

国内外金融市场动态

2022 年第 44 周

(2022 年 10 月 24 日—2022 年 10 月 30 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2022 年 10 月 31 日印

综 述

国际市场：美国三季度经济增速超预期，市场预期美联储等央行将放缓升息步伐，全球股市多数上涨。美股市场波动率指数降至 25 点左右。美国和德国 10 年期国债收益率回落，日本持平。美元指数震荡下跌，非美主要货币多数收涨。原油期货价格回升，黄金期货价格微跌，BDI 指数回落。

国内市场：上证综指大跌 4.05%，跌破 3000 点至 2915.93 点，深成指和创业板指分别下跌 4.74%和 6.04%。上市公司数增加 10 家，两市市值下降 4.04%至 74 万亿元。DR007 周均值大涨 40 个基点至 1.93%。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.71%、0.1%和 0.56%。发生 2 起债券违约及展期事件，违约金额 102 亿元。

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	32,861.80	5.72%	-8.26%
纳斯达克	11,102.45	2.24%	-28.36%
英国 FTSE	7,047.67	1.12%	-2.62%
德国 DAX	13,243.33	4.03%	-15.59%
日经 225	27,105.20	0.80%	-6.19%
俄罗斯	1,113.75	6.01%	-39.60%
巴西	114,539.05	-4.49%	10.67%
印度	59,959.85	1.10%	1.10%
CBOE VIX	25.75	-13.27%	58.36%

美国三季度经济增速超预期，市场预期美联储等央行将放缓升息步伐，全球多数股市上涨。道琼斯指数上涨 5% 以上，纳斯达克指数上涨 2% 以上，德国股市上涨 4% 以上，俄罗斯股市上涨 6% 以上。统计的国家和地区中，仅巴西股市回落。美股市场波动率指数降至 25 点左右。

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	4.02	-19	247
德国	2.13	-38	227
日本	0.27	0	16

美国和德国 10 年期国债收益率大幅回落，分别下跌 19 个和 38 个基点。日本 10 年期国债收益率与上周持平。

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	110.6763	-1.05%	17.56%
EUR/USD	0.9965	1.04%	-13.82%
USD/JPY	147.4855	-0.06%	29.33%
GBP/USD	1.1615	2.78%	-15.22%
AUD/USD	0.6411	0.43%	-14.74%

美元指数震荡下跌，跌幅超 1%，市场预期美联储将放缓加息步伐。受欧洲央行加息和英国央行下周加息预期的影响，欧元和英镑上涨。日本基本持平，澳元微涨。

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	87.9	3.35%	5.18%
布伦特原油	95.8	2.43%	13.50%
COMEX 黄金	1,642.3	-0.70%	-7.99%
BDI 指数	1,534	-15.67%	-55.25%

受美元收低等因素影响，原油期货价格在前两周下跌后回升。黄金期货价格微跌。BDI 指数回落至 1500 点附近。

国际市场主要信息

美国信息：

- 三季度 GDP 环比年化增长率为 2.6%，高于预期的 2.4%，而今年前两个季度均为负增长；个人消费支出（PCE）价格指数增长 4.2%，不包括食品和能源消费的核心 PCE 价格指数增长 4.5%，与二季度相比增幅均有所减少；个人可支配收入增长 6.0%，个人实际可支配收入增长 1.7%。
- 上周首请失业救济金人数 21.7 万，市场预期 22 万，前周数据为 21.4 万。10 月制造业 PMI 初值降至 49.9，为 2020 年 6 月以来首次低于 50，预期 51；服务业 PMI 初值降至 46.6，预期 49.5；综合 PMI 初值降至 47.3，预期 49.3；消费者信心指数 102.5，预期 106.5。

