

# 国内外金融市场动态

2022 年第 16 周

(2022 年 4 月 11 日—2022 年 4 月 17 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2022 年 4 月 18 日印

## 综 述

**国际市场：**美欧等发达经济体通胀压力续创近几十年新高，加息预期进一步升温，全球多数国家或地区股市下跌。市场波动率指数反弹。美国 10 年期国债收益率升至 2.8% 以上。美元指数突破 100，日元、欧元兑美元汇率下跌。原油期货价格和黄金期货价格上涨。BDI 指数上涨。

**国内市场：**股市持续下跌，上证综指跌 1.25% 至 3211.24 点，深成指和创业板指分别下跌 2.60% 和 4.26%，两市市值下降 2.09% 至 78 万亿元。DR007 平均值下降 10 个基点至 1.88%。中美 10 年期国债收益率出现倒挂。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.38%、0.12% 和 0.20%。3 月末，社会融资规模存量增长 10.6%，较 2 月增速回升 0.4 个百分点。人民银行决定于 2022 年 4 月 25 日下调金融机构存款准备金率 0.25 个百分点。

## 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	34,451.23	-0.78%	13.31%
纳斯达克	13,351.08	-2.63%	3.50%
英国 FTSE	7,616.38	-0.69%	15.35%
德国 DAX	14,163.85	-0.84%	2.71%
日经 225	27,172.00	0.69%	1.93%
俄罗斯	941.05	-12.86%	-31.73%
巴西	116,181.61	-1.81%	-2.47%
印度	58,338.93	-1.86%	23.20%
CBOE VIX	22.70	2.62%	4.61%

俄乌冲突持续，欧美等发达经济体通胀率续创近几十年新高，加息预期进一步升温，多数国家和地区股市下跌。其中，纳斯达克、巴西和印度股市跌幅超过或接近 2%。俄罗斯股市在前周微涨后回落约 13%。市场波动率指数小幅反弹。

### 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	2.83	26	189
德国	0.76	19	132
日本	0.24	1	21

美国和德国 10 年期国债收益率大幅上升，分别达到 2.83% 和 0.76%，日本国债收益率保持基本稳定。

### 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	100.3048	0.46%	11.04%
EUR/USD	1.0829	-0.42%	-11.14%
USD/JPY	125.8850	1.52%	21.50%
GBP/USD	1.3059	0.19%	-3.62%
AUD/USD	0.7394	-0.84%	-2.71%

美联储多位官员发表鹰派言论，市场对加息预期升温，美元指数突破 100。美德、美日利差走阔推动欧元、日元汇率下跌。英国央行加息预期支撑英镑走高。

### 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	107.0	9.14%	124.59%
布伦特原油	111.7	8.99%	119.62%
COMEX 黄金	1,972.9	1.15%	5.05%
BDI 指数	2,137	3.99%	50.71%

俄乌冲突推高市场避险需求，欧美主要国家进一步加剧的通胀上行压力令原油期货价格和黄金期货价格上涨。BDI 指数收高。

## 国际市场主要信息

### 美国信息：

- 上周初请失业金人数增加 1.8 万人，季调后为 18.5 万人，此前预测为 17.1 万人。3 月，消费者价格指数（CPI）同比上涨 8.5%，高于 2 月份的 7.9%，为 40 多年来的最高水平，该指数已连续六个月超过 6%；生产者物价指数（PPI）同比上涨 11.2%，高于 2 月的 10.0%；进口价格上涨 2.6%，超过预期的 2.3%；零售销售增长 0.5%，前值为增长 0.8%。4 月密歇根大学消费者信心指数升至 65.7，高于预期 59.0 和前值 59.4。
- 财政部数据显示，美国 2 月整体资本净流入 1626 亿美元，外资净买入 753 亿美元长期美国国债，为连续第四个月净买入。

