

融实国际每周市场观察

(2022.06.06-2022.06.12)



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104.1480，较上周102.1400上涨1.97%。美国通胀持续高企，市场对美联储下周加息控制通胀的预期升温，同时欧元区经济凸显放缓迹象，避险情绪升温，支撑美元较大幅度上涨。

周五英镑兑美元报收于1.2315，较上周1.2488下跌1.39%。虽然市场仍维持对下周英国央行加息的押注，但受累于美元走强，英镑兑美元周线下跌。

周五欧元兑美元报收于1.0519，较上周1.0719下跌1.87%。尽管欧元区通胀高企，欧洲央行官员释放7月加息鹰派信号，但基于对经济衰退的担忧，市场对欧洲央行短期控制通胀的信心不足，欧元周线下跌。

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上涨，其中1年期、5年期、10年期周五分别收于2.4492%、3.2585%、3.1555%，较上周收盘分别上涨32.38基点、上涨32.48基点、上涨22.23基点。美国5月消费者价格指数创40年新高，通胀持续上升，提高了投资者对美联储加息的押注，推动美债收益率周线较大幅度上涨。

（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

美国劳工部公布美国 5 月消费者价格指数,创 40 年新高。数据显示,主要受能源价格飙升的影响,5 月美国 CPI 环比上涨 1.0%,远高于 4 月环比涨幅 0.3%;同比上涨 8.6%,为 1981 以来最高水平。剔除波动较大的食品和能源价格后,5 月核心 CPI 环比上涨 0.6%,与上月持平,同比涨幅由 6.2% 下降至 6.0%。具体来看,当月美国能源价格环比上涨 3.9%,同比大幅攀升 34.6%;食品价格环比上涨 1.2%,同比上涨 10.1%;居住成本环比上涨 0.6%,同比涨幅为 5.5%。

欧洲央行公布关键利率调整计划,同时下调今明两年经济增速预期。本周四欧洲央行公布利率决议,维持三大关键利率不变,目前欧洲央行的主要再融资利率、边际借贷利率和存款机制利率分别维持在 0%、0.25%和-0.5%。同时宣布计划在 7 月的货币政策会议上将关键利率上调 25 个基点,并在 9 月再次加息。当天欧洲央行还公布了对 2022 年和 2023 年欧元区经济增长的预测,分别为 2.8%和 2.1%,较今年 3 月的预测值均有大幅降低。

世界银行发布《全球经济展望》报告,将 2022 年全球经济增长预期下调至 2.9%,较 1 月份 4.1%的预测下降 1.2 个百分点,并警告存在滞胀风险。报告指出,俄乌战争导致通胀升高,金融形势更加紧张。2023 年,全球通胀有望缓和,但仍可能高于大多数国家的目标水平。报告预计,2022 年发达经济体的经济增幅将从 2021 年的 5.1%大幅回落至 2.6%,较 1 月预测值下修 1.2 个百分点。预计美国和

欧元区今年经济增幅均为 2.5%，较 1 月预测值分别下修 1.2 和 1.7 个百分点。报告同时预计，新兴市场和发展中经济体的经济增速将从 2021 年的 6.6% 近乎腰斩至 3.4%。

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 亿元逆回购操作，同期有 500 亿元逆回购到期，公开市场资金投放规模完全对冲到期量。专业机构认为，6 月对资金面的扰动可能在新债供给方面，月中缴税或政府债缴款会加剧资金面波动。

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 0.15%、上涨 0.73%、上涨 1.12%，截至周五收盘分别收于 6.6994、6.7091、6.7303。

经济数据方面，国家统计局发布 2022 年 5 月份全国 CPI（居民消费价格指数）和 PPI（工业生产者出厂价格指数）数据。2022 年 5 月份，全国 CPI 同比上涨 2.1%，环比下降 0.2%。其中城市同比上涨 2.1%，环比下降 0.2%；农村同比上涨 2.1%，环比下降 0.1%；食品价格同比上涨 2.3%，环比下降 1.3%；非食品价格同比上涨 2.1%，环比上涨 0.1%；消费品价格同比上涨 3.0%，环比下降 0.3%；服务价格同比上涨 0.7%，环比持平。2022 年 5 月份，全国 PPI 同比上涨 6.4%，环比上涨 0.1%；其中生产资料价格同比上涨 8.1%，环比上涨 0.1%；生活资料价格同比上涨 1.2%，环比上涨 0.3%。

中国人民银行公布 2022 年 5 月金融统计数据报告。5 月末，广义货币余额 252.7 万亿元，同比增长 11.1%；本外币贷款余额 209.61 万亿元，同比增长 10.7%，人民币贷款余额 203.54 万亿元，同比增长 11%，外币贷款余额 9099 亿美元，同比下降 2.9%；本外币存款余额 252.78 万亿元，同比增长 10.3%，人民币存款余额 246.22 万亿元，同比增长 10.5%，外币存款余额 9845 亿美元，同比下降 2.9%；5 月份同业拆借加权平均利率为 1.5%，分别比上月和上年同期低 0.12 个和 0.59 个百分点；质押式回购加权平均利率为 1.47%，分别比上月和上年同期低 0.14 个和 0.6 个百分点。

