

国内外金融市场动态

2022 年第 31 周

(2022 年 7 月 25 日—2022 年 7 月 31 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2022 年 8 月 1 日印

综 述

国际市场：美联储加息 75 个基点。欧美国家股市上涨，亚太和金砖国家股市走势分化，美股市场波动率指数回落至 20 点附近。主要国家 10 年期国债收益率继续下跌。美元指数微跌，其他非美货币涨跌不一。原油期货价格和黄金期货价格均上涨，BDI 指数回落至 2000 点以下。

国内市场：上证综指下跌 0.51% 至 3253.24 点，深成指和创业板指分别下跌 1.03% 和 2.44%。上市公司数增加 7 家，两市市值微降 0.17% 至 82.6 万亿元。DR007 平均值上涨 2 个基点至 1.56%。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别升值 0.13%、0.40% 和 0.08%。发生 9 起债券违约及展期事件，违约金额 69.1 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	32,845.13	2.97%	-4.47%
纳斯达克	12,390.69	4.70%	-7.74%
英国 FTSE	7,423.43	2.02%	5.39%
德国 DAX	13,484.05	1.74%	-12.54%
日经 225	27,801.64	-0.40%	-1.01%
俄罗斯	1,137.82	-2.04%	-26.54%
巴西	103,164.69	4.29%	-15.36%
印度	57,570.25	2.67%	18.14%
CBOE VIX	21.33	-7.38%	13.40%

欧美主要发达国家股市上涨。其中，美联储加息幅度符合预期，且美国二季度经济衰退令市场猜测美联储可能不需要激进加息，美国股市上涨。欧元区上市公司业绩表现较好推动欧洲国家股市上涨。亚太和金砖国家股市走势分化，俄罗斯股市下跌。美股市场波动率指数回落至 20 点附近。

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	2.67	-10	104
德国	0.91	-15	105
日本	0.21	-3	12

主要国家 10 年期国债收益率继续下跌，美国、德国和日本分别下跌 10 个、15 个和 3 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	105.8361	-0.67%	17.19%
EUR/USD	1.0226	0.11%	-15.79%
USD/JPY	133.2150	-2.13%	21.82%
GBP/USD	1.2176	1.41%	-13.65%
AUD/USD	0.6900	-0.38%	-11.30%

美国经济连续两个季度收缩，市场对美联储继续大幅加息持怀疑态度，美元指数微跌。其他非美货币涨跌不一，欧元几乎持平，日元、英镑涨幅分别超过 2%和 1%，澳元下跌。

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
WTI 原油	98.6	4.14%	50.86%
布伦特原油	110.0	6.60%	60.11%
COMEX 黄金	1,764.0	1.67%	-4.28%
BDI 指数	1,895	-11.70%	-33.65%

原油期货价格和黄金期货价格均上涨，原油期货价格涨幅超过 4%。BDI 指数回落至 2000 点以下。

国际市场主要信息

美国信息：

- 27日，美联储宣布将联邦基金利率目标区间上调75个基点到2.25%-2.5%，符合市场预期。同时，美联储表示将按计划加速缩表，9月份将MBS和国债的每月缩减上限分别升至350亿美元和600亿美元。美联储主席鲍威尔表示，美联储在9月货币政策例会上可能还将再次大幅加息，并强调美国目前没有经济衰退，但经济软着陆的可能性正在缩小，美联储的第一要务仍是稳定物价。
- 二季度GDP环比年率初值下滑0.9%，上半年累计萎缩1.3%，符合技术性衰退的定义。7月，消费者信心指数从6月的98.7降至95.7，预计为97.3。6月，新屋销售环比降8.1%，季调后年率为59万套，为两年来最低水平；个人消费支出(PCE)物价指数环比升1.0%，为2005年9月以来最大增幅，同比增长6.8%。

欧洲地区信息：

- 欧盟/欧元区：7月，欧元区HICP初值同比升8.9%，前月为8.6%，预期为8.6%；扣除食品和能源的核心HICP初值同比涨幅从4.6%加速到5.0%；欧盟经济景气指数从6月的103.5降至99.0，消费者信心指数从负23.8降至负27.0，创下了自2000年开始追踪该指标以来的新低。二季度欧元区GDP环比增长0.7%、同比增长4.0%，预计为环比增长0.2%、同比增长3.4%。
- 西班牙：政府将2023年经济增长预期从此前的3.5%下调至2.7%，预计2022年通货膨胀率将达到7.8%。德国：7月消费者物价调和指数(HICP)初值同比升8.5%，此前预估为升8.1%。

