

融实国际每周市场观察

(2022.04.25-2022.05.08)



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 103.6600，较上周 102.9590 上涨 0.68%。本周四美联储宣布将联邦基金利率目标区间提升 50 个基点，同时宣布六月将启动缩表，支撑美元小幅上涨。

周五英镑兑美元报收于 1.2348，较上周 1.2574 下跌 1.08%。英国央行如期加息 25 个基点，基于对经济衰退的担忧，市场对英国央行短期内控制通胀的信心不足，英镑兑美元下跌。

周五欧元兑美元报收于 1.0551，较上周 1.0545 上涨 0.06%。欧洲央行官员发表加息鹰派言论，在美元持续走强的背景下，欧元周线仍小幅上涨。

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 1.9715%、3.0773%、3.1265%，较上周收盘分别下跌 8.86 基点、上涨 12.24 基点、上涨 19.29 基点。尽管美联储主席淡化了加息 75 个基点的前景，但美国 4 月非农就业人数高于预期，投资者对美联储 6 月更大幅加息的押注回落、中长期加息预期提升，导致短期美债收益率有所下跌、中长期美债收益率周线大幅走高。

（二）国际热点事件

¹ 集团境外业务涉及主要货币汇率详见附表

美联储发布决议加息 50 基点同时 6 月启动缩表。本周四美联储货币政策委员会发布 5 月决议，本次会议宣布加息 50 个基点，将联邦基金利率目标区间提升至 0.75%-1%。这是美联储自 2000 年 5 月后首次单次会议加息达到 50 个基点。此外，美联储同时宣布从 6 月开始缩表，决定从 6 月 1 日开始减持美国国债、机构债务和机构抵押贷款支持证券，最初减持额度为每月 475 亿美元，并在 3 个月后增加到每月 950 亿美元。对于未来加息的步伐，美联储主席鲍威尔表示未来两次货币政策会议或将各加息 50 个基点，但其并没有积极地考虑单次加息 75 个基点的可能性。

英国央行宣布基准利率上调 25 个基点并警告经济衰退风险上升。英国央行将基准利率由 0.75% 上调至 1%，达到金融危机以来的最高水平。根据公告，货币政策委员会 9 名成员中有 6 人支持加息 25 个基点，3 人支持加息 50 个基点。与此同时，英国央行警告经济在两位数通胀压力下正在走向收缩，预测显示由于英国能源价格上限再提高约 40%，10 月通胀率攀升至 10% 以上；2022 年薪资增速将升至 5.75%；家庭实际可支配收入今年面临 1.75% 的下降，是 1964 年以来第二大降幅；2024 年经济将继续停滞，增长率只有微不足道的 0.25%。

俄乌冲突方面，局势进一步紧张。俄罗斯与欧洲在能源问题上的对峙升级，莫斯科切断对波兰和保加利亚的天然气供应，导致欧洲天然气价格大涨。欧盟一些能源公司

据悉准备接受俄罗斯的要求，且已有买家用卢布付款购气，但欧盟警告这样做的企业面临违反制裁风险。另外，德国据悉准备支持欧盟分阶段实施对俄石油禁令。美国及其盟友于德国一个空军基地举行的会谈中承诺，将向乌克兰输送更多重型武器。世界银行认为，由于贸易和生产中断，俄乌战争加剧食品和能源价格飙升，当前的大宗商品危机将持续到 2024 年末。

二、国内市场动态及要闻

（一）国内市场动态

本周及上周央行累计进行 800 亿元逆回购，同期有 1100 亿元逆回购到期，净回笼 300 亿元。交易员表示，在国内疫情未有明显缓解之前，货币宽松环境料将维持，资金向好趋势亦料延续。

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上涨 0.23%、上涨 0.88%、上涨 1.17%，截至周五收盘分别收于 6.6332、6.6668、6.7180。

经济数据方面，国家统计局公布 2022 年一季度全国规模以上工业企业利润情况。1—3 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 19555.7 亿元，同比增长 8.5%。采矿业实现利润总额 3835.0 亿元，同比增长 1.48 倍；制造业实现利润总额 14738.1 亿元，下降 2.1%；电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额 982.5 亿元，下降 30.3%。

财政部公布 2022 年一季度全国国有及国有控股企业

经济运行情况。1-3月，国有企业营业总收入186044.7亿元，同比增长12.9%。其中中央企业107524.3亿元，同比增长14.1%。国有企业利润总额10187.4亿元，同比增长7.0%。其中中央企业7784.6亿元，同比增长11.7%。国有企业应交税费15609.2亿元，同比增长15.2%，其中中央企业11179.0亿元，同比增长13.9%。3月末，国有企业资产负债率64.3%，上升0.1个百分点，中央企业66.8%，上升0.1个百分点。

