

# 国内外金融市场动态

2022 年第 49 周

(2022 年 11 月 28 日—2022 年 12 月 4 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2022 年 12 月 5 日印

## 综 述

**国际市场：**全球股市走势分化，关于美联储和欧洲央行均可能缩小加息幅度的预期支撑市场，但对经济前景的负面情绪令市场走势震荡，美股市场波动率指数跌至 20 点以下。美国和德国 10 年期国债收益率下跌，日本持平。美元指数下跌，非美主要货币上涨。原油期货价格反弹，黄金期货价格上涨。BDI 指数与上周持平。

**国内市场：**上证综指小幅上涨 1.76%，收于 3156 点，深成指和创业板指分别上涨 2.89%和 3.2%。上市公司数增加 8 家，两市市值上升 2.32%至 80.7 万亿元。DR007 周均值上涨 14 个基点至 1.81%。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别升值 1.13%、1.75%和 2.39%。发生 6 起债券违约及展期事件，违约金额 75.7 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	34,429.88	0.24%	-1.35%
纳斯达克	11,461.50	2.09%	-26.02%
英国 FTSE	7,556.23	0.93%	7.27%
德国 DAX	14,529.39	-0.08%	-4.77%
日经 225	27,777.90	-1.79%	-3.39%
俄罗斯	1,107.55	-2.94%	-30.32%
巴西	111,924.00	2.70%	9.49%
印度	62,902.86	0.98%	10.15%
CBOE VIX	19.06	-7.02%	-33.40%

全球股市走势分化。关于美联储和欧洲央行均可能缩小加息幅度的预期支撑市场，但对经济前景的负面情绪令市场走势震荡。美股收涨，纳斯达克涨幅超过 2%。英国股市上涨接近 1%，德国股市基本持平。亚太和金砖国家中，日本和俄罗斯收跌，巴西和印度收涨。美股市场波动率指数跌至 20 点以下。

### 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	3.51	-17	203
德国	1.79	-15	216
日本	0.28	0	20

美国和德国 10 年期国债收益率延续回落态势，分别下跌 17 个和 15 个基点。日本与上周持平。

### 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	104.5098	-1.47%	8.79%
EUR/USD	1.0541	1.39%	-6.87%
USD/JPY	134.2920	-3.50%	18.44%
GBP/USD	1.2293	1.68%	-7.85%
AUD/USD	0.6794	0.73%	-4.52%

美联储释放放慢加息步伐信号，市场对疫情担忧有所缓和，美元避险需求下降，美元指数下跌。非美主要货币相对美元上涨，欧元和英镑涨幅超 1%，日元涨幅超 3%。

### 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	80.0	4.85%	17.36%
布伦特原油	85.6	2.32%	17.67%
COMEX 黄金	1,797.3	2.59%	0.28%
BDI 指数	1,324	0.00%	-59.07%

原油期货价格反弹，WTI 原油期货价格收在 80 美元/桶。黄金期货价格涨至接近 1800 美元/盎司。BDI 指数与上周持平。

## 国际市场主要信息

### 美国信息：

- 11月，失业率为3.7%，与10月持平，符合预期；非农就业人口增加26.3万，预期为20万，前值从26.1万上修至28.4万；ADP民间就业岗位增加12.7万个，为2021年1月以来最小的增幅。上周初请失业救济人数为22.5万，预期为23.5万。三季度GDP同比增速上修至2.9%，预期为2.7%。
- 10月，个人消费支出价格指数（PCE）同比涨幅从9月的6.3%降至6%，为2021年12月以来最低，市场预期为6.2%；环比上涨0.3%，与9月持平；核心PCE同比涨幅从9月的5.2%降至5%，符合预期；环比上涨0.2%，9月上涨0.5%。11月ISM制造业PMI从10月的50.2降至49，市场预期为49.8，为2020年5月以来首次萎缩；消费者信心指数从10月的102.2下降到100.2。

### 欧洲地区信息：

- **欧盟/欧元区：**11月消费者物价调和指数（HICP）初值同比升10.0%；欧洲央行行长拉加德11月28日表示，欧元区通胀尚未触顶，而且有可能比目前预期的还要高，暗示未来还会进行一系列加息。10月失业率为6.5%；11月经济景气指数从10月的92.7升至93.7；制造业PMI终值升至47.1，预期和前值均为47.3。据外媒报道，在取得波兰同意后，欧盟27个成员国已对俄罗斯出口石油设置每桶60美元的价格上限达成一致。
- **英国：**11月综合PMI初值从10月份的48.2小幅上涨至48.3。**德国：**11月消费者物价调和指数（HICP）初值同比升11.3%，与预期一致；失业率上升至5.6%；制造业PMI终值为46.2，预期和前值均为46.7。**法国：**11月制造业PMI终值为48.3，预期为和前值均为49.1。

