

国内外金融市场动态

2022 年第 15 周

(2022 年 4 月 4 日—2022 年 4 月 10 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2022 年 4 月 11 日印

综 述

国际市场：俄乌冲突持续、美联储表态偏鹰派，全球多数国家和地区股市下跌。市场波动率指数反弹。美国 10 年期国债收益率回升 19 个基点至 2.57%，德国和日本波动不大。美元指数上涨超过 1%，非美主要货币多数下跌。原油期货价格下跌，黄金期货价格回升，BDI 指数下跌。

国内市场：股市持续下跌，上证综指跌 0.94% 至 3251.85 点，深成指和创业板指分别跌 2.20% 和 3.64%。新增 4 家上市公司，两市市值下降 1.49% 至 80 万亿元以下。DR007 平均值大降 12 个基点至 1.98%。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.23%、0.07% 和 0.02%。发生 2 起债券违约及展期事件，违约金额 23.83 亿元。人民银行就《金融稳定法（草案征求意见稿）》公开征求意见。

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	34,721.12	-0.28%	14.20%
纳斯达克	13,711.00	-3.86%	6.29%
英国 FTSE	7,669.56	1.75%	16.16%
德国 DAX	14,283.67	-1.13%	3.58%
日经 225	26,985.80	-2.46%	1.23%
俄罗斯	1,079.99	4.49%	-21.65%
巴西	118,322.00	-2.67%	-0.67%
印度	59,447.18	0.29%	25.54%
CBOE VIX	22.12	12.68%	1.94%

俄乌冲突持续，美联储表态偏鹰派，全球多数国家和地区股市出现不同程度的下跌。其中，纳斯达克股市跌幅接近 4%，日本和巴西股市跌幅超过 2%。俄罗斯股市回升幅度超 4%。市场波动率指数反弹，至 22 点以上。

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	2.57	19	163
德国	0.57	-2	113
日本	0.23	1	20

美国 10 年期国债收益率回升 19 个基点至 2.57%，德国和日本波动不大，分别下降 2 个和回升 1 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	99.8477	1.28%	10.53%
EUR/USD	1.0875	-1.56%	-10.76%
USD/JPY	124.0000	-0.19%	19.68%
GBP/USD	1.3034	-0.59%	-3.81%
AUD/USD	0.7457	-0.56%	-1.88%

因美联储鹰派立场等因素影响，美元指数上涨超过 1%，收盘接近 100 点。多数非美主要货币下跌。其中，受西方推出新一轮对俄制裁影响，欧元跌幅达到 1.56%。

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	98.0	-1.44%	105.77%
布伦特原油	102.5	-1.81%	101.51%
COMEX 黄金	1,950.4	1.16%	3.86%
BDI 指数	2,055	-12.81%	44.92%

受疫情和国际能源署确认成员国释放 1.2 亿桶石油储备影响，原油期货价格下跌。黄金期货价格回升，BDI 指数继续下跌。

国际市场主要信息

美国信息：

- 美联储最新会议纪要显示，3月美联储原本可能加息50个基点，但因俄乌冲突而仅加息25个基点；将来有可能一次或多次加息50个基点。同时，美联储计划每个月最多缩表950亿美元（包括600亿美元美国国债和350亿美元抵押贷款支持证券（MBS））以对抗通胀急升；缩表时间尚未最终确定，最快可能从5月份开始。
- 上周初请失业金人数减少5000人，季调后为16.6万人。3月ISM非制造业指数从2月的56.5反弹至58.3。2月贸易逆差保持在892亿美元的纪录高位，进出口均出现增加；消费者信贷增加418.2亿美元，预估为增加166.5亿美元，1月为增长89.31亿美元。

欧洲地区信息：

- 欧元区：市场预期欧洲央行今年将把目前为负0.5%的存款便利利率上调60个基点。同时，受俄乌冲突影响，欧元区今年存在经济衰退可能。欧元区2月零售销售环比增长0.3%，同比增长5.0%。
- 法国：10日，总统大选首轮投票结束，马克龙和勒庞取得4月24日总统大选决选资格。外媒认为这将是一场非常激烈的竞争，也是亲欧洲的经济自由主义者与极右翼民族主义者的对决。

其他地区信息：

- 国际清算银行（BIS）：总裁表示全球或将进入新通胀时代，实际利率须高于中性利率以抑制通胀。
- 俄罗斯：拟用卢布支付主权债美元款项，并表示只要制裁措施继续阻挠俄罗斯取得外汇储备，就会一直这样做。受俄乌冲突影响，4月初俄罗斯石油产量创下近两年来最大降幅。
- 匈牙利：准备向俄罗斯支付卢布购买天然气，此举将打乱欧盟的计划。**澳大利亚**：澳洲央行在最新政策会议上维持隔夜拆款利率在0.1%的纪录低位不变，但在随后的一份声明中将之前“保持耐心”的表态删除，市场认为央行收紧政策的可能性提高。**韩国**：3月消费者物价指数同比上涨4.1%，为2011年12月以来最快增速。**波兰**：央行将主要利率上调100个基点至4.50%，加息幅度高于预期。

