

融实国际每周市场观察

(2022.05.09-2022.05.15)



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 104.5630，较上周 103.6600 上涨 0.87%。美国 4 月消费者价格指数涨幅高于预期，通胀持续高企，同时美联储官员暗示未来两次会议均可能加息 50 个基点，支撑美元小幅上涨。

周五英镑兑美元报收于 1.2262，较上周 1.2348 下跌 0.70%。尽管英国央行官员发表加息鹰派言论，但基于对经济衰退的担忧，市场对英国央行短期控制通胀的信心不足，英镑兑美元小幅下跌。

周五欧元兑美元报收于 1.0412，较上周 1.0551 下跌 1.32%。在美元持续走强及欧洲经济增速放缓的双重压力下，尽管欧洲央行释放加息信号，欧元周线仍有所下跌。

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下跌，其中 1 年期、5 年期、10 年期周五分别收于 1.8720%、2.8656%、2.9185%，较上周收盘分别下跌 9.95 基点、下跌 27.17 基点、下跌 20.80 基点。尽管美国 4 月通胀数据火爆，但市场预期通胀或已见顶，同时美联储官员重申暂未考虑加息 75 个基点，投资者对美联储更大幅加息的押注回落，导致美债收益率周线大幅走跌。

¹ 集团境外业务涉及主要货币汇率详见附表

（二）国际热点事件

美国4月消费者价格指数涨幅高于预期。美国劳工部周三发布的数据显示，不含食品和能源的核心消费者价格指数4月份环比上涨0.6%，同比上涨6.2%。总体CPI环比上涨0.3%，同比涨幅达到8.3%，仍处于数十年来最高水平。接受彭博调查的经济学家此前的预期中值为核心CPI环比上涨0.4%、总体CPI环比上涨0.2%。这些数据凸显了物价上涨的广度，再加上稳健的工资增长，表明通胀将在相当长一段时间内保持高位。美联储官员面临采取更激进行动的压力，不过到目前为止，官员们仍在坚持他们的策略，即在接下来的两次会议上每次都将是提高0.5个百分点。

英国3月份经济意外萎缩。英国国家统计局周四表示，3月国内生产总值较2月份下降0.1%，这意味着第一季度经济仅增长0.8%，不及经济学家预期的1%。其中，面向消费者的服务业下降1.8%，批发和零售贸易大幅下滑2.8%，服务业和制造业产值均下降0.2%。恶化的经济前景令对于物价飙涨的应对正变得更加复杂，目前英国央行的更关注点在目前已处于7%的通胀上，英国央行副行长表示央行将须进一步提高利率以控制飙升的物价。

俄乌冲突方面，G7集团领导人誓言将逐步减少或禁止进口俄罗斯石油，美国和欧盟计划打造对俄统一战线。G7集团成员国召开视频会议表示致力于将能源供应多元化，减少对俄罗斯供应的依赖，承诺将确保全球能源供应稳定、

可持续，包括加快降低总体上对化石燃料的依赖，并根据气候目标向清洁能源转型。美国和欧盟计划于本周日在巴黎举行高级别谈判，讨论贸易和技术合作，预计将打造对俄统一战线。双方计划宣布“致力于大大加强”在军民两用技术和出口管制方面的合作，并缓解战争造成的供应短缺。

二、国内市场动态及要闻

（一）国内市场动态

本周央行累计进行 500 亿元逆回购，同期有 200 亿元逆回购到期，净投放 300 亿元。交易员表示，疫情严重冲击下维持相对宽松的货币环境必要性较强，短期流动性依旧无忧。

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 2.36%、上涨 1.84%、上涨 1.22%，截至周五收盘分别收于 6.7898、6.7982、6.7999。

经济数据方面，国家统计局发布 2022 年 4 月份全国 CPI 和 PPI 数据。4 月份，受国内疫情及国际大宗商品价格持续上涨等因素影响，CPI 环比上涨 0.4%，同比上涨 2.1%。扣除食品和能源价格的核心 CPI 稳中有降，同比上涨 0.9%，涨幅比上月回落 0.2 个百分点。4 月份，尽管国际大宗商品价格高位运行，但各地区各部门坚决贯彻落实保供稳价决策部署，PPI 环比和同比涨幅均有所回落。从环比看，PPI 上涨 0.6%，涨幅比上月回落 0.5 个百分点。其中，生

产资料价格上涨 0.8%，涨幅回落 0.6 个百分点；生活资料价格上涨 0.2%，涨幅与上月相同。从同比看，PPI 上涨 8.0%，涨幅比上月回落 0.3 个百分点。其中，生产资料价格上涨 10.3%，涨幅回落 0.4 个百分点；生活资料价格上涨 1.0%，涨幅扩大 0.1 个百分点。

中国人民银行公布 2022 年 4 月金融统计数据报告。4 月末，广义货币余额 249.97 万亿元，同比增长 10.5%；狭义货币余额 63.61 万亿元，同比增长 5.1%；本外币贷款余额 207.75 万亿元，同比增长 10.6%；人民币贷款余额 201.66 万亿元，同比增长 10.9%；本外币存款余额 249.79 万亿元，同比增长 10.2%；人民币存款余额 243.19 万亿元，同比增长 10.4%。4 月份银行间人民币市场同业拆借月加权平均利率为 1.62%，质押式债券回购月加权平均利率为 1.61%

