

国内外金融市场动态

2022 年第 52 周

(2022 年 12 月 19 日—2022 年 12 月 25 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2022 年 12 月 26 日印

综 述

国际市场：全球股市走势震荡，主要国家股市涨跌不一，美股市场波动率指数大幅回落。主要国家 10 年期国债收益率大幅反弹。美元指数微跌，日元央行调整货币政策（市场解读为升息）推动日元大涨，其他非美主要货币涨跌不一。原油期货价格上涨，黄金期货价格微涨。BDI 指数回落。

国内市场：上证综指下跌 3.85%，收于 3045.87 点，深成指和创业板指分别下跌 3.94 和 3.69%。上市公司数增加 12 家，两市市值下降 3.96%至 77.6 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%。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 0.03%、0.22%和 0.33%。发生 4 起债券违约及展期事件，违约金额 16.01 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	33,203.93	0.86%	-7.64%
纳斯达克	10,497.86	-1.94%	-32.94%
英国 FTSE	7,473.01	1.92%	1.37%
德国 DAX	13,940.93	0.34%	-11.52%
日经 225	26,235.25	-4.69%	-8.85%
俄罗斯	963.51	-7.23%	-39.18%
巴西	109,698.00	6.65%	4.58%
印度	60,013.21	-2.41%	5.06%
CBOE VIX	20.87	-7.74%	16.20%

全球股市走势震荡，主要国家股市涨跌不一。欧美经济数据好于预期，但日本央行意外调整货币政策，市场对美联储加息或将持续更长时间的担忧也打压股市。纳斯达克、日本、俄罗斯和印度股市跌幅超过 1%，英国和巴西股市涨幅超过 1%。美股市场波动率指数大幅回落。

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	3.75	27	225
德国	2.39	19	269
日本	0.43	15	35

主要国家 10 年期国债收益率大幅上升，美国、德国和日本分别上涨 27 个、19 个和 15 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	104.3235	-0.50%	8.52%
EUR/USD	1.0614	0.26%	-6.22%
USD/JPY	132.8295	-2.85%	16.16%
GBP/USD	1.2050	-0.74%	-10.00%
AUD/USD	0.6715	0.43%	-7.02%

美元指数微跌。日本央行调整国债收益率曲线控制 (YCC) 政策，扩大 10 年期国债收益率目标的浮动区间，超出市场预期，日元大涨近 3%。其他非美货币涨跌不一。

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	79.6	7.09%	8.85%
布伦特原油	83.9	6.17%	10.22%
COMEX 黄金	1,798.0	0.40%	-0.62%
BDI 指数	1,515	-2.88%	-33.70%

原油期货价格继续上涨，WTI 原油和布伦特原油期货价格上涨超过 6%。黄金期货价格微涨。BDI 指数回落。

国际市场主要信息

美国信息：

- 11月，PCE 物价指数环比升 0.1%，同比升 5.5%；核心 PCE 物价指数环比升 0.2%，同比升 4.7%；独栋房屋开工率下降 4.1%，季调后年率为 82.8 万套，为 2020 年 5 月以来最低；整体建筑许可下降 11.2%，至 134.2 万套，为 2020 年 6 月以来最低。12 月，世界大型企业联合会消费者信心指数自 11 月的 101.4 升至 108.3，达到 2022 年 4 月以来的最高水平，好于市场预期的 101.0。上周初请失业金人数增加了 2,000 人，季调后为 21.6 万人，此前预测为 22.2 万人。三季度 GDP 环比年化增长率终值为 3.2%，预估为 2.9%。

欧洲地区信息：

- 欧盟/欧元区：12 月，欧元区消费者信心指数自前值 -23.9 升至 -22.2，此前预计为 -22.0；欧盟消费者信心指数上升 1.4 点，至负 24.4。
- 英国：12 月工厂新订单指数从 11 月的负 5 降至负 6，出口订单从负 18 降至负 19。德国：12 月 Ifo 企业景气判断指数升至 88.6，此前预计为 87.4。西班牙：央行预计 2023 年经济将增长 1.3%，较此前预测数据下调了 0.1 个百分点，2022 年经济增速将达 4.6%，2023 年通胀率将达 4.9%，失业率将从 2022 年的 12.8% 上升到 12.9%。

