

国内外金融市场动态

2023 年第 3 周

(2023 年 1 月 9 日—2023 年 1 月 15 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2023 年 1 月 16 日印

综 述

国际市场：美国通胀压力减缓，美联储可能进一步放缓加息步伐，全球股市整体收涨，美股市场波动率指数大幅下跌。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，其它非美货币相对美元走强。原油期货价格反弹，黄金期货价格连续四周上涨。BDI 指数大幅下跌至 1000 点之下。

国内市场：上证综指上涨 1.19%，收于 3195.31 点，深成指和创业板指分别上涨 2.06%和 2.93%。上市公司数增加 1 家，两市市值上升 1.24%至近 82 万亿元。DR007 周均值大涨 41 个基点至 1.90%。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别升值 2.41%、2.22%和 1.81%。发生 4 起债券违约及展期事件，违约金额 101.5 亿元。2022 年末，广义货币 M2 和社会融资规模存量增速分别增长 11.8%和 9.6%。

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	34,302.61	2.00%	-4.48%
纳斯达克	11,079.16	4.82%	-25.61%
英国 FTSE	7,844.07	1.88%	3.99%
德国 DAX	15,086.52	3.26%	-5.02%
日经 225	26,119.52	0.56%	-7.13%
俄罗斯	1,010.40	7.18%	-32.00%
巴西	110,916.00	1.79%	3.73%
印度	60,231.43	0.54%	-1.62%
CBOE VIX	18.35	-13.16%	-4.38%

美国通胀压力减缓，美联储将放缓加息步伐的表态提振投资者信心，全球股市整体收涨。其中，道琼斯指数上涨 2%，纳斯达克指数上涨近 5%，德国股市上涨超过 3%。亚太和金砖国家中，俄罗斯股市在前期下跌后大涨 7% 以上。美股市场波动率指数下跌约 13% 至 18 点左右。

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	3.49	-6	171
德国	2.11	-23	224
日本	0.51	0	36

美国和德国 10 年期国债收益率继续回落，分别下跌 6 个和 23 个基点。日本与上周基本持平。

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	102.1682	-1.68%	7.36%
EUR/USD	1.0833	1.77%	-5.10%
USD/JPY	127.8545	-3.22%	11.96%
GBP/USD	1.2235	1.20%	-10.55%
AUD/USD	0.6977	1.46%	-3.29%

美国通胀出现降温迹象，强化美联储将退出激进加息路线的预期，美元指数下跌约 1.7%。其它非美货币相对美元走强，其中日元涨幅超过 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	79.9	8.26%	-4.72%
布伦特原油	85.3	8.54%	-0.91%
COMEX 黄金	1,918.8	2.71%	5.31%
BDI 指数	946	-16.28%	-45.35%

原油期货价格反弹超 8%。黄金期货价格继续上涨，连续四周收涨。BDI 指数继续大幅下跌至 1000 点之下。

国际市场主要信息

美国信息：

- 12月，CPI同比涨幅从11月份的7.1%降至6.5%，为2021年10月以来的最低水平，符合市场预期；环比在11月增长0.1%之后下降了0.1%，为2020年5月以来首次下降。核心CPI同比涨幅从11月的6.0%降至5.7%，为2021年12月以来最小涨幅；环比升0.3%，11月上升0.2%。上周首次申请失业金人数减少1000人，季调后为20.5万人。

欧洲地区信息：

- 欧元区：1月投资者信心从12月的负21.0升至2022年6月以来高点负17.5，连续第三个月回升，但仍处于负值区域。11月工业生产环比增长1.0%，同比增长2.0%，预估为环比和同比均增长0.5%。
- 英国：去年11月GDP增速为0.1%，预期为-0.2%，前值为0.5%。德国：经价格调整后，2022年GDP比上年实际增长1.9%。法国：2022年CPI上涨5.2%，高于2021年1.6%的年度涨幅。意大利：去年11月工业生产指数环比下降0.3%，同比下滑3.7%。

