

国内外金融市场动态

2023 年第 4-5 周

(2023 年 1 月 16 日—2023 年 1 月 29 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2023 年 1 月 30 日印

综 述

国际市场：近两周全球股市走势分化，高通胀持续和对经济衰退的担忧令全球股市震荡加剧，美股市场波动率指数小幅反弹。10 年期国债收益率美国和德国上涨，日本下跌。美元指数基本持平，其他非美主要货币多数上涨。WTI 原油期货价格基本持平，布伦特原油期货价格上涨，黄金期货价格微涨。BDI 指数大幅下跌。

国内市场：上证综指突破 3200 点，上涨 2.18%，深成指和创业板指均上涨 3%以上，两市市值上升 2.63%至 84 万亿元以上。1 年期 LPR 为 3.65%，5 年期以上 LPR 为 4.3%，连续五个月保持不变。DR007 周均值上涨 27 个基点至 2.16%。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.61%、0.95%和 0.72%。2022 年 GDP 实际增长 3%，2022 年末社会融资规模存量同比增长 9.6%。

国际市场情况

一、 全球主要股票市场收盘情况

	双周收盘	双周涨幅	年涨幅
道琼斯	33,978.08	-0.95%	-2.15%
纳斯达克	11,621.71	4.90%	-15.60%
英国 FTSE	7,765.15	-1.01%	4.01%
德国 DAX	15,150.03	0.42%	-1.10%
日经 225	27,382.56	4.84%	2.49%
俄罗斯	992.37	-1.78%	-29.47%
巴西	112,316.00	1.26%	0.36%
印度	59,010.36	-2.03%	3.16%
CBOE VIX	18.51	0.87%	-33.08%

近两周全球股市走势出现分化，高通胀持续和对经济衰退的担忧令全球股市震荡。美国纳斯达克指数和日本股市涨幅接近 5%。巴西股市涨幅超过 1%。同时，英国、俄罗斯和印度股市跌幅超过 1%。道琼斯指数微跌，德国股市基本持平。美股市场波动率指数小幅反弹，至 18.51 点。

二、 主要国家 10 年期国债收益率

	双周收盘 (%)	双周涨幅 (基点)	年涨幅 (基点)
美国	3.52	3	174
德国	2.25	14	235
日本	0.48	-3	31

美国和德国 10 年期国债收益率上涨，分别上涨 3 个和 14 个基点。日本收益率下跌 3 个基点。

三、 纽约外汇市场收盘情况

	双周收盘	双周涨幅	年涨幅
ICE 美元指数	101.9220	-0.24%	4.84%
EUR/USD	1.0869	0.33%	-2.51%
USD/JPY	129.8655	1.57%	12.69%
GBP/USD	1.2400	1.35%	-7.49%
AUD/USD	0.7110	1.91%	1.65%

近两周美元指数基本持平，其他非美主要货币相对美元多数上涨，其中欧元和澳元双周涨幅超过 1%。日元在前期大涨后近两周下跌约 1.6%。

四、 主要大宗商品期货价格及 BDI 指数

	双周收盘	双周涨幅	年涨幅
WTI 原油	79.7	-0.23%	-8.22%
布伦特原油	86.7	1.62%	-3.74%
COMEX 黄金	1,929.0	0.53%	7.76%
BDI 指数	676	-28.54%	-52.33%

WTI 原油期货价格基本持平，布伦特原油期货价格上涨。黄金期货价格微涨。BDI 指数大幅下跌至 676 点。

国际市场主要信息

美国信息：

- 四季度 GDP 年化增长率为 2.9%，市场预期为 2.6%，第三季度年化增长 3.2%。
上周初请失业救济金人数为 18.6 万，为 2022 年 4 月 23 日当周以来新低，市场预期为 20.5 万，此一周的数据由 19 万上修为 19.2 万。12 月整体房屋开工率下降 1.4%，为 138.2 万户。

欧洲地区信息：

- 欧元区：1 月综合 PMI 从 12 月的 49.3 升至 50.2，为该指数自 2022 年 6 月以来首次高于 50，且高于此前预期 49.8；制造业 PMI 初值为 48.5，连续 7 个月低于荣枯线，低于预期值 48.8，高于前值 47.8；服务业 PMI 初值 50.7，为去年 8 月来首次超过荣枯线，高于预期值 50.2 和前值 49.8。欧元区 2022 年第三季度季调后财政赤字占 GDP 之比为 3.3%，欧盟财政赤字占 GDP 之比为 3.2%。
- 德国：1 月 ZEW 经济景气指数自俄乌冲突开始以来首次进入正值，从 12 月的负 23.3 上升至正 16.9。

