

融实国际每周市场观察

(2022.03.28-2022.04.03)



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 98.632，较上周 98.789 下跌 0.16%。俄乌双方首次举行面对面谈判，市场担忧情绪降温令美元指数回落，但美国通胀和就业数据的强劲表现强化了市场加息预期，限制了美元指数周线的部分跌幅。

周五英镑兑美元报收于 1.3114，较上周 1.3182 下跌 0.52%。面对经济增长放缓迹象，英国央行的鹰派表态有所软化，英镑周线下跌。

周五欧元兑美元报收于 1.1043，较上周 1.0983 上涨 0.55%。德国、法国及意大利等欧元区主要国家的通胀率再创数十年新高，市场对于欧洲央行今年将加速升息的预期升温，支撑欧元兑美元周线走高。

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涨跌不一，其中 1 年期、5 年期、10 年期周五分别收于 1.6649%、2.5587%、2.3822%，较上周收盘分别上涨 3.59 基点、上涨 1.31 基点、下跌 9.09 基点。因市场担心政策收紧可能影响经济增长前景，避险情绪升温，中长期美债收益率回落。

（二）国际热点事件

欧元区通胀率再创历史新高。俄罗斯入侵乌克兰冲击全球供应链，进一步推高已经飙升的能源价格。欧元区 3 月消费价格指数

¹ 集团境外业务涉及主要货币汇率详见附表

数同比飙升 7.5%，高于 2 月份的 5.9%，超过彭博调查预估中值 6.7%。剔除波动性较大的因素，核心通胀率指标同样创出新高。虽然欧洲央行行长在采访时淡化了滞胀风险，但随着通胀率飙升，交易员们纷纷押注欧洲央行将加快政策紧缩步伐，预期到明年 3 月为止，欧洲央行将加息四次，每次 25 个基点。

美国制造业增长失去动力，非农就业数据强劲，通胀压力加剧。数据显示，ISM 的 3 月新订单指数下滑近 8 点至 53.8，制造业指数下滑 4 点至 54.5，这些指数目前都处于 2020 年 5 月以来最低水平。此外，美国劳工部公布 3 月非农就业人口增加 43.1 万人，3 月失业率从 2 月的 3.8% 进一步降至 3.6%，创下 2020 年 2 月以来的最低水平。3 月平均时薪同比上涨 5.6%，创下 2007 年以来最大增幅。在就业市场愈发紧张之际，美国通胀也在持续飙升。3 月 31 日美国商务部公布的数据显示，美国 2 月个人消费支出（PCE）物价指数同比上涨 6.4%，创下 1982 年以来的最高水平，前值为 6%。

俄乌局势方面，俄乌在土耳其举行的面对面会谈未取得重大突破。俄罗斯要求“不友好”国家 4 月 1 日起改用卢布支付天然气购买款项，但过渡期间会继续保持向欧洲客户供气。美国宣布对俄实施新一轮制裁，重点瞄准最大的芯片制造商和微电子出口商，其中包括 Mikron 公司。美国财政部称这是一家至关重要的俄罗斯芯片公司，Mikron 生产俄罗斯国家支付卡系统（Mir）所用的国产芯片，俄罗斯目前正通过 Mikron 帮助建立的 Mir 支付系统来规避一些金融制裁。欧盟也在考虑对俄采取更多行动，例如打击四

家已经从 SWIFT 系统中移除但还没有被制裁的银行，对俄罗斯商业精英或寡头的家人实施更广泛的制裁以阻止资产流向海外等。

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 6200 亿元逆回购操作，同期有 1900 亿元逆回购到期，通过逆回购操作净投放 4300 亿元。交易员表示，在国内疫情轮番多点爆发、基本面承受更大压力的情况下，货币政策宽松将持续支撑市场的乐观情绪，资金面稳中偏松格局料将延续。

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下跌 0.36%、下跌 0.05%、上涨 0.08%，截至周五收盘分别收于 6.3509、6.3629、6.3729。

经济数据方面，国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布了中国采购经理指数。近期，国内多地出现聚集性疫情，加之国际地缘政治不稳定因素显著增加，我国企业生产经营活动受到一定影响。3 月份，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 49.5%、48.4%和 48.8%，低于上月 0.7、3.2 和 2.4 个百分点，三大指数均降至临界点以下，表明我国经济总体景气水平有所回落。

中国财政部 PPP 中心 30 日公布，2022 年 2 月全国政府和社会资本合作 (PPP) 入库项目、开工建设项目大增。数据显示，2 月新入库项目 29 个、投资额 1003 亿元，环比增加 681 亿元、上升 212.1%，同比增加 751 亿元、上升 297.6%；签约落地项目 24 个、投资额

431 亿元，环比增加 62 亿元、上升 16.7%，同比减少 693 亿元、下降 61.6%；开工建设项目 51 个、投资额 1036 亿元，环比增加 442 亿元、上升 74.4%，同比增加 593 亿元、上升 133.8%。