其他地区信息：

- 世界银行：发布最新一期《全球经济展望》。报告预计2023年和2024年全球经济将分别增长1.7%和2.7%。95%的发达经济体和近70%新兴市场和发展中经济体的2023年增长预测都较前有所下调，2023年发达经济体的增幅将从2022年的2.5%降至0.5%。根据过去20年的经验，这种大幅下滑往往是全球衰退的先兆。预计2023年美国经济增长率降至0.5%，比之前的预测低1.9个百分点；2023年欧元区增长率将为零，比上次预测下调了1.9个百分点；2023年中国经济将增长4.3%，较之前的预测低0.9个百分点；除中国以外的新兴市场和发展中经济体的增长率将从2022年的3.8%降至2023年的2.7%。
- 日本：11月经常项目顺差比上年同期增加约2541亿日元，达到1.80万亿日元。同比增长16.4%。韩国：12月进口物价同比上涨9.1%，出口物价增幅为3.1%。央行上调基准利率25个基点，至3.5%，为2022年连续第7次加息。乌克兰：据外媒报道，2022年通胀率升至26.6%，此前预计为30%。

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	3,195.31	1.19%	-9.26%
深成指	11,602.30	2.06%	-18.01%
创业板指	2,493.13	2.93%	-20.08%
股市市值（亿元）	819,790.45	1.24%	-7.53%
中债新综合净价指数	101.2253	-0.14%	-0.24%
债券托管额（亿元）	1410800.99	-0.12%	7.88%
信用债托管额（亿元）	584,784.31	0.16%	2.69%

上证综指上涨 1.19%，收于 3195.31 点，深成指和创业板指分别上涨 2.06%和 2.93%。上市公司数增加 1 家，两市市值上升 1.24%至近 82 万亿元。债券托管额下降 0.12%，信用债托管额上升 0.16%。

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	1.90%	41	-23
10 年期国债收益率	2.87%	4	7
	周收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.7292	2.41%	-5.37%
兑美元汇率：即期	6.7099	2.22%	-5.46%
离岸人民币汇率	6.7076	1.81%	-5.21%

央行开展 1890 亿元 7 天和 1510 亿元 14 天逆回购操作，中标利率持平为 2%和 2.15%。DR007 周均值大涨 41 个基点至 1.90%。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别升值 2.41%、2.22% 和 1.81%。

七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	17.32	0.32	-2.16
融资融券余额（亿元）	15442	-11	-2702
融资融券交易比重（%）	7.94	0.15	0.49
高质押比例公司数（家）	197	-1	-44
债券违约事件（起）	4	2	1
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率增加 0.32 倍。发生 4 起债券违约及展期事件，违约金额 101.5 亿元。融资融券平均余额减少 11 亿元，交易额占比上升 0.15 个百分点。股票质押比例 30%及以上上市公司 197 家，比上周减少 1 家。

国内市场主要信息

经济金融数据：

- 2022 年末，广义货币（M2）余额 266.43 万亿元，同比增长 11.8%；社会融资规模存量为 344.21 万亿元，同比增长 9.6%。2022 年全年，社会融资规模增量累计为 32.01 万亿元，比上年多 6689 亿元。2022 年 12 月，CPI 环比持平，同比上涨 1.8%。

宏观金融动态：

- 人民银行、银保监会联合召开主要银行信贷工作座谈会，明确要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。要有效防范化解优质头部房企风险，实施改善优质房企资产负债表计划，聚焦专注主业、合规经营、资质良好、具有一定系统重要性的优质房企，开展“资产激活”“负债接续”“权益补充”“预期提升”四项行动，综合施策改善优质房企经营性和融资性现金流，引导优质房企资产负债表回归安全区间。
- 商务部、人民银行联合印发《关于进一步支持外经贸企业扩大人民币跨境使用 促进贸易投资便利化的通知》。