欧洲地区信息：

- **欧盟/欧元区：**欧洲央行 27 日召开货币政策会议，决定从 11 月 2 日起，将欧元区三大关键利率均上调 75 个基点，为年内第三次加息。其中，主要再融资利率上调至 2.00%。欧元区 9 月调和 CPI 终值同比增速为 9.9%，创历史新高，超出市场预期。10 月制造业 PMI 初值由 9 月的 48.4 降至 46.6，预期 47.9，创 29 个月新低。
- **英国：**9 月 CPI 同比增长 10.1%，为 40 年最高水平，预期 10%。10 月制造业 PMI 为 45.8，预期 48，前值 48.4；10 月服务业 PMI 为 47.5，预期 49，前值 50。**西班牙：**三季度 GDP 环比增速为 0.2%，二季度为 1.5%；同比增速为 3.8%，二季度为 6.8%。**丹麦：**央行加息 60 基点，将关键利率从 0.65% 上调至 1.25%，为近 13 年高位。**德国：**三季度 GDP 增长 0.3%。10 月消费者物价调和指数（HICP）同比增长 11.6%，预期 10.6%。

其他地区信息：

- **加拿大：**央行加息 50 个基点，上调基准利率至 3.75%，加息幅度小于预期。**乌克兰：**外媒报道，总统泽连斯基 26 日签署了一项新法律，规定在央行认定某家系统重要性银行资不抵债后，可通知政府决定是否将该银行国有化，国有化对价仅为 1 格里夫纳。目前，有 14 家金融机构被列入乌克兰系统重要性银行名单。

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	2,915.93	-4.05%	-17.80%
深成指	10,401.84	-4.74%	-28.02%
创业板指	2,250.51	-6.04%	-32.83%
股市市值（亿元）	741,585.67	-4.04%	-14.49%
中债新综合净价指数	102.3373	0.07%	1.69%
债券托管额（亿元）	1405112.01	0.01%	11.28%
信用债托管额（亿元）	588,727.29	-0.35%	7.46%

上证综指下跌 4.05%，跌破 3000 点至 2915.93 点，深成指和创业板指分别下跌 4.74%和 6.04%。上市公司数增加 10 家，两市市值下降 4.04%至 74 万亿元。债券托管额微涨 0.01%，信用债托管额下降 0.35%。

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	1.93%	40	-35
10 年期国债收益率	2.70%	-1	-28
	周收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	7.1698	-0.71%	-10.87%
兑美元汇率：即期	7.2565	-0.10%	-11.79%
离岸人民币汇率	7.2700	-0.56%	-11.89%

央行开展 8500 亿元 7 天逆回购操作，中标利率维持 2%不变。DR007 周均值大涨 40 个基点至 1.93%。10 年期国债收益率下降 1 个基点。人民币兑美元汇率贬值，中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.71%、0.1%和 0.56%。

七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	15.97	-0.55	-3.15
融资融券余额（亿元）	15535	9	-3078
融资融券交易比重（%）	7.83	0.27	-0.46
高质押比例公司数（家）	210	0	-62
债券违约事件（起）	2	-4	-5
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率减少 0.55 倍。发生 2 起债券违约及展期事件，违约金额 102 亿元。融资融券平均余额增加 9 亿元，交易额占比上升 0.27 个百分点。股票质押比例 30%及以上上市公司 210 家，与上周持平。

国内市场主要信息

经济金融数据：

- 1—9 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 62441.8 亿元，同比下降 2.3%。
2021 年中国创新指数达到 264.6（以 2005 年为 100），比上年增长 8.0%。
- 三季度末，金融机构人民币各项贷款余额 210.76 万亿元，同比增长 11.2%。

宏观金融动态：

- 10 月 26 日国务院常务会议召开，部署继续狠抓稳经济一揽子政策和接续措施落地，推动经济进一步回稳向上。会议指出，要针对有效需求不足的矛盾，推动扩投资促消费政策加快见效。一是财政金融政策工具支持重大项目建设、设备更新改造，要在四季度形成更多实物工作量。相关协调机制要持续高效运转，推动项目加快开工建设，确保工程质量。对未按时开工的，调整资金用于新项目。支持民间投资参与重大项目。加快设备更新改造贷款投放，同等支持采购国内外设备，扩大制造业需求并引导预期。二是促进消费恢复成为经济主拉动力。重大项目建设、设备更新改造要注意与扩消费结合，扩大以工代赈以促就业增收带消费，将中小微企业和消费类设备更新改造纳入专项再贷款和财政贴息支持范围。落实支持汽车等大宗消费和生活服务业的政策。因城施策支持刚性和改善性住房需求。
- 人民银行、外汇局决定将企业和金融机构的跨境融资宏观审慎调节参数从 1 上调至 1.25。