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	3,251.85	-0.94%	-5.76%
深成指	11,959.27	-2.20%	-13.42%
创业板指	2,569.91	-3.64%	-7.67%
股市市值（亿元）	798,849.04	-1.49%	1.09%
中债新综合净价指数	101.4643	0.15%	1.60%
债券托管额（亿元）	1340354.07	-0.28%	14.34%
信用债托管额（亿元）	584,252.47	-0.37%	12.79%

股市持续下跌，上证综指跌0.94%至3251.85点，深成指和创业板指分别下跌2.20%和3.64%。新增4家上市公司，两市市值下降1.49%至80万亿元以下。中债新综合净价指数涨0.15%。债券托管额和信用债托管额分别下降0.28%和0.37%。

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	1.98%	-12	2
10年期国债收益率	2.75%	-3	-47
	收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.3653	-0.23%	2.76%
兑美元汇率：即期	6.3637	-0.07%	3.07%
离岸人民币汇率	6.3689	-0.02%	2.98%

央行开展300亿元7天逆回购操作，中标利率持平。DR007平均值大降12个基点至1.98%。10年期国债收益率下降3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贬值0.23%、0.07%和0.02%。

七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A股市盈率（倍）	17.57	0.11	-4.27
融资融券余额（亿元）	16618	-114	-15
融资融券交易比重（%）	7.39	0.13	-1.80
高质押比例公司数（家）	235	-3	-105
债券违约事件（起）	2	-5	-4
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A股市盈率增加0.11倍。发生2起债券违约及展期事件，违约金额23.83亿元。融资融券平均余额减少114亿元，交易额占比上升0.13个百分点。股票质押比例30%及以上上市公司235家，比上周减少3家。

国内市场主要信息

经济金融数据：

- 截至 3 月末，我国外汇储备规模为 31880 亿美元，较 2 月末下降 258 亿美元，降幅为 0.8%。

宏观金融动态：

- 4 月 6 日，国务院常务会议指出，要适时灵活运用再贷款等多种货币政策工具，更好发挥总量和结构双重功能，加大对实体经济的支持。一是加大稳健的货币政策实施力度，保持流动性合理充裕。增加支农支小再贷款，用好普惠小微贷款支持工具，用市场化、法治化办法促进金融机构向实体经济合理让利，推动中小微企业融资增量、扩面、降价。二是研究采取金融支持消费和有效投资的举措，提升对新市民的金融服务水平，优化保障性住房金融服务，保障重点项目建设融资需求，推动制造业中长期贷款较快增长。三是支持重点领域和薄弱环节融资，设立科技创新和普惠养老两项专项再贷款，人民银行对贷款本金分别提供 60%、100%的再贷款支持。做好用政府专项债补充中小银行资本等工作，增强银行信贷能力。
- 人民银行就《中华人民共和国金融稳定法（草案征求意见稿）》公开征求意见。
- 人民银行 2022 年研究工作会议指出，要以支持绿色低碳发展为主线，深化转型金融研究，实现绿色金融与转型金融的有序有效衔接，形成具有可操作性的政策举措。

金融行业动态：

- **银行保险：**银保监会发布《关于 2022 年银行业保险业服务全面推进乡村振兴重点工作的通知》《关于 2022 年进一步强化金融支持小微企业发展工作的通知》。
- **资本市场：**证监会公布 2022 年法治政府建设工作安排，要求持续深化以全面实行股票发行注册制为主线的资本市场改革，进一步加强资本市场基础制度建设；突出放管结合，认真履行监管职责，引导、鼓励市场产品创新；严格落实《关于依法从严打击证券违法活动的意见》，健全证券执法司法体制机制，严厉打击资本市场违法行为。证监会主席易会满表示，要坚持扶优限劣的监管导向，对于主业突出、竞争能力强的头部企业，进一步支持其做优做强，发挥示范带动作用；对于片面追求多元发展的，严格监管其并购重组和融资行为；对于主业萎缩、不具备持续经营能力的“空壳”“僵尸”企业，严格执行强制退市制度，坚决推动出清。

其他相关信息：

- 国务院修改和废止部分行政法规，对“证照分离”改革涉及的行政法规，以及与民法典规定和原则不一致的行政法规进行了清理。

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 (%)		2.10	—	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 (%)		14.70	—	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