

国内外金融市场动态

2022 年第 36 周

(2022 年 8 月 29 日—2022 年 9 月 4 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2022 年 9 月 5 日印

综 述

国际市场：全球多数股市再度下跌，市场认为美联储仍有继续大幅度加息可能，欧洲面临能源危机加剧、通胀突破历史高点和经济衰退等问题。美股市场波动率指数微跌。主要国家 10 年期国债收益率继续上升。美元指数上涨，非美主要货币相对美元下跌。原油期货价格大幅下跌，黄金期货价格收低。BDI 指数回弹。

国内市场：上证综指下跌 1.54%，收于 3186.48 点，深成指和创业板指分别下跌 2.96%和 4.06%。上市公司数增加 4 家，两市市值下降 1.88%至 80.9 万亿元。DR007 平均值上涨 11 个基点至 1.57%。人民币兑美元持续贬值，中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.63%、0.59%和 0.33%。发生 3 起债券违约及展期事件，违约金额 44 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	31,318.44	-2.99%	-11.45%
纳斯达克	11,630.86	-4.21%	-24.30%
英国 FTSE	7,281.19	-1.97%	2.00%
德国 DAX	13,050.27	0.61%	-17.30%
日经 225	27,650.84	-3.46%	-5.07%
俄罗斯	1,284.53	8.57%	-25.93%
巴西	110,864.24	-1.28%	-5.19%
印度	58,803.33	-0.05%	1.16%
CBOE VIX	25.47	-0.35%	55.21%

全球多数股市再度下跌。市场认为美联储仍有继续大幅度加息的可能，纳斯达克股市跌幅超过 4%。欧洲面临能源危机加剧、通胀突破历史高点和经济衰退等问题，部分欧洲国家股市收跌。亚太和金砖国家股市走势分化，日本股市下跌超 3%，俄罗斯股市大幅反弹。美股市场波动率微跌。

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	3.20	16	187
德国	1.56	23	198
日本	0.25	2	20

主要国家 10 年期国债收益率继续升高。美国、德国和日本的收益率分别上涨 16 个、23 个和 2 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	109.6121	0.69%	18.97%
EUR/USD	0.9955	-0.10%	-16.20%
USD/JPY	140.2000	1.84%	27.77%
GBP/USD	1.1511	-1.95%	-16.99%
AUD/USD	0.6811	-1.20%	-8.71%

美元指数继续高位上涨，美联储主要官员对未来货币政策的鹰派表态推高美元。其他非美货币相对美元下跌，日元、英镑和澳元相对美元贬值幅度均超过 1%。

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	86.9	-6.65%	25.37%
布伦特原油	93.0	-7.89%	28.11%
COMEX 黄金	1,713.3	-1.40%	-6.38%
BDI 指数	1,086	0.37%	-71.59%

原油期货价格大幅下跌，WTI 和布伦特原油期货价格跌幅达到 7% 左右。黄金期货价格下跌。BDI 指数在前期下跌后小幅回弹。

国际市场主要信息

美国信息：

- 8月新增非农就业人口 31.50 万，预期为 30 万，前值小幅上修至 52.8 万；ADP 民间就业岗位增加 13.2 万个，7 月为增加 26.8 万个；失业率从 7 月的 3.50% 升至 3.70%；劳动参与率升至 62.40%，前值和预期值分别为 62.10% 和 62.20%。上周初请失业救济金人数为 23.2 万人，市场预期为 24.6 万人，前周向下修订后至 23.7 万人。8 月，ISM 制造业指数与 7 月持平，仍为 52.8，位于近两年低位，预期为 51.9；Markit 制造业 PMI 终值 51.5，也处于约两年最低水平，预期为 51.3，初值为 51.3；世界大型企业研究会总体消费者信心指数在连续三个月下降后回升至 103.2。

欧洲地区信息：

- 欧盟/欧元区：欧元区 8 月通胀率升至欧元问世以来的最高水平，达 9.1%，预期为 9.0%，7 月为 8.9%；7 月 PPI 同比上涨 37.9%，6 月同比涨幅为 36%，预期为 35.8%；PPI 环比上涨 4.0%，6 月环比上涨 1.3%。多位欧洲央行官员呼吁果断且迅速地加息，表态支持加息超过 50 个基点。欧盟 8 月的月度经济景气指数从 7 月的 98.9 降至 97.6，此前预期为 98.0。
- 英国：英国商会发布最新预测认为英国经济已经处于衰退之中，通胀率今年年末将达到 14%，2023 年底降到 5%。德国：8 月消费者物价调和指数初值同比上升 8.8%，创近 50 年新高。政府 4 日发布的文件称，将斥资 650 亿欧元实施第三轮救助计划，以保护消费者和企业免受通胀飙升的影响。

