

国内外金融市场动态

2023 年第 6 周

(2023 年 1 月 30 日—2023 年 2 月 5 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2023 年 2 月 6 日印

综 述

国际市场：美联储加息幅度缩小至 25 个基点、欧洲通胀率放缓等因素令市场预期全球加息周期已接近尾声。全球股市整体上涨，美股市场波动率指数回落。10 年期国债收益率美国和日本上涨，德国回落。美元指数上涨，非美主要货币承压。原油期货价格和黄金期货价格下跌。BDI 指数继续大幅下跌至 621 点。

国内市场：上证综指和创业板指分别下跌 0.04%和 0.23%，深成指微涨 0.61%。上市公司数增加 5 家，两市市值上升 0.93%至近 85 万亿元。DR007 周均值下降 16 个基点至 2.00%。人民币兑美元汇率小幅波动，中间价汇率和即期汇率分别升值 0.47%和 0.41%，离岸汇率贬值 0.76%。

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	33,926.01	-0.15%	-3.32%
纳斯达克	12,006.96	3.31%	-14.83%
英国 FTSE	7,901.80	1.76%	5.13%
德国 DAX	15,462.64	2.06%	2.40%
日经 225	27,509.46	0.46%	0.25%
俄罗斯	1,002.52	1.02%	-30.19%
巴西	108,523.00	-3.38%	-3.32%
印度	60,758.54	2.96%	3.60%
CBOE VIX	18.33	-0.97%	-21.06%

全球股市整体上涨。美联储缩小加息幅度至 25 个基点、欧洲通胀率放缓等因素令市场预期全球加息周期已接近尾声。道琼斯指数基本持平，纳斯达克上涨超 3%。欧洲方面，德国和英国股市涨幅在 2% 左右。亚太和金砖国家中，俄罗斯和印度股市涨幅超过 1%，巴西下跌。美股市场波动率指数回落。

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	3.53	1	160
德国	2.13	-12	204
日本	0.52	2	31

美国和日本 10 年期国债收益率小幅上涨，分别升高 1 个和 2 个基点。德国收益率回落 12 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	102.9959	1.05%	7.88%
EUR/USD	1.0795	-0.68%	-5.73%
USD/JPY	131.1805	1.01%	13.87%
GBP/USD	1.2050	-2.82%	-10.94%
AUD/USD	0.6922	-2.65%	-2.19%

受美联储加息和较好非农就业数据等因素的支撑，美元指数上涨。非美主要货币承压。欧央行加息 50 个基点限制欧元跌幅。受经济前景拖累，英镑下跌近 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	73.4	-7.89%	-20.50%
布伦特原油	79.9	-7.75%	-14.29%
COMEX 黄金	1,865.9	-3.27%	3.22%
BDI 指数	621	-8.14%	-56.33%

原油期货价格下跌近 8%，布伦特原油跌破 80 美元/桶。黄金期货价格回落。BDI 指数继续大幅下跌至 621 点。

国际市场主要信息

美国信息：

- 2日，美联储宣布将联邦基金利率上调25个基点，至4.5-4.75%的区间。美联储主席鲍威尔表示，经济将持续正增长，但增速或将放缓；市场情绪将随着通胀回落而改善；存在不出现重大经济衰退的情况让通胀下降至2%的可能。
- 1月，失业率降至3.40%，前值和预期值分别为3.50%和3.60%；非农就业人口增加51.70万，预期增加18.50万，2022年12月增幅从26万下修至22.3万；ADP私营部门就业人数增10.6万，为2021年1月以来最低增速，市场预期17.8万。上周首次申请失业救济金人数18.3万，降至九个月最低，预期为20万。
- 1月，Markit制造业PMI终值升至46.9，前值为46.8；ISM制造业PMI从12月的48.4降至47.4，连续三个月萎缩，预期为48；消费者信心指数从12月的109.0降至107.1，市场预期为109.0。联邦住房金融局（FHFA）公布，2022年11月房价同比上涨8.2%，而10月涨幅为9.8%。

欧洲地区信息：

- 欧元区：2日，欧洲央行宣布将欧元区三大关键利率均上调50个基点，并表示将维持资产负债表缩减规模。欧元区四季度GDP环比增长0.1%，预期为下降0.1%；同比增长1.9%，预期为增长1.8%。1月，通胀率按年率计算为8.5%，去年12月为9.2%，连续3个月放缓；核心通胀率5.2%；经济景气指数（ESI）升至99.9，为半年来最高，12月上修后为97.1。
- 英国：2日，央行将关键利率上调50个基点至4%，为本轮第10次加息，达到近14年来最高水平。12月通胀率放缓至10.5%。德国：四季度GDP环比下滑0.2%，预估为持平。1月季调后失业率为5.5%，与预期和前值相同。

