

# 国内外金融市场动态

2022 年第 27 周

(2022 年 6 月 27 日—2022 年 7 月 3 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2022 年 7 月 4 日印

## 综 述

**国际市场：**通胀压力下全球货币政策收紧，经济衰退风险加大，全球多数国家和地区股市下跌，其中纳斯达克综指跌幅超过 4%。主要国家 10 年期国债收益率下跌。美元指数上涨至 105 点以上，除日元外非美主要货币普遍下跌。纽交所原油期货价格微涨，布伦特原油期货价格下跌。黄金期货价格回落，BDI 指数下跌。

**国内市场：**上证综指上涨 1.13% 收于 3387.64 点，深成指涨 1.37%，创业板指跌 1.5%。上市公司数减少 7 家，两市市值上涨 1.15% 至 84 万亿元以上。DR007 平均值大涨 29 个基点。10 年期国债收益率上涨 4 个基点。人民币兑美元中间价汇率升值 0.20%，即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.10% 和 0.21%。发生 2 起债券违约及展期事件，违约金额 11.5 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	31,097.26	-1.28%	-9.55%
纳斯达克	11,127.85	-4.13%	-17.14%
英国 FTSE	7,168.65	-0.56%	1.78%
德国 DAX	12,813.03	-2.33%	-16.89%
日经 225	25,935.62	-2.10%	-7.65%
俄罗斯	1,276.55	-9.78%	-17.59%
巴西	98,953.90	0.29%	-18.81%
印度	52,907.93	0.34%	8.57%
CBOE VIX	26.70	-1.95%	41.95%

全球多数国家和地区股市下跌，通胀压力下全球货币政策收紧和经济衰退风险令市场担忧是主要原因。其中，纳斯达克股市跌幅超过 4%。俄罗斯股市在前期连续上涨后大幅回落，跌幅接近 10%。追踪的股市中，仅巴西、印度股市小幅上涨。美股市场波动率指数有所回落。

### 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	2.88	-25	125
德国	1.41	-6	155
日本	0.24	0	16

美国、德国 10 年期国债收益率分别回落至 3.0%和 1.5%以下，跌幅达 25 个和 6 个基点，日本持平。

### 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	105.1160	0.95%	16.40%
EUR/USD	1.0428	-1.21%	-14.13%
USD/JPY	135.2400	0.01%	23.67%
GBP/USD	1.2096	-1.46%	-14.22%
AUD/USD	0.6816	-1.86%	-12.38%

因市场担心全球经济衰退风险，美元指数收高至 105 点以上。除日元外，非美主要货币普遍下跌。欧元、英镑跌幅超 1%，澳元跌幅接近 2%。

### 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	108.4	0.75%	65.87%
布伦特原油	111.6	-1.32%	62.47%
COMEX 黄金	1,806.1	-1.07%	-2.00%
BDI 指数	2,214	-5.02%	-22.48%

纽交所原油期货价格微涨，布伦特原油期货价格下跌。黄金期货价格继续回落，BDI 指数下跌。

## 国际市场主要信息

### 美国信息：

- 美联储主席鲍威尔在欧洲央行论坛上发表讲话指出，美国经济面临的最大风险是持续通胀，而非加息导致经济放缓；无法保证货币政策收紧的同时避免经济衰退。
- 一季度实际 GDP 年化季率环比终值为-1.6%，较 5 月份公布的第二次预估下调了 0.1 个百分点。上周初请失业金人数 23.1 万人，预期 22.8 万人，前值 22.9 万人。5 月 PCE 指数同比增长 6.3%，与 4 月份相当；核心 PCE 指数增速下降，从 4 月份的 4.9% 降至 4.7%。6 月，ISM 制造业活动指数降至 53.0 的两年低位；消费者信心指数下降 4.5 点至 98.7，为 2021 年 2 月以来最低。
- 根据白宫发布的公告，总统拜登 27 日将某些俄罗斯进口产品的关税税率提高到 35%，俄罗斯被暂停“最惠国”待遇。

### 欧洲地区信息：

- 欧元区：6 月，CPI 同比增长 8.6%，消费者信心指数从负 21.2 下滑至负 23.6。5 月失业率从 4 月修正后的 6.7% 下降到 6.6%。
- 英国：5 月 CPI 同比增速升至 9.1% 的 40 年高位。德国：6 月消费者物价调和指数（HICP）初值同比升 8.2%，预期为 8.8%；5 月为 8.7%。意大利：6 月 30 日通过关于高能源价格的纾困法令，政府将投入约 30 亿欧元，以应对今年三季度电力和燃气价格上涨带来的冲击。苏格兰：地方政府首席部长斯特金宣布计划于明年 10 月就苏格兰独立举行第二次公投。法国：政府大幅下调经济增速预期，预计今年经济增长 2.5%，此前预估为 4%。

