

# 国内外金融市场动态

2022 年第 47 周

(2022 年 11 月 14 日—2022 年 11 月 20 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2022 年 11 月 21 日印

## 综 述

**国际市场：**全球股市走势分化，美股市场波动率指数反弹。主要国家 10 年期国债收益率走势分化，美国持平，德国下跌，日本上涨。美元指数与上周基本持平，非美货币多数收跌。原油期货价格回落，黄金期货价格微跌。BDI 指数收跌至 1200 点以下。

**国内市场：**上证综指小幅上涨 0.32%，收于 3097.24 点，深成指上涨 0.36%，创业板指下跌 0.65%。上市公司数增加 11 家，两市市值上涨 0.55%至 79.5 万亿元。DR007 周均值上涨 5 个基点至 1.88%。人民币兑美元汇率有升有贬，中间价汇率升值 1.15%，即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.24%和 0.47%。发生 6 起债券违约及展期事件，违约金额 39.51 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      | 33,745.69  | -0.01% | -5.21%  |
| 纳斯达克     | 11,146.06  | -1.57% | -30.59% |
| 英国 FTSE  | 7,385.52   | 0.92%  | 2.24%   |
| 德国 DAX   | 14,431.86  | 1.46%  | -10.69% |
| 日经 225   | 27,899.77  | -1.29% | -6.21%  |
| 俄罗斯      | 1,147.03   | -0.97% | -33.46% |
| 巴西       | 108,870.17 | -3.01% | 5.66%   |
| 印度       | 61,663.48  | -0.21% | 3.40%   |
| CBOE VIX | 23.12      | 2.66%  | 29.09%  |

全球股市走势出现分化。美股因美联储多名官员表态将继续加息而下跌，其中纳斯达克下跌 1.57%。欧洲股市多数收涨，英国股市涨幅接近 1%，德国股市涨幅超过 1%。亚太和金砖国家中，日本股市下跌超 1%，巴西股市下跌超 3%。美股市场波动率指数有所反弹。

### 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 | 3.82    | 0        | 228      |
| 德国 | 2.02    | -8       | 240      |
| 日本 | 0.26    | 1        | 18       |

主要国家 10 年期国债收益率走势分化。美国与上周持平，德国下跌 8 个基点，日本上涨 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 | 106.9678 | 0.53%  | 11.35%  |
| EUR/USD  | 1.0324   | -0.29% | -8.49%  |
| USD/JPY  | 140.3670 | 1.13%  | 23.10%  |
| GBP/USD  | 1.1890   | 0.42%  | -11.57% |
| AUD/USD  | 0.6675   | -0.50% | -7.71%  |

美元指数与上周基本持平，多位美联储官员关于将继续加息的表态对美元形成支撑。非美货币多数收跌，其中日元兑美元汇率再度跌破 140，英镑微涨。

### 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   | 80.1    | -9.98%  | 5.45%   |
| 布伦特原油    | 87.6    | -8.72%  | 11.07%  |
| COMEX 黄金 | 1,748.9 | -0.92%  | -5.30%  |
| BDI 指数   | 1,189   | -12.25% | -55.05% |

原油期货价格回落，WTI 原油期货价格下跌近 10%。黄金期货价格微跌。BDI 指数收跌至 1200 点以下。

## 国际市场主要信息

### 美国信息：

- 10月PPI环比升0.2%，同比升8.0%，为2021年7月以来最小同比增幅，9月同比为8.4%。上周初请失业金人数减少4000至22.2万，预期为22.8万，前周修正后的数据为22.6万。10月新屋开工总数年率为143万户，环比降4.2%，新建筑申请年率降至153万套；现房销量环比下滑5.9%，折合成年率为443万套，为2020年5月以来的最低水平；零售较9月上漲1.3%。

### 欧洲地区信息：

- 欧盟/欧元区：10月欧元区消费者物价调和指数（HICP）环比上漲1.5%，同比上漲10.6%，同比升幅略低于10.7%的初值。欧洲央行行长拉加德表示，9月欧元区工业生产环比增0.9%，同比增4.9%，此前预期环比升0.3%，同比升2.8%。三季度，欧元区GDP环比增0.2%，同比增2.1%。9月贸易逆差为344亿欧元（357亿美元），上年同期为顺差67亿欧元，此前预期为逆差445亿欧元。
- 英国：10月，CPI同比飙升11.1%，创下41年新高。英国财政大臣亨特周四宣布了一项综合规模达550亿英镑，拟帮助家庭和企业解决成本危机和重建经济的计划，表示英国经济已经陷入衰退，需要利用财政政策支持经济增长。该计划资金一半来自税收，一半来自收支紧缩。预算责任办公室（OBR）预测，英国今年的通货膨胀率为9.1%，明年为7.4%；今年经济仍能增长4.2%，但明年GDP将下降1.4%；失业率将从现在的3.6%上升到2024年的4.9%，然后下降。德国：11月ZEW经济景气指数从10月的负59.2升至负36.7，此前预估为负50.0。

