

国内外金融市场动态

2022 年第 13 周

(2022 年 3 月 21 日—2022 年 3 月 27 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2022 年 3 月 28 日印

综 述

国际市场：虽然俄乌军事冲突持续，但在科技股和银行股带动下主要国家和地区股市多数上涨。市场波动率指数回落。美国、德国 10 年期国债收益率继续大幅回升。美元指数小幅上升，欧元和日元回落，英镑持平，澳元收涨。原油期货价格大涨，黄金期货价格上涨超 1%。BDI 指数再度下跌。

国内市场：股市先涨后跌，上证综指跌 1.19% 至 3212.24 点，深成指和创业板指跌 2.08% 和 2.80%。新增 11 家上市公司，两市市值下降 1.27% 至 80 万亿元以下。7 天逆回购利率、1 年期和 5 年期 LPR 维持不变。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.49%、0.02% 和 0.26%。发生 6 起债券违约及展期事件，违约金额 42.28 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	34,861.24	0.31%	14.66%
纳斯达克	14,169.30	1.98%	9.84%
英国 FTSE	7,483.35	1.06%	13.34%
德国 DAX	14,305.76	-0.74%	3.74%
日经 225	28,194.84	5.10%	5.77%
俄罗斯	829.62	-11.45%	-39.81%
巴西	119,081.13	3.27%	-0.04%
印度	57,362.20	-0.87%	21.14%
CBOE VIX	20.81	-12.82%	-4.10%

虽然俄乌军事冲突仍未停止，但全球主要国家和地区股市在科技股和银行股的带动下，多数出现上涨。其中，除俄罗斯外的亚太和金砖国家涨幅较大。俄罗斯股市从 21 日逐渐恢复交易，周五收盘时较闭市前水平下跌超过 10%。市场波动率指数回落至接近 20 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	2.48	34	154
德国	0.46	14	102
日本	0.24	3	22

主要国家 10 年期国债收益率继续大幅回升。美国和德国分别上升 34 个和 14 个基点，接近 2.50%和 0.50%。

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	98.8103	0.59%	9.38%
EUR/USD	1.0982	-0.62%	-9.88%
USD/JPY	122.0450	2.42%	17.79%
GBP/USD	1.3181	0.02%	-2.72%
AUD/USD	0.7515	1.33%	-1.12%

受美联储主席加息鹰派言论等因素影响，美元指数小幅上升。其他非美主要货币中，欧元和日元相对美元回落，英镑兑美元持平，澳元收涨。

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	113.9	8.79%	139.19%
布伦特原油	120.7	11.79%	137.22%
COMEX 黄金	1,964.0	1.47%	4.58%
BDI 指数	2,544	-2.34%	79.41%

因俄罗斯受更多制裁和沙特石油设施遭袭，原油期货价格继续上涨。黄金期货价格上涨超 1%。BDI 指数再度下跌。

国际市场主要信息

美国信息：

- 美联储主席鲍威尔表示，必要时单次加息可超过 25 个基点。市场投资者预期美联储将加大货币政策紧缩力度。
- 上周初请失业金人数降至 18.7 万人，好于预期的 21 万，为 1989 年来最低。3 月 Markit 制造业 PMI 初值 58.5，预期 56.6，前值 57.3；服务业 PMI 初值 58.9，预期 56，前值 56.5；综合 PMI 初值 58.5，预期 54.7，前值 55.9。2 月新房销售季调后按年率为 77.2 万户，下降 2%；成屋签约待过户销售指数环比降 4.1%，至 104.9，为近两年来最低。3 月消费者信心指数终值降至 59.4。

