

国内外金融市场动态

2022 年第 51 周

(2022 年 12 月 12 日—2022 年 12 月 18 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2022 年 12 月 19 日印

综 述

国际市场：美联储持续加息且全球主要央行跟随，市场对全球经济衰退的担忧尚未缓解，全球多数国家和地区股市继续下跌。美股市场波动率指数变化不大。美国 10 年期国债收益率回落，德国上升，日本持平。美元指数基本收平，其他非美货币走势不一。原油期货价格上涨，黄金期货价格微跌。BDI 指数回升。

国内市场：上证综指下跌 1.22%，收于 3168 点，深成指和创业板指分别下跌 1.8%和 1.94%。上市公司数增加 14 家，两市市值下降 1.42%至 80.8 万亿元。DR007 周均值变化不大。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.29%、0.34%和 0.06%。发生 1 起债券违约及展期事件，违约金额 10.83 亿元。11 月末，广义货币和社会融资规模存量分别同比增长 12.4%和 10.0%。

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	32,920.46	-1.66%	-6.91%
纳斯达克	10,705.41	-2.72%	-29.43%
英国 FTSE	7,332.12	-1.93%	0.86%
德国 DAX	13,893.07	-3.32%	-10.55%
日经 225	27,527.12	-1.34%	-3.57%
俄罗斯	1,038.63	-5.50%	-34.39%
巴西	102,856.00	-4.34%	-4.05%
印度	61,493.86	-1.11%	7.86%
CBOE VIX	22.62	-0.92%	4.87%

美联储加息 50 个基点至 4.25%~4.50% 区间，欧央行、英格兰银行跟随，市场对全球经济衰退的担忧尚未缓解，全球多数国家和地区的股市继续下跌，且跌幅较深。统计的主要股市跌幅均超过 1%。其中，俄罗斯股市跌幅超过 5%，巴西超过 4%，德国超过 3%。美股市场波动率指数与上周相比变化不大。

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	3.48	-9	207
德国	2.20	34	259
日本	0.28	0	22

美国 10 年期国债收益率回落 9 个基点至 3.5% 以下，德国上升 34 个基点至 2.2%，日本持平。

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	104.8466	-0.08%	8.45%
EUR/USD	1.0587	0.52%	-5.78%
USD/JPY	136.7205	0.11%	20.24%
GBP/USD	1.2140	-1.00%	-8.29%
AUD/USD	0.6686	-1.64%	-6.18%

美联储虽然再次加息，但加息幅度收窄，美元指数并未因加息而上涨，而是基本持平。其他非美主要货币中，欧元和日元兑美元上涨，英镑和澳元回落。

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	74.3	4.60%	4.84%
布伦特原油	79.0	3.86%	7.51%
COMEX 黄金	1,790.9	-0.33%	-0.90%
BDI 指数	1,560	12.55%	-34.20%

原油期货价格上涨，WTI 原油和布伦特原油涨幅约在 4% 左右。黄金期货价格微跌。BDI 指数回升超 12% 至 1500 点以上。

国际市场主要信息

美国信息：

- 美联储将联邦基金利率目标区间上调 50 个基点至 4.25-4.5%，符合市场预期；预测今明两年实际 GDP 增速均为 0.5%，2024 年将达到 1.6%，失业率今明两年分别为 3.7%和 4.6%，PCE 及核心 PCE 增速今年将分别为 5.6%和 4.8%，明年降至 3.1%和 3.5%。
- 11 月，CPI 同比涨幅从 10 月的 7.7%降至 7.1%，预期为 7.3%；环比涨 0.1%，预期为 0.3%；核心 CPI 同比涨幅从 10 月的 6.3%降至 6%；环比涨 0.2%，预期为 0.3%；零售销售下降 0.6%，预期为下降 0.1%，为近一年来最大降幅。上周初请失业金人数减少 20000 人，季调后达到 21.1 万人的三个月低点。12 月 Markit 综合 PMI1 初值为 44.6，预测为 47。制造业 PMI 初值为 46.2，服务业 PMI 初值为 44.4。

欧洲地区信息：

- **欧盟/欧元区：**欧洲央行 15 日宣布将欧元区三大关键利率均上调 50 个基点，并表示将从明年 3 月份开始减持过去几年通过资产购买计划而持有的债券；预测今明两年欧元区通胀率分别为 8.4%和 6.3%，GDP 增速分别为 3.4%和 0.5%。欧元区 12 月 Markit 综合 PMI1 初值为 44.6，预测为 47。制造业 PMI 初值为 46.2，服务业 PMI 初值为 44.4。
- **英国：**央行上调利率 50 个基点至 3.50%。11 月 CPI 同比上升 10.7%，前月为 11.1%。截至 10 月底的 3 个月里，失业率从前值的 3.6%上升至 3.7%。**德国：**12 月 ZEW 经济景气指数上升，从 11 月的负 36.7 升至负 23.3。**瑞士：**央行上调利率 50 个基点至 1%，并预计今明两年通胀率分别为 2.9%和 2.4%。**挪威：**央行上调利率 25 个基点至 2.75%，并表示由于通胀率仍然高于其目标，可能会再次加息。

