

国内外金融市场动态

2022 年第 29 周

(2022 年 7 月 11 日—2022 年 7 月 17 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2022 年 7 月 18 日印

综 述

国际市场：欧美主要国家股市下跌，新兴经济体股市走势不一。美股波动率指数回落。主要国家 10 年期国债收益率下跌。美元指数连续第三周上涨，非美货币多数相对美元贬值。原油期货和黄金期货价格下跌，BDI 指数小幅回升。

国内市场：上证综指下跌 3.81% 收于 3228.06 点，深成指和创业板指分别下跌 3.47% 和 2.03%，两市市值下降 3.17% 至 82 万亿元以下。DR007 平均值下降 2 个基点至 1.55%。10 年期国债收益率下降 3 个基点。人民币兑美元中间价、即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.6%、0.91% 和 1.11%。6 月末，广义货币 M2 增速增长 11.4%。

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	31,288.26	-0.16%	-9.00%
纳斯达克	11,452.42	-1.57%	-14.72%
英国 FTSE	7,159.01	-0.52%	1.64%
德国 DAX	12,864.72	-0.95%	-16.55%
日经 225	26,788.47	1.02%	-4.61%
俄罗斯	1,161.53	1.46%	-25.01%
巴西	96,551.00	-3.73%	-20.78%
印度	53,760.78	-1.34%	10.32%
CBOE VIX	24.23	-1.66%	28.81%

美国和欧元区超预期通胀数据令市场担忧，美联储或将采取更加激进的货币政策，欧美主要国家地区股市下跌。其中，纳斯达克综指下跌超过 1%。俄罗斯和日本股市收涨，涨幅均超过 1%。巴西和印度股市收跌，巴西股市跌幅超过 3%。市场波动率指数继续回落。

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	2.93	-16	130
德国	1.09	-16	123
日本	0.24	-1	15

主要国家 10 年期国债收益率均下跌，美国、德国和日本分别下跌 16 个、16 个和 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	107.9817	1.02%	19.57%
EUR/USD	1.0085	-0.99%	-16.95%
USD/JPY	138.5150	1.79%	26.67%
GBP/USD	1.1868	-1.39%	-15.84%
AUD/USD	0.6793	-0.93%	-12.68%

美元指数连续第三周上涨，一度突破 109。美国整体通胀超过 9%，美联储大幅加息可能性增大，美元避险功能彰显。其他非美货币多数相对美元走低。

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	97.6	-6.87%	49.29%
布伦特原油	101.2	-5.48%	47.23%
COMEX 黄金	1,702.6	-2.10%	-7.61%
BDI 指数	2,150	4.02%	-24.72%

原油期货价格继续大幅下跌，纽交所和布伦特原油价格跌幅均超过 5%。黄金期货价格下跌。BDI 指数小幅回升。

国际市场主要信息

美国信息：

- 上周初请失业金人数为 24.4 万人，前值 23.5 万人。6 月，未季调 CPI 年率为 9.1%，预期 8.80%，前值 8.60%，为 1981 年 11 月以来最大增幅。其中，CPI 能源指数上涨 7.5%。核心 CPI 从 5 月份的 6% 下降到 5.9%，预期为 5.7%。PPI 同比上涨 11.3%，这是自 2022 年 3 月 PPI 同比增长 11.6% 以来的最大增幅，预期为 10.7%。核心 PPI 为 8.2%，5 月为 8.3%，预期为 8.1%。
- 美联储发布最新经济状况褐皮书，认为自 5 月中旬以来，经济活动以温和的速度扩张；然而部分地区需求放缓的迹象越来越多。美联储官员在采访中暗示，将会在 7 月 26-27 日的会议上坚持加息 75 个基点。

欧洲地区信息：

- 欧盟/欧元区：据外媒报道，因俄乌冲突和高通胀拖累经济增长，欧盟委员会把 2023 年欧元区经济增长预期从此前的 2.3% 下调至 1.4%，将 2022 年的增长预期从 2.7% 小幅下调至 2.6%；预计欧元区今年通胀率将于 7.6% 触顶，然后在 2023 年降至 4.0%。欧洲央行官员暨芬兰央行行长表示，欧洲央行可能在下周加息 25 个基点，并在 9 月加息 50 个基点。欧元区 5 月工业生产月铝增长 0.8%，同比增长 1.6%。
- 德国：7 月德国 ZEW 经济景气指数从 6 月份的负 28.0 降至负 53.8。

其他地区信息：

- 加拿大：大幅加息 100 个基点至 2.50%，加息幅度超过预期的 75 个基点，创 1998 年 8 月以来最大单次加息幅度。加拿大成为第一个在本轮加息周期中加息 100 个基点的 G7 国家。
- 埃及：6 月总体通胀月率从 5 月份的 13.5% 降至 13.2%。
- 俄罗斯：二季度经常项目盈余创纪录地达到 701 亿美元，能源和大宗商品出口收入飙升，抵消了美国和欧洲针对俄乌冲突实施制裁带来的影响。

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	3,228.06	-3.81%	-8.79%
深成指	12,411.01	-3.47%	-17.11%
创业板指	2,760.50	-2.03%	-19.58%
股市市值（亿元）	816,280.04	-3.17%	-4.54%
中债新综合净价指数	101.5997	0.20%	0.81%
债券托管额（亿元）	1381745.19	-0.07%	14.35%
信用债托管额（亿元）	589,585.84	-0.29%	10.66%

上证综指下跌 3.81%，收于 3228.06 点，深成指和创业板指分别下跌 3.47%和 2.03%。上市公司数增加 7 家，两市市值下降 3.17%至 82 万亿元以下。债券托管额和信用债托管额分别下降 0.07%和 0.29%。