欧洲地区信息：

- 欧元区：欧洲央行下调欧元区今年 GDP 增速 0.5 个百分点至 3.7%，预计 2023 年和 2024 年将分别增长 2.8% 和 1.6%；调高今年平均通胀率 1.9 个百分点至 5.1%，预计 2023 年和 2024 年平均通胀率为 2.1% 和 1.9%。欧洲央行行长拉加德表示，在可预见的未来，美欧两大央行的行动将不同步，原因在于俄乌军事冲突对美欧的影响大不相同，美欧对大宗商品进口的依赖程度也不同。16 日，欧盟建议欧盟成员国联合购买天然气。
- 英国：2 月 CPI 同比上涨 6.2%，是该数据发布 30 年来最高，仅次于七国集团中的美国。英国预算责任办公室（OBR）表示，英国消费者物价指数将在今年第四季达到近 9% 的峰值。德国：伊福经济研究所（Ifo）表示，受俄乌军事冲突影响，预计今年德国经济增速仅在 2.2% 至 3.1% 之间，大幅低于此前预测的 3.7%；通胀率将达到 5.1% 至 6.1% 之间，大幅高于此前预测的 3.3%。

其他地区信息：

- 24 日，联合国贸发会议发布报告，将 2022 年全球经济增长预测从 3.6% 大幅下调至 2.6%。
- 25 日，沙特能源部发表声明，谴责胡塞武装袭击沙特境内石油设施将破坏世界能源供应的安全与稳定。
- 乌克兰外长表示俄乌尚未在谈判中达成共识。乌克兰总统泽连斯基表示将由乌克兰公民投票决定在乌俄谈判中的妥协内容。

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	3,212.24	-1.19%	-6.03%
深成指	12,072.73	-2.08%	-12.32%
创业板指	2,637.94	-2.80%	-3.91%
股市市值（亿元）	798,952.38	-1.27%	2.44%
中债新综合净价指数	101.1581	-0.03%	1.31%
债券托管额（亿元）	1339386.97	0.29%	14.43%
信用债托管额（亿元）	584,317.41	0.21%	13.59%

股市先涨后跌，上证综指跌 1.19%至 3212.24 点，深成指和创业板指跌 2.08%和 2.80%。新增 11 家上市公司，两市市值下降 1.27%至 80 万亿元以下。中债新综合净价指数微降 0.03%。债券托管额和信用债托管额分别上涨 0.29%和 0.21%。

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	2.09%	-1	-2
10 年期国债收益率	2.82%	2	-39
	收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.3739	-0.49%	2.57%
兑美元汇率：即期	6.3655	-0.02%	2.75%
离岸人民币汇率	6.3837	-0.26%	2.44%

央行开展 1900 亿元 7 天逆回购操作，中标利率持平。1 年期和 5 年期 LPR 维持不变，分别为 3.7%和 4.6%。DR007 平均值下降 1 个基点至 2.09%。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.49%、0.02%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）	17.52	0.46	-4.46
融资融券余额（亿元）	16839	-62	318
融资融券交易比重（%）	7.23	0.14	-1.39
高质押比例公司数（家）	239	0	-101
债券违约事件（起）	6	-1	-1
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率增加 0.46 倍。发生 6 起债券违约及展期事件，违约金额 42.28 亿元。融资融券平均余额减少 62 亿元，交易额占比上升 0.14 个百分点。股票质押比例 30%及以上上市公司 239 家，与上周持平。

国内市场主要信息

经济金融数据：

- 1—2 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 11575.6 亿元，同比增长 5.0%。

宏观金融动态：

- 21 日，国务院常务会议指出，加大稳健货币政策对实体经济的支持力度，坚持不搞“大水漫灌”，及时运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，保持信贷和社会融资适度增长；保持政策稳定性，近年来稳定经济运行、激发市场活力的政策要尽可能延续实施，开展政策取向一致性评估，防止和纠正出台不利于市场预期的政策；按照市场化法治化国际化原则，稳妥处理好资本市场运行中的问题，为各类市场主体营造稳定、透明、可预期的发展环境；加强部门协同，密切跟踪国内外经济金融形势，未雨绸缪应对新挑战，采取有针对性措施稳定市场预期、提振市场信心；继续做好稳外贸稳外资工作，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，保持国际收支基本平衡。
- 人民银行发布的 2021 年四季度金融机构评级结果显示，大部分机构在安全边界内（1-7 级），高风险机构（8-D 级）连续 6 个季度下降至 316 家，较峰值压降过半，其总资产占银行业总资产的 1%。
- 人民银行金融科技委员会召开会议，强调多措并举推动《金融科技（FinTech）发展规划（2022—2025 年）》落地实施，高质量推进金融数字化转型。