其他地区信息：

- IMF：发布了最新一期《世界经济展望》报告，对全球经济增长持悲观态度，将2022年和2023年增长预期分别下调至3.2%和2.9%；将美国GDP增长预期下调1.4个百分点至2.3%，将欧元区增长预期下调0.2个百分点至2.6%。
- 俄罗斯：俄媒报道，伊朗将在不久后开始接受用俄罗斯“米尔”(Mir)支付系统进行付款。该系统在土耳其和越南以及一些前苏联加盟共和国也可使用。加拿大：二季度GDP环比年率可能为增长4.6%，超过央行7月13日预估的增长4.0%，也高于一季度的3.1%。

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	3,253.24	-0.51%	-4.24%
深成指	12,266.92	-1.03%	-15.24%
创业板指	2,670.45	-2.44%	-22.37%
股市市值（亿元）	825,898.51	-0.17%	-0.55%
中债新综合净价指数	101.8737	0.15%	0.67%
债券托管额（亿元）	1383973.25	0.32%	13.90%
信用债托管额（亿元）	588,291.38	0.17%	10.43%

上证综指下跌 0.51%，收于 3253.24 点，深成指和创业板指分别下跌 1.03%和 2.44%。上市公司数增加 7 家，两市市值微降 0.17%至 82.6 万亿元。债券托管额和信用债托管额分别上涨 0.32%和 0.17%。

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	1.56%	2	-74
10 年期国债收益率	2.77%	-1	-11
	收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.7437	0.13%	-4.20%
兑美元汇率：即期	6.7390	0.40%	-4.20%
离岸人民币汇率	6.7530	0.08%	-4.30%

央行开展 160 亿元 7 天逆回购操作，中标利率持平。DR007 平均值小幅波动，上涨 2 个基点至 1.56%，仍大幅低于 7 天逆回购利率。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别升值 0.13%、0.40%和 0.08%。

七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	17.69	-0.08	-2.23
融资融券余额（亿元）	16285	9	-1788
融资融券交易比重（%）	7.62	-0.30	-1.86
高质押比例公司数（家）	217	-1	-83
债券违约事件（起）	9	2	-3
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率减少 0.08 倍。发生 9 起债券违约及展期事件，违约金额 69.1 亿元。融资融券平均余额增加 9 亿元，交易额占比下降 0.30 个百分点。股票质押比例 30%及以上上市公司 217 家，比上周减少 1 家。

国内市场主要信息

经济金融数据：

- 1—6 月份，全国规模以上工业企业利润总额同比增长 1.0%。7 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 49%，比上月下降 1.2 个百分点。
- 二季度末，人民币房地产贷款余额同比增长 4.2%，比上年末增速低 3.7 个百分点；上半年增加 6685 亿元，占同期各项贷款增量的 4.9%，占比较上年全年水平低 14.2 个百分点；本外币住户贷款余额同比增长 8.2%，增速比上年末低 4.3 个百分点。

宏观金融动态：

- 7 月 28 日，中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。会议强调，宏观政策要在扩大需求上积极作为。财政货币政策要有效弥补社会需求不足。用好地方政府专项债券资金，支持地方政府用足用好专项债务限额。货币政策要保持流动性合理充裕，加大对企业的信贷支持，用好政策性银行新增信贷和基础设施建设投资基金。要提高产业链供应链稳定性和国际竞争力，畅通交通物流，优化国内产业链布局，支持中西部地区改善基础设施和营商环境。要因城施策用足用好政策工具箱，支持刚性和改善性住房需求，压实地方政府责任，保交楼、稳民生。要保持金融市场总体稳定，妥善化解一些地方村镇银行风险，严厉打击金融犯罪。
- 7 月 29 日，国务院常务会议召开，部署进一步扩需求举措，推动有效投资和增加消费，强调要发挥有效投资对经济恢复发展的关键性作用。要加快中央预算内投资项目实施，督促地方加快专项债使用。以市场化方式用好政策性开发性金融工具。
- 人民银行、文旅部联合印发《关于金融支持文化和旅游行业恢复发展的通知》。

金融行业动态：

- **银行保险：**银保监会和人民银行联合发布《关于开展特定养老储蓄试点工作的通知》。银保监会就《企业集团财务公司管理办法（征求意见稿）》公开征求意见。
- **资本市场：**7 月 28 日中瑞证券市场互联互通存托凭证业务开通。证监会、财政部联合制定《关于证券违法行为人财产优先用于承担民事赔偿责任有关事项的规定》。证监会批准大连商品交易所开展黄大豆 1 号、黄大豆 2 号和豆油期权交易 8 月 8 日正式挂牌交易。上交所发布《上海证券交易所可转换公司债券交易实施细则》。

其他信息：

- 国务院同意建立由国家发展改革委牵头的数字经济发展部际联席会议制度。

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	9.6
	余额（万亿元）	328.83	332.34	337.66	342.24	345.02	350.98	351.11	354.34	360.43
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	26.64
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	141.7
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	1.57
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