其他地区信息：

- 联合国：发布《世界经济报告》，预测 2023 年全球经济增长将从 2022 年的 3% 大幅放缓至 1.9%。缓慢的增长、高通胀和不断增加的债务负担是主要的负面因素。其中，发达经济体 2023 年经济增速为 0.4%，新兴经济体 2023 年经济增速为 3.9%。
- 日本：2022 年 12 月 CPI 同比上涨 4.0%，为 1981 年 12 月以来最大同比涨幅，创 41 年新高。政府预测 2023 年度实际 GDP 增长率为 1.5%，名义 GDP 增长率为 2.1%。预计个人消费将比 2022 年度增长 2.2%。**加拿大**：将关键利率上调 25 个基点至 4.5%，但表示未来将暂停加息。**泰国**：央行将回购利率上调 25 个基点至 1.50%。12 月 CPI 同比上涨 5.89%。**南非**：2022 年全年通胀率达 6.9%，较于 2021 年的 4.5% 高出 2.4 个百分点。**韩国**：2022 年 12 月 PPI 同比上升 6%，连续第六个月放缓，降至近 20 个月以来的最低水平。2022 年全年 PPI 上涨 8.4%，是 14 年来最大年涨幅。

国内市场情况

五、 资本市场运行状况

	双周收盘	双周涨幅	年涨幅
上证综指	3,264.81	2.18%	-7.32%
深成指	11,980.62	3.26%	-14.60%
创业板指	2,585.96	3.72%	-14.79%
股市市值（亿元）	841,343.33	2.63%	-4.24%
中债新综合净价指数	101.0441	-0.18%	-0.92%
债券托管额（亿元）	1412609.30	0.13%	7.46%
信用债托管额（亿元）	581,837.07	-0.50%	1.89%

受“春节效应”影响，A股股指收涨。上证综指突破3200点，上涨2.18%，深成指和创业板指涨幅均超3%。上市公司数增加5家，两市市值上升2.63%至84万亿元以上。债券托管额上升0.13%，信用债托管额下降0.5%。

六、 利率汇率走势

	双周平均	双周涨幅 (基点)	年涨幅 (基点)
1年期LPR	3.65%	0	-5
1年期MLF	2.75%	0	-10
7天逆回购利率	2.00%	0	-10
DR007	2.16%	27	5
10年期国债收益率	2.92%	5	18
	双周收盘	双周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.7702	-0.61%	-6.22%
兑美元汇率：即期	6.7740	-0.95%	-6.41%
离岸人民币汇率	6.7564	-0.72%	-5.70%

1月1年期LPR为3.65%，5年期以上LPR为4.3%，连续五个月保持不变。央行开展8970亿元7天和16080亿元14天逆回购操作，中标利率持平。DR007周均值上涨27个基点至2.16%。人民币兑美元汇率小幅贬值。

七、 金融市场风险监测

	双周平均	双周增加	年增加
A股市盈率（倍）	17.67	0.35	-1.70
融资融券余额（亿元）	15302	-140	-2721
融资融券交易比重（%）	8.23	0.29	1.31
高质押比例公司数（家）	196	-1	-46
债券违约事件（起）	2	-2	-10
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A股市盈率增加0.35倍。发生2起债券违约及展期事件，违约金额5.42亿元。融资融券均余额减少140亿元，交易额占比上升0.29个百分点。股票质押比例30%及以上上市公司196家，比上周减少1家。

国内市场主要信息

经济金融数据：

- 2022 年全年国内生产总值（GDP）1210207 亿元，按不变价格计算，比 2021 年增长 3%；规模以上工业增加值比上年实际增长 3.6%，12 月份规模以上工业增加值同比实际增长 1.3%。
- 2022 年末社会融资规模存量为 344.21 万亿元，同比增长 9.6%。全年社会融资规模增量累计为 32.01 万亿元。

宏观金融动态：

- 1 月 28 日国务院常务会议召开，要求深入落实稳经济一揽子政策和接续措施，推动财政、金融工具支持的重大项目建设、设备更新改造形成更多实物工作量，实施好原定延续执行的小规模纳税人增值税减免、普惠小微贷款等政策，推动经济运行在年初稳步回升。推动消费加快恢复成为经济主拉动力，扩大对外开放、促进外贸外资保稳提质，落实出口退税、信贷、信保等政策，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。推动新版鼓励外商投资产业目录加快落地。支持地方招商引资。
- 人民银行延续实施碳减排支持工具等三项结构性货币政策工具。其中，碳减排支持工具延续实施至 2024 年末并进一步扩大政策惠及面；支持煤炭清洁高效利用专项再贷款延续实施至 2023 年末；交通物流专项再贷款延续实施至 2023 年 6 月末，并将中小微物流仓储企业等纳入支持范围。

金融行业动态：

- **银行保险：**银保监会发布批复不予许可新华联控股集团财务有限责任公司破产重整，2022 年以来已有多家财务公司经银保监会同意进入破产程序、合并或解散。
- **资本市场：**上交所、深交所和中国结算正式发布港通交易日历优化配套规则和通知。上交所、深交所分别就《上海证券交易所沪港通业务实施办法（征求意见稿）》《深圳证券交易所深港通业务实施办法（征求意见稿）》公开征求意见。

其他信息：

- 国务院办公厅转发商务部、科技部《关于进一步鼓励外商投资设立研发中心的若干措施》。国务院批复同意设立中国—印度尼西亚、中国—菲律经贸创新发展示范园区。

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	10.2
	余额（万亿元）	337.66	350.98	360.43	359.7	361.19	366.64	365.64	368.74	372.09
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	27.15
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	144.8
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	1.41
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