

国内外金融市场动态

2023 年第 8 周

(2023 年 2 月 13 日—2023 年 2 月 19 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2023 年 2 月 20 日印

综 述

国际市场：受高通胀和不确定经济前景因素影响，全球股市走势分化，美股市场波动率指数回落至 20 点左右。主要国家 10 年期国债收益率升高。美元指数微升，非美主要货币涨跌不一。原油期货连续两周下跌。黄金期货价格小幅收低。BDI 指数跌至 600 点以下。

国内市场：A 股震荡下跌。上证综指、深成指和创业板指分别下跌 1.12%、2.18%和 3.76%。上市公司数增加 6 家，两市市值下降 1.42%至 84 万亿元以下。DR007 周均值下降 6 个基点至 2.05%。人民币兑美元汇率中间价、即期汇率和离岸汇率分别贬值 1.13%、1.19%和 0.74%。没有发生债券违约及展期事件。

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	33,826.69	-0.13%	-0.74%
纳斯达克	11,787.27	0.59%	-13.00%
英国 FTSE	8,004.36	1.55%	6.53%
德国 DAX	15,482.00	1.14%	2.92%
日经 225	27,513.13	-0.57%	1.44%
俄罗斯	920.19	-5.33%	-33.86%
巴西	109,177.00	1.02%	-3.28%
印度	60,929.85	0.53%	5.35%
CBOE VIX	20.02	-2.48%	-27.86%

全球股市涨跌不一。高通胀和不确定的经济前景令主要国家和地区股市震动并出现分化走势。统计的国家中，英国、德国和巴西股市上涨超过 1%，纳斯达克和印度股市微涨，道琼斯和日本股市下跌，俄罗斯股市大幅下跌超 5%。美股市场波动率指数有所回落，至 20 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	3.82	8	190
德国	2.53	20	236
日本	0.53	1	30

主要国家 10 年期国债收益率上涨。德国涨幅达到 20 个基点，美国和日本分别上升 8 个和 1 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	103.8812	0.29%	8.09%
EUR/USD	1.0694	0.16%	-5.57%
USD/JPY	134.1655	2.11%	16.69%
GBP/USD	1.2040	-0.17%	-11.41%
AUD/USD	0.6880	-0.47%	-4.28%

美元指数微升。美国 1 月高于预期的通胀数据，美联储官员的鹰派言论及对全球经济衰退的担忧支撑美元。其他非美货币涨跌不一。欧元微涨，英镑和澳元微跌。日元贬值超 2%。

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	76.3	-4.24%	-16.17%
布伦特原油	83.0	-3.92%	-11.27%
COMEX 黄金	1842.2	-0.89%	-2.88%
BDI 指数	538	-10.63%	-73.69%

原油期货价格下跌约 4%。COMEX 黄金期货价格小幅收低至 1842.2 美元/盎司。BDI 指数下跌至 600 点以下。

国际市场主要信息

美国信息：

- 1月CPI同比增长6.4%，预期为6.2%，前值为6.5%；核心CPI同比涨5.6%，预期为5.5%，前值为5.7%；CPI环比增长0.5%，符合预期，前值为下跌0.1%。PPI同比涨幅降至6%，预期为5.4%，前值6.5%；环比涨0.7%，为七个月来最大增幅；核心PPI同比涨5.4%，预期为4.9%，前值为5.5%；环比涨0.5%，为去年3月以来最大增幅。
- 上周首次申请失业救济金人数减少1000人，季调后为19.4万，市场预期为20万，前周数据为19.5万。1月未经通胀调整的零售销售额环比增长3%，结束了此前连续两个月的下滑，预期为1.9%；同比增长6.4%。

欧洲地区信息：

- 欧元区：1月，欧元区调和消费者物价指数（HICP）同比上涨8.5%，前值为9.2%；剔除能源的通胀率为7.3%，前值为7.2%。欧元区2022年四季度GDP修正值较前季增长0.1%；同比增长1.9%，与初值一致。欧盟委员会发布最新经济预测显示，2023年欧盟和欧元区的经济增速将分别为0.8%和0.9%，分别比上次预测高0.5个和0.6个百分点；2024年将分别达到1.6%和1.5%，均比上次预测高出近1个百分点；欧盟整体通胀率将从2022年的9.2%降至2023年的6.4%，2024年进一步降至2.8%；欧元区通胀率将从2022年的8.4%降至2023年的5.6%和2024年的2.5%。
- 英国：1月CPI同比上涨10.1%，前值为10.5%，增速连续三个月放缓。

其他地区信息：

- 世界银行：世界银行行长戴维·马尔帕斯（David Malpass）15日宣布将在今年6月30日之前离任，比原定任期结束时间提前近一年。
- 日本：14日，日本政府正式提名经济学家植田和男为下一任央行行长。日本媒体报道，新任央行行长上台后，日本或将调整或结束收益率曲线控制政策。
- 印度：1月CPI同比上涨6.5%，前值为5.7%，为三个月来首次突破印度央行6%的通胀目标上限。
- 土耳其：土耳其伊斯坦布尔证交所14日宣布重新开放。

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	3,224.02	-1.12%	-7.64%
深成指	11,715.77	-2.18%	-12.96%
创业板指	2,449.35	-3.76%	-13.35%
股市市值（亿元）	838,214.47	-1.42%	-3.17%
中债新综合净价指数	101.1897	0.05%	-0.42%
债券托管额（亿元）	1430493.23	0.34%	8.40%
信用债托管额（亿元）	590,211.05	0.30%	2.37%

A 股震荡下跌。上证综指、深成指和创业板指分别下跌 1.12%、2.18% 和 3.76%，北向资金累计净买入 82.5 亿元。上市公司数增加 6 家，两市市值下降 1.42% 至 84 万亿元以下。债券和信用债托管额分别上涨 0.34% 和 0.3%。

