

国内外金融市场动态

2022 年第 38 周

(2022 年 9 月 12 日—2022 年 9 月 18 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2022 年 9 月 19 日印

综 述

国际市场：全球股市继续下跌。高通胀下市场对全球经济衰退的担忧令多数股市跌幅较大，美股市场波动率大幅反弹。主要国家 10 年期国债收益率继续升高但升幅放缓。美元指数上涨，其他非美货币有不同程度下跌。原油期货和黄金期货价格下跌，BDI 指数反弹。

国内市场：上证综指大跌 4.16%，收于 3126.40 点，深成指和创业板指跌幅达到 5.19%和 7.1%。上市公司数增加 4 家，两市市值下降 4.55%至 78.8 万亿元。DR007 平均值上涨 10 个基点至 1.52%。人民币兑美元即期汇率跌破 7.0。发生 5 起债券违约及展期事件，违约金额 58.67 亿元。国务院常务会议确定专项再贷款与财政贴息配套支持部分领域设备更新改造。

国际市场情况

一、 全球主要股票市场收盘情况

	周收盘	周涨幅	年涨幅
道琼斯	30,822.42	-4.13%	-10.88%
纳斯达克	11,448.40	-5.48%	-23.90%
英国 FTSE	7,236.68	-1.56%	3.92%
德国 DAX	12,741.26	-2.65%	-17.75%
日经 225	27,567.65	-2.29%	-9.61%
俄罗斯	1,275.03	0.97%	-26.93%
巴西	109,280.37	-2.69%	-1.94%
印度	58,840.79	-1.59%	-0.30%
CBOE VIX	26.30	15.40%	26.38%

全球股市继续下跌。高通胀下市场对全球经济衰退的担忧令多数股市跌幅较大。统计的国家中，多数股市跌幅超过 1%，道琼斯下跌超 4%，纳斯达克下跌超 5%，德国、日本和巴西股市下跌超 2%。仅俄罗斯股市小幅反弹。美股市场波动率大幅反弹 15%至 26 点以上。

二、 主要国家 10 年期国债收益率

	周收盘 (%)	周涨幅 (基点)	年涨幅 (基点)
美国	3.45	12	208
德国	1.76	4	207
日本	0.27	1	22

主要国家 10 年期国债收益率继续升高但升幅放缓。美国、德国和日本的收益率分别上涨 12 个、4 个和 1 个基点。

三、 纽约外汇市场收盘情况

	周收盘	周涨幅	年涨幅
ICE 美元指数	109.6597	0.64%	17.59%
EUR/USD	1.0015	-0.31%	-14.58%
USD/JPY	142.9350	0.24%	29.93%
GBP/USD	1.1421	-1.45%	-16.87%
AUD/USD	0.6720	-1.81%	-7.63%

美元指数继续上涨至接近 110。通胀高企背景下对美联储大幅加息的预期和对全球经济衰退的担忧均支撑美元上涨。其他非美货币有不同程度下跌，其中英镑和澳元跌幅超 1%。

四、 主要大宗商品期货价格及 BDI 指数

	周收盘	周涨幅	年涨幅
WTI 原油	85.1	-1.94%	18.26%
布伦特原油	91.4	-1.60%	21.25%
COMEX 黄金	1,671.0	-2.55%	-4.51%
BDI 指数	1,553	28.03%	-63.92%

原油期货价格小幅下跌。黄金期货价格下跌超过 2%。BDI 指数反弹近 30%至 1500 点以上。

国际市场主要信息

美国信息：

- 8月CPI年率为8.30%，高于预期值0.2个百分点；核心CPI年率也较预期值高出0.2个百分点至6.30%，前值为5.90%。PPI环比下滑0.1%，同比上涨8.7%，7月为环比下滑0.4%。
- 上周初请失业金人数为21.3万，市场预期22.6万，前值22.2万。8月，零售销售额为6833亿美元，环比升0.3%，同比涨幅达9.1%；7月数据下修为下降0.4%。9月密西根大学消费者信心指数初值为59.5，预估为60.0，上月终值58.2。

欧洲地区信息：

- 欧盟/欧元区：欧洲央行首席经济学家连恩表示，欧洲央行可能会加息至明年。欧元区19国7月工业生产环比下降2.3%，同比下降2.4%，此前预计环比下降1.0%，同比增长0.4%。
- 英国：二季度GDP环比萎缩0.1%。8月制造业PMI从7月的52.1降至47.3；综合PMI跌至49.6，预期值为50.9。德国：9月ZEW经济景气指数从8月的负55.3降至负61.9。瑞典：8月通胀率达9%，创30年来新高。

