

# 国内外金融市场动态

2022 年第 17 周

(2022 年 4 月 18 日—2022 年 4 月 24 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2022 年 4 月 25 日印

## 综 述

**国际市场：**多数国家和地区股市持续下跌，俄乌冲突和持续攀高的通胀仍是市场担忧的焦点。市场波动率指数大幅上涨。美国和德国十年期国债收益率分别升至 2.9%和 0.91%。美元指数涨至 101 点之上，非美主要货币下跌。原油期货价格下跌，黄金期货价格小幅回落。BDI 指数回升至 2300 点以上。

**国内市场：**股市持续下跌，上证综指跌 3.87%至 3086.92 点，深成指和创业板指分别跌 5.12%和 6.66%。新增 15 家上市公司，两市市值下降 4.08%至 75 万亿元。DR007 平均值下行 16 个基点至 1.72%。汇率贬值幅度较大，兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别贬值 1.08%、1.79%和 2.23%。1 年期、5 年期 LPR 维持不变。一季度住宅销售面积和销售金额分别同比下降 18.6%和 25.6%。国务院办公厅印发《关于推动个人养老金发展的意见》。

## 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      | 33,811.40  | -1.86% | 11.21%  |
| 纳斯达克     | 12,839.29  | -3.83% | -0.47%  |
| 英国 FTSE  | 7,521.68   | -1.24% | 13.92%  |
| 德国 DAX   | 14,142.09  | -0.15% | 2.55%   |
| 日经 225   | 27,105.26  | -0.25% | 1.68%   |
| 俄罗斯      | 928.30     | -1.35% | -32.65% |
| 巴西       | 111,077.51 | -4.39% | -6.75%  |
| 印度       | 57,197.15  | -1.96% | 20.79%  |
| CBOE VIX | 28.21      | 24.27% | 30.00%  |

全球主要国家和地区股市持续下跌。疫情形势仍严峻、俄乌军事冲突持续和持续攀高的通胀仍是市场担忧的焦点。多数股市跌幅超过 1%。其中，纳斯达克和巴西股市跌幅分别达到 3.8% 和 4.4%，德国和日本股市跌幅相对较小。市场波动率指数大幅上涨 24.3% 至 28.2 点。

### 二、 主要国家 10 年期国债收益率

|    | 本周收盘<br>(%) | 周涨幅<br>(基点) | 年涨幅<br>(基点) |
|----|-------------|-------------|-------------|
| 美国 | 2.90        | 7           | 196         |
| 德国 | 0.91        | 15          | 147         |
| 日本 | 0.25        | 1           | 22          |

主要国家 10 年期国债收益率继续回升，美国达到 2.90%，德国上升 15 个基点至 0.91%，日本变动不大。

### 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 | 101.1233 | 0.82%  | 11.94%  |
| EUR/USD  | 1.0801   | -0.26% | -11.37% |
| USD/JPY  | 128.6000 | 2.16%  | 24.12%  |
| GBP/USD  | 1.2838   | -1.69% | -5.25%  |
| AUD/USD  | 0.7238   | -2.11% | -4.76%  |

因美联储主席鲍威尔和多名官员暗示将加快升息步伐，美元指数再度上涨至 101 点之上，达到近两年新高。非美主要货币下跌，美元兑日元创近 20 年新高。

### 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 | 102.1   | -4.56% | 114.34% |
| 布伦特原油    | 106.7   | -4.52% | 109.69% |
| COMEX 黄金 | 1,930.4 | -2.15% | 2.79%   |
| BDI 指数   | 2,307   | 7.96%  | 62.69%  |

