

国内外金融市场动态

2022 年第 10 周

(2022 年 2 月 28 日—2022 年 3 月 6 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2022 年 3 月 7 日印

综 述

国际市场：受俄乌军事冲突影响，全球多数国家和地区股市下跌，市场波动率指数再次上扬。全球主要国家 10 年期国债收益率大幅下跌。美元指数大幅上涨，欧洲主要货币大跌，商品货币表现强劲。原油期货价格创近一年来最大单周涨幅。黄金期货价格上涨，BDI 指数同样上涨。

国内市场：A 股波动下跌，上证综指微跌 0.11% 至 3447.65 点，深成指和创业板指下跌 2.93% 和 3.75%。新增 4 家上市公司，两市市值下降 0.85% 至 85.4 万亿元。DR007 平均值下降 15 个基点。人民币兑美元汇率小幅波动，中间价汇率微升 0.09%，即期和离岸汇率分别贬值 0.07% 和 0.25%。发生 2 起债券违约及展期事件，违约金额 19.75 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	33,614.80	-1.30%	10.56%
纳斯达克	13,313.44	-2.78%	3.21%
英国 FTSE	6,987.14	-6.71%	5.82%
德国 DAX	13,094.54	-10.23%	-5.05%
日经 225	25,985.47	-1.85%	-2.52%
俄罗斯	—	—	—
巴西	114,474.00	1.18%	-3.90%
印度	54,333.81	-2.73%	14.74%
CBOE VIX	31.98	15.91%	47.37%

受俄乌军事冲突影响，全球多数国家和地区股市下跌。其中，欧洲主要国家股市跌幅较深，德国股市跌幅超过 10%，英国股市跌幅超过 6%。俄罗斯股市全周停止交易。统计的股票市场中，仅巴西股市上涨。市场波动率指数再次上扬，超过 30 点。

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	-22	81
德国	-0.07	-19	49
日本	0.16	-3	13

全球主要国家 10 年期国债收益率大幅回落。美国、德国和日本分别下跌 22 个、19 个和 3 个百分点。其中，德国再次跌至负利率。

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	98.5200	2.05%	9.06%
EUR/USD	1.0938	-2.95%	-10.24%
USD/JPY	114.8280	-0.93%	10.83%
GBP/USD	1.3238	-1.31%	-2.30%
AUD/USD	0.7375	1.99%	-2.96%

俄乌冲突引发市场恐慌情绪升温，美元作为避险货币汇率升值，美元指数大幅上涨超过 2%。欧洲主要货币受影响大跌，但澳元等商品货币表现强劲。

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	115.7	24.64%	142.92%
布伦特原油	128.0	35.62%	151.67%
COMEX 黄金	1,966.6	2.09%	4.72%
BDI 指数	2,148	3.47%	51.48%

因俄乌冲突持续、西方加大对俄罗斯制裁，原油期货价格创近一年来最大单周涨幅。黄金期货价格上涨，BDI 指数同样上涨。

国际市场主要信息

美国信息：

- 美联储鲍威尔在国会讲话时明确表示将在 3 月加息 25 个基点，如果通胀率更高或持续高企，不排除将联邦基金利率上调超过 25 个基点。鲍威尔同时表示，俄乌冲突可能会通过物价上涨、抑制支出和投资等各种渠道打击美国经济，但目前尚不清楚最终将造成什么影响。
- 2 月非农就业人口增加 67.8 万，预期增加 40.3 万，前值从增加 46.7 万上修至增加 48.1 万；2 月失业率下降 0.2 个百分点至 3.8%，好于预期的 3.9%；劳动参与率为 62.3%，较前值和预期值均上升 0.1 个百分点。2 月民间就业岗位增加 47.5 万个；1 月数据修正后为增加 50.9 万个，前值为减少 30.1 万个。上周初请失业金人数季调后下降 1.8 万人，至 21.5 万人，连续第二周下降。
- 2 月 ISM 制造业 PMI 指数升至 58.6，1 月为 57.6。2 月 ISM 非制造业活动指数降至 56.5，1 月为 59.9。1 月建筑支出增长 1.3%，去年 12 月增长 0.8%。

欧洲地区信息：

- **欧盟/欧元区：**欧元区 19 国 2 月消费者物价调和指数（HICP）同比上涨 5.8%，远高于 1 月 5.1% 的涨幅，也高于市场预估的上涨 5.4%。欧洲央行 2 月 3 日会议记录显示，随着通胀显示出持续上涨迹象，欧洲央行接近进行 10 多年来的首次加息。欧元区失业率从 12 月的 7.0% 降至 1 月的 6.8%，这是欧元区有记录以来的最低失业率。欧元区 1 月零售额环比增长 0.2%，同比增长 7.8%。
- **英国：**英国央行副行长表示，俄乌局势和通胀走势不确定性增加，存在进一步加息的可能。**德国：**经济部长反对禁止从俄罗斯进口化石能源产品。