商务部公布 1-4 月全国吸收外资有关情况。2022 年 1-4 月，全国实际使用外资金额 4786.1 亿元人民币，同比增长 20.5%（折合 744.7 亿美元，同比增长 26.1%；不含银行、证券、保险领域，下同）。从行业看，服务业实际使用外资金额 3519.4 亿元人民币，同比增长 12.5%；高技术产业实际使用外资同比增长 45.6%，其中高技术制造业增长 36.7%，高技术服务业增长 48.3%。从来源地看，韩国、美国、德国实际对华投资分别增长 76.3%、53.2%和 80.4%（含通过自由港投资数据）。从区域分布看，我国东部、中部、西部地区实际使用外资同比分别增长 18.7%、43.7%和

26.9%。

（二）国内要闻

国家发改委等部门发布关于做好2022年降成本重点工作的通知。明确2022年降成本重点工作，共8个方面26项任务，包括营造良好的货币金融环境、提升企业融资便利度、支持中小微企业加强汇率风险管理、加强重要原材料和初级产品保供稳价等。其中关于提升企业融资便利度，提出推进涉企信用信息整合共享，加快税务、海关、电力等单位与金融机构信息联通，扩大政府性融资担保对中小微企业的覆盖面。关于加强重要原材料和初级产品保供稳价，提出增强国内资源生产保障能力，加快油气、矿产等资源勘探开发，保障初级产品供给。

国务院国资委启动新一轮央企“压减”工作。2016年以来，国资委指导各央企采取有力措施推进“压减”工作。截至去年底，中央企业共“压减”法人19965户，法人层级5级以内企业已超过70%，企业运营成本进一步降低，管理效率不断提高。新一轮“压减”工作总目标是：下决心清理退出一批企业、优化整合一批企业、重点监控一批企业，进一步减少法人户数，力争将中央企业集团公司管理层级控制在4级以内、大多数企业法人层级控制在5级以内。

中国人民银行披露建立存款利率市场化调整机制作用。2022年4月，人民银行指导利率自律机制建立了存款利率

市场化调整机制，自律机制成员银行参考以 10 年期国债收益率为代表的债券市场利率和以 1 年期 LPR 为代表的贷款市场利率，合理调整存款利率水平。5 月 9 日，央行在发布的《一季度中国货币政策执行报告》《建立存款利率市场化调整机制》专栏中披露，这一机制的建立，可促进银行跟踪市场利率变化，提升存款利率市场化定价能力，维护存款市场良性竞争秩序。

附表

一、国投集团已发行美元债二级市场情况（截至5月15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	2.02	A2 / - / A+	500	3.250	99.913	3.29	70.2
11/05/2020	11/05/2025	5	3.48	A2 / - / A+	300	1.500	93.439	3.53	72.8
11/22/2021	11/22/2026	5	4.53	A2 / - / A+	300	1.875	92.998	3.57	72.1
05/04/2017	05/04/2027	10	4.97	A2 / A / A+	500	3.625	99.013	3.85	97.8
05/21/2019	05/21/2029	10	7.02	A2 / - / A+	500	3.750	98.218	4.04	111.3

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	104.5630	0.87%
欧元兑美元	1.0412	-1.32%
美元兑日元	129.2200	-1.03%
英镑兑美元	1.2262	-0.70%
美元兑加元	1.2929	0.42%
澳元兑美元	0.6940	-1.92%
新西兰元兑美元	0.6276	-2.09%
美元兑港元	7.8499	0.00%
美元兑印度卢比	77.4450	0.67%
美元兑印尼卢比	14613.00	0.80%
约旦第纳尔兑美元	0.7090	0.00%
孟加拉塔卡兑美元	86.9317	0.47%
美元兑瑞典克朗	10.0586	1.02%
美元兑泰铢	34.1830	1.28%

2. 人民币汇率

	周五收盘	较上周涨跌
美元兑人民币中间价	6.7898	2.36%
美元兑人民币即期汇率	6.7892	1.84%
美元兑人民币离岸定盘价	6.7999	1.22%

3. 上海人民币同业拆借利率

	周五收盘 (%)	较上周涨跌
SHIBOR ON	1.3100	-3.03%
SHIBOR 1W	1.6710	-6.60%
SHIBOR 2W	1.6145	-8.79%
SHIBOR 1M	2.0150	-4.68%
SHIBOR 3M	2.1550	-2.13%
SHIBOR 6M	2.2640	-2.03%
SHIBOR 12M	2.4080	-2.43%

4. 中国国债到期收益率

	周五收盘 (%)	较上周涨跌
1 年期	2.0200	-1.42%
3 年期	2.3680	-2.79%
5 年期	2.5720	-1.38%
10 年期	2.8190	-0.42%
30 年期	3.3370	-0.36%

5. 美元拆借利率

	周五收盘 (%)	较上周涨跌
美元 LIBOR 0/N	0.8257	0.87%
美元 LIBOR 1W	0.0764	4.27%
美元 LIBOR 1M	0.8867	5.29%
美元 LIBOR 3M	1.4437	2.99%
美元 LIBOR 6M	1.9950	1.55%
美元 LIBOR 12M	2.6521	-1.58%

6. 美国国债到期收益率

	周五收盘 (%)	较上周涨跌 (基点)
1 年期	1.8720	-9.95
3 年期	2.7746	-18.31
5 年期	2.8656	-27.17
10 年期	2.9185	-20.80
30 年期	3.0786	-14.68