### 其他地区信息：

- **加拿大：**三季度经济环比年率增长2.9%，预期为增长1.5%。11月失业率降至5.1%，预测为升至5.3%。**泰国：**11月30日将隔夜利率上调25个基点至1.25%。**韩国：**11月出口额同比减少14%至519亿美元，进口额为589亿美元；贸易逆差70亿美元，为连续第8个月出现逆差。

## 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	3,156.14	1.76%	-12.51%
深成指	11,219.79	2.89%	-24.66%
创业板指	2,383.32	3.20%	-31.49%
股市市值（亿元）	806,574.73	2.32%	-10.82%
中债新综合净价指数	101.2872	-0.28%	0.31%
债券托管额（亿元）	1409276.50	0.02%	9.48%
信用债托管额（亿元）	584,390.15	-0.31%	4.28%

上证综指小幅上涨 1.76%，收于 3156.14 点，深成指和创业板指分别上涨 2.89%和 3.2%。上市公司数增加 8 家，两市市值上升 2.32%至 80.7 万亿元。债券托管额微涨 0.02%，信用债托管额下降 0.31%。

### 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	1.81%	14	-36
10 年期国债收益率	2.87%	6	3
	周收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	7.0542	1.13%	-9.65%
兑美元汇率：即期	7.0380	1.75%	-9.51%
离岸人民币汇率	7.0256	2.39%	-9.28%

央行开展 3170 亿元 7 天逆回购操作，中标利率维持 2%不变。DR007 周均值上涨 14 个基点至 1.81%，10 年期国债收益率上涨 6 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升值 1.13%、1.75%和 2.39%。

### 七、 金融市场风险监控

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	17.01	0.23	-2.75
融资融券余额（亿元）	15641	-87	-2853
融资融券交易比重（%）	8.16	0.02	0.23
高质押比例公司数（家）	210	6	-50
债券违约事件（起）	6	2	-1
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率增加 0.23 倍。发生 6 起债券违约及展期事件，违约金额 75.7 亿元。融资融券平均余额减少 87 亿元，交易额占比上升 0.02 个百分点。股票质押比例 30%及以上上市公司 210 家，比上周增加 6 家。

## 国内市场主要信息

### 经济金融数据：

- 11 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 48.0%，比上月下降 1.2 个百分点，低于临界点，制造业生产经营景气水平较上月有所下降。

### 宏观金融动态：

- 人民银行、外汇局联合发布《关于境外机构境内发行债券资金管理有关事宜的通知》。主要内容包括统一银行间和交易所市场熊猫债资金登记、账户开立、资金汇兑及使用、统计监测等管理规则；规范登记及账户开立流程，熊猫债发行前在银行办理登记，允许分期发行中首期登记开户、后续发行后逐次报送发行信息，并可共用一个发债专户；完善熊猫债外汇风险管理，境外机构可与境内金融机构开展外汇衍生品交易管理汇率风险；明确发债募集资金可留存境内，也可汇往境外使用。
- 易纲行长表示，得益于粮食的丰收和能源价格的稳定，我国当前通胀率约 2%，预计明年通胀仍将保持在温和区间。

### 金融行业动态：

- **银行保险：**银保监会印发《中国银保监会办公厅关于加强金融租赁公司融资租赁业务合规监管有关问题的通知》；修订发布《银行保险机构公司治理监管评估办法》；制定发布《商业银行表外业务风险管理办法》；发布《中国银保监会办公厅关于开展养老保险公司商业养老金业务试点的通知》，自 2023 年 1 月 1 日起开展养老保险公司商业养老金业务试点，试点期限暂定一年。银保监会、网信办、工信部、市场监管总局联合发布《关于规范“银行”字样使用有关事项的通知》。
- **资本市场：**证监会表示，恢复涉房上市公司并购重组及配套融资、恢复上市房企和涉房上市公司再融资、调整完善房地产企业境外市场上市政策、进一步发挥 REITs 盘活房企存量资产作用、积极发挥私募股权投资基金作用。证监会同意广州期货交易所开展工业硅期货和期权交易。

### 其他信息：

- 民政部、公安部、市场监管总局、银保监会印发《关于加强养老机构非法集资防范化解工作的意见》。

## 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