

2019 年金融市场运行情况

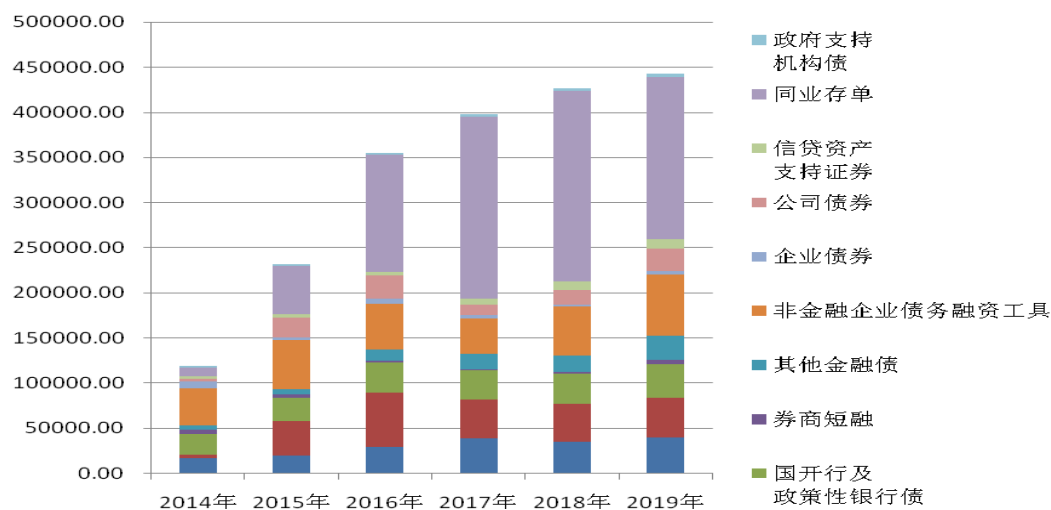
2019 年，债券市场发行规模稳步扩大，现券交易量增加，收益率曲线陡峭化下移，市场投资者结构进一步多元化；货币市场利率有所下行，回购交易量增加；利率衍生品市场成交金额回落，互换利率上行；股票市场主要指数上行，两市成交金额增加。

一、债券市场发行规模稳步扩大

2019 年，债券市场共发行各类债券 45.3 万亿元，较上年增长 3.1%。其中，银行间债券市场发行债券 38.0 万亿元，同比下降 0.3%。截至 2019 年 12 月末，债券市场托管余额为 99.1 万亿元，其中银行间债券市场托管余额为 86.4 万亿元。

2019 年，国债发行 4.0 万亿元，地方政府债券发行 4.4 万亿元，金融债券¹发行 6.9 万亿元，政府支持机构债券发行 3720 亿元，资产支持证券发行 2.0 万亿元，同业存单发行 18.0 万亿元，公司信用类债券发行 9.7 万亿元。

图 1：近年来债券市场主要债券品种发行量变化情况



数据来源：中央结算公司、上海清算所、上交所、深交所

单位：亿元

¹包括国开行金融债、政策性银行债、普通金融债、二级资本债、资本补充债、证券公司短期融资券和交易所金融债

二、银行间市场成交量增加

2019 年，债券市场现券交易量 217.4 万亿元，同比增长 38.6%。其中，银行间债券市场现券交易量 209.0 万亿元，日均成交 8360.1 亿元，同比增长 39.6%；交易所债券市场现券交易量 8.4 万亿元，日均成交 342.3 亿元，同比增长 40.3%。