### 欧洲地区信息：

- **欧元区：**欧洲央行维持三大关键利率不变。其最新货币政策纪要显示，欧洲央行第三季度结束净资产购买的可能性进一步增加，但并未就加息时间表做出明确表述。欧元区 3 月通胀率达到创纪录的 7.5%，远高于欧洲央行 2% 的通胀目标。
- **法国：**由于俄乌冲突对经济活动的影响，央行下调了一季度的增长预期，由增长 0.5% 下调至 0.25%。**英国：**3 月消费者价格指数同比上涨 7%，为 30 年来最高水平。

### 其他地区信息：

- **WTO：**受疫情和俄乌冲突影响，WTO 将今年全球贸易增长预期从 4.7% 下调至 3%，预计 2023 年全球贸易增长 3.4%。
- 俄罗斯总统普京 12 日将俄乌和平谈判描述为“死胡同”。美国总统拜登 13 日表示将向乌克兰提供额外 8 亿美元的军事援助。
- **加拿大：**央行 13 日将基准利率即隔夜拆借利率由 0.5% 提升至 1%，并宣布将在本月下旬开启量化紧缩政策；预计今年加拿大经济将增长 4.25%，明后两年放缓至 3.25% 和 2.25%。加拿大 2 月的消费者物价指数（CPI）同比增长 5.7%，达近 3 年的高点，央行预测上半年将逼近 6%。**新西兰：**新西兰联储加息 50 个基点至 1.5%，此前市场预期加息 25 个基点。其会议纪要显示，多数联储成员同意加大加息幅度，提前采取措施以尽快降低通胀预期风险。上半年通胀预计将达到 7% 左右的峰值。

## 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	3,211.24	-1.25%	-6.29%
深成指	11,648.57	-2.60%	-15.10%
创业板指	2,460.36	-4.26%	-11.61%
股市市值（亿元）	782,145.98	-2.09%	-0.41%
中债新综合净价指数	101.5324	0.07%	1.47%
债券托管额（亿元）	1339505.50	-0.06%	14.00%
信用债托管额（亿元）	584,614.34	0.06%	12.13%

股市持续下跌，上证综指跌1.25%至 3211.24 点，周中跌破 3200 点。深成指和创业板指分别下跌 2.60%和 4.26%。新增 8 家上市公司，两市市值下降 2.09%至 78 万亿元。债券托管额微降 0.06%，信用债托管额微涨 0.06%。

### 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	1.88%	-10	-17
10 年期国债收益率	2.76%	1	-41
	收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.3896	-0.38%	2.18%
兑美元汇率：即期	6.3712	-0.12%	2.38%
离岸人民币汇率	6.3816	-0.20%	2.28%

央行开展 600 亿元 7 天逆回购和 1500 亿元 1 年期 MLF 操作，中标利率持平。DR007 平均值下降 10 个基点至 1.88%。中美 10 年期国债收益率出现倒挂。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.38%、0.12%和 0.20%。

### 七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	17.11	-0.46	-4.08
融资融券余额（亿元）	16399	-220	-176
融资融券交易比重（%）	7.26	-0.12	-1.29
高质押比例公司数（家）	239	4	-96
债券违约事件（起）	0	-2	-1
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率减少 0.46 倍。没有发生债券违约及展期事件。融资融券平均余额下降 220 亿元，交易额占比下降 0.12 个百分点。股票质押比例 30% 及以上上市公司 239 家，比上周增加 4 家。

## 国内市场主要信息

### 经济金融数据:

- 3月，CPI同比上涨1.5%，PPI同比上涨8.3%。3月末，M2余额249.77万亿元，同比增长9.7%；社会融资规模存量增长10.6%，较上月末增速回升0.4个百分点。一季度，社会融资规模增量累计为12.06万亿元，比上年同期多1.77万亿元。

