

国内外金融市场动态

2023 年第 9 周

(2023 年 2 月 20 日—2023 年 2 月 26 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2023 年 2 月 27 日印

综 述

国际市场：主要央行关于继续加息的表态令全球股市下跌，美股市场波动率指数反弹。主要国家 10 年期国债收益率走势分化，美国上涨、德国下跌、日本持平。美元指数上涨，非美主要货币普遍下跌。原油期货价格持平，黄金期货价格下跌。BDI 指数涨至接近 900 点。

国内市场：上证综指和深成指分别上涨 1.34%和 0.61%，创业板指下跌 0.83%。上市公司数增加 6 家，两市市值上涨 1.12%至 84.8 万亿元。1 年期 LPR 为 3.65%，5 年期以上 LPR 为 4.3%，均维持不变。DR007 周均值上涨 13 个基点至 2.18%。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别跌 0.41%、0.9%和 1.52%。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	32,816.92	-2.99%	-3.65%
纳斯达克	11,394.94	-3.33%	-16.79%
英国 FTSE	7,878.66	-1.57%	5.20%
德国 DAX	15,209.74	-1.76%	4.41%
日经 225	27,453.48	-0.22%	3.69%
俄罗斯	914.16	-0.66%	-2.43%
巴西	105,798.43	-3.09%	-6.49%
印度	59,463.93	-2.41%	6.45%
CBOE VIX	21.67	8.24%	-21.46%

美联储和澳大利亚联储会议纪要均表态将继续加息，美国就业等数据较好强化市场关于主要央行将继续加息的预期，全球主要国家和地区股市下跌。其中，美国、巴西股市跌幅在 3% 左右，印度股市跌幅超过 2%。英国和德国股市跌幅超过 1.5%。美股市场波动率指数反弹 8% 以上至 21.67 点。

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	3.95	13	198
德国	2.46	-7	234
日本	0.53	0	32

主要国家 10 年期国债收益率走势分化。美国上涨 13 个基点至 3.95%，德国下跌 7 个基点，日本持平。

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	105.2618	1.33%	9.03%
EUR/USD	1.0545	-1.39%	-6.45%
USD/JPY	136.4995	1.74%	18.16%
GBP/USD	1.1940	-0.83%	-10.98%
AUD/USD	0.6725	-2.25%	-6.98%

受美联储最新会议纪要的继续加息暗示以及较好的就业等经济数据推动，美元指数上涨。非美主要货币普遍下跌，其中澳元跌幅超过 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	-0.03%	-16.67%
布伦特原油	83.2	0.19%	-15.08%
COMEX 黄金	1,822.0	-1.10%	-3.72%
BDI 指数	883	64.13%	-56.72%

原油期货价格基本持平。黄金期货价格下跌超 1%。BDI 指数因需求增加而大涨至接近 900 点。

国际市场主要信息

美国信息：

- 美联储最新会议纪要显示，几乎所有与会者都认为加息 25 个基点是合适的，少数人支持加息 50 个基点。1 月 PCE 物价指数环比上涨 0.6%，为 2022 年 6 月以来的最大涨幅，前值为 0.2%；核心 PCE 物价指数同比上涨 4.7%，前值为 4.4%。
- 2022 年四季度实际 GDP 年化增长率为 2.7%，低于最初估值和市场预期的 2.9%；PCE 物价指数上涨 3.7%，前值上涨 3.2%；核心 PCE 物价指数上涨 4.3%，上修 0.4 个百分点。上周首次申请失业救济金人数减少 3000 人，季调后为 19.2 万，市场预期 20 万，前周数据由 19.4 万上修为 19.5 万。
- 1 月新屋销量环比增加 7.2%，为 2022 年 3 月以来最高水平；成屋销量环比下降 0.7%，同比下降 36.9%，季调后年率为 400 万户，是 2010 年 10 月以来最低水平。

欧洲地区信息：

- 欧元区：2 月综合 PMI 初值升至 52.3，高于 1 月的 50.3。1 月调和消费者物价指数（HICP）增速从前月的 9.2% 降至 8.6%，略高于本月早前发布的初值 8.5%；核心 HICP 增速从 5.2% 加速至 5.3%，初值为 5.2%。
- 英国：2 月标普全球/CIPS 综合 PMI 初值从 1 月的 48.5 升至 53.0，自 2012 年 7 月以来首次超过 50 的荣枯分界线。德国：2 月 ZEW 经济景气指数从 1 月的 16.9 升至 28.1，连续五个月上升。2 月伊福经济研究所（Ifo）企业景气判断指数为 91.1，1 月修正为 90.1。