金融行业动态：

- **银行保险：**银保监会发布《关于扩大商业车险自主定价系数浮动范围等有关事项的通知》，明确商业车险自主定价系数的浮动范围由[0.65, 1.35]扩大到[0.5, 1.5]。银保监 2023 年工作要求，包括加快推动中小银行改革化险、统筹推进保险公司回归本源和风险处置、积极推动信托等非银机构聚焦主业转型发展、有效应对信用风险集中反弹等内容。
- **资本市场：**证监会、人民银行联合发布《公开募集证券投资基金信息披露电子化规范》金融行业标准，自公布之日起施行。证监会修订《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其配套规范性文件《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》；发布《证券经纪业务管理办法》，自 2023 年 2 月 28 日起施行。

其他信息：

- 工业和信息化部等 16 部门发布《关于促进数据安全产业发展的指导意见》。国家知识产权局等 17 部门发布《关于加快推动知识产权服务业高质量发展的意见》。

国内主要货币金融指标情况

		2021.12	2022.03	2022.06	2022.07	2022.08	2022.09	2022.10	2022.11	2022.12
M2（广义货币）	增速（%）	9.0	9.7	11.4	12.0	12.2	12.1	11.8	12.4	11.8
	余额（万亿元）	238.29	249.77	258.15	257.81	259.51	262.66	261.29	264.70	266.43
社会融资规模存量	增速（%）	10.3	10.6	10.8	10.7	10.5	10.6	10.3	10.0	9.6
	余额（万亿元）	314.13	325.64	334.27	334.90	337.21	340.65	341.42	343.19	344.21
当月社会融资增量（万亿元）		2.37	4.65	5.18	0.76	2.43	3.53	0.91	1.99	1.31
M1 增速（%）		3.5	4.7	5.8	6.7	6.1	6.4	5.8	4.6	3.7
加权平均存款准备金率（%）		8.4	8.4	8.1	8.1	8.1	8.1	8.1	8.1	8.1
人民币贷款	增速（%）	11.6	11.4	10.8	10.5	10.9	11.2	11.1	11.0	11.1
	余额（万亿元）	192.69	201.01	212.34	212.84	208.28	210.76	211.37	212.59	213.99
银行业资产总额	增速（%）	8.0	8.9	9.6	10.1	9.8	10.3	9.8	10.0	—
	余额（万亿元）	337.66	350.98	360.43	359.7	361.19	366.64	365.64	368.74	—
保险业资产总额（万亿元）		24.89	25.67	26.64	26.55	26.63	26.71	26.75	26.94	—
金融业机构资产总额		381.95	396.39	407.42	—	—	413.64	—	—	—
股市市值（万亿元）		91.61	80.51	84.83	82.59	81.16	76.16	74.21	80.3	79.01
债券托管余额（万亿元）		133.5	137.8	141.7	141.9	142.3	143.9	144.1	144.5	—
1 年期 MLF 利率（%）		2.95	2.85	2.85	2.85	2.75	2.75	2.75	2.75	2.75
1 年期贷款市场报价利率（%）		3.80	3.70	3.70	3.70	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65
5 年期贷款市场报价利率（%）		4.65	4.60	4.45	4.45	4.30	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	2.10	2.10	2.10	2.00	2.00	2.00	2.00	2.0
DR007（%）		2.16	2.09	1.72	1.56	1.42	1.60	1.65	1.78	1.76
质押式回购利率（%）		2.09	2.08	1.57	1.33	1.24	1.46	1.46	1.61	—
10 年期国债收益率（%）		2.83	2.81	2.78	2.80	2.67	2.67	2.71	2.78	2.87
人民币兑美元汇率：中间价		6.3757	6.3482	6.7114	6.7437	6.8906	7.0998	7.1768	7.1769	6.9646
外汇储备余额（亿美元）		32502	31880	30713	31041	30549	30290	30524	31175	31277
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