国家外汇管理局公布 2022 年 5 月末外汇储备规模数据。截至 2022 年 5 月末，我国外汇储备规模为 31278 亿美元，较 4 月末上升 81 亿美元，升幅为 0.26%。2022 年 5 月，我国外汇市场运行总体平稳，境内外汇供求保持基本平衡。当前外部环境依然复杂严峻，全球经济面临的风险挑战增多，国际金融市场仍存在较大不确定性。但我国高效统筹疫情防控和经济社会发展，经济长期向好的基本面没有改变，将支持外汇储备规模保持总体稳定。。

（二）国内要闻

银保监会发布《关于进一步做好受疫情影响困难行业企业等金融服务的通知》，主要从加大信贷支持力度、做好接续融资安排、适当提高不良贷款容忍度、持续提升服

务效率、创新信贷服务模式、完善考核激励机制、发挥保险保障功能等多个方面，对进一步做好受疫情影响暂时遇困行业企业等的金融服务提出了工作要求。要努力实现住宿、餐饮、零售、文化、旅游、交通运输等受疫情影响严重行业信贷余额持续稳步增长，鼓励银行机构在受疫情影响的特定时间内适当提高相关行业不良贷款容忍度。

财政部印发《财政支持做好碳达峰碳中和工作的意见》。《意见》具体包括四个部分。一是总体要求，阐明指导思想、工作原则和主要目标。二是支持重点方向和领域，明确重点支持构建清洁低碳安全高效的能源体系、重点行业领域绿色低碳转型、绿色低碳科技创新和基础能力建设等六大方面。三是财政政策措施，包括强化财政资金支持引导作用、健全市场化多元化投入机制、发挥税收政策激励约束作用、完善政府绿色采购政策、加强应对气候变化国际合作五方面。四是保障措施，具体为强化责任落实、加强协调配合、严格预算管理、加大学习宣传力度四个方面。

国务院国资委召开推广“科改示范行动”经验、强化科技创新激励专题推进会。自2020年国务院国有企业改革领导小组办公室启动实施“科改示范行动”以来，“科改示范企业”已实现科技成果转化收入6327.5亿元，2021年“科改示范企业”研发投入强度达15.4%，远高于中央企业平均水平2.49%。会议提出，央企集团公司要确定科技创新规划或方案，做到“搭好平台+建好机制+用好人才”；

要进一步加大研发投入，到今年年底，中央工业企业重点企业研发投入强度平均要达到5%以上。

附表

一、国投集团已发行美元债二级市场情况（截至6月12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
05/21/2019	05/21/2024	5	1.94	A2 / - / A+	500	3.250	99.163	3.70	65.1
11/05/2020	11/05/2025	5	3.40	A2 / - / A+	300	1.500	92.369	3.92	68.2
11/22/2021	11/22/2026	5	4.45	A2 / - / A+	300	1.875	91.522	3.98	72.3
05/04/2017	05/04/2027	10	4.90	A2 / A / A+	500	3.625	97.737	4.14	88.2
05/21/2019	05/21/2029	10	6.95	A2 / - / A+	500	3.750	97.140	4.23	98.9

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	104.1480	1.97%
欧元兑美元	1.0519	-1.87%
美元兑日元	134.4100	2.70%
英镑兑美元	1.2315	-1.39%
美元兑加元	1.2776	1.45%
澳元兑美元	0.7058	-2.07%
新西兰元兑美元	0.6372	-2.12%
美元兑港元	7.8495	0.05%
美元兑印度卢比	77.8412	0.27%
美元兑印尼卢比	14550.00	0.78%
约旦第纳尔兑美元	0.7090	0.00%
孟加拉塔卡兑美元	92.9850	4.18%
美元兑瑞典克朗	10.0285	2.63%
美元兑泰铢	34.7600	1.19%

2. 人民币汇率

	周五收盘	较上周涨跌
美元兑人民币中间价	6.6994	-0.15%
美元兑人民币即期汇率	6.7091	0.73%
美元兑人民币离岸定盘价	6.7303	1.12%

3. 上海人民币同业拆借利率

	周五收盘 (%)	较上周涨跌
SHIBOR ON	1.4030	-2.03%
SHIBOR 1W	1.6750	0.06%
SHIBOR 2W	1.6010	-1.48%
SHIBOR 1M	1.8900	1.07%
SHIBOR 3M	2.0000	0.05%
SHIBOR 6M	2.1480	0.70%
SHIBOR 12M	2.3690	1.98%

4. 中国国债到期收益率

	周五收盘 (%)	较上周涨跌
1 年期	1.9900	2.95%
3 年期	2.3400	-0.21%
5 年期	2.5480	-0.04%
10 年期	2.7940	-0.46%
30 年期	3.2680	0.09%

5. 美元拆借利率

	周五收盘 (%)	较上周涨跌
美元 LIBOR 0/N	0.8193	0.02%
美元 LIBOR 1W	0.0764	4.27%
美元 LIBOR 1M	1.2821	14.51%
美元 LIBOR 3M	1.7447	7.30%
美元 LIBOR 6M	2.3116	9.59%
美元 LIBOR 12M	3.0054	8.29%

6. 美国国债到期收益率

	周五收盘 (%)	较上周涨跌 (基点)
1 年期	2.4492	32.38
3 年期	3.2357	38.85
5 年期	3.2585	32.48
10 年期	3.1555	22.23
30 年期	3.1935	10.73