其他地区信息：

- OECD：8 月 29 日发布初步数据显示，2022 年第二季度，OECD 地区 GDP 环比增长 0.3%，与上一季度持平。其中，美国和英国二季度经济环比均下跌 0.1%，德国经济增速从一季度的 0.8% 大幅放缓至 0.1%，日本和法国均增长 0.5%，意大利和加拿大分别增长 1.0% 和 1.1%。
- 加拿大：二季度经济增长年率 3.3%，低于此前央行预测的 4.0%，也低于市场预测的 4.4%。

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	3,186.48	-1.54%	-11.04%
深成指	11,702.39	-2.96%	-17.47%
创业板指	2,533.02	-4.06%	-18.35%
股市市值（亿元）	809,045.64	-1.88%	-7.00%
中债新综合净价指数	102.4153	0.13%	1.18%
债券托管额（亿元）	1387684.92	0.27%	12.15%
信用债托管额（亿元）	585,591.60	0.23%	8.27%

上证综指下跌 1.54%，收于 3186.48 点，深成指和创业板指分别下跌 2.96%和 4.06%。上市公司数增加 4 家，两市市值下降 1.88%至 80.9 万亿元。债券托管额和信用债托管额分别上涨 0.27%和 0.23%。

六、 利率汇率走势

	周平均	周涨幅 (基点)	年涨幅 (基点)
1 年期 LPR	3.65%	0	-20
1 年期 MLF	2.75%	0	-20
7 天逆回购利率	2.00%	0	-20
DR007	1.57%	11	-61
10 年期国债收益率	2.62%	0	-22
	收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.8917	-0.63%	-6.30%
兑美元汇率：即期	6.9028	-0.59%	-6.47%
离岸人民币汇率	6.9186	-0.33%	-6.93%

央行开展 100 亿元 7 天逆回购操作，中标利率持平于 2.0%。DR007 平均值上涨 11 个基点至 1.57%，仍低于 7 天逆回购利率。人民币兑美元持续贬值，中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.63%、0.59%和 0.33%。

七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	17.30	-0.31	-1.98
融资融券余额（亿元）	16182	-188	-2553
融资融券交易比重（%）	6.79	-0.73	-2.72
高质押比例公司数（家）	211	-1	-82
债券违约事件（起）	3	0	-3
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率下降 0.31 倍。发生 3 起债券违约及展期事件，违约金额 44 亿元。融资融券平均余额减少 188 亿元，交易额占比下降 0.73 个百分点。股票质押比例 30%及以上上市公司 211 家，比上周减少 1 家。

国内市场主要信息

经济金融数据：

- 8 月，制造业 PMI 为 49.4%，比上月上升 0.4 个百分点；非制造业 PMI 为 52.6%，比上月下降 1.2 个百分点，仍位于扩张区间，连续三个月恢复性增长。

宏观金融动态：

- 8 月 31 日，国务院常务会议部署充分释放政策效能，加快扩大有效需求。在用好新增 3000 亿元以上政策性开发性金融工具基础上，根据实际需要扩大规模，对符合条件成熟项目满足资金需求，避免出现项目等资金情况；将上半年开工项目新增纳入支持范围，对之前符合条件但因额度限制未投放项目自动纳入支持，以在三季度形成更多实物工作量，也为制造业和个体工商户及时提供市场需求。扩大政策性开发性金融工具支持的领域，将老旧小区改造、省级高速公路等纳入，并尽可能吸引民间投资。引导商业银行扩大中长期贷款投放，为重点项目建设、设备更新改造配足融资。这也有利于扩大信贷有效需求。有关部门要完善对银行的考核，银行要完善内部考评和尽职免责规定，形成激励机制。
- 人民银行审查并批准了深圳市招融投资控股有限公司的金融控股公司设立许可，并同意其更名为招商局金融控股有限公司。