### 其他地区信息：

- 日本：三季度GDP环比下降0.3%，按年率计算降幅为1.2%，为去年三季度以来首次出现下滑。10月，扣除生鲜食品的核心消费价格指数同比漲3.6%，为40年零8个月以来最大同比涨幅；贸易逆差21623亿日元，为有史以来最大。智利：三季度GDP环比萎缩1.2%，为2020年二季度以来的最大降幅。阿根廷：10月消费价格增长6.3%，导致今年前十个月通胀率增长76.6%，为全球最高水平之一。

## 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       | 3,097.24   | 0.32%  | -13.01% |
| 深成指        | 11,180.43  | 0.36%  | -24.21% |
| 创业板指       | 2,389.76   | -0.65% | -30.10% |
| 股市市值（亿元）   | 795,149.34 | 0.55%  | -10.67% |
| 中债新综合净价指数  | 101.4300   | -0.57% | 0.54%   |
| 债券托管额（亿元）  | 1406761.40 | 0.08%  | 10.13%  |
| 信用债托管额（亿元） | 585,811.43 | -0.38% | 4.97%   |

上证综指小幅上涨 0.32%，收于 3097.24 点，深成指上涨 0.36%，创业板指下跌 0.65%。上市公司数增加 11 家，两市市值上涨 0.55% 至 79.5 万亿元。债券托管额微涨 0.08%，信用债托管额下降 0.38%。

### 六、 利率汇率走势

|            | 周平均    | 周涨幅<br>(基点) | 年涨幅<br>(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      | 1.88%  | 5           | -24         |
| 10 年期国债收益率 | 2.82%  | 12          | -10         |
|            | 周收盘    | 周涨幅         | 年涨幅         |
| 兑美元汇率：中间价  | 7.1091 | 1.15%       | -10.22%     |
| 兑美元汇率：即期   | 7.1275 | -0.24%      | -10.47%     |
| 离岸人民币汇率    | 7.1254 | -0.47%      | -10.31%     |

央行开展 8500 亿元 1 年期 MLF 和 4010 亿元 7 天逆回购操作，中标利率维持不变。DR007 周均值上涨 5 个基点至 1.88%。人民币兑美元汇率波动，中间价汇率升值 1.15%，即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.24% 和 0.47%。

### 七、 金融市场风险监测

|             | 周平均   | 周增加  | 年增加   |
|-------------|-------|------|-------|
| A 股市盈率（倍）   | 16.91 | 0.21 | -2.51 |
| 融资融券余额（亿元）  | 15727 | 35   | -2641 |
| 融资融券交易比重（%） | 8.52  | 0.04 | 0.54  |
| 高质押比例公司数（家） | 207   | 0    | -58   |
| 债券违约事件（起）   | 6     | -1   | 1     |
| 产业债信用利差（基点） | —     | —    | —     |

A 股市盈率增加 0.21 倍。发生 6 起债券违约及展期事件，违约金额 39.51 亿元。融资融券平均余额增加 35 亿元，交易额占比上升 0.04 个百分点。股票质押比例 30% 及以上上市公司 207 家，与上周持平。

## 国内市场主要信息

### **经济金融数据:**

- 10 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 5.0%，环比增长 0.33%。1—10 月份，规模以上工业增加值同比增长 4.0%。

### **宏观金融动态:**

- 人民银行、银保监会、财政部、发改委、工信部、市场监管总局等六部门联合印发《关于进一步加大对小微企业贷款延期还本付息支持力度的通知》，对于 2022 年第四季度到期的小微企业贷款，鼓励银行业金融机构按市场化原则与企业共同协商延期还本付息。
- 人民银行、外汇局联合发布《境外机构投资者投资中国债券市场资金管理规定》，完善并明确境外机构投资者投资中国债券市场资金管理要求。
- 人民银行、银保监会联合修订发布《商业汇票承兑、贴现与再贴现管理办法》。

### **金融行业动态:**

- **银行保险:** 银保监会印发《人身保险产品信息披露管理办法》《关于印发商业银行和理财公司个人养老金业务管理暂行办法的通知》。银保监会、山东省人民政府召开银行业保险业支持黄河流域生态保护和高质量发展座谈会。
- **资本市场:** 证监会发布《证券期货业机构内部接口 证券交易》《证券业登记结算核心术语》《证券期货业数据安全管理与保护指引》《证券期货业信息技术服务连续性管理指南》《场外通用传输接口》《证券公司客户信息交换规范》《证券经营机构投资者适当性管理 投资者评估数据要求》7 项金融行业标准。证监会办公厅、工信部办公厅联合印发《关于高质量建设区域性股权市场“专精特新”专板的指导意见》。证监会就《关于注册制下提高中介机构公司债券业务执业质量的指导意见（征求意见稿）》《关于深化公司债券注册制改革的指导意见（征求意见稿）》公开征求意见。

