

国内外金融市场动态

2022 年第 48 周

(2022 年 11 月 21 日—2022 年 11 月 27 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2022 年 11 月 28 日印

综 述

国际市场：美联储放缓升息步伐的信号提振股市，全球多数国家和地区股市上涨，美股市场波动率指数回落。美国和德国 10 年期国债收益率回落，日本持平。美元指数微跌，非美主要货币上涨。原油期货价格下跌，黄金期货基本持平。BDI 指数反弹。

国内市场：上证综指小幅上涨 0.14%，收于 3102 点，深成指和创业板指分别下跌 2.47%和 3.36%。上市公司数增加 6 家，两市市值下降 0.86%至 78.8 万亿元。1 年期和 5 年期以上 LPR 继续分别维持在 3.65%和 4.3%。DR007 周均值下降 21 个基点。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.35%、0.47%和 0.95%。发生 4 起债券违约及展期事件，违约金额 27.03 亿元。人民银行决定于 12 月 5 日降低金融机构存款准备金率 0.25 个百分点。

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	34,347.03	1.78%	-1.58%
纳斯达克	11,226.36	0.72%	-27.53%
英国 FTSE	7,486.67	1.37%	6.28%
德国 DAX	14,541.38	0.76%	-4.69%
日经 225	28,283.03	1.37%	-1.63%
俄罗斯	1,141.07	-0.52%	-28.21%
巴西	108,976.70	0.10%	6.61%
印度	62,293.64	1.02%	9.08%
CBOE VIX	20.50	-11.33%	-28.37%

全球多数国家和地区股市上涨。美联储放缓升息步伐的信号提振股市，道琼斯上涨约 1.8%，纳斯达克上涨约 0.7%。其他统计的股市中，英国、日本和印度股市涨幅超过 1%，德国股市上涨约 0.8%。仅俄罗斯股市下跌。美股市场波动率指数回落约 11.3%至 20 点附近。

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	3.68	-14	220
德国	1.94	-17	231
日本	0.27	0	19

美国和德国 10 年期国债收益率继续回落，分别下跌 14 个和 17 个基点。日本则与上周持平。

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	106.0724	-0.84%	10.42%
EUR/USD	1.0397	0.70%	-8.15%
USD/JPY	139.1630	-0.86%	22.74%
GBP/USD	1.2090	1.68%	-9.37%
AUD/USD	0.6745	1.05%	-5.21%

因美联储释放放缓升息步伐信号，美元指数微跌，但跌幅因地缘局势动荡和全球经济放缓而受限。非美主要货币上涨，英镑和澳元的涨幅均超过 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	76.3	-4.75%	11.93%
布伦特原油	83.6	-4.55%	15.00%
COMEX 黄金	1,751.9	0.17%	-2.25%
BDI 指数	1,324	11.35%	-54.04%

原油期货价格再度回落近 5%。黄金期货基本持平。BDI 指数反弹 11%左右，至 1300 点以上。

国际市场主要信息

美国信息：

- 美联储公布的最新会议纪要显示，多数官员支持在 12 月放缓加息。
- 上周初请失业金人数为 24 万人，环比增加 1.7 万人，为 8 月中以来的最高水平，预计为 22.5 万人。11 月 Markit 服务业 PMI 初值为 46.1，预期为 47.9，前月为 47.8；Markit 制造业 PMI 初值为 47.6，预期为 50，前月为 50.4。

欧洲地区信息：

- **欧盟/欧元区：**欧洲央行 11 月发布的金融稳定报告指出，高通胀、衰退风险和紧缩的金融环境给负债家庭和企业带来了越来越大的挑战；波动性加剧、重新定价风险和流动性困难使金融市场和非银行金融机构容易受到无序调整的影响。11 月欧元区消费者信心从 10 月份修正后的负 27.5 上升 3.6 点，至负 23.9，此前预计为负 26.0。
- **英国：**10 月 CPI 同比上涨 11.1%，涨幅再次创 41 年来新高。11 月综合 PMI 初值微升至 48.3，接近 21 个月低点。**德国：**11 月企业 Ifo 景气判断指数升至 86.3，预期为 85.0。