金融行业动态：

- **银行保险：**银保监会强调，要持之以恒防范化解重大金融风险，统筹发展和安全，有序推进中小金融机构改革化险，强化金融稳定保障体系，牢牢守住不发生系统性金融风险底线，及其他银行保险监管的工作思路和具体举措。
- **资本市场：**证监会强调，资本市场要坚持金融服务实体经济的宗旨，全面深化改革，完善多层次市场体系，健全资本市场功能，提高直接融资比重。扩大高水平制度型开放，拓宽境外上市融资渠道，加强与香港市场的务实合作。加快建设中国特色现代资本市场。

其他信息：

- 国务院办公厅印发《第十次全国深化“放管服”改革电视电话会议重点任务分工方案》。农业部等部门印发《关于扩大当前农业农村基础设施建设投资的工作方案》。

国内主要货币金融指标情况

		2021.09	2021.12	2022.03	2022.04	2022.05	2022.06	2022.07	2022.08	2022.09
M2（广义货币）	增速（%）	8.3	9.0	9.7	10.5	11.1	11.4	12.0	12.2	12.1
	余额（万亿元）	234.28	238.29	249.77	249.97	252.70	258.15	257.81	259.51	262.66
社会融资规模存量	增速（%）	10.0	10.3	10.6	10.2	10.5	10.8	10.7	10.5	10.6
	余额（万亿元）	308.05	314.13	325.64	326.46	329.19	334.27	334.90	337.21	340.65
当月社会融资增量（万亿元）		2.90	2.37	4.65	0.94	2.84	5.18	0.76	2.43	3.53
M1 增速（%）		3.7	3.5	4.7	5.1	4.6	5.8	6.7	6.1	6.4
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	8.1
人民币贷款	增速（%）	11.9	11.6	11.4	10.9	11.0	10.8	10.5	10.9	11.2
	余额（万亿元）	189.46	192.69	201.01	201.66	203.54	212.34	212.84	208.28	210.76
银行业资产总额	增速（%）	8.0	8.0	8.9	9.2	9.3	9.6	10.1	9.8	—
	余额（万亿元）	332.34	337.66	350.98	351.11	354.34	360.43	359.7	361.19	—
保险业资产总额（万亿元）		24.32	24.89	25.67	25.78	26.20	26.64	26.55	26.63	—
金融业机构资产总额		375.68	381.95	396.39	—	—	407.42	—	—	—
股市市值（万亿元）		86.69	91.61	80.51	73.90	78.09	84.83	82.59	81.16	76.16
债券托管余额（万亿元）		128.1	133.5	137.8	138.2	139.1	141.7	141.9	142.3	143.9
1 年期 MLF 利率（%）		2.95	2.95	2.85	2.85	2.85	2.85	2.85	2.75	2.75
1 年期贷款市场报价利率（%）		3.85	3.80	3.70	3.70	3.70	3.70	3.70	3.65	3.65
5 年期贷款市场报价利率（%）		4.65	4.65	4.60	4.60	4.45	4.45	4.45	4.30	4.3
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	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.00	2.00
DR007（%）		2.18	2.16	2.09	1.82	1.63	1.72	1.56	1.42	1.60
质押式回购利率（%）		2.19	2.09	2.08	1.61	1.47	1.57	1.33	1.24	1.46
10 年期国债收益率（%）		2.87	2.83	2.81	2.80	2.79	2.78	2.80	2.67	2.67
人民币兑美元汇率：中间价		6.4854	6.3757	6.3482	6.6177	6.6607	6.7114	6.7437	6.8906	7.0998
外汇储备余额（亿美元）		32006	32502	31880	31197	31278	30713	31041	30549	30290
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。

指导：吴振宇 协调：陈宁 编辑：陈宁、朱鸿鸣、薄岩