### 其他地区信息：

- G7：外媒报道，七国集团将承诺投入 50 亿美元资金以改善全球粮食安全，美国将提供其中逾半数的资金。美国总统拜登在峰会上公布了一份 6000 亿美元的 G7 基础设施计划，为发展中国家提供发展基础设施的资金，美国将提供其中的 2000 亿美元，作为其所谓的“重建美好世界”计划的一部分。
- 外媒报道，白宫和评级机构穆迪表示俄罗斯一个多世纪来首次出现国际债券违约，因为全面制裁实际上已经切断该国与全球金融体系的联系，债券持有人未按期收到利息。俄罗斯否认债务违约说法，认为是西方令其陷入人为违约的境地。
- 加拿大：统计局初步估计 5 月 GDP 可能下降 0.2%，4 月为增长 0.3%。

## 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	3,387.64	1.13%	-3.73%
深成指	12,860.36	1.37%	-12.34%
创业板指	2,781.94	-1.50%	-16.56%
股市市值（亿元）	846,011.21	1.15%	0.37%
中债新综合净价指数	101.4564	-0.06%	1.23%
债券托管额（亿元）	1385064.22	0.87%	14.97%
信用债托管额（亿元）	592,422.12	0.39%	12.00%

上证综指上涨 1.13%，收于 3387.64 点，周中一度达到 3400 点以上，深成指涨 1.37%，创业板指跌 1.5%。上市公司数减少 7 家，两市市值上涨 1.15%至 84 万亿元以上。债券托管额和信用债托管额分别上升 0.87%和 0.39%。

### 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	1.99%	29	-28
10 年期国债收益率	2.83%	4	-25
	收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.6863	0.20%	-3.22%
兑美元汇率：即期	6.7006	-0.10%	-3.25%
离岸人民币汇率	6.6967	-0.21%	-3.36%

央行开展 4000 亿元 7 天逆回购操作，中标利率持平。DR007 平均值大涨 29 个基点至 1.99%，仍低于 7 天逆回购利率。10 年期国债收益率上涨 4 个基点。人民币兑美元中间价汇率升值 0.20%，即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.10%和 0.21%。

### 七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	18.22	0.42	-2.57
融资融券余额（亿元）	15973	236	-1792
融资融券交易比重（%）	9.07	0.56	-0.99
高质押比例公司数（家）	227	-4	-93
债券违约事件（起）	2	-8	-2
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率增加 0.42 倍。发生 2 起债券违约及展期事件，违约金额 11.5 亿元。融资融券平均余额上涨 236 亿元，交易额占比上升 0.56 个百分点。股票质押比例 30%及以上上市公司 227 家，比上周减少 4 家。

## 国内市场主要信息

### 经济金融数据：

- 6 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 50.2%，比上月上升 0.6 个百分点，重回临界点以上；非制造业商务活动指数为 54.7%，比上月上升 6.9 个百分点，重返扩张区间。从 2012 年至 2021 年，我国数字经济规模从 11 万亿元增长到超 45 万亿元，数字经济占国内生产总值比重由 21.6% 提升至 39.8%。

### 宏观金融动态：

- 6 月 30 日国务院常务会议召开，决定运用政策性、开发性金融工具，通过发行金融债券等筹资 3000 亿元，用于补充包括新型基础设施在内的重大项目资本金、但不超过全部资本金的 50%，或为专项债项目资本金搭桥。财政和货币政策联动，中央财政按实际股权投资额予以适当贴息，贴息期限 2 年。引导金融机构加大配套融资支持，吸引民间资本参与，抓紧形成更多实物工作量。
- 人民银行货币政策委员会第二季度例会指出，进一步疏通货币政策传导机制，保持流动性合理充裕，增强信贷总量增长的稳定性，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配。深化金融供给侧结构性改革，引导大银行服务重心下沉，推动中小银行聚焦主责主业，支持银行补充资本，共同维护金融市场的稳定发展，健全具有高度适应性、竞争力、普惠性的现代金融体系。
- 7 月 4 日，人民银行、香港证监会、香港金管局发布联合公告，开展香港与内地利率互换市场互联互通合作。人民银行与香港金管局签署常备互换协议，将货币互换安排升级为常备互换安排，协议长期有效，互换规模扩大至 8000 亿元人民币/9400 亿元港币。