其他地区信息：

- 世界银行：15日发布的一项研究显示，全球央行同步加息应对通胀，极端情况下可能令世界经济陷入衰退，给新兴市场和发展中经济体带来金融危机，造成持久伤害。研究指出，基准情形下2023年全球政策利率平均水平将升至3.8%，比2021年高出逾2个百分点。如果各国央行将利率在基准情形下再提高2个百分点至5.8%，2023年全球GDP增长率将放缓至0.5%，人均GDP将萎缩0.4%，符合全球衰退的技术定义。
- 巴西：2021年农业总产值达到7433亿雷亚尔（1雷亚尔约合1.35元人民币），同比（与2020年数据相比）增长58.6%。
- 俄罗斯：由于通胀放缓和遏制经济滑坡，央行将指标利率下调50个基点至7.5%，与市场普遍预期一致。

国内市场情况

五、 资本市场运行状况

	周收盘	周涨幅	年涨幅
上证综指	3,126.40	-4.16%	-13.49%
深成指	11,261.50	-5.19%	-21.57%
创业板指	2,367.40	-7.10%	-25.86%
股市市值（亿元）	788,382.25	-4.55%	-10.43%
中债新综合净价指数	102.3600	-0.09%	1.32%
债券托管额（亿元）	1392702.06	0.24%	12.03%
信用债托管额（亿元）	587,488.60	0.06%	8.32%

上证综指大跌 4.16%，收于 3126.40 点，深成指和创业板指跌幅更是达到 5.19%和 7.1%。上市公司数增加 4 家，两市市值下降 4.55%至 78.8 万亿元。债券托管额和信用债托管额分别上涨 0.24%和 0.06%。

六、 利率汇率走势

	周平均	周涨幅 (基点)	年涨幅 (基点)
1 年期 LPR	3.65%	0	-20
1 年期 MLF	2.75%	0	-20
7 天逆回购利率	2.00%	0	-20
DR007	1.52%	10	-75
10 年期国债收益率	2.66%	4	-23
	周收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.9305	-0.30%	-6.89%
兑美元汇率：即期	7.0166	-1.39%	-8.05%
离岸人民币汇率	6.9985	-0.88%	-7.52%

央行开展 4000 亿元 1 年期 MLF 和 100 亿元 7 天逆回购操作，中标利率不变。DR007 平均值上涨 10 个基点至 1.52%。人民币兑美元持续贬值，中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.30%、1.39%和 0.88%，即期汇率跌破 7.0。

七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	17.31	-0.13	-2.36
融资融券余额（亿元）	16004	-99	-3157
融资融券交易比重（%）	7.12	0	-2.04
高质押比例公司数（家）	208	-3	-82
债券违约事件（起）	5	-1	2
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率下降 0.13 倍。发生 5 起债券违约及展期事件，违约金额 58.67 亿元。融资融券平均余额减少 99 亿元，交易额占比持平于上周。股票质押比例 30%及以上上市公司 208 家，比上周减少 3 家。

国内市场主要信息

经济金融数据：

- 8 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 4.2%。1—8 月份，规模以上工业增加值同比增长 3.6%；全国房地产开发投资 90809 亿元，同比下降 7.4%，其中住宅投资 68878 亿元，下降 6.9%。

宏观金融动态：

- 习近平总书记在上海合作组织成员国元首理事会第二十二次会议上讲话表示，要落实好成员国扩大本币结算份额路线图，加强本币跨境支付结算体系建设，推动建立上合组织开发银行，加快区域经济一体化进程。
- 9 月 14 日，国务院常务会议确定专项再贷款与财政贴息配套支持部分领域设备更新改造，扩市场需求、增发展后劲。决定对制造业、服务业、社会服务领域和中小微企业、个体工商户等在第四季度更新改造设备，支持全国性商业银行以不高于 3.2% 的利率积极投放中长期贷款；人民银行按贷款本金的 100% 对商业银行予以专项再贷款支持，专项再贷款额度 2000 亿元以上，尽量满足实际需求，期限 1 年、可展期两次；中央财政为贷款主体贴息 2.5%，今年第四季度内更新改造设备的贷款主体实际贷款成本不高于 0.7%。

金融行业动态：

- **银行保险：**北京银保监局等 5 部门联合印发《关于北京保险业支持科技创新和高精尖产业高质量发展的通知》。
- **资本市场：**证监会就《期货交易所管理办法（征求意见稿）》公开征求意见，此次修订保持了现行《期货交易所管理办法》框架总体稳定，重点围绕落实《期货和衍生品法》有关要求，并结合市场发展和监管实际，对相关内容进行了修改完善。最高检、证监会签署《关于建立健全资本市场行政执法与检察履职衔接协作机制的意见》，进一步深化资本市场执法司法协作。上交所与中国国新签署战略合作协议，宣布将联合开发“1+N”系列央企指数，并发布首条中证国新央企综合指数。