其他地区信息：

- **新西兰：**三季度 GDP 环比增长 2.0%，预期为增长 0.9%；GDP 同比增速升至 6.4%。**墨西哥：**央行将关键利率提高 50 个基点，达到创纪录的 10.50%。**日本：**11 月贸易逆差为 2.0274 万亿日元（约合 149 亿美元），连续 16 个月出现贸易逆差。

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	3,167.86	-1.22%	-12.79%
深成指	11,295.03	-1.80%	-24.03%
创业板指	2,373.72	-1.94%	-30.88%
股市市值（亿元）	807,672.36	-1.42%	-11.33%
中债新综合净价指数	100.9604	-0.12%	-0.13%
债券托管额（亿元）	1410467.54	0.59%	8.77%
信用债托管额（亿元）	584,451.50	-0.38%	3.88%

上证综指下跌 1.22%，收于 3167.86 点，深成指和创业板指分别下跌 1.8%和 1.94%。上市公司数增加 14 家，两市市值下降 1.42%至 80.8 万亿元。债券托管额微涨 0.59%，信用债托管额下降 0.38%。

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	1.63%	-1	-54
10 年期国债收益率	2.88%	-1	3
	周收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.9791	-0.29%	-8.80%
兑美元汇率：即期	6.9716	-0.34%	-8.57%
离岸人民币汇率	6.9776	-0.06%	-8.44%

开展 6500 亿元 1 年期 MLF 和 490 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率均不变。DR007 周均值下降 1 个基点至 1.63%。人民币兑美元汇率稍有贬值，中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.29%、0.34%和 0.06%。

七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	17.22	-0.16	-2.97
融资融券余额（亿元）	15703	12	-2770
融资融券交易比重（%）	8.09	-0.24	0.07
高质押比例公司数（家）	202	-3	-55
债券违约事件（起）	1	-3	-5
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率减少 0.16 倍。发生 1 起债券违约及展期事件，违约金额 10.83 亿元。融资融券平均余额增加 12 亿元，交易额占比下降 0.24 个百分点。股票质押比例 30%及以上上市公司 202 家，比上周减少 3 家。

国内市场主要信息

经济金融数据：

- 11 月末，广义货币（M2）余额 264.7 万亿元，同比增长 12.4%，社会融资规模存量为 343.19 万亿元，同比增长 10%。11 月，社会融资规模增量为 1.99 万亿元；规模以上工业增加值同比实际增长 2.2%，环比下降 0.3%。

宏观金融动态：

- 12 月 15-16 日，中央经济工作会议召开。会议要求明年要坚持稳字当头、稳中求进，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加大宏观政策调控力度，加强各类政策协调配合，形成共促高质量发展合力。稳健的货币政策要精准有力，要保持流动性合理充裕，保持广义货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，引导金融机构加大对小微企业、科技创新、绿色发展等领域支持力度，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，强化金融稳定保障体系。要有效防范化解重大经济金融风险，确保房地产市场平稳发展，扎实做好保交楼、保民生、保稳定各项工作，满足行业合理融资需求，推动行业重组并购，有效防范化解优质头部房企风险，改善资产负债状况，同时要坚决依法打击违法犯罪行为；因城施策，支持刚性和改善性住房需求，解决好新市民、青年人等住房问题，探索长租房市场建设；坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，推动房地产业向新发展模式平稳过渡；防范化解金融风险，压实各方责任，防止形成区域性、系统性金融风险；加强党中央对金融工作集中统一领导；防范化解地方政府债务风险，坚决遏制增量、化解存量。
- 人民银行就《金融基础设施监督管理办法（征求意见稿）》公开征求意见。

金融行业动态：

- **银行保险：**银保监会办公厅印发《关于切实贯彻落实疫情防控优化措施 保障基础金融服务畅通有关事项的通知》。
- **资本市场：**证监会将于 12 月 26 日正式实施货银对付（DVP）改革。证监会同意上海期货交易所螺纹钢期权和白银期权注册，合约正式挂牌交易时间为 2022 年 12 月 26 日。

其他信息：

- 中共中央、国务院印发《扩大内需战略规划纲要（2022—2035 年）》。

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