其他地区信息：

- 日本：1 月核心 CPI 同比上升 4.2%，涨幅为 1981 年 9 月以来最高。加拿大：1 月 CPI 同比降至 5.9%，低于 6.1% 的市场预期；环比上升 0.5%，低于 0.7% 的预期。韩国：1 月 PPI 同比升 5.1%，去年 12 月为 5.8%。新西兰：加息 50 个基点，将利率上调至 4.75%，符合市场预期。预计 2023 年第一季度通胀年率为 7.3%；经济衰退将于 2023 年第二季度开始，二季度 GDP 环比收缩 0.5%，三季度 GDP 环比收缩 0.4%。俄罗斯：2022 年 GDP 下降 2.1%，低于俄经济发展部下降 2.9% 和央行下降 2.5% 的预测。土耳其：央行将政策利率下调 50 个基点至 8.5%，符合市场预期。

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	3,267.16	1.34%	-5.34%
深成指	11,787.45	0.61%	-12.12%
创业板指	2,428.94	-0.83%	-14.95%
股市市值（亿元）	847,616.76	1.12%	-1.61%
中债新综合净价指数	101.1013	-0.09%	-0.32%
债券托管额（亿元）	1429717.15	-0.05%	7.65%
信用债托管额（亿元）	590,048.06	-0.03%	1.57%

上证综指和深成指分别上涨1.34%和0.61%，创业板指下跌0.83%，北向资金累计净卖出41.24亿元。上市公司数增加6家，两市市值上涨1.12%至84.8万亿元。债券和信用债托管额分别微降0.05%和0.03%。

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	2.18%	13	-3
10年期国债收益率	2.92%	2	12
	周收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.8942	-0.41%	-8.12%
兑美元汇率：即期	6.9442	-0.90%	-9.07%
离岸人民币汇率	6.9800	-1.52%	-9.59%

央行开展14900亿元7天逆回购操作，中标利率维持不变。1年期LPR为3.65%，5年期以上LPR为4.3%，维持不变。DR007周均值上涨13个基点至2.18%。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别跌0.41%、0.9%和1.52%。

七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A股市盈率（倍）	18.05	0.02	-0.69
融资融券余额（亿元）	15829	65	-1441
融资融券交易比重（%）	8.75	-0.01	1.21
高质押比例公司数（家）	193	2	-48
债券违约事件（起）	0	0	-11
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A股市盈率增加0.02倍。没有发生债券违约及展期事件。融资融券平均余额增加65亿元，交易额占比微降0.01个百分点。股票质押比例30%及以上上市公司193家，比上周增加2家。

国内市场主要信息

经济金融数据:

- 1月,全国实际使用外资金额1276.9亿元人民币,同比增长14.5%,其中制造业实际使用外资增长40.4%。

宏观金融动态:

- 2月21日,中共中央政治局会议指出,要全面贯彻落实党中央决策部署,坚持稳字当头、稳中求进,实施积极的财政政策和稳健的货币政策,加强各类政策协调配合,形成共促高质量发展合力。要着力扩大国内需求,加快建设现代化产业体系,切实落实“两个毫不动摇”,更大力度吸引和利用外资,有效防范化解重大经济金融风险,稳定粮食生产和推进乡村振兴,推动发展方式绿色转型,保障基本民生和发展社会事业,努力完成今年经济社会发展目标任务。要加强政府自身建设,大兴调查研究之风。
- 人民银行会同银保监会、证监会、外汇局、广东省人民政府联合印发《关于金融支持横琴粤澳深度合作区建设的意见》和《关于金融支持前海深港现代服务业合作区全面深化改革开放的意见》。
- 人民银行、银保监会就《关于金融支持住房租赁市场发展的意见(征求意见稿)》公开征求意见。

金融行业动态:

- **银行保险:**银保监会办公厅印发《银行业保险业贯彻落实〈国务院关于支持山东深化新旧动能转换推动绿色低碳高质量发展的意见〉实施意见》。
- **资本市场:**证监会启动不动产私募投资基金试点工作,符合一定条件的私募股权投资基金管理人可以按照试点要求募集设立不动产私募投资基金,进行不动产投资试点,不动产私募投资基金的投资范围包括特定居住用房(包括存量商品住宅、保障性住房、市场化租赁住房)、商业经营用房、基础设施项目等。证监会联合财政部、国家保密局、国家档案局修订《关于加强境内企业境外发行证券和上市相关保密和档案管理工作的规定》,自2023年3月31日起与《管理试行办法》同步施行。

其他信息:

- 国务院批复同意《长三角生态绿色一体化发展示范区国土空间总体规划(2021—2035年)》。

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	144.9
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