原油期货价格因市场预期疫情和全球需求将下降而下跌。黄金期货价格小幅回落。BDI 指数回升至 2300 点以上。

## 国际市场主要信息

### 美国信息：

- 21 日，美联储主席鲍威尔表示可能在下个月将联邦基金利率上调 50 个基点，并表示此后可能还需实施类似加息。美联储公布褐皮书显示，美国经济从 2 月中旬至 4 月初以温和速度扩张，高通胀和工人短缺仍对企业有影响。
- 上周初请失业金人数季调后减少 2000 人至 18.4 万人，此前预计为 18 万人。3 月成屋销售环比降 2.7%，连续第二个月下降，季调后折合年率为 577 万户，为近两年来最低水平。4 月综合 PMI 初值降至 55.1，3 月为 57.7。

### 欧洲地区信息：

- **欧元区：**4 月欧元区制造业 PMI 初值为 55.3，高于此前预期的 54.7 和上月的 56.5，为 15 个月来低点。服务业 PMI 为 57.7，为近 8 个月新高，预期为 55。综合 PMI 为 55.8，创下近 7 个月高点，此前预期为 53.9。欧洲央行委员、德国央行行长 20 日表示，欧洲央行或许能够在第二季度末结束净资产购买行动，并可能在第三季度初加息。欧元区 2 月未经季节调整的贸易逆差为 76 亿欧元，上年同期为顺差 236 亿欧元。3 月消费者物价调和指数（HICP）环比涨 2.4%，同比涨 7.4%，初估值为 2.5% 及 7.5%。
- **德国：**政府把 2022 年的增长预期从 3.6% 下调至 2.2%。**法国：**24 日，马克龙在法国总统大选决选中击败极右翼对手勒庞。**英国：**3 月份零售额环比下降近 1.4%。IMF 对今年英国 GDP 增长的预测从 1 月份的 4.7% 下调至 3.7%，将 2023 年的增长率预测从 2.3% 几乎减半至 1.2%。

### 其他地区信息：

- 21 日，美国财政部长耶伦在国际货币基金组织和世界银行举行的联席会议上表示，欧洲对俄罗斯的能源禁令可能弊大于利。欧盟必须结束对俄罗斯石油、天然气和煤炭进口的依赖。
- **IMF：**公布未来经济增速的最新展望，将今年全球经济增速预测从 4.4% 降至 3.6%，2023 年从 3.8% 降至 3.6%。将美国今年经济增速从 4.0% 降至 3.7%，2023 年从 2.6% 降至 2.3%。将亚洲新兴和发展中经济体今年经济增速从 5.9% 降到 5.4%，2023 年从 5.8% 降至 5.6%。
- **加拿大：**3 月通胀年率加速上升至 6.7%，比 2 月高出一个百分点，为近 30 年来最高水平。

## 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       | 3,086.92   | -3.87% | -11.15% |
| 深成指        | 11,051.70  | -5.12% | -22.99% |
| 创业板指       | 2,296.60   | -6.66% | -23.31% |
| 股市市值（亿元）   | 750,244.42 | -4.08% | -6.76%  |
| 中债新综合净价指数  | 101.4152   | -0.12% | 1.33%   |
| 债券托管额（亿元）  | 1340391.89 | 0.07%  | 13.45%  |
| 信用债托管额（亿元） | 587,740.45 | 0.53%  | 12.21%  |

股市持续下跌。上证综指跌3.87%至3086.92点。深成指和创业板指分别下跌5.12%和6.66%。新增15家上市公司，两市市值下降4.08%至75万亿元。债券托管额和信用债托管额分别上涨0.07%和0.53%。

### 六、 利率汇率走势

|           | 周平均    | 周涨幅<br>(基点) | 年涨幅<br>(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     | 1.72%  | -16         | -43         |
| 10年期国债收益率 | 2.83%  | 6           | -34         |
|           | 收盘     | 周涨幅         | 年涨幅         |
| 兑美元汇率：中间价 | 6.4596 | -1.08%      | 0.52%       |
| 兑美元汇率：即期  | 6.4875 | -1.79%      | 0.09%       |
| 离岸人民币汇率   | 6.5274 | -2.23%      | -0.58%      |