其他地区信息：

- 日本：12 月 20 日，日本央行决定调整部分收益率曲线控制（YCC）政策，将长期利率波动幅度从正负 0.25% 扩大至正负 0.50%，超出市场预期。在当前全球面临较大通胀压力下，市场将该行动解读为升息。斯里兰卡：消费者价格指数继 10 月份跃升 70.6% 后，11 月份同比增速降至 65%。国家统计局在一份声明中表示，11 月份食品价格上涨 69.8%，非食品价格上涨 60.4%。沙特：10 月份原油和柴油等产品的出口收入降至 255 亿美元，为今年 2 月份以来最低；但今年石油收入仍接近历史高位，或将超过 2012 年创纪录的 3370 亿美元。加拿大：10 月经济产出较 9 月增长 0.1%，符合预期，预计 11 月 GDP 将再增长 0.1%。11 月年化通胀率降至 6.8%，此前预期为 6.7%。韩国：11 月 PPI 同比上涨 6.3%，为 2021 年 4 月以来的最低涨幅。

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	3,045.87	-3.85%	-15.81%
深成指	10,849.64	-3.94%	-26.24%
创业板指	2,286.19	-3.69%	-30.66%
股市市值（亿元）	775,654.69	-3.96%	-14.30%
中债新综合净价指数	101.1332	0.17%	0.01%
债券托管额（亿元）	1410493.28	0.00%	8.44%
信用债托管额（亿元）	582,767.80	-0.29%	3.25%

上证综指下跌 3.85%，收于 3045.87 点，深成指和创业板指分别下跌 3.94 和 3.69%。上市公司数增加 12 家，两市市值下降 3.96% 至 77.6 万亿元。债券托管额持平于上周，信用债托管额下降 0.29%。

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	-15
1 年期 MLF	2.75%	0	-20
7 天逆回购利率	2.00%	0	-20
DR007	1.65%	1	-33
10 年期国债收益率	2.85%	-3	2
	周收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.9810	-0.03%	-8.76%
兑美元汇率：即期	6.9870	-0.22%	-8.83%
离岸人民币汇率	7.0009	-0.33%	-8.95%

12 月，1 年期和 5 年期以上 LPR 分别 3.65% 和 4.3%，维持不变。开展 370 亿元 7 天和 7140 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率 2% 和 2.15% 不变。人民币兑美元汇率中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.03%、0.22% 和 0.33%。

七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	16.63	-0.59	-3.35
融资融券余额（亿元）	15563	-140	-2813
融资融券交易比重（%）	7.51	-0.59	-0.27
高质押比例公司数（家）	203	1	-50
债券违约事件（起）	4	3	-5
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率减少 0.59 倍。发生 4 起债券违约及展期事件，违约金额 16.01 亿元。融资融券平均余额减少 140 亿元，交易额占比下降 0.59 个百分点。股票质押比例 30% 及以上上市公司 203 家，比上周增加 1 家。

国内市场主要信息

经济金融数据：

- 三季度末，我国金融业机构总资产为 413.46 万亿元，同比增长 10.1%。1 至 11 月，我国对外非金融类直接投资 6878.6 亿元人民币，同比增长 7.4%。