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	1.55%	-2	-61
10 年期国债收益率	2.80%	-3	-14
	收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.7503	-0.60%	-4.15%
兑美元汇率：即期	6.7670	-0.91%	-4.42%
离岸人民币汇率	6.7588	-1.11%	-4.17%

央行开展 1000 亿元 1 年期 MLF 和 150 亿元 7 天逆回购操作，中标利率持平。DR007 平均值下降 2 个基点至 1.55%，大幅低于 7 天逆回购利率。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 0.6%、0.91%和 1.11%。

七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	17.70	-0.50	-3.12
融资融券余额（亿元）	16194	15	-1872
融资融券交易比重（%）	7.96	-0.76	-1.99
高质押比例公司数（家）	220	-3	-89
债券违约事件（起）	2	-7	-9
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率减少 0.5 倍。发生 2 起债券违约及展期事件，违约金额 19.1 亿元。融资融券平均余额增加 15 亿元，交易额占比下降 0.76 个百分点。股票质押比例 30%及以上上市公司 220 家，比上周减少 3 家。

国内市场主要信息

经济金融数据：

- 6 月末，M2 余额为 258.15 万亿元，同比增长 11.4%，较 5 月末增速继续提升 0.3 个百分点。上半年，社会融资规模增量累计为 21 万亿元，同比多增 3.2 万亿元。6 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 3.9%；1—6 月份，规模以上工业增加值同比增长 3.4%。6 月全国城镇调查失业率为 5.5%。

宏观金融动态：

- 7 月 12 日国务院总理李克强主持召开专家和企业家座谈会，指出保持经济运行在合理区间，要应对好两难多难问题，既稳增长，又防通胀、注意防输入性通胀。要保持宏观政策连续性，既要有力，尤其要加大稳经济一揽子政策等实施力度，又要合理适度，不预支未来。1.6 亿多户市场主体是经济发展动力源、就业顶梁柱。要逐条梳理助企纾困各项政策落实情况，确保见效。进一步畅通交通物流主干道、微循环，打通产业链供应链堵点，稳定市场预期。通过市场化社会化办法增加就业岗位，做好促进高校毕业生和农民工就业工作，坚决纠正各类就业歧视。切实保障民生。我国物价总体平稳，为在复杂国际环境下稳定我国经济大盘提供了支撑。稳定粮食能源价格是稳物价的关键。
- 人民银行与新加坡金融管理局续签了双边本币互换协议，互换规模为 3000 亿元人民币/650 亿新加坡元，协议有效期五年。

金融行业动态：

- **银行保险：**银保监会印发《关于进一步推动金融服务制造业高质量发展的通知》《关于加强商业银行互联网贷款业务管理提升金融服务质效的通知》，召开推进自贸试验区建设专题会议。河南村镇银行风险事件处置方案公布。全国出现烂尾楼盘业主集中断供潮。
- **资本市场：**上海证券交易所发布并施行《上海证券交易所科创板股票做市交易业务实施细则》《上海证券交易所证券交易业务指南第 8 号——科创板股票做市》，《上海证券交易所公开募集基础设施证券投资基金（REITs）规则适用指引第 4 号——保障性租赁住房（试行）》。

其他信息：

- 7 月 13 日国务院常务会议召开，部署加力稳岗拓岗的政策举措，确保就业大局稳定；要求多措并举扩消费，确定支持绿色智能家电消费的措施。

国内主要货币金融指标情况

		2021.06	2021.09	2021.12	2022.01	2022.02	2022.03	2022.04	2022.05	2022.06
M2（广义货币）	增速（%）	8.6	8.3	9.0	9.8	9.2	9.7	10.5	11.1	11.4
	余额（万亿元）	231.78	234.28	238.29	243.10	244.15	249.77	249.97	252.70	258.15
社会融资规模存量	增速（%）	11.0	10.0	10.3	10.5	10.2	10.6	10.2	10.5	10.8
	余额（万亿元）	301.56	308.05	314.13	320.05	321.12	325.64	326.46	329.19	334.27
当月社会融资增量（万亿元）		3.09	2.90	2.37	6.17	1.19	4.65	0.91	2.97	5.17
M1 增速（%）		5.5	3.7	3.5	-1.9	4.7	4.7	5.1	4.6	5.8
加权平均存款准备金率（%）		—	8.9	8.4	8.4	8.4	8.4	8.1	8.1	8.1
人民币贷款	增速（%）	12.3	11.9	11.6	11.5	11.4	11.4	10.9	11.0	10.8
	余额（万亿元）	185.50	189.46	192.69	196.65	197.89	201.01	201.66	203.54	212.34
银行业资产总额	增速（%）	9.1	8.0	8.0	8.5	8.8	8.9	9.2	9.3	—
	余额（万亿元）	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）		24.60	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）		86.37	86.69	91.61	83.92	86.48	80.51	73.90	78.09	84.83
债券托管余额（万亿元）		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	2.85	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	3.80	3.70	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	4.60	4.60	4.60	4.60	4.45	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	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10
DR007（%）		2.25	2.18	2.16	2.10	2.09	2.09	1.82	1.63	1.72
质押式回购利率（%）		2.13	2.19	2.09	2.04	2.06	2.08	1.61	1.47	—
10 年期国债收益率（%）		3.10	2.87	2.83	2.75	2.78	2.81	2.80	2.79	2.78
人民币兑美元汇率：中间价		6.4601	6.4854	6.3757	6.3746	6.3222	6.3482	6.6177	6.6607	6.7114
外汇储备余额（亿美元）		32140	32006	32502	32216	32138	31880	31197	31278	30713
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