

国内外金融市场动态

2022 年第 14 周

(2022 年 3 月 28 日—2022 年 4 月 3 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2022 年 4 月 6 日印

综 述

国际市场：受关于俄乌双方谈判取得显著进展的消息影响，全球多数国家股市上涨，美股市场波动率指数回落至 20 点以下。美国和日本 10 年期国债收益率下跌，德国继续上升。美元指数小幅下跌，欧元相对美元大幅反弹，日元、澳元下跌。原油期货价格和黄金期货价格回落，BDI 指数下跌。

国内市场：股市波动上涨，上证综指涨 2.19% 至 3282.72 点，深成指和创业板指分别涨 1.29% 和 1.10%。新增 7 家上市公司，两市市值上涨 1.5% 至 81 万亿元以上。DR007 平均值上升 1 个基点至 2.10%。10 年期国债收益率下降 4 个基点。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别升值 0.36%、0.1% 和 0.25%。发生 7 起债券违约及展期事件，违约金额 24.45 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	34,818.27	-0.12%	14.52%
纳斯达克	14,261.50	0.65%	10.56%
英国 FTSE	7,537.90	0.73%	14.16%
德国 DAX	14,446.48	0.98%	4.76%
日经 225	27,665.98	-1.72%	3.79%
俄罗斯	1,033.58	24.58%	-25.01%
巴西	121,570.15	2.09%	2.05%
印度	59,276.69	3.34%	25.18%
CBOE VIX	19.63	-5.67%	-9.54%

受俄乌可能达成停火协议的消息影响，全球多数国家股市出现不同程度的上涨。俄罗斯股市重启交易后，RTS 指数反弹至 1000 点以上，涨幅接近 25%。巴西和印度股市也出现较大涨幅。道琼斯指数和日经 225 指数下跌。市场波动率指数继续回落至 20 点以下。

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	2.38	-10	144
德国	0.59	8	115
日本	0.23	-2	20

美国和日本 10 年期国债收益率分别下降 10 个和 2 个基点，德国 10 年期国债收益率继续上升。

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	98.5844	-0.22%	9.13%
EUR/USD	1.1047	0.59%	-9.35%
USD/JPY	112.4900	0.38%	8.57%
GBP/USD	1.3112	-0.58%	-3.23%
AUD/USD	0.7499	-0.17%	-1.33%

受俄乌双方可能达成停火协议等因素影响，欧元相对美元大幅反弹。美元指数虽有非农数据较好的支撑，仍小幅下跌。日元和澳元相对美元下跌。

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	99.4	-11.71%	108.78%
布伦特原油	104.4	-10.33%	105.23%
COMEX 黄金	1,928.0	-1.51%	2.66%
BDI 指数	2,357	-7.35%	66.22%

受美国释放战略原油储备、俄罗斯沙特增加供应、俄乌谈判据称取得进展等因素影响，原油期货价格下跌，黄金期货价格回落。

国际市场主要信息

美国信息：

- 3月非农部门新增就业43.1万人，失业率降至3.6%，环比下降0.2个百分点；1季度美国非农部门新增就业岗位月均增长56.2万个，基本与2021年同期持平。上周初请失业救济金的人数为29万人，较前周减少6,000人。3月ADP民间部门就业岗位增加45.5万个，预期增加45.0万个。
- 3月ISM制造业PMI下滑至57.1，为2020年9月以来新低；但消费者信心指数升至107.2。2月核心个人消费支出（PCE）物价指数同比涨5.4%，创1983年4月以来最大同比涨幅；消费者支出增长0.2%，预期增长0.5%。2月贸易逆差下降0.9%至1066亿美元，仍处高位。

欧洲地区信息：

- 欧元区：3月消费者物价调和指数（HICP）从2月的增长5.9%跃升至7.5%，远超预期的6.6%。2月失业率降至6.8%。
- 德国：3月消费者调和物价指数（HICP）初值同比上涨7.6%，较2月的5.5%大幅提高。意大利：3月通胀率达到7%。法国：3月份通胀率为5.1%。

其他地区信息：

- 3月28日，俄罗斯表示正在研究接受以卢布支付天然气出口费用的方法，但七国集团（G7）拒绝了这一要求。3月29日，俄罗斯代表团团长梅津斯基在第五轮俄乌谈判第一天的会谈结束后表示，俄罗斯收到了乌克兰的书面提议，确认其保持中立和无核地位的意愿，包括放弃生产和部署所有类型的大规模杀伤性武器。
- 3月31日，美国总统拜登推出美国有史以来规模最大的紧急石油储备释放计划，并要求石油公司开采更多石油，以降低俄乌冲突期间飙升的石油价格。拜登释放的1.8亿桶原油储备相当于全球两天的需求量，这是华盛顿在过去六个月里第三次动用战略石油储备。
- 巴西：外媒报道，去年巴西央行人民币外汇储备占比增加了三倍多，至4.99%，在巴西央行外汇储备中所占份额排在第三位，仅次于美元和欧元。巴西央行正在削减美元和欧元持有量，并增加人民币储备。加拿大：1月实际GDP增长0.2%，预计2月增长0.8%。