其他地区信息：

- **OECD：**最新预测显示 2023 年世界经济增长将下降至 2.2%，2024 年将反弹至相对温和的 2.7%；亚洲将是 2023 年和 2024 年的主要增长引擎，而欧洲、北美和南美的增长将非常低。
- **新西兰：**23 日宣布将基准利率上调 75 个基点至 4.25%以抑制高通胀，为 2021 年 10 月以来第 9 次加息，也是本轮最大幅度加息。10 月全国房价同比降 10.9%，销售量降 34.7%。**土耳其：**央行下调基准利率 150 个基点，从上月的 10.5%下调至 9%，为今年 8 月以来央行连续第四次降息，共计下调基准利率 500 个基点，时隔两年后利率再次回落至个位数。央行表示之后将结束此轮降息周期。**韩国：**10 月 PPI 同比涨 7.3%，连续第四个月放缓且为近 16 个月低点。**南非：**央行将其主要贷款利率提高 75 个基点至 7.00%。

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	3,101.69	0.14%	-12.97%
深成指	10,904.27	-2.47%	-26.21%
创业板指	2,309.36	-3.36%	-33.43%
股市市值（亿元）	788,277.82	-0.86%	-11.95%
中债新综合净价指数	101.5697	0.14%	0.51%
债券托管额（亿元）	1409024.84	0.16%	9.88%
信用债托管额（亿元）	586,219.33	0.07%	4.99%

上证综指小幅上涨 0.14%，收于 3101.69 点，深成指和创业板指分别下跌 2.47%和 3.36%。上市公司数增加 6 家，两市市值下降 0.86%至 78.8 万亿元。债券托管额和信用债托管额分别上涨 0.16%和 0.07%。

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	1.67%	-21	-53
10 年期国债收益率	2.81%	-1	-5
	周收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	7.1339	-0.35%	-10.38%
兑美元汇率：即期	7.1615	-0.47%	-10.75%
离岸人民币汇率	7.1935	-0.95%	-11.07%

1 年期和 5 年期以上 LPR 分别为 3.65%和 4.3%，与上月持平。央行开展 230 亿元 7 天逆回购操作，中标利率维持不变。DR007 周均值下降 21 个基点。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.35%、0.47%和 0.95%。

七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	16.78	-0.13	-2.97
融资融券余额（亿元）	15728	2	-2776
融资融券交易比重（%）	8.14	-0.38	-0.28
高质押比例公司数（家）	204	-3	-61
债券违约事件（起）	4	-2	-1
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率减少 0.13 倍。发生 4 起债券违约及展期事件，违约金额 27.03 亿元。融资融券平均余额增加 2 亿元，交易额占比下降 0.38 个百分点。股票质押比例 30%及以上上市公司 204 家，比上周减少 3 家。

国内市场主要信息

经济金融数据：

- 1—10 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 69768.2 亿元，同比下降 3.0%。

宏观金融动态：

- 人民银行决定于 2022 年 12 月 5 日降低金融机构存款准备金率 0.25 个百分点，下调后，金融机构加权平均存款准备金率约为 7.8%。
- 人民银行、银保监会近日发布关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知，要求稳定房地产开发贷款投放，支持个人住房贷款合理需求，稳定建筑企业信贷投放，支持开发贷款、信托贷款等存量融资合理展期，保持债券融资基本稳定，保持信托等资管产品融资稳定，支持开发性政策性银行提供“保交楼”专项借款，鼓励金融机构提供配套融资支持，做好房地产项目并购金融支持，积极探索（受困房地产企业风险处置的）市场化支持方式，鼓励依法自主协商（个人住房贷款的）延期还本付息，切实保护延期贷款的个人征信权益，延长房地产贷款集中度管理政策过渡期安排，阶段性优化房地产项目并购融资政策，优化住房租赁信贷服务，拓宽住房租赁市场多元化融资渠道。
- 人民银行、银保监会联合召开全国性商业银行信贷工作座谈会，强调要全面落实房地产长效机制，因城施策实施好差别化住房信贷政策，支持刚性和改善性住房需求。用好民营企业债券融资支持工具（“第二支箭”）支持民营房企发债融资。完善保交楼专项借款新增配套融资的法律保障、监管政策支持等，推动“保交楼”工作加快落实，维护住房消费者合法权益，促进房地产市场平稳健康发展。

金融行业动态：

- **银行保险：**银保监会印发《关于保险公司开展个人养老金业务有关事项的通知》，推动保险公司积极开展个人养老金业务。
- **资本市场：**证监会就《证券期货违法违规行为举报工作规定（征求意见稿）》公开征求意见。证监会启动深证 100ETF 期权上市工作，按程序批准深交所上市深证 100ETF 期权。

其他信息：

- 国务院批复同意在廊坊等 33 个城市和地区设立跨境电子商务综合试验区。

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	9.8
	余额（万亿元）	332.97	337.66	350.98	354.34	360.43	359.7	361.19	366.64	365.64
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	26.75
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	144.1
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	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