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	2.05%	-6	4
10 年期国债收益率	2.90%	0	10
	周收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.8659	-1.13%	-7.74%
兑美元汇率：即期	6.8818	-1.19%	-8.07%
离岸人民币汇率	6.8743	-0.74%	-7.99%

央行开展 16620 亿元 7 天逆回购和 4990 亿元 1 年期 MLF 操作，中标利率维持不变。DR007 周均值下降 6 个基点至 2.05%。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跌 1.13%、1.19% 和 0.74%。

七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	18.03	0.10	-0.64
融资融券余额（亿元）	15764	113	-1421
融资融券交易比重（%）	8.75	0.01	1.77
高质押比例公司数（家）	191	-3	-49
债券违约事件（起）	0	-1	-4
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率增加 0.1 倍。没有发生债券违约及展期事件。融资融券平均余额增加 113 亿元，交易额占比微升 0.01 个百分点。股票质押比例 30% 及以上上市公司 191 家，比上周少 3 家。

国内市场主要信息

经济金融数据：

- 2022 年末，银行业金融机构本外币资产总额 379.4 万亿元，同比增长 10.0%；保险公司总资产 27.1 万亿元，较年初增长 9.1%；银行业金融机构用于小微企业的贷款余额 59.7 万亿元，同比增长 23.6%。

宏观金融动态：

- 人民银行、交通运输部、银保监会联合印发《关于进一步做好交通物流领域金融支持与服务的通知》，指出要发挥结构性货币政策工具引导作用和债券市场融资支持作用，加大对交通物流基础设施和重大项目建设的市场化资金支持。
- 人民银行召开 2023 年金融市场工作会议，部署研究推进金融市场体系建设，加快完善金融市场法制和基础性制度，有序推进金融市场双向开放，提升服务实体经济和防范化解风险的能力。

金融行业动态：

- **银行保险：**银保监会、人民银行就《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》公开征求意见，修订构建差异化资本监管体系，按照银行的业务规模和风险差异，划分为三个档次，匹配不同的资本监管方案；首次明确商业银行投资资产管理产品的资本计量标准，引导银行落实穿透管理要求，参照国际标准提出穿透法、授权基础法和 1250%权重等三种计量方法。
- **资本市场：**证监会发布全面实行股票发行注册制相关制度规则，证券交易所、全国股转公司、中国结算、中证金融、证券业协会配套制度规则同步发布实施；发布境外上市备案管理相关制度规则，包括《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》和 5 项配套指引，自 2023 年 3 月 31 日起实施。证监会、人民银行共同发布《重要货币市场基金监管暂行规定》，自 5 月 16 日起施行，明确重要货币市场基金定义及评估条件、标准、程序。证监会与香港证监会签订监管合作备忘录，明确在发行上市、跨境执法合作、中介机构监管、信息交换等领域相关的监管合作安排和程序。

其他信息：

- 中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于进一步加强财会监督工作的意见》。

国内主要货币金融指标情况

		2021.12	2022.01	2022.03	2022.06	2022.09	2022.10	2022.11	2022.12	2023.01
M2（广义货币）	增速（%）	9.0	9.8	9.7	11.4	12.1	11.8	12.4	11.8	12.6
	余额（万亿元）	238.29	243.10	249.77	258.15	262.66	261.29	264.70	266.43	273.81
社会融资规模存量	增速（%）	10.3	10.5	10.6	10.8	10.6	10.3	10.0	9.6	9.4
	余额（万亿元）	314.13	320.05	325.64	334.27	340.65	341.42	343.19	344.21	350.93
当月社会融资增量（万亿元）		2.37	6.17	4.65	5.18	3.53	0.91	1.99	1.31	5.98
M1 增速（%）		3.5	-1.9	4.7	5.8	6.4	5.8	4.6	3.7	6.7
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（%）	11.6	11.5	11.4	10.8	11.2	11.1	11.0	11.1	11.3
	余额（万亿元）	192.69	196.65	201.01	212.34	210.76	211.37	212.59	213.99	219.75
银行业资产总额	增速（%）	8.0	8.5	8.9	9.6	10.3	9.8	10.0	10.2	—
	余额（万亿元）	337.66	342.24	350.98	360.43	366.64	365.64	368.74	372.09	—
保险业资产总额（万亿元）		24.89	25.34	25.67	26.64	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	83.92	80.51	84.83	76.16	74.21	80.3	79.01	84.53
债券托管余额（万亿元）		133.5	134.8	137.8	141.7	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	4.60	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	2.0	2.0
DR007（%）		2.16	2.10	2.09	1.72	1.60	1.65	1.78	1.76	1.91
质押式回购利率（%）		2.09	2.04	2.08	1.57	1.46	1.46	1.61	1.41	1.56
10 年期国债收益率（%）		2.83	2.75	2.81	2.78	2.67	2.71	2.78	2.87	2.88
人民币兑美元汇率：中间价		6.3757	6.3746	6.3482	6.7114	7.0998	7.1768	7.1769	6.9646	6.7604
外汇储备余额（亿美元）		32502	32216	31880	30713	30290	30524	31175	31277	31845
商业银行净息差（%）		2.08	—	1.97	1.94	1.94	—	—	1.91	—
商业银行不良贷款率（%）		1.73	—	1.69	1.67	1.66	—	—	1.63	—
商业银行关注类贷款占比（%）		2.31	—	2.31	2.27	2.23	—	—	2.25	—
商业银行拨备覆盖率（%）		196.91	—	200.70	203.78	205.54	—	—	205.85	—
商业银行资本充足率（%）		15.13	—	15.02	14.87	15.09	—	—	15.17	—
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