

国内外金融市场动态

2022 年第 9 周

(2022 年 2 月 21 日—2022 年 2 月 27 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2022 年 2 月 28 日印

综 述

国际市场：受俄乌冲突升级影响，全球多数国家和地区股市不同程度下跌。市场波动率指数波动不大。主要国家 10 年期国债收益率走势分化，美国上涨，德国和日本下跌。美元上涨，非美主要货币多数下跌，商品货币走强。原油期货价格回升，黄金期货价格上涨。BDI 指数收在 2000 点附近。

国内市场：A 股波动下跌，上证综指下跌 1.13% 至 3451.41 点，深成指微跌 0.35%，创业板指上涨 1.03%。新增 5 家上市公司，两市市值下降 0.49% 至 86.1 万亿元。1 年期和 5 年期 LPR 维持不变。DR007 平均值上涨 20 个基点。人民币兑美元中间价汇率持平、即期汇率和离岸汇率分别升值 0.19% 和 0.23%。发生 8 起债券违约及展期事件，违约金额 76.55 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	34,058.75	-0.06%	12.02%
纳斯达克	13,694.64	1.08%	6.16%
英国 FTSE	7,489.46	-0.32%	13.43%
德国 DAX	14,587.23	-3.03%	5.78%
日经 225	26,476.50	-2.38%	-0.68%
俄罗斯	936.40	-32.70%	-32.06%
巴西	113,142.00	0.23%	-5.02%
印度	55,858.52	-3.41%	17.96%
CBOE VIX	27.59	-0.58%	27.14%

受俄乌冲突升级影响，全球多数国家和地区股市有不同程度下跌。其中俄罗斯股市跌幅较深，一度下跌接近 50%，收盘下跌 33% 左右。统计的主要股市中，德国、日本和印度股市跌幅超过 2%。美国股市受影响较小，纳斯达克指数甚至出现上涨。市场波动率指数变化不大。

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	1.97	5	103
德国	0.12	-5	68
日本	0.19	-3	17

主要国家 10 年期国债收益率走势分化。美国收益率上涨 5 个百分点，德国和日本收益率分别下跌 5 个和 3 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	96.5400	0.45%	6.87%
EUR/USD	1.1271	-0.47%	-7.51%
USD/JPY	115.9075	0.81%	11.87%
GBP/USD	1.3414	-1.27%	-1.00%
AUD/USD	0.7231	0.72%	-4.86%

俄乌冲突升级、美国通胀抬升提振市场加息预期等因素影响，美元指数上涨。非美主要货币中，欧元和英镑下跌。澳元等商品货币受大宗商品价格走高带动而走强。

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	92.8	3.70%	94.90%
布伦特原油	94.4	0.94%	85.57%
COMEX 黄金	1,926.3	1.41%	2.57%
BDI 指数	2,076	5.70%	46.40%

原油期货价格回升。黄金期货价格上涨超 1%，达到 1900 美元/盎司。BDI 指数收于 2000 点附近。

国际市场主要信息

美国信息：

- 上周初请失业金人数下降 1.7 万人至 23.2 万人，续请失业金人数减少 11.2 万人至 147.6 万人，为疫情以来最少。2021 年，经济增长 5.7%，为 1984 年以来的最佳年度表现；四季度 GDP 环比年率修正值为增长 7.0%，前值为 6.9%。2 月消费者信心指数降至 110.5，为去年 9 月以来最低。消费者对未来 12 个月的通胀预期从 1 月的 6.8% 升至 7.0%。1 月个人消费支出物价指数（PCE）同比上涨 6.1%，为 1982 年以来最大同比涨幅，是美联储 2% 通胀率目标的三倍多。

欧洲地区信息：

- **欧盟/欧元区：**外媒报道，欧盟正在起草一份法律草案，要求在欧盟经营的大型企业检查其来自世界各地的供应商的人权和环境道德状况。该提案估计将适用于 1.3 万家欧盟公司。欧元区 2 月综合 PMI 初值从 1 月份的 52.3 跃升至 55.8，为近五个月高点。
- **英国：**首相约翰逊 21 日表示，将结束英格兰的所有防疫限制，包括对新冠患者的强制自我隔离和免费检测。**德国：**宣布暂停北溪二号波罗的海天然气管道项目的认证。该项目旨在将从俄罗斯直接运往德国的天然气规模增加一倍。2 月企业景气判断指数从 1 月份上修后的 96.0 升至 98.9，为去年 8 月以来最高位，此前预计为 96.5。