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	3,282.72	2.19%	-5.79%
深成指	12,227.93	1.29%	-13.42%
创业板指	2,666.97	1.10%	-6.50%
股市市值（亿元）	810,897.78	1.50%	1.75%
中债新综合净价指数	101.3170	0.16%	1.39%
债券托管额（亿元）	1344119.64	0.35%	14.83%
信用债托管额（亿元）	586,394.89	0.36%	13.59%

股市波动上涨，上证综指涨2.19%至3282.72点，深成指和创业板指分别涨1.29%和1.10%。新增7家上市公司，两市市值上涨1.5%至81万亿元以上。中债新综合净价指数涨0.16%。债券托管额和信用债托管额分别上涨0.35%和0.36%。

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	2.10%	1	-9
10年期国债收益率	2.78%	-4	-42
	收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.3509	0.36%	3.37%
兑美元汇率：即期	6.3591	0.10%	3.18%
离岸人民币汇率	6.3678	0.25%	3.28%

央行开展6200亿元7天逆回购操作，中标利率持平。DR007平均值上升1个基点至2.10%。10年期国债收益率下降4个基点。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别升值0.36%、0.1%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）	17.46	-0.06	-4.30
融资融券余额（亿元）	16732	-107	197
融资融券交易比重（%）	7.25	0.02	-1.73
高质押比例公司数（家）	238	-1	-99
债券违约事件（起）	7	1	2
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A股市盈率减少0.06倍。发生7起债券违约及展期事件，违约金额24.45亿元。融资融券平均余额减少107亿元，交易额占比微升0.02个百分点。股票质押比例30%及以上上市公司238家，比上周减少1家。

国内市场主要信息

经济金融数据：

- 3 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 49.5%，比上月下降 0.7 个百分点，低于临界点，制造业总体景气水平有所回落。

宏观金融动态：

- 3 月 30 日，国务院常务会议部署用好政府债券扩大有效投资，促进补短板增后劲和经济稳定增长，强调要抓紧下达剩余专项债额度，向偿债能力强、项目多储备足的地区倾斜；合理扩大专项债使用范围，在重点用于交通、能源、生态环保、保障性安居工程等领域项目基础上，支持有一定收益的公共服务等项目；要用改革的举措、市场的办法，发挥专项债“四两拨千斤”作用，吸引更多社会资本投入，支持民营企业投资；要统筹把握国债、地方债发行，保持合理国库资金规模，保障基层落实退税减税降费政策和惠民生所需财力，防范债务风险；鼓励境外中长期资金购买国债，落实好相关税收优惠政策；金融系统要加强配合，保障国债有序发行，支持项目建设融资。
- 人民银行印发《关于做好 2022 年金融支持全面推进乡村振兴重点工作的意见》。
- 人民银行召开数字人民币研发试点工作座谈会，宣布扩大试点范围，在现有试点地区基础上增加 6 个城市作为试点地区。

金融行业动态：

- **银行保险：**银保监会就《关于修改部分行政许可规章的决定（征求意见稿）》公开征求意见。五大行年报披露完毕，净利润均实现双位数增长，不良贷款率齐降。
- **资本市场：**证监会就修订《关于加强在境外发行证券与上市相关保密和档案管理工作的规定（征求意见稿）》公开征求意见，删除了原关于“现场检查应以我国监管机构为主进行，或者依赖我国监管机构的检查结果”的表述。证监会召开 2022 年私募基金与区域性股权市场监管、打非与清整工作会议，强调完善私募基金监管规则，优化私募基金监管和服务，稳妥化解行业风险，推动行业健康发展；积极发挥清理整顿各类交易场所部际联席机制协调推动作用，进一步压降金交所数量，稳妥化解存量风险；启动“伪金交所”（“登记备案机构”）专项整治工作；严厉打击非法证券期货活动，紧盯新形势新动向，加大涉非案件查处力度，切实保护投资者合法权益；加强对区域性股权市场工作的指导、协调和监督，深化各类创新试点工作。。

其他相关信息：

- 中办、国办印发《关于推进社会信用体系建设高质量发展促进形成新发展格局的意见》。

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	8.8
	余额（万亿元）	312.67	317.26	322.37	328.83	332.34	335.26	337.66	342.24	345.02
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	25.47
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