宏观金融动态：

- 12 月 20 日，国务院常务会议召开，部署深入抓好稳经济一揽子政策措施落地见效，推动经济巩固回稳基础、保持运行在合理区间。一是对落实稳经济一揽子政策措施，抓好填平补齐，确保全面落地。二是推动重大项目建设和设备更新改造形成更多实物工作量，符合冬季施工条件的项目不得停工。三是坚持“两个毫不动摇”，支持民营企业提振信心、更好发展。支持平台经济健康持续发展。结合实际促进服务消费有序恢复。落实支持刚性和改善性住房需求、保交楼和房企融资等 16 条金融政策。为国际贸易投资洽谈提供最大程度便利。会议强调，要突出保市场主体稳就业，落实好助企纾困、稳岗拓岗各项举措；集中整治拖欠农民工工资问题。
- 人民银行召开会议传达学习中央经济工作会议精神，要求精准有力实施好稳健的货币政策，加大金融对国内需求和供给体系的支持力度，推动金融平稳健康运行，深化金融改革开放，发挥好设备更新改造再贷款、保交楼贷款支持计划等政策工具效能，引导金融机构加大信贷投放，支持稳增长、稳就业、稳物价，努力保持经济运行在合理区间。

金融行业动态：

- **银行保险：**银保监会消费者权益保护局发布风险提示，警惕不法中介诱导诱导消费者违规转贷。
- **资本市场：**证监会、香港证监会同意两地交易所进一步扩大股票互联互通标的范围。中央网信办秘书局、证监会办公厅印发《非法证券活动网上信息内容治理工作方案》。证监会强调，要推动全面深化资本市场改革走稳走深走实，扩大资本市场高水平制度型开放，全面实施新一轮推动提高上市公司质量三年行动方案，大力支持房地产市场平稳发展，切实维护资本市场平稳运行。

其他信息：

- 中共中央、国务院印发《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》。国务院批复同意在沈阳等 6 个城市开展服务业扩大开放综合试点。

国内主要货币金融指标情况

		2021.11	2021.12	2022.03	2022.06	2022.07	2022.08	2022.09	2022.10	2022.11
M2（广义货币）	增速（%）	8.5	9.0	9.7	11.4	12.0	12.2	12.1	11.8	12.4
	余额（万亿元）	235.60	238.29	249.77	258.15	257.81	259.51	262.66	261.29	264.7
社会融资规模存量	增速（%）	10.1	10.3	10.6	10.8	10.7	10.5	10.6	10.3	10.0
	余额（万亿元）	311.90	314.13	325.64	334.27	334.90	337.21	340.65	341.42	343.19
当月社会融资增量（万亿元）		2.60	2.37	4.65	5.18	0.76	2.43	3.53	0.91	1.99
M1 增速（%）		3.0	3.5	4.7	5.8	6.7	6.1	6.4	5.8	4.6
加权平均存款准备金率（%）		8.4	8.4	8.4	8.1	8.1	8.1	8.1	8.1	8.1
人民币贷款	增速（%）	11.7	11.6	11.4	10.8	10.5	10.9	11.2	11.1	11.0
	余额（万亿元）	191.56	192.69	201.01	212.34	212.84	208.28	210.76	211.37	212.59
银行业资产总额	增速（%）	7.6	8.0	8.9	9.6	10.1	9.8	10.3	9.8	—
	余额（万亿元）	335.26	337.66	350.98	360.43	359.7	361.19	366.64	365.64	—
保险业资产总额（万亿元）		24.62	24.89	25.67	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	—	—	413.64	—	—
股市市值（万亿元）		89.76	91.61	80.51	84.83	82.59	81.16	76.16	74.21	80.3
债券托管余额（万亿元）		131.7	133.5	137.8	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	2.75	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	3.65	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	4.30	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	2.00	2.00	2.00	2.00
DR007（%）		2.16	2.16	2.09	1.72	1.56	1.42	1.60	1.65	1.78
质押式回购利率（%）		2.06	2.09	2.08	1.57	1.33	1.24	1.46	1.46	—
10 年期国债收益率（%）		2.90	2.83	2.81	2.78	2.80	2.67	2.67	2.71	2.78
人民币兑美元汇率：中间价		6.3794	6.3757	6.3482	6.7114	6.7437	6.8906	7.0998	7.1768	7.1769
外汇储备余额（亿美元）		32224	32502	31880	30713	31041	30549	30290	30524	31175
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