

融实国际每周市场观察

(2022.03.21-2022.03.27)



一、国际市场动态及热点事件

（一）国际市场动态

全球主要货币汇率走势方面¹，周五美元指数报收于 98.789，较上周 98.233 上涨 0.57%。美联储主席鲍威尔及其同事们发表鹰派言论，市场对美联储五月加息 50 基点的预期升温，同时经济数据制造业及服务业 PMI 表现超预期，支撑美元震荡走高。

周五英镑兑美元报收于 1.3182，较上周 1.3178 上涨 0.03%。英国通胀飙升，增加市场对英国央行升息的预期，即便在美元走强背景下英镑周线仍小幅上涨。

周五欧元兑美元报收于 1.0983，较上周 1.1051 下跌 0.62%。由于欧元区的经济增长预期不断被下调，欧元承压下跌，但市场对欧洲央行加息的预期较此前升温，限制了欧元兑美元的部分跌幅。

美元兑人民币汇率分析见第二部分。

当周美国各期限国债收益率全线大幅上涨，其中 1 年期、5 年期、10 年期周五分别收于 1.6290%、2.5456%、2.4731%，较上周收盘分别上涨 45.35 基点、上涨 40.28 基点、上涨 32.37 基点。美联储主席鲍威尔发表了更激进的鹰派言论，提高了投资者对加息的押注，美债收益率周线大幅走高。

（二）国际热点事件

美联储鹰声嘹亮，美联储主席鲍威尔在全国商业经济协会发表演讲表示俄乌冲突抬高了食品、能源和其他大宗商品的价格，

¹ 集团境外业务涉及主要货币汇率详见附表

令已经高企的通胀变得更加火热，同时形容美国经济“非常强劲”，美联储官员预测今年经济增长 2.8%。鲍威尔声称美联储会根据经济数据加快加息幅度，准备必要时在下次会议上加息 0.5 个百分点。

英国通胀率飙升，英国国家统计局周三公布 2 月份通胀率为 6.2%，创 30 年新高。一年前英国因疫情封锁之时通胀率仅为 0.4%，之后持续上升且在过去 10 个月中有 8 次高于预期，英国央行预计今年晚些时候可能将出现两位数的通胀率，这加大了决策者保护消费者生活水平免遭挤压的压力。财政大臣苏纳克承诺将在春季经济声明中帮助受打击最严重的家庭，此前已采取 210 亿英镑（280 亿美元）的措施，帮助解决电力和天然气账单问题。为应对高企的通货，英国央行自去年 12 月以来已三度加息，并可能在下个月再次行动。

俄乌局势方面，美国宣布对俄罗斯实施新一轮制裁，包括普京幕僚、杜马议员等，并且美国财政部禁止与俄进行黄金交易。俄罗斯与西方的能源对峙加深，普京要求西方国家以卢布支付天然气但遭到拒绝，欧盟领导人据悉可能考虑对俄能源征收关税。澳大利亚禁止向俄罗斯出口氧化铝，俄罗斯的氧化铝供应近 20% 来自澳大利亚。

二、国内市场动态及要闻

（一）国内市场动态

当周央行累计进行 1900 亿元逆回购操作，同期有 1400 亿元逆回购到期，通过逆回购操作净投放 500 亿元。交易员表示，大

部分地区缴税基本结束，资金供给相对均衡，但在跨季之际，后续资金需求或会陆续增多，需关注央行公开市场操作力度。

全国银行间同业拆借中心公布，2022年3月21日贷款市场报价利率（LPR）为：1年期LPR为3.7%，5年期以上LPR为4.6%。

人民币汇率方面，当周美元兑人民币中间价、即期在岸价、离岸定盘价较上周分别上涨0.50%、上涨0.08%、上涨0.26%，截至周五收盘分别收于6.3739、6.3662、6.3838。

经济数据方面，财政部于3月23号公布了2022年2月地方政府债券发行和债务余额情况。2022年2月，全国发行新增债券4939亿元，其中一般债券1008亿元、专项债券3931亿元。全国发行再融资债券132亿元，其中一般债券109亿元、专项债券23亿元。截至2022年2月末，全国地方政府债务余额316364亿元。其中，一般债务139809亿元，专项债务176555亿元；政府债券314742亿元，非政府债券形式存量政府债务1622亿元。

2022年3月22日，中国人民银行在香港成功发行了50亿元6个月期人民币央行票据，中标利率为2.60%。此次发行受到境外投资者广泛欢迎，包括美、欧、亚洲等多个国家和地区的银行、基金等机构投资者以及国际金融组织踊跃参与认购，投标总量超过220亿元，约为发行量的4.4倍，表明人民币资产对境外投资者有较强吸引力，也反映了全球投资者对中国经济的信心。

国家外汇管理局公布了2021年末我国国际投资头寸表。2021年末，我国对外金融资产93243亿美元，对外负债73410亿美元，对外净资产19833亿美元。在对外金融资产中，直接投资资产

25819 亿美元，证券投资资产 9797 亿美元，金融衍生工具资产 154 亿美元，其他投资资产 23205 亿美元，储备资产 34269 亿美元，分别占对外金融资产的 28%、11%、0.2%、25%和 37%；在对外负债中，直接投资负债 36238 亿美元，证券投资负债 21554 亿美元，金融衍生工具负债 103 亿美元，其他投资负债 15516 亿美元，分别占对外负债的 49%、29%、0.1%和 21%。