其他地区信息：

- **国际金融协会（IIF）：**因新兴市场借款大增，去年全球债务规模创新高，达到 300 万亿美元以上。不过，受疫情后全球经济快速反弹影响，全球债务与国内生产总值（GDP）之比降低至 350% 左右，2020 年曾达到创纪录的 360%。
- **OPEC+：**外媒报道，OPEC+ 产油国协议迄今没有出现异议，OPEC+ 可能会在下周的会议上坚持原有增产计划——将石油产量提高 40 万桶/日。
- **澳大利亚：**第四季实际资本支出增长 1.1%，低于预期。**新西兰：**联储如期加息 25 个基点至 1.0%，并暗示未来加息节奏或幅度可能比最鹰派投资者的预期更激进。预计官方利率到 2024 年底将达到 3.35%。

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	3,451.41	-1.13%	-1.64%
深成指	13,412.92	-0.35%	-7.54%
创业板指	2,855.80	1.03%	-2.00%
股市市值（亿元）	861,480.82	-0.49%	7.58%
中债新综合净价指数	101.4284	-0.18%	1.84%
债券托管额（亿元）	1328660.56	1.36%	15.29%
信用债托管额（亿元）	581,345.97	1.45%	15.05%

A 股波动下跌，上证综指下跌 1.13% 至 3451.41 点，深成指微跌 0.35%、创业板指上涨 1.03%。新增 5 家上市公司，两市市值下降 0.49% 至 86.1 万亿元。中债新综合净价指数微降 0.18%。债券托管额和信用债托管额分别上涨 1.36% 和 1.45%。

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	2.21%	20	0
10 年期国债收益率	2.80%	1	-47
	收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.3346	0.00%	2.16%
兑美元汇率：即期	6.3142	0.19%	2.29%
离岸人民币汇率	6.3109	0.23%	2.70%

2 月，1 年期和 5 年期 LPR 维持不变，分别为 3.7% 和 4.6%。央行开展 8100 亿元 7 天逆回购操作，中标利率维持在 2.1%。DR007 平均值上涨 20 个基点。10 年期国债收益率平均值上涨 1 个基点。人民币兑美元中间价汇率持平，即期汇率和离岸汇率分别升值 0.19% 和 0.23%。

七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	18.74	0.07	-4.96
融资融券余额（亿元）	17269	85	483
融资融券交易比重（%）	7.53	0.55	-2.39
高质押比例公司数（家）	241	1	-107
债券违约事件（起）	8	8	6
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率微涨 0.07。发生 8 起债券违约及展期事件，违约金额 76.55 亿元。融资融券平均余额增加 85 亿元，融资融券交易额占比上升 0.55 个百分点。股票质押比例 30% 及以上上市公司 241 家，比上周增加 1 家。

国内市场主要信息

经济金融数据:

- 1月,我国国际服务贸易进出口规模为5014亿元,同比增长37%。其中,出口2300亿元,进口2713亿元,逆差413亿元。

宏观金融动态:

- 《中共中央 国务院关于做好2022年全面推进乡村振兴重点工作的意见》指出,要强化乡村振兴金融服务。对机构法人在县域、业务在县域、资金主要用于乡村振兴的地方法人金融机构,加大支农支小再贷款、再贴现支持力度,实施更加优惠的存款准备金政策。支持各类金融机构探索农业农村基础设施中长期信贷模式。加快农村信用社改革,完善省(自治区)农村信用社联合社治理机制,稳妥化解风险。完善乡村振兴金融服务统计制度,开展金融机构服务乡村振兴考核评估。深入开展农村信用体系建设,发展农户信用贷款。加强农村金融知识普及教育和金融消费权益保护。积极发展农业保险和再保险。优化完善“保险+期货”模式。强化涉农信贷风险市场化分担和补偿,发挥好农业信贷担保作用。
- 人民银行联合银保监会和证监会公告,原定2022年3月1日起施行的《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》因技术原因暂缓施行。

金融行业动态:

- **银行保险:**银保监会发布《关于扩大专属商业养老保险试点范围的通知》《关于扩大养老理财产品试点范围的通知》,专属商业养老保险试点区域扩大到全国范围,养老理财产品试点范围由“四地四机构”扩展为“十地十机构”。银保监会发布《农业保险承保理赔管理办法》,联合住房和城乡建设部印发《关于银行保险机构支持保障性租赁住房发展的指导意见》。银保监会公布第四季度保险公司风险综合评级结果,179家保险公司平均综合偿付能力充足率为232.1%,平均核心偿付能力充足率为219.7%。
- **资本市场:**证监会就《关于完善上市公司退市后监管工作的指导意见》公开征求意见。上交所、深交所、北交所和全国股转公司、中国结算联合起草《关于退市公司进入退市板块挂牌转让的实施办法》并向社会公开征求意见。

其他信息:

- 国务院印发《“十四五”国家老龄事业发展和养老服务体系规划》,国务院办公厅印发《关于加快推进电子证照扩大应用领域和全国互通互认的意见》。

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	134.8
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