金融行业动态：

- **银行保险：**银保监会查处一批监管标准化数据（EAST）数据质量领域违法违规案件，对政策性银行、国有大型银行、股份制银行等共 21 家银行机构依法作出行政处罚决定。银保监会表示，将引导金融机构准确把握信贷政策，对受疫情影响较大，但有还款意愿、吸纳就业能力强的行业和中小微企业，通过续贷、展期等方式纾困解难，避免出现行业性限贷、抽贷、断贷；降低“新市民”创业融资成本；鼓励银行保险机构优化住房金融服务，支持住房租赁市场健康发展。
- **资本市场：**证监会依法撤销上海证华和上海森洋的证券投资咨询服务业务许可。证监会拟于近期推出科技创新公司债券，优先重点支持高新技术和战略性新兴产业领域民营企业发债募集资金等一系列政策措施。上交所、深交所发布《与境外证券交易所互联互通存托凭证上市交易暂行办法》。

其他相关信息：

- 国务院发布《关于落实<政府工作报告>重点工作分工的意见》，批复同意北部湾城市群建设“十四五”实施方案。

国内主要货币金融指标情况

		2020.12	2021.02	2021.03	2021.06	2021.09	2021.11	2021.12	2022.01	2022.02
M2（广义货币）	增速（%）	10.1	10.1	9.4	8.6	8.3	8.5	9.0	9.8	9.2
	余额（万亿元）	218.68	223.60	227.65	231.78	234.28	235.60	238.29	243.10	244.15
社会融资规模存量	增速（%）	13.3	13.3	12.3	11.0	10.0	10.1	10.3	10.5	10.2
	余额（万亿元）	284.83	291.36	294.55	301.56	308.05	311.90	314.13	320.05	321.12
当月社会融资增量（万亿元）		3.48	1.71	3.38	3.70	2.90	2.60	2.37	6.17	1.19
M1 增速（%）		8.1	7.4	7.1	5.5	3.7	3.0	3.5	-1.9	4.7
大型机构存款准备金率（%）		12.5	12.5	12.5	12.5	12.0	12.0	11.5	11.5	11.5
人民币贷款	增速（%）	12.5	12.7	12.6	12.3	11.9	11.7	11.6	11.5	11.4
	余额（万亿元）	172.75	177.68	180.41	185.50	189.46	191.56	192.69	196.65	197.89
银行业资产总额	增速（%）	10.1	10.3	9.4	9.1	8.0	7.6	8.0	8.5	—
	余额（万亿元）	312.67	317.26	322.37	328.83	332.34	335.26	337.66	342.24	—
保险业资产总额（万亿元）		23.30	23.92	24.26	23.99	24.32	24.62	24.89	25.34	—
金融业机构资产总额		113.8	—	364.62	371.26	375.68	—	381.95	—	—
股市市值（万亿元）		79.72	80.08	78.37	86.37	86.69	89.76	91.61	83.92	86.48
债券托管余额（万亿元）		10.8	118.4	120.1	123.6	128.1	131.7	133.5	134.8	136.3
1 年期贷款市场报价利率（%）		3.85	3.85	3.85	3.85	3.85	3.85	3.80	3.70	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	4.60	4.60
1 年期 MLF 利率（%）		2.95	2.95	2.95	2.95	2.95	2.95	2.95	2.85	2.85
7 天逆回购利率（%）		2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.10	2.10
DR007（%）		1.99	2.25	2.12	2.25	2.18	2.16	2.16	2.10	2.09
货币市场利率（%）	质押式回购	1.36	2.10	2.01	2.13	2.19	2.06	2.09	2.04	2.06
	同业拆借	1.3	2.06	2.01	2.17	2.16	2.03	2.02	2.01	2.06
10 年期国债收益率（%）		3.24	3.24	3.23	3.10	2.87	2.90	2.83	2.75	2.78
人民币兑美元汇率：中间价		6.5249	6.4713	6.5713	6.4601	6.4854	6.3794	6.3757	6.3746	6.3222
外汇储备余额（亿美元）		32165	32050	31700	32140	32006	32224	32502	32216	32138
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