其他地区信息：

- IMF：发布最新一期《全球经济展望报告》，预计全球经济增长率将从2021年的6.0%下降至2022年的3.2%和2023年的2.7%；全球通胀将从2021年的4.7%上升到2022年的8.8%，2023年和2024年将分别降至6.5%和4.1%。
- 加拿大：四季度GDP环比年率增长初值为1.6%，预期为增长1.3%；2022年全年增长率初值为3.8%。日本：日本媒体报道，政府已经就央行副总裁雨宫正佳接替黑田东彦担任央行行长一事征求了意见。

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	3,263.41	-0.04%	-2.92%
深成指	12,054.30	0.61%	-9.56%
创业板指	2,580.11	-0.23%	-11.30%
股市市值（亿元）	849,130.50	0.93%	1.18%
中债新综合净价指数	101.1153	0.04%	-0.85%
债券托管额（亿元）	1418887.30	0.44%	8.16%
信用债托管额（亿元）	584,679.42	0.49%	2.55%

受全面注册制改革启动、美联储加息等因素综合影响，A股小幅震荡。上证综指和创业板指分别下跌0.04%和0.23%，深成指微涨0.61%。周五北向资金结束了连续17个交易日的净买入。上市公司数增加5家，两市市值上升0.93%至近85万亿元。

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	-5
1年期MLF	2.75%	0	-10
7天逆回购利率	2.00%	0	-10
DR007	2.00%	-16	-13
10年期国债收益率	2.90%	-2	20
	周收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.7382	0.47%	-5.40%
兑美元汇率：即期	6.7465	0.41%	-5.68%
离岸人民币汇率	6.8080	-0.76%	-6.55%

央行开展8880亿元7天逆回购操作，中标利率持平于2%。DR007周均值下降16个基点至2.00%。10年期国债收益率下降2个基点。人民币兑美元汇率小幅波动，中间价汇率和即期汇率分别升值0.47%和0.41%，离岸汇率贬值0.76%。

七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A股市盈率（倍）	17.99	0.32	-0.62
融资融券余额（亿元）	15432	129	-2079
融资融券交易比重（%）	8.93	0.70	2.53
高质押比例公司数（家）	196	0	-46
债券违约事件（起）	4	2	3
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24.98亿元。融资融券平均余额增加129亿元，交易额占比上升0.7个百分点。股票质押比例30%及以上上市公司196家，与上周持平。

国内市场主要信息

经济金融数据：

- 1 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 50.1%，比上月上升 3.1 个百分点，升至临界点以上。2022 年，全国规模以上工业企业实现利润总额 84038.5 亿元，比上年下降 4.0%。

宏观金融动态：

- 1 月 31 日，中共中央总书记习近平在主持中共中央政治局学习时强调，要搞好统筹扩大内需和深化供给侧结构性改革，形成需求牵引供给、供给创造需求的更高水平动态平衡，实现国民经济良性循环。坚决贯彻落实扩大内需战略规划纲要，尽快形成完整内需体系，着力扩大有收入支撑的消费需求、有合理回报的投资需求、有本金和债务约束的金融需求。完善扩大投资机制，拓展有效投资空间，适度超前部署新型基础设施建设，扩大高技术产业和战略性新兴产业投资，持续激发民间投资活力。
- 1 月 30 日，国务院总理李克强到人民银行、外汇管理局考察，强调当前经济增速回升向好，金融系统要继续提升服务实体经济水平，这关系市场预期，稳定的预期是市场经济的“硬通货”。要深入落实稳经济一揽子政策和接续措施，加大金融对扩大消费和有效投资、优化结构的支持，改善民营经济和中小微企业融资环境，防范化解金融风险，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

金融行业动态：

- **银行保险：**银保监会发布《关于财产保险业积极开展风险减量服务的意见》，要求财险公司协助投保企业开展风险评估等风险减量工作等内容。
- **资本市场：**2 月 1 日，全面实行股票发行注册制改革正式启动，改进主板交易制度：新股上市前 5 个交易日不设涨跌幅限制；优化盘中临时停牌制度；新股上市首日即可纳入融资融券标的，优化转融通机制，扩大融券券源范围。证监会就全面实行股票发行注册制涉及的《首次公开发行股票注册管理办法》等主要制度规则草案公开征求意见。

其他信息：

- 2 月 3 日国务院全体会议讨论《政府工作报告（征求意见稿）》并向有关部门、单位征求意见。国务院批复同意《新时代洞庭湖生态经济区规划》。

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