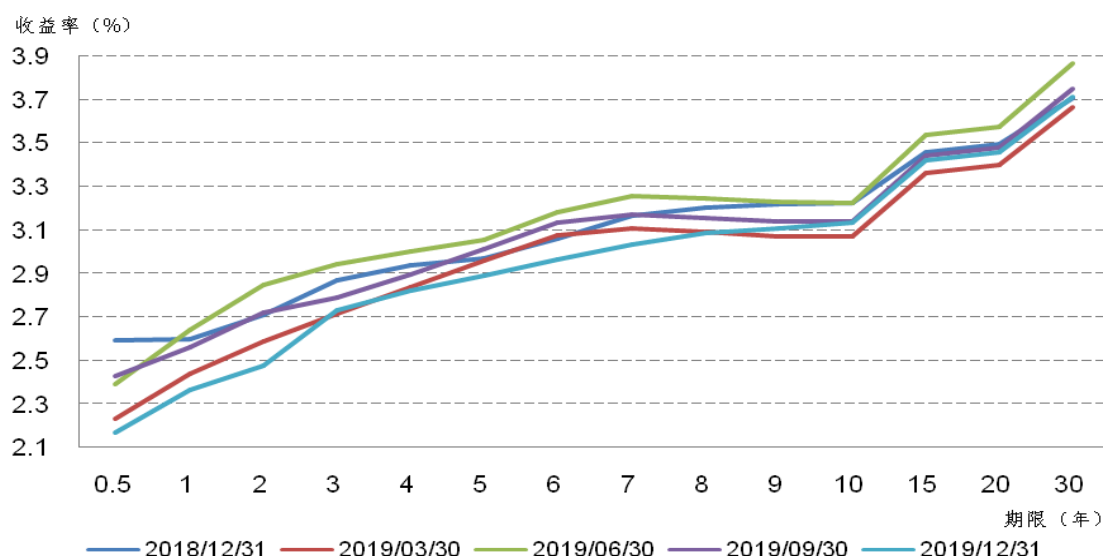
2019 年，银行间市场信用拆借、回购交易总成交量 971.3 万亿元，同比增长 12.7%。其中，同业拆借累计成交 151.6 万亿元，同比增长 8.9%；质押式回购累计成交 810.1 万亿元，同比增长 14.3%；买断式回购累计成交 9.5 万亿元，同比下降 31.9%。

三、债券收益率和货币市场利率下行

2019 年，债券收益率曲线整体下移。12 月末，1 年、3 年、5 年、7 年、10 年期国债收益率分别为 2.36%、2.73%、2.89%、3.04%、3.14%，分别较上年同期下行 24bp、14bp、8bp、13bp、9bp。2019 年末，中债国债总指数收盘价为 190.14，较上年同期上涨 7.21；中债新综合全价指数收盘价为 119.08，较上年同期上涨 1.54。

2019 年 12 月，银行间货币市场同业拆借月加权平均利率为 2.09%，较上年同期下降 48bp，质押式回购月加权平均利率为 2.10%，较上年同期下降 58bp。

图 2：2019 年银行间市场国债收益率曲线变化情况



数据来源：中央国债登记结算有限责任公司

四、投资者数量进一步增加

截至 2019 年末，银行间债券市场各类参与主体共计 25888 家，较上年末增加 5125 家。其中境内法人类共 3082 家，较上年末增加 240 家；境内非法人类产品共计 20196 家，较上年末增加 3461 家；境外机构投资者 2610 家，较上年末增加 1424 家。

2019 年末，银行间市场存款类金融机构持有债券余额 49.6 万亿元，持债占比 57.4%，与上年末基本持平；非法人机构投资者持债规模 25.5 万亿元，持债占比 29.6%，较上年末提高 0.4 个百分点。公司信用类债券持有者中存款类机构持有量较上年末有所增加，存款类金融机构、非银行金融机构、非法人机构投资者和其他投资者的持有债券占比分别为 23.8%、7.0%、69.2%。

五、利率衍生品市场成交金额回落

2019 年，银行间人民币利率衍生品市场累计成交 18.6 万亿元，同比下降 13.4%。其中，利率互换名义本金总额 18.2 万亿元，同比下降 16.0%；标准债券远期成交 4368.0 亿元，信用风险缓释

凭证创设名义本金 133.5 亿元,信用违约互换名义本金 2.8 亿元。互换利率有所上升,2019 年末,1 年期 FR007 互换利率收盘价(均值)为 2.65%,5 年期 FR007 互换利率收盘价(均值)为 2.99%。

六、股票市场主要指数上行

2019 年末,上证综指收于 3050.12 点,较上年末上涨 556.22 点,涨幅为 22.3%;深证成指收于 10430.77 点,较上年末上涨 3190.98 点,涨幅为 44.1%。两市全年成交额 127.42 万亿,同比增长 41.1%。

图 3: 2019 年上海证交所股票成交量价走势



图 4: 2019 年深圳证交所股票成交量价走势



数据来源: 上海证券交易所、深圳证券交易所

(资料来源: 中央国债登记结算有限责任公司、全国银行间同业拆借中心、银行间市场清算所股份有限公司、上海证券交易所和深圳证券交易所)