### **其他信息:**

- 国务院办公厅发布《关于推广行政备案规范管理改革试点经验的通知》。
- 财政部发布《关于进一步推动政府和社会资本合作（PPP）规范发展、阳光运行的通知》。

## 国内主要货币金融指标情况

|                 |         | 2021.10 | 2021.12 | 2022.03 | 2022.05 | 2022.06 | 2022.07 | 2022.08 | 2022.09 | 2022.10 |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| M2（广义货币）        | 增速（%）   | 8.7     | 9.0     | 9.7     | 11.1    | 11.4    | 12.0    | 12.2    | 12.1    | 11.8    |
|                 | 余额（万亿元） | 233.62  | 238.29  | 249.77  | 252.70  | 258.15  | 257.81  | 259.51  | 262.66  | 261.29  |
| 社会融资规模存量        | 增速（%）   | 10.0    | 10.3    | 10.6    | 10.5    | 10.8    | 10.7    | 10.5    | 10.6    | 10.3    |
|                 | 余额（万亿元） | 309.45  | 314.13  | 325.64  | 329.19  | 334.27  | 334.90  | 337.21  | 340.65  | 341.42  |
| 当月社会融资增量（万亿元）   |         | 1.62    | 2.37    | 4.65    | 2.84    | 5.18    | 0.76    | 2.43    | 3.53    | 0.91    |
| M1 增速（%）        |         | 2.8     | 3.5     | 4.7     | 4.6     | 5.8     | 6.7     | 6.1     | 6.4     | 5.8     |
| 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    | 11.0    | 10.8    | 10.5    | 10.9    | 11.2    | 11.1    |
|                 | 余额（万亿元） | 190.29  | 192.69  | 201.01  | 203.54  | 212.34  | 212.84  | 208.28  | 210.76  | 211.37  |
| 银行业资产总额         | 增速（%）   | 8.4     | 8.0     | 8.9     | 9.3     | 9.6     | 10.1    | 9.8     | 10.3    | —       |
|                 | 余额（万亿元） | 332.97  | 337.66  | 350.98  | 354.34  | 360.43  | 359.7   | 361.19  | 366.64  | —       |
| 保险业资产总额（万亿元）    |         | 24.44   | 24.89   | 25.67   | 26.20   | 26.64   | 26.55   | 26.63   | 26.71   | —       |
| 金融业机构资产总额       |         | —       | 381.95  | 396.39  | —       | 407.42  | —       | —       | —       | —       |
| 股市市值（万亿元）       |         | 86.73   | 91.61   | 80.51   | 78.09   | 84.83   | 82.59   | 81.16   | 76.16   | 74.21   |
| 债券托管余额（万亿元）     |         | 129.3   | 133.5   | 137.8   | 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    | 2.75    | 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    | 3.65    | 3.65    | 3.65    |
| 5 年期贷款市场报价利率（%） |         | 4.65    | 4.65    | 4.60    | 4.45    | 4.45    | 4.45    | 4.30    | 4.30    | 4.30    |
| 企业贷款加权平均利率（%）   |         | —       | 4.57    | 4.36    | —       | 4.16    | —       | —       | —       | —       |
| 房贷加权平均利率（%）     |         | —       | 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    | 2.00    | 2.00    | 2.00    |
| DR007（%）        |         | 2.17    | 2.16    | 2.09    | 1.63    | 1.72    | 1.56    | 1.42    | 1.60    | 1.65    |
| 质押式回购利率（%）      |         | 2.04    | 2.09    | 2.08    | 1.47    | 1.57    | 1.33    | 1.24    | 1.46    | —       |
| 10 年期国债收益率（%）   |         | 2.97    | 2.83    | 2.81    | 2.79    | 2.78    | 2.80    | 2.67    | 2.67    | 2.71    |
| 人民币兑美元汇率：中间价    |         | 6.3907  | 6.3757  | 6.3482  | 6.6607  | 6.7114  | 6.7437  | 6.8906  | 7.0998  | 7.1768  |
| 外汇储备余额（亿美元）     |         | 32176   | 32502   | 31880   | 31278   | 30713   | 31041   | 30549   | 30290   | 30524   |
| 商业银行净息差（%）      |         | —       | 2.08    | 1.97    | —       | 1.94    | —       | —       | 1.94    | —       |
| 商业银行不良贷款率（%）    |         | —       | 1.73    | 1.69    | —       | 1.67    | —       | —       | 1.66    | —       |
| 商业银行关注类贷款占比（%）  |         | —       | 2.31    | 2.31    | —       | 2.27    | —       | —       | 2.23    | —       |
| 商业银行拨备覆盖率（%）    |         | —       | 196.91  | 200.70  | —       | 203.78  | —       | —       | 205.54  | —       |
| 商业银行资本充足率（%）    |         | —       | 15.13   | 15.02   | —       | 14.87   | —       | —       | 15.09   | —       |
| 商业银行杠杆率         |         | —       | 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