其他地区信息：

- 世界银行表示，已停止在俄罗斯和白俄罗斯的所有项目，即刻生效。
- 外媒报道，因运营停摆且遭制裁，负责建造从俄罗斯到德国的北溪二号天然气管道的瑞士公司正考虑申请破产。
- **加拿大：**加息 25 个基点至 0.50%，符合市场预期。央行行长表示，由于通胀率远高于目标值，不排除未来一次加息 50 个基点的可能性。四季度 GDP 环比折年率为增长 6.7%。

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	3,447.65	-0.11%	-1.55%
深成指	13,020.46	-2.93%	-9.66%
创业板指	2,748.64	-3.75%	-4.29%
股市市值（亿元）	854,140.21	-0.85%	6.56%
中债新综合净价指数	101.2244	-0.20%	1.56%
债券托管额（亿元）	1328221.17	-0.03%	14.70%
信用债托管额（亿元）	581,096.46	-0.04%	14.33%

A 股波动下跌，上证综指微跌 0.11% 至 3447.65 点，深成指和创业板指下跌 2.93% 和 3.75%。新增 4 家上市公司，两市市值下降 0.85% 至 85.4 万亿元。中债新综合净价指数下降 0.2%。债券托管额和信用债托管额分别微降 0.03% 和 0.04%。

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	2.06%	-15	2
10 年期国债收益率	2.81%	1	-44
	收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.3288	0.09%	2.55%
兑美元汇率：即期	6.3189	-0.07%	2.5%
离岸人民币汇率	6.3267	-0.25%	3.01%

央行开展 3800 亿元 7 天逆回购操作，中标利率维持在 2.1%。DR007 平均值下降 15 个基点。10 年期国债收益率平均值上涨 1 个基点。人民币兑美元汇率小幅波动，中间价汇率微升 0.09%，即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.07% 和 0.25%。

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	0.00	-4.54
融资融券余额（亿元）	17284	14	517
融资融券交易比重（%）	7.30	-0.23	-2.00
高质押比例公司数（家）	241	0	-108
债券违约事件（起）	2	-6	-3
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率与上周持平。发生 2 起债券违约及展期事件，违约金额 19.75 亿元。融资融券平均余额增加 14 亿元，融资融券交易额占比下降 0.23 个百分点。股票质押比例 30% 及以上上市公司 241 家，与上周持平。

国内市场主要信息

经济金融数据：

- 2月，中国制造业 PMI 为 50.2%，环比上升 0.1 个百分点，继续高于临界点，制造业景气水平略有上升。

宏观金融动态：

- 中央深改委第二十四次会议审议通过《推进普惠金融高质量发展的实施意见》，强调要加快补齐县域、小微企业、新型农业经营主体等金融服务短板，促进普惠金融和绿色金融、科创金融等融合发展；优化金融机构体系、市场体系、产品体系，有效发挥商业性、开发性、政策性、合作性金融作用，增强保险和资本市场服务保障功能，拓宽直接融资渠道，有序推进数字普惠金融发展；完善普惠金融政策制定和执行机制，健全普惠金融基础设施、制度规则、基层治理，加快完善风险分担补偿等机制，促进形成成本可负担、商业可持续的长效机制；高度重视防范金融风险，加强金融系统党的建设，加大金融监管力度，坚决惩处金融领域腐败。
- 人民银行召开 2022 年金融市场工作电视会议，强调要加快构建金融有效支持实体经济的体制机制，引导金融机构优化融资结构，更好支持国民经济重点领域和薄弱环节；加大对受疫情影响较大的服务行业金融支持；加大乡村振兴重点领域的融资支持；稳妥实施好房地产金融审慎管理制度，加大住房租赁金融支持，因城施策促进房地产业良性循环和健康发展；提升金融机构服务制造业的能力；正确认识和把握碳达峰碳中和，推动碳减排支持工具和煤炭清洁高效利用专项再贷款取得实效。

金融行业动态：

- **银行保险：**银保监会、人民银行联合印发《关于加强新市民金融服务工作的通知》，提出要明确新市民范围，加强对重点区域和行业的金融支持；扩大金融产品和服务供给，促进新市民创业就业；优化住房金融服务，满足新市民安居需求；落实相关政策要求，助力新市民培训及子女教育；加强与政府部门合作，提高健康保险服务水平；丰富养老金融服务产品，加大新市民养老保障力度；优化基础金融服务，增强新市民获得感。
- **资本市场：**上交所发布《北京证券交易所上市公司向上海证券交易所科创板转板办法（试行）》。

其他信息：

- 国务院印发《关于加快推进政务服务标准化规范化便利化的指导意见》。

国内主要货币金融指标情况

		2020.12	2021.01	2021.03	2021.06	2021.09	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