### 宏观金融动态:

- 4月13日，国务院常务会议部署促进消费的政策举措，引导金融机构丰富大宗消费金融产品，加快重点项目建设进度，将消费相关基础设施建设纳入专项债支持范围，以投资带消费。会议决定，针对当前形势变化，鼓励拨备水平较高的大型银行有序降低拨备覆盖率，适时运用降准等货币政策工具，推动银行增强信贷投放能力，进一步加大金融对实体经济特别是受疫情严重影响行业和中小微企业、个体工商户的支持力度，向实体经济合理让利，降低企业综合融资成本。
- 人民银行表示，将运用再贷款、再贴现等多种货币政策工具，支持和引导金融机构加大金融支持力度，对运输物流企业和货运司机开辟“绿色通道”，合理给予贷款展期和续贷安排，增加民航运输信贷投放，建立信贷、债券融资对接机制。
- 人民银行决定于2022年4月25日下调金融机构存款准备金率0.25个百分点（不含已执行5%存款准备金率的金融机构），对没有跨省经营的城商行和存款准备金率高于5%的农商行，在下调存款准备金率0.25个百分点的基础上，再额外多降0.25个百分点。本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率为8.1%，共计释放长期资金约5300亿元，降低金融机构资金成本每年约65亿元。

### 金融行业动态:

- **银行保险:**银保监会印发《关于金融支持货运物流保通保畅工作的通知》，主要包括提高思想认识、加大资金支持、帮扶重点群体、提升服务效率、创新担保方式、加强保险保障、确保资金安全、强化督促落实等八个方面。
- **资本市场:**证监会、国资委和全国工商联共同发布《关于进一步支持上市公司健康发展的通知》。证监会发布《上市公司投资者关系管理工作指引》《证券期货业数据模型第4部分：基金公司逻辑模型》《碳金融产品》《面向老年人的证券期货业移动互联网应用程序设计规范》《面向老年人的证券期货业移动互联网应用程序设计检测规范》4项金融行业标准。

### 其他相关信息:

- 国务院批复同意长春、长春净月高新技术产业开发区建设国家自主创新示范区。国务院联防联控机制印发《关于切实做好货运物流保通保畅工作的通知》。

## 国内主要货币金融指标情况

		2020.12	2021.03	2021.06	2021.09	2021.11	2021.12	2022.01	2022.02	2022.03
M2（广义货币）	增速（%）	10.1	9.4	8.6	8.3	8.5	9.0	9.8	9.2	9.7
	余额（万亿元）	218.68	227.65	231.78	234.28	235.60	238.29	243.10	244.15	249.77
社会融资规模存量	增速（%）	13.3	12.3	11.0	10.0	10.1	10.3	10.5	10.2	10.6
	余额（万亿元）	284.83	294.55	301.56	308.05	311.90	314.13	320.05	321.12	325.64
当月社会融资增量（万亿元）		3.48	3.38	3.70	2.90	2.60	2.37	6.17	1.19	4.65
M1 增速（%）		8.1	7.1	5.5	3.7	3.0	3.5	-1.9	4.7	4.7
大型机构存款准备金率（%）		12.5	12.5	12.5	12.0	12.0	11.5	11.5	11.5	11.5
人民币贷款	增速（%）	12.5	12.6	12.3	11.9	11.7	11.6	11.5	11.4	—
	余额（万亿元）	172.75	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	9.4	9.1	8.0	7.6	8.0	8.5	8.8	—
	余额（万亿元）	312.67	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	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	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	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	3.80	3.70	3.70	3.7
5 年期贷款市场报价利率（%）		4.65	4.65	4.65	4.65	4.65	4.65	4.60	4.60	4.6
1 年期 MLF 利率（%）		2.95	2.95	2.95	2.95	2.95	2.95	2.85	2.85	2.85
7 天逆回购利率（%）		2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.10	2.10	2.10
DR007（%）		1.99	2.12	2.25	2.18	2.16	2.16	2.10	2.09	2.09
货币市场利率（%）	质押式回购	1.36	2.01	2.13	2.19	2.06	2.09	2.04	2.06	2.08
	同业拆借	1.3	2.01	2.17	2.16	2.03	2.02	2.01	2.06	2.07
10 年期国债收益率（%）		3.24	3.23	3.10	2.87	2.90	2.83	2.75	2.78	2.81
人民币兑美元汇率：中间价		6.5249	6.5713	6.4601	6.4854	6.3794	6.3757	6.3746	6.3222	6.3482
外汇储备余额（亿美元）		32165	31700	32140	32006	32224	32502	32216	32138	31880
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