4月，1年期LPR为3.7%，5年期以上LPR为4.6%，均连续三个月保持不变。受降准影响，DR007平均值大降16个基点至1.72%。中美利差倒挂，人民币汇率贬值较快，中间价、即期汇率和离岸汇率分别贬1.08%、1.79%和2.23%。

### 七、 金融市场风险监测

|             | 周平均   | 周增加   | 年增加   |
|-------------|-------|-------|-------|
| A股市盈率（倍）    | 16.68 | -0.43 | -4.66 |
| 融资融券余额（亿元）  | 16196 | -203  | -491  |
| 融资融券交易比重（%） | 6.89  | -0.37 | -2.28 |
| 高质押比例公司数（家） | 236   | -3    | -99   |
| 债券违约事件（起）   | 7     | 7     | -5    |
| 产业债信用利差（基点） | —     | —     | —     |

A股市盈率减少0.43倍。发生7起债券违约及展期事件，违约金额52.6亿元。融资融券平均余额下降203亿元，交易额占比下降0.37个百分点。股票质押比例30%及以上上市公司236家，比上周减少3家。

## 国内市场主要信息

### 经济金融数据：

- 一季度，国内生产总值 270178 亿元，同比增长 4.8%；住宅销售面积和销售金额分别同比下降 18.6%和 25.6%；房地产开发企业到位资金同比下降 19.6%，其中国内贷款和个人按揭贷款分别下降 23.5%和 18.8%。3 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 5.0%；社会消费品零售总额同比下降 3.5%。

### 宏观金融动态：

- 中央全面深化改革委员会第二十五次会议，审议通过《关于进一步推进省以下财政体制改革工作的指导意见》、《“十四五”时期完善金融支持创新体系工作方案》、《关于完善科技激励机制的若干意见》等。
- 4 月 18 日，人民银行、外汇局印发《关于做好疫情防控和经济社会发展金融服务的通知》，从支持受困主体纾困、畅通国民经济循环、促进外贸出口发展三个方面，提出加强金融服务、加大支持实体经济力度的 23 条政策举措。
- 人民银行公布新修订的《中国人民银行执法检查程序规定》和《中国人民银行行政处罚程序规定》，将于 2022 年 6 月 1 日起施行。
- 人民银行指出，要执行好稳健的货币政策，保持流动性合理充裕，推动降低综合融资成本，为统筹疫情防控和经济社会发展提供良好的货币金融环境。高度重视并大力支持农业生产和煤炭、石油、天然气等重要能源的生产和供给畅通，保持物价基本稳定。发挥好货币政策总量和结构双重功能，落实好稳企业保就业各项金融政策措施，聚焦支持小微企业和受疫情影响的困难行业、脆弱群体。

### 金融行业动态：

- **银行保险：**银保监会和交通部联合印发《关于银行业保险业支持公路交通高质量发展的意见》，鼓励银行保险机构依法合规支持公路交通建设，推动公路交通高质量发展。银保监会强调，要进一步增强和改善融资供给，努力促进国民经济良性循环。
- **资本市场：**4 月 20 日，第十三届全国人大常委会第三十四次会议表决通过《中华人民共和国期货和衍生品法》。证监会强调，要及时回应市场关切，引导市场预期，激发市场活力、潜力，进一步提升市场韧性，促进资本市场平稳健康运行。

### 其他相关信息：

- 4 月 20 日，国务院常务会议部署进一步抓好春季农业生产的措施，确保粮食丰收和重要农产品稳定供应；确定能源保供增供举措，提升能源对经济社会发展的保障能力。
- 国务院办公厅印发《关于推动个人养老金发展的意见》。

## 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    | 11.4    |
|                 | 余额（万亿元） | 172.75  | 180.41  | 185.50  | 189.46  | 191.56  | 192.69  | 196.65  | 197.89  | 201.01  |
| 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   | 80.51   |
| 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   | 137.8   |
| 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