

国内外金融市场动态

2023 年第 12 周

(2023 年 3 月 13 日—2023 年 3 月 19 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2023 年 3 月 20 日印

综 述

国际市场：因美国硅谷银行破产和市场对经济衰退前景的担忧，全球多数股市震荡中下跌，美股市场波动率指数反弹。主要国家十年期国债收益率下跌。美元指数下跌，日元上涨，其他主要非美货币回升。WTI 和布伦特原油期货价格下跌，黄金期货价格上涨。BDI 指数涨至 1500 点之上。

国内市场：上证综指微涨 0.63%，深成指和创业板指分别下跌 1.44%和 3.24%，北向资金累计净买入 147.81 亿元。上市公司数增加 8 家，两市市值下降 0.14%至 83.3 万亿元。DR007 周均值上升 18 个基点至 2.1%。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别上涨 0.87%、1.29%和 0.71%。受深圳龙光等房企债券批量展期影响，发生 23 起债券违约及展期事件，违约金额 258.26 亿元。

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	31,861.98	-0.15%	-8.32%
纳斯达克	11,630.51	4.41%	-16.29%
英国 FTSE	7,335.40	-5.33%	-0.94%
德国 DAX	14,768.20	-4.28%	2.46%
日经 225	27,333.79	-2.88%	1.89%
俄罗斯	948.97	0.66%	1.28%
巴西	101,981.53	-1.58%	-11.56%
印度	57,989.90	-1.99%	0.22%
CBOE VIX	25.51	2.86%	6.87%

因美国硅谷银行破产和市场对经济衰退前景的担忧，全球多数国家和地区股市震荡中下跌。美股因监管当局采取行动而反弹，其中道琼斯指数累计跌幅收窄至 0.15%，纳斯达克指数逆势上涨。欧洲主要国家股市大幅下跌，英国、德国跌幅分别超过 5% 和 4%。大多数亚太和金砖国家股市下跌。

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	3.39	-31	125
德国	2.24	-31	192
日本	0.33	-10	11

主要国家十年期国债收益率大幅下跌。其中美国和德国均下跌 31 个基点，日本下跌 10 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	103.8637	-0.75%	5.74%
EUR/USD	1.0666	0.25%	-3.48%
USD/JPY	131.8730	-2.32%	10.67%
GBP/USD	1.2185	1.28%	-7.54%
AUD/USD	0.6698	1.80%	-9.67%

金融监管当局采取行动稳定了因硅谷银行破产导致的金融市场恐慌，避险货币美元和日元冲高回落。美元指数下跌，日元仍上涨。其他主要非美货币也有不同程度的回升。

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	66.7	-12.96%	-36.26%
布伦特原油	73.0	-11.85%	-32.39%
COMEX 黄金	1,985.1	6.24%	2.56%
BDI 指数	1,535	7.79%	-40.71%

WTI 和布伦特原油期货价格分别大幅下跌约 13% 和 12%。黄金期货价格上涨超 6%。BDI 指数再度上涨至 1500 点之上。

国际市场主要信息

美国信息：

- 美联储、财政部、联邦存款保险公司和美国货币监理署 17 日联合发布声明表示，11 家大银行向第一共和国银行联合存入了 300 亿美元存款。
- 2 月，CPI 环比增长 0.4%，同比上涨 6%，符合此前预期；核心 CPI 环比上涨 0.5%，同比上涨 5.5%，为 2021 年 12 月以来最小值；PPI 同比增速从 1 月的 5.7% 放缓至 4.6%，此前预期为 5.4%；核心 PPI 同比增速从 5.4% 放缓至 4.4%，此前预期为 5.2%。零售销售环比下降 0.4%，此前预期为下降 0.3%；房屋开工率环比增长 9.8%，此前预期为下降 0.6%。上周初请失业金人数为 19.2 万，此前预期为 20.5 万，前一周数据为 21.2 万。3 月密西根大学消费者信心指数初值为 63.4，预估和上月终值均为 67。

欧洲地区信息：

- 欧元区：16 日，欧洲央行宣布按原定计划加息 50 个基点，目前继续聚焦于对抗通胀；将今年欧元区通胀预测下调至 5.3%，GDP 增速预测上调至 1.0%。欧元区 2 月 HICP 同比增速从 1 月的 8.6% 降至 8.5%，核心 HICP 同比增速从 1 月的 5.3% 升至 5.6%。
- 瑞士：19 日，瑞银集团同意将支付 30 亿瑞郎（32.3 亿美元）收购瑞士信贷，瑞士央行表示将提供大量流动性援助以支持瑞银收购瑞士信贷，瑞士政府表示将向瑞银集团提供 90 亿瑞郎的担保。德国：智库 IFO 经济研究所公布最新预测，今年一季度 GDP 将萎缩 0.2%。