金融行业动态：

- **银行保险：**银保监会召开偿付能力监管委员会工作会议。第二季度末，纳入审议的 181 家保险公司平均综合偿付能力充足率为 220.8%，平均核心偿付能力充足率为 148.1%。财产险公司、人身险公司、再保险公司的平均综合偿付能力充足率分别为 238.5%、214.7%和 310.4%；平均核心偿付能力充足率分别为 203.7%、134.1%和 281.2%。偿付能力充足率指标保持在合理区间，保险业运行平稳，风险总体可控。
- **资本市场：**8 月 31 日，北京保障房、深圳人才安居和厦门安居集团首批 3 只保障性租赁住房 REITs 在沪深证券交易所同步上市交易。9 月 2 日，国债发行业务在北京证券交易所顺利启动。证监会启动 3 只 ETF 期权品种上市工作，将按程序批准上交所上市中证 500ETF 期权，深交所上市创业板 ETF 期权、中证 500ETF 期权。

其他信息：

- 国务院印发《关于支持山东深化新旧动能转换推动绿色低碳高质量发展的意见》。商务部表示，我国将抓紧出台新一批的稳外资政策措施，包括加紧推出新版的《鼓励外商投资产业目录》等。

国内主要货币金融指标情况

		2021.07	2021.09	2021.12	2022.02	2022.03	2022.04	2022.05	2022.06	2022.07
M2（广义货币）	增速（%）	8.3	8.3	9.0	9.2	9.7	10.5	11.1	11.4	12.0
	余额（万亿元）	230.22	234.28	238.29	244.15	249.77	249.97	252.70	258.15	257.81
社会融资规模存量	增速（%）	10.7	10.0	10.3	10.2	10.6	10.2	10.5	10.8	10.7
	余额（万亿元）	302.49	308.05	314.13	321.12	325.64	326.46	329.19	334.27	334.90
当月社会融资增量（万亿元）		1.06	2.90	2.37	1.23	4.65	0.94	2.84	5.18	0.76
M1 增速（%）		4.9	3.7	3.5	4.7	4.7	5.1	4.6	5.8	6.7
加权平均存款准备金率（%）		—	8.9	8.4	8.4	8.4	8.1	8.1	8.1	8.1
人民币贷款	增速（%）	11.8	11.9	11.6	11.4	11.4	10.9	11.0	10.8	10.5
	余额（万亿元）	192.68	189.46	192.69	197.89	201.01	201.66	203.54	212.34	212.84
银行业资产总额	增速（%）	8.5	8.0	8.0	8.8	8.9	9.2	9.3	9.6	—
	余额（万亿元）	326.73	332.34	337.66	345.02	350.98	351.11	354.34	360.43	—
保险业资产总额（万亿元）		23.93	24.32	24.89	25.47	25.67	25.78	26.20	26.64	—
金融业机构资产总额		—	375.68	381.95	—	396.39	—	—	—	—
股市市值（万亿元）		83.04	86.69	91.61	86.48	80.51	73.90	78.09	84.83	82.59
债券托管余额（万亿元）		124.6	128.1	133.5	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	4.45	4.45	4.45
企业贷款加权平均利率（%）		—	4.59	4.57	—	4.36	—	—	4.16	—
房贷加权平均利率（%）		—	5.54	5.63	—	5.49	—	—	4.62	—
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（%）		2.16	2.18	2.16	2.09	2.09	1.82	1.63	1.72	1.56
质押式回购利率（%）		2.08	2.19	2.09	2.06	2.08	1.61	1.47	1.57	1.33
10 年期国债收益率（%）		2.96	2.87	2.83	2.78	2.81	2.80	2.79	2.78	2.80
人民币兑美元汇率：中间价		6.4602	6.4854	6.3757	6.3222	6.3482	6.6177	6.6607	6.7114	6.7437
外汇储备余额（亿美元）		32359	32006	32502	32138	31880	31197	31278	30713	31041
商业银行净息差（%）		—	2.07	2.08	—	1.97	—	—	1.94	—
商业银行不良贷款率（%）		—	1.75	1.73	—	1.69	—	—	1.67	—
商业银行关注类贷款占比（%）		—	2.33	2.31	—	2.31	—	—	2.27	—
商业银行拨备覆盖率（%）		—	196.99	196.91	—	200.70	—	—	203.78	—
商业银行资本充足率（%）		—	14.80	15.13	—	15.02	—	—	14.87	—
商业银行杠杆率		—	6.99	7.13	—	6.99	—	—	6.80	—

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