其他信息：

- 国务院办公厅印发《关于进一步优化营商环境降低市场主体制度性交易成本的意见》。工信部印发《促进中小企业特色产业集群发展暂行办法》。

国内主要货币金融指标情况

		2021.08	2021.09	2021.12	2022.03	2022.04	2022.05	2022.06	2022.07	2022.08
M2（广义货币）	增速（%）	8.2	8.3	9.0	9.7	10.5	11.1	11.4	12.0	12.2
	余额（万亿元）	231.23	234.28	238.29	249.77	249.97	252.70	258.15	257.81	259.51
社会融资规模存量	增速（%）	10.3	10.0	10.3	10.6	10.2	10.5	10.8	10.7	10.5
	余额（万亿元）	305.28	308.05	314.13	325.64	326.46	329.19	334.27	334.90	337.21
当月社会融资增量（万亿元）		2.96	2.90	2.37	4.65	0.94	2.84	5.18	0.76	2.43
M1 增速（%）		4.2	3.7	3.5	4.7	5.1	4.6	5.8	6.7	6.1
加权平均存款准备金率（%）		—	8.9	8.4	8.4	8.1	8.1	8.1	8.1	8.1
人民币贷款	增速（%）	12.1	11.9	11.6	11.4	10.9	11.0	10.8	10.5	10.9
	余额（万亿元）	187.8	189.46	192.69	201.01	201.66	203.54	212.34	212.84	208.28
银行业资产总额	增速（%）	8.2	8.0	8.0	8.9	9.2	9.3	9.6	10.1	—
	余额（万亿元）	328.89	332.34	337.66	350.98	351.11	354.34	360.43	359.7	—
保险业资产总额（万亿元）		24.13	24.32	24.89	25.67	25.78	26.20	26.64	26.55	—
金融业机构资产总额		—	375.68	381.95	396.39	—	—	407.42	—	—
股市市值（万亿元）		86.73	86.69	91.61	80.51	73.90	78.09	84.83	82.59	81.16
债券托管余额（万亿元）		126.7	128.1	133.5	137.8	138.2	139.1	141.7	141.9	—
1 年期 MLF 利率（%）		2.95	2.95	2.95	2.85	2.85	2.85	2.85	2.85	2.75
1 年期贷款市场报价利率（%）		3.85	3.85	3.80	3.70	3.70	3.70	3.70	3.70	3.65
5 年期贷款市场报价利率（%）		4.65	4.65	4.65	4.60	4.60	4.45	4.45	4.45	4.30
企业贷款加权平均利率（%）		—	4.59	4.57	4.36	—	—	4.16	—	—
房贷加权平均利率（%）		—	5.54	5.63	5.49	—	—	4.62	—	—
7 天逆回购利率（%）		2.20	2.20	2.20	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.00
DR007（%）		2.14	2.18	2.16	2.09	1.82	1.63	1.72	1.56	1.42
质押式回购利率（%）		2.08	2.19	2.09	2.08	1.61	1.47	1.57	1.33	1.24
10 年期国债收益率（%）		2.86	2.87	2.83	2.81	2.80	2.79	2.78	2.80	2.67
人民币兑美元汇率：中间价		6.4677	6.4854	6.3757	6.3482	6.6177	6.6607	6.7114	6.7437	6.8906
外汇储备余额（亿美元）		32321	32006	32502	31880	31197	31278	30713	31041	30549
商业银行净息差（%）		—	2.07	2.08	1.97	—	—	1.94	—	—
商业银行不良贷款率（%）		—	1.75	1.73	1.69	—	—	1.67	—	—
商业银行关注类贷款占比（%）		—	2.33	2.31	2.31	—	—	2.27	—	—
商业银行拨备覆盖率（%）		—	196.99	196.91	200.70	—	—	203.78	—	—
商业银行资本充足率（%）		—	14.80	15.13	15.02	—	—	14.87	—	—
商业银行杠杆率		—	6.99	7.13	6.99	—	—	6.80	—	—

注：（1）质押式回购利率为当月加权平均值，10 年期国债收益率为当月算术平均值。

（2）人民币兑美元汇率为期末值。

（3）小数点保留位数与官方公布数据一致。

数据来源：人民银行、银保监会、证监会、外汇局、中国货币网、Wind 资讯。

协调人：陈宁 编辑：陈宁、朱鸿鸣、薄岩