其他地区信息：

- OECD：发布最新经济展望预测，2022 年全球经济增长将放缓至 3.2%；随着全球央行紧缩政策继续生效，2023 年和 2024 年全球增速为 2.6% 和 2.9%；G20 经济体总体通胀率将从 2022 年的 8.1% 降至 2024 年的 4.5%；G20 发达经济体 2023 年核心通胀率平均为 4.0%，2024 年平均为 2.5%。
- 越南：央行将贴现率从 4.5% 下调至 3.5%，把银行间市场隔夜拆借利率下调 100 个基点至 6%，并将部分行业短期贷款利率上限从 5.5% 下调至 5%。韩国：2 份进口价格指数比上年同期低 0.5%，两年来首次下降；1 月上升 1.9%。

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	3,250.55	0.63%	-0.02%
深成指	11,278.05	-1.44%	-8.52%
创业板指	2,293.67	-3.24%	-15.48%
股市市值（亿元）	832,934.29	-0.14%	2.93%
中债新综合净价指数	101.2817	0.06%	0.09%
债券托管额（亿元）	1434183.02	0.31%	7.44%
信用债托管额（亿元）	588,452.87	0.19%	0.97%

上证综指微涨 0.63%，深成指和创业板指分别下跌 1.44%和 3.24%，北向资金累计净买入 147.81 亿元。上市公司数增加 8 家，两市市值下降 0.14%至 83.3 万亿元。债券和信用债托管额分别上升 0.31%和 0.19%。

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	2.10%	18	0
10 年期国债收益率	2.86%	-1	7
	周收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.9052	0.87%	-8.15%
兑美元汇率：即期	6.8765	1.29%	-7.45%
离岸人民币汇率	6.8898	0.71%	-7.59%

央行开展 4630 亿元 7 天逆回购和 4810 亿元 1 年期 MLF 操作，中标利率维持不变。DR007 周均值上升 18 个基点至 2.1%。人民币兑美元汇率升值，中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别上涨 0.87%、1.29%和 0.71%。

七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	17.74	-0.22	0.68
融资融券余额（亿元）	15862	-15	-1039
融资融券交易比重（%）	9.00	0.24	1.90
高质押比例公司数（家）	193	-1	-46
债券违约及展期事件（起）	23	20	11
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率减少 0.22 倍。发生 23 起债券违约及展期事件，违约金额 258.26 亿元。融资融券平均余额减少 15 亿元，交易额占比增加 0.24 个百分点。股票质押比例 30%及以上上市公司 193 家，比上周减少 1 家。

国内市场主要信息

经济金融数据：

- 1—2 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 2.4%；全国房地产开发投资 13669 亿元，同比下降 5.7%；房地产开发企业到位资金 21331 亿元，同比下降 15.2%。
2022 年末，我国金融业机构总资产为 419.64 万亿元，同比增长 9.9%。

宏观金融动态：

- 中共中央、国务院印发《党和国家机构改革方案》，方案包括：组建中央金融委员会，研究审议金融领域重大政策、重大问题等，作为党中央决策议事协调机构；设立中央金融委员会办公室，不再保留国务院金融稳定发展委员会及其办事机构，将国务院金融稳定发展委员会办公室职责划入中央金融委员会办公室。组建中央金融工作委员会，统一领导金融系统党的工作，指导金融系统党的政治建设、思想建设、组织建设、作风建设、纪律建设等，作为党中央派出机关，同中央金融委员会办公室合署办公。
- 人民银行决定于 3 月 27 日降低金融机构存款准备金率 0.25 个百分点（不含已执行 5%存款准备金率的金融机构），下调后金融机构加权平均存款准备金率约为 7.6%。
- 人民银行召开 2023 年金融稳定工作会议，强调防范化解金融风险是金融工作的永恒主题。

金融行业动态：

- **银行保险：**银保监会召开会议指出，要把支持恢复和扩大消费摆在优先位置，做好对投资的融资保障，不断优化进出口贸易金融服务，推动各类银行保险机构回归本源，规范发展第三支柱养老保险，及时处置各类风险隐患。
- **资本市场：**证监会就《衍生品交