（二）国内要闻

国家发展改革委、外交部、生态环境部及商务部联合印发《关于推进共建“一带一路”绿色发展的意见》（以下简称《意见》），围绕推进绿色发展重点领域合作、推进境外项目绿色发展、完善绿色发展支撑保障体系 3 个板块，提出 15 项具体任务。《意见》提出要加强绿色能源合作，鼓励太阳能发电、风电等企业“走出去”；要加强绿色交通合作，推广新能源和清洁能源车船等节能低碳型交通工具，推广智能交通中国方案；要加强绿色产业合作，鼓励企业开展新能源产业、新能源汽车制造等领域投资合作，鼓励企业赴境外设立聚焦绿色低碳领域的股权投资基金；要促进煤电等项目绿色低碳发展，全面停止新建境外煤电项目，稳慎推进在建境外煤电项目。

国家发展改革委办公厅印发《关于进一步做好社会资本投融资合作对接有关工作的通知》（以下简称《通知》），部署各地积极采取有效措施，进一步做好投融资合作对接工作。《通知》共提出 10 方面措施。包括要求各地充分认识加强投融资合作对接的重要意义，准确把握投融资合作对接的具体内容，加强投融资政策解读交流，做好项目对接准备工作，促进重点项目对接，加大盘活存量资产力度，实现项目信息便捷共享，推动创新投融资模式，切实防范各类风险，健全完善长效工作机制等。

证监会就修订《关于加强在境外发行证券与上市相关保密和档案管理工作的规定》向社会公开征求意见。针对近年来境外发行上市相关新情况、新问题，本次修订拟主要对原规定作出以下调整：一是完善法律依据，增加《中华人民共和国会计法》《中华人民共和国注册会计师法》等有关法律法规作为上位法。二是调整适用范围，与《国务院关于境内企业境外发行证券和上市的管理规定(草案征求意见稿)》相衔接，明确适用于企业境外直接和间接上市。三是明确企业信息安全责任，为境内企业境外发行证券和上市活动中境内企业、有关证券公司、证券服务机构在保密和档案管理方面提供更清晰明确的指引。四是完善跨境监管合作安排，为安全高效开展跨境监管合作提供制度保障。

附表

一、国投集团已发行美元债二级市场情况（截至4月3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	0.08	A2 / A / A+	500	2.875	100.008	2.75	257.9
05/21/2019	05/21/2024	5	2.13	A2 / - / A+	500	3.250	100.194	3.15	68.3
11/05/2020	11/05/2025	5	3.59	A2 / - / A+	300	1.500	93.651	3.40	80.0
11/22/2021	11/22/2026	5	4.64	A2 / - / A+	300	1.875	94.259	3.22	65.0
05/04/2017	05/04/2027	10	5.08	A2 / A / A+	500	3.625	100.514	3.51	96.4
05/21/2019	05/21/2029	10	7.14	A2 / - / A+	500	3.750	101.842	3.46	95.2

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	98.6320	-0.16%
欧元兑美元	1.1043	0.55%
美元兑日元	122.5200	0.39
英镑兑美元	1.3114	-0.52%
美元兑加元	1.2522	0.36%
澳元兑美元	0.7496	-0.25%
新西兰元兑美元	0.6927	-0.65%
美元兑港元	7.8340	0.07%
美元兑印度卢比	75.7862	-0.55%
美元兑印尼卢比	14368.00	0.19%
约旦第纳尔兑美元	0.7090	0.00%
孟加拉塔卡兑美元	86.5762	0.16%
美元兑瑞典克朗	9.3679	-0.55%
美元兑泰铢	33.4630	-0.32%

2. 人民币汇率

	周五收盘	较上周涨跌
美元兑人民币中间价	6.3509	-0.36%
美元兑人民币即期汇率	6.3629	-0.05%
美元兑人民币离岸定盘价	6.3729	0.08%

3. 上海人民币同业拆借利率

	周五收盘 (%)	较上周涨跌
SHIBOR ON	1.6040	-19.84%
SHIBOR 1W	2.0170	-8.61%
SHIBOR 2W	2.0000	-17.80%
SHIBOR 1M	2.3070	-0.13%
SHIBOR 3M	2.3720	0.13%
SHIBOR 6M	2.4520	0.00%
SHIBOR 12M	2.6060	0.12%

4. 中国国债到期收益率

	周五收盘 (%)	较上周涨跌
1 年期	2.1380	-0.47%
3 年期	2.3700	-1.58%
5 年期	2.5360	-1.78%
10 年期	2.7770	-0.82%
30 年期	3.3550	-0.45%

5. 美元拆借利率

	周五收盘 (%)	较上周涨跌
美元 LIBOR 0/N	0.3273	0.22%
美元 LIBOR 1W	0.0733	-4.10%
美元 LIBOR 1M	0.4376	-1.70%
美元 LIBOR 3M	0.9620	-2.12%
美元 LIBOR 6M	1.4891	2.62%
美元 LIBOR 12M	2.1716	3.97%

6. 美国国债到期收益率

	周五收盘 (%)	较上周涨跌 (基点)
1 年期	1.6649	3.59
3 年期	2.6319	12.83
5 年期	2.5587	1.31
10 年期	2.3822	-9.09
30 年期	2.4317	-15.29