### 金融行业动态：

- **银行保险：**银保监会发布 2022 年规章立法工作计划，制定《银行保险机构消费者适当性管理办法》等 8 项，修订《中国银保监会行政处罚办法》等 8 项办法。
- **资本市场：**证监会、香港证监会决定批准两地交易所正式将符合条件的交易型开放式基金（ETF）纳入内地与香港股票市场交易互联互通机制，于 2022 年 7 月 4 日开始。证监会决定进一步降低交易所债券市场交易成本，对民营企业债券融资交易费用应免尽免，持续提升服务实体经济能力。

### 其他信息：

- 国务院批复《推动毕节高质量发展规划》。

## 国内主要货币金融指标情况

		2021.05	2021.06	2021.09	2021.12	2022.01	2022.02	2022.03	2022.04	2022.05
M2（广义货币）	增速（%）	8.3	8.6	8.3	9.0	9.8	9.2	9.7	10.5	11.1
	余额（万亿元）	227.55	231.78	234.28	238.29	243.10	244.15	249.77	249.97	252.70
社会融资规模存量	增速（%）	11.0	11.0	10.0	10.3	10.5	10.2	10.6	10.2	10.5
	余额（万亿元）	297.78	301.56	308.05	314.13	320.05	321.12	325.64	326.46	329.19
当月社会融资增量（万亿元）		1.92	3.09	2.90	2.37	6.17	1.19	4.65	0.91	2.97
M1 增速（%）		6.1	5.5	3.7	3.5	-1.9	4.7	4.7	5.1	4.6
加权平均存款准备金率（%）		—	—	8.9	8.4	8.4	8.4	8.4	8.1	8.1
人民币贷款	增速（%）	12.2	12.3	11.9	11.6	11.5	11.4	11.4	10.9	11.0
	余额（万亿元）	183.38	185.50	189.46	192.69	196.65	197.89	201.01	201.66	203.54
银行业资产总额	增速（%）	8.3	9.1	8.0	8.0	8.5	8.8	8.9	9.2	9.3
	余额（万亿元）	324.97	328.83	332.34	337.66	342.24	345.02	350.98	351.11	354.34
保险业资产总额（万亿元）		24.36	24.60	24.32	24.89	25.34	25.47	25.67	25.78	26.20
金融业机构资产总额		—	371.26	375.68	381.95	—	—	396.39	—	—
股市市值（万亿元）		85.05	86.37	86.69	91.61	83.92	86.48	80.51	73.90	78.09
债券托管余额（万亿元）		122.2	123.6	128.1	133.5	134.8	136.3	137.8	138.2	139.1
1 年期 MLF 利率（%）		2.95	2.95	2.95	2.95	2.85	2.85	2.85	2.85	2.85
1 年期贷款市场报价利率（%）		3.85	3.85	3.85	3.80	3.70	3.70	3.70	3.70	3.70
5 年期贷款市场报价利率（%）		4.65	4.65	4.65	4.65	4.60	4.60	4.60	4.60	4.45
企业贷款加权平均利率（%）		—	4.58	4.59	4.57	—	—	4.36	—	—
房贷加权平均利率（%）		—	5.42	5.54	5.63	—	—	5.49	—	—
7 天逆回购利率（%）		2.20	2.20	2.20	2.20	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10
DR007（%）		2.12	2.25	2.18	2.16	2.10	2.09	2.09	1.82	1.63
质押式回购利率（%）		2.09	2.13	2.19	2.09	2.04	2.06	2.08	1.61	1.47
10 年期国债收益率（%）		3.12	3.10	2.87	2.83	2.75	2.78	2.81	2.80	2.79
人民币兑美元汇率：中间价		6.3682	6.4601	6.4854	6.3757	6.3746	6.3222	6.3482	6.6177	6.6607
外汇储备余额（亿美元）		32218	32140	32006	32502	32216	32138	31880	31197	31278
商业银行净息差（%）		—	2.06	2.07	2.08	—	—	1.97	—	—
商业银行不良贷款率（%）		—	1.76	1.75	1.73	—	—	1.69	—	—
商业银行关注类贷款占比（%）		—	2.36	2.33	2.31	—	—	2.31	—	—
商业银行拨备覆盖率（%）		—	193.23	196.99	196.91	—	—	200.70	—	—
商业银行资本充足率（%）		—	14.48	14.80	15.13	—	—	15.02	—	—
商业银行杠杆率		—	6.86	6.99	7.13	—	—	6.99	—	—

注：（1）质押式回购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