（二）国内要闻

国务院印发《关于落实〈政府工作报告〉重点工作分工的意见》，就《政府工作报告》确定的重点工作提出分工意见，包括完善民营企业债券融资支持机制、全面实行股票发行注册制工作将在年内持续推进；推动金融机构降低实际贷款利率、减少收费工作将在年内持续推进；加大对企业稳岗扩岗的支持力度工作将在年内持续推进；增强国内资源生产保障能力，完善国家战略物资储备制度将在年内持续推进；退税减税落实工作将在 4 月底前出台相关政策；普惠小微贷款支持工具，增加支农支小再贷款工作将在 6 月底前出台相关政策；促进创业投资发展，创新科技金融产品和服务工作将在 6 月底前出台相关政策；金融稳定保障基金筹集相关工作将在 9 月底前完成；加大研发费用加计扣除政策实施力度、完善税收征管制度、依法打击偷税骗税工作将在 9 月底前出台相关政策等。

国务院发布关于《北部湾城市群建设“十四五”实施方案》的批复，原则同意《北部湾城市群建设“十四五”实施方案》，北部湾城市群建设要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想

为指导，全面贯彻党的十九大和十九届历次全会精神，以西部陆海新通道为依托，深度对接长江经济带发展、粤港澳大湾区建设等区域重大战略，协同推进海南自由贸易港建设，融入共建“一带一路”，积极拓展全方位开放合作，大力发展向海经济，加快建设蓝色海湾城市群。

证监会发文表示当前正会同相关部委，进一步深入推进基础设施 REITs 试点，完善制度机制，拓宽试点范围，更好发挥公募 REITs 功能作用，进一步促进投融资良性循环，助力实体经济发展。一方面，正研究制定基础设施 REITs 扩募规则，目前证监会正指导交易所抓紧制定 REITs 扩募规则，将适时征求市场意见。另一方面，抓紧推动保障性租赁住房公募 REITs 试点项目落地。2021 年 6 月，首批基础设施公募 REITs 在沪深交易所上市，标志着公募 REITs 试点正式启动。目前已有 11 只公募 REITs 产品上市，流动性和价格发现机制总体较好，符合试点预期。推动基础设施 REITs 健康发展，对于有效盘活存量资产、创新投融资机制、拓宽权益融资渠道、增强资本市场服务实体经济能力等具有十分重要的意义。

附表

一、国投集团已发行美元债二级市场情况（截至 3 月 25 日）

发行日	到期日	年期	实际 剩余 年期	债券评级 (穆迪/标普/ 惠誉)	规模 (百万 美元)	票息 率(%)	二级市场 买入价	当前 收益 率(%)	G 息差
05/04/2017	05/04/2022	5	0.10	A2 / A / A+	500	2.875	100.033	2.51	231.0
05/21/2019	05/21/2024	5	2.15	A2 / - / A+	500	3.250	100.492	3.01	68.7
11/05/2020	11/05/2025	5	3.61	A2 / - / A+	300	1.500	94.052	3.26	74.5
11/22/2021	11/22/2026	5	4.66	A2 / - / A+	300	1.875	94.448	3.17	62.8
05/04/2017	05/04/2027	10	5.11	A2 / A / A+	500	3.625	100.500	3.52	96.9
05/21/2019	05/21/2029	10	7.16	A2 / - / A+	500	3.750	101.198	3.56	100.9

二、汇率和利率变动情况

1. 集团境外业务涉及主要货币汇率

	周五收盘	较上周涨跌
美元指数	98.7890	0.57%
欧元兑美元	1.0983	-0.62%
美元兑日元	122.0500	2.42%
英镑兑美元	1.3182	0.03%
美元兑加元	1.2477	-1.00%
澳元兑美元	0.7515	1.35%
新西兰元兑美元	0.6972	0.93%
美元兑港元	7.8284	0.05%
美元兑印度卢比	76.2063	0.53%
美元兑印尼卢比	14341.00	-0.01%
约旦第纳尔兑美元	0.7090	0.00%
孟加拉塔卡兑美元	86.4400	0.21%
美元兑瑞典克朗	9.4193	0.03%
美元兑泰铢	33.5700	0.74%

2. 人民币汇率

	周五收盘	较上周涨跌
美元兑人民币中间价	6.3739	0.50%
美元兑人民币即期汇率	6.3662	0.08%
美元兑人民币离岸定盘价	6.3838	0.26%

3. 上海人民币同业拆借利率

	周五收盘 (%)	较上周涨跌
SHIBOR ON	2.0010	0.45%
SHIBOR 1W	2.2070	6.46%
SHIBOR 2W	2.4330	8.23%
SHIBOR 1M	2.3100	0.30%
SHIBOR 3M	2.3690	0.04%
SHIBOR 6M	2.4520	0.04%
SHIBOR 12M	2.6030	0.35%

4. 中国国债到期收益率

	周五收盘 (%)	较上周涨跌
1 年期	2.1480	1.23%
3 年期	2.4080	1.86%
5 年期	2.5820	1.33%
10 年期	2.8000	-0.36%
30 年期	3.3700	-0.38%

5. 美元拆借利率

	周五收盘 (%)	较上周涨跌
美元 LIBOR 0/N	0.3266	-0.65%
美元 LIBOR 1W	0.0764	4.27%
美元 LIBOR 1M	0.4451	-0.32%
美元 LIBOR 3M	0.9829	5.23%
美元 LIBOR 6M	1.4511	12.70%
美元 LIBOR 12M	2.0887	16.92%

6. 美国国债到期收益率

	周五收盘 (%)	较上周涨跌 (基点)
1 年期	1.6290	45.35
3 年期	2.5036	36.52
5 年期	2.5456	40.28
10 年期	2.4731	32.37
30 年期	2.5846	16.44