以上。中债新综合净价指数微降 0.06%。债券托管额和信用债托管额分别上涨 0.6%和 1.12%。

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	2.01%	0	-7
10 年期国债收益率	2.79%	5	-47
	收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.3343	0.53%	2.02%
兑美元汇率：即期	6.3265	0.52%	2.07%
离岸人民币汇率	6.3253	0.67%	2.12%

央行开展 3000 亿元和 500 亿元 1 年期 MLF 和 7 天逆回购操作，中标利率分别维持在 2.85%和 2.1%。DR007 平均值持平于 2.01%，低于同期 7 天逆回购利率。10 年期国债收益率平均值上涨 5 个基点。人民币兑美元汇率升值，中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别升值 0.53%、0.52%和 0.67%。

七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	18.67	-0.05	-5.41
融资融券余额（亿元）	17185	-2	501
融资融券交易比重（%）	6.98	0.11	-4.28
高质押比例公司数（家）	240	-3	-107
债券违约事件（起）	0	-1	-1
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率微降 0.05。没有发生债券违约事件。融资融券平均余额减少 2 亿元，融资融券交易额占比上升 0.11 个百分点。股票质押比例 30%及以上上市公司 240 家，比上周减少 3 家。

国内市场主要信息

经济金融数据：

- 1月，CPI 环比上涨 0.4%，同比上涨 0.9%，涨幅比上月回落 0.6 个百分点；PPI 环比下降 0.2%，同比上涨 9.1%，涨幅比上月回落 1.2 个百分点；CPI、PPI 剪刀差进一步收窄 0.6 个百分点至 8.2%。
- 2021 年四季度末，银行业金融机构境内外本外币资产总额为 344.8 万亿元，同比增长 7.8%；负债总额为 315.3 万亿元，同比增长 7.6%。

宏观金融动态：

- 今年首次二十国集团（G20）财长与央行行长会议召开，会议同意加强全球金融部门的韧性，提高非银行金融中介机构抵御风险的能力，继续落实《G20 完善跨境支付路线图》。G20 将继续全面评估技术创新对全球金融稳定的潜在影响，鼓励相关国际机构加强对加密资产监管政策的分析，解决监管缺口。

金融行业动态：

- **银行保险：**银保监会发布《融资租赁公司非现场监管规程》；发布《关于防范以“元宇宙”名义进行非法集资的风险提示》，对编造虚假元宇宙投资项目、打着元宇宙区块链游戏旗号诈骗、恶意炒作元宇宙房地产圈钱、变相从事元宇宙虚拟币非法谋利等手法进行风险提示。
- **资本市场：**证监会通报 2021 年案件办理情况，全年共办理案件 609 起，其中重大案件 163 起，涉及财务造假、资金占用、以市值管理名义操纵市场、恶性内幕交易及中介机构未勤勉尽责等典型违法行为；制定并发布《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》，全面规定了证券投资基金经营机构人员的任职要求、执业规范和机构主体管理责任，主要内容包括：一是按照分类原则优化人员任职管理；二是强化执业规范，落实“零容忍”要求；三是压实经营机构主体责任，夯实行业发展根基。

其他信息：

- 2月14日召开国务院常务会议，听取 2021 年全国两会建议提案办理情况汇报，要求汇聚众智做好今年政府工作；确定促进工业经济平稳增长和服务业特殊困难行业纾困发展的措施。
- 国务院印发《关于开展第三次全国土壤普查的通知》。

国内主要货币金融指标情况

		2020.12	2021.01	2021.03	2021.06	2021.09	2021.10	2021.11	2021.12	2022.01
M2（广义货币）	增速（%）	10.1	9.4	9.4	8.6	8.3	8.7	8.5	9.0	9.8
	余额（万亿元）	218.68	221.30	227.65	231.78	234.28	233.62	235.60	238.29	243.1
社会融资规模存量	增速（%）	13.3	13.0	12.3	11.0	10.0	10.0	10.1	10.3	10.5
	余额（万亿元）	284.83	289.74	294.55	301.56	308.05	309.45	311.90	314.13	320.05
当月社会融资增量（万亿元）		3.48	5.19	3.38	3.70	2.90	1.62	2.60	2.37	6.17
M1 增速（%）		8.1	14.7	7.1	5.5	3.7	2.8	3.0	3.5	-1.9
大型机构存款准备金率（%）		12.5	12.5	12.5	12.5	12.0	12.0	12.0	11.5	11.5
人民币贷款	增速（%）	12.5	12.5	12.6	12.3	11.9	11.9	11.7	11.6	11.5
	余额（万亿元）	172.75	176.32	180.41	185.50	189.46	190.29	191.56	192.69	196.65
银行业资产总额	增速（%）	10.1	9.8	9.4	9.1	8.0	8.4	7.6	8.0	—
	余额（万亿元）	312.67	315.32	322.37	328.83	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	24.32	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	86.69	86.73	89.76	91.61	83.92
债券托管余额（万亿元）		10.8	117.8	120.1	123.6	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	3.80	3.70
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	4.60
1 年期 MLF 利率（%）		2.95	2.95	2.95	2.95	2.95	2.95	2.95	2.95	2.85
7 天逆回购利率（%）		2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.10
DR007（%）		1.99	2.25	2.12	2.25	2.18	2.17	2.16	2.16	2.10
货币市场利率（%）	质押式回购	1.36	2.07	2.01	2.13	2.19	2.04	2.06	2.09	2.04
	同业拆借	1.3	1.78	2.01	2.17	2.16	2.04	2.03	2.02	2.01
10 年期国债收益率（%）		3.24	3.15	3.23	3.10	2.87	2.97	2.90	2.83	2.75
人民币兑美元汇率：中间价		6.5249	6.4709	6.5713	6.4601	6.4854	6.3907	6.3794	6.3757	6.3746
外汇储备余额（亿美元）		32165	32107	31700	32140	32006	32176	32224	32502	32216
商业银行净息差（%）		2.1	—	2.07	2.06	2.07	—	—	2.08	—
商业银行不良贷款率（%）		1.84	—	1.8	1.76	1.75	—	—	1.73	—
商业银行关注类贷款占比（%）		2.57	—	2.42	2.36	2.33	—	—	2.31	—
商业银行拨备覆盖率（%）		184.47	—	187.14	193.23	196.99	—	—	196.91	—
商业银行资本充足率（%）		14.7	—	14.51	14.48	14.80	—	—	15.13	—
商业银行杠杆率		6.92	—	6.87	6.86	6.99	—	—	7.13	—

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