国家统计局公布2022年4月中国采购经理指数运行情况。4月份，制造业采购经理指数（PMI）为47.4%，比上月下降2.1个百分点，低于临界点，制造业总体景气水平继续回落。非制造业商务活动指数为41.9%，比上月下降6.5个百分点，低于临界点，非制造业经营活动总体继续放缓。分行业看，建筑业商务活动指数为52.7%，比上月下降5.4个百分点。服务业商务活动指数为40.0%，比上月下降6.7个百分点。综合PMI产出指数为42.7%，比上月下降6.1个百分点，低于临界点，表明我国企业生产经营景气水平下降幅度加大。

（二）国内要闻

中国人民银行下调金融机构外汇存款准备金率。为提升金融机构外汇资金运用能力，中国人民银行决定，自2022年5月15日起，下调金融机构外汇存款准备金率1个百分点，即外汇存款准备金率由现行的9%下调至8%。分析人士

表示，4月19日以来，人民币兑美元汇率出现较大波动，构成央行此次调整外汇存款准备金率的重要背景和触发因素。

国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，部署进一步为中小微企业和个体工商户纾困举措等。会议指出，量大面广的中小微企业和个体工商户是稳经济的重要基础、稳就业的主力支撑，要落实党中央、国务院部署。一是确保6月30日前全部退还小微企业、个体工商户增值税存量留抵税额，符合条件的中型企业退税也要提前到这一时限。二是加大政策扶持特别是金融扶持。今年国有大型银行新增普惠小微贷款1.6万亿元，引导银行加强主动服务。三是在5月底前全面排查机关事业单位、大型企业拖欠的中小企业账款，确有支付困难的6月底前明确还款计划。

中国人民银行、发展改革委决定开展普惠养老专项再贷款试点。根据国务院常务会议要求，人民银行、发展改革委决定开展普惠养老专项再贷款试点工作，引导金融机构向普惠养老机构提供优惠贷款。普惠养老专项再贷款试点额度为400亿元，利率为1.75%，期限1年，可展期两次。试点金融机构为国家开发银行、进出口银行、工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行共7家全国性大型银行。试点地区为浙江、江苏、河南、河北、江西等五个省份。

附表

一、国投集团已发行美元债二级市场情况（截至5月8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	0.00	A2 / A / A+	500	2.875	100.000	3.01	268.5
05/21/2019	05/21/2024	5	2.04	A2 / - / A+	500	3.250	99.619	3.45	69.6
11/05/2020	11/05/2025	5	3.50	A2 / - / A+	300	1.500	93.030	3.64	65.5
11/22/2021	11/22/2026	5	4.55	A2 / - / A+	300	1.875	92.126	3.78	72.8
05/04/2017	05/04/2027	10	5.00	A2 / A / A+	500	3.625	98.133	4.04	96.3
05/21/2019	05/21/2029	10	7.04	A2 / - / A+	500	3.750	96.973	4.25	110.2

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	103.6600	0.68%
欧元兑美元	1.0551	0.06%
美元兑日元	130.5600	0.66%
英镑兑美元	1.2348	-1.80%
美元兑加元	1.2875	0.21%
澳元兑美元	0.7076	0.21%
新西兰元兑美元	0.6410	-0.74%
美元兑港元	7.8496	0.04%
美元兑印度卢比	76.9300	0.65%
美元兑印尼卢比	14497.00	0.98%
约旦第纳尔兑美元	0.7090	0.00%
孟加拉塔卡兑美元	86.5255	-0.16%
美元兑瑞典克朗	9.9571	1.29%
美元兑泰铢	34.3450	0.27%

2. 人民币汇率

	周五收盘	较上周涨跌
美元兑人民币中间价	6.6332	0.23%
美元兑人民币即期汇率	6.6668	0.88%
美元兑人民币离岸定盘价	6.7180	1.17%

3. 上海人民币同业拆借利率

	周五收盘 (%)	较上周涨跌
SHIBOR ON	1.2940	-4.22%
SHIBOR 1W	1.6990	-5.03%
SHIBOR 2W	1.8000	1.69%
SHIBOR 1M	2.1090	-0.24%
SHIBOR 3M	2.1950	-0.32%
SHIBOR 6M	2.3080	-0.13%
SHIBOR 12M	2.4620	-0.24%

4. 中国国债到期收益率

	周五收盘 (%)	较上周涨跌
1 年期	2.0490	0.59%
3 年期	2.4360	1.92%
5 年期	2.6080	-1.10%
10 年期	2.8310	-0.28%
30 年期	3.3490	-0.09%

5. 美元拆借利率

	周五收盘 (%)	较上周涨跌
美元 LIBOR 0/N	0.8186	148.05%
美元 LIBOR 1W	0.0764	4.27%
美元 LIBOR 1M	0.8421	4.84%
美元 LIBOR 3M	1.4019	5.02%
美元 LIBOR 6M	1.9646	2.82%
美元 LIBOR 12M	2.6947	2.52%

6. 美国国债到期收益率

	周五收盘 (%)	较上周涨跌 (基点)
1 年期	1.9715	-8.66
3 年期	2.9577	7.18
5 年期	3.0773	12.24
10 年期	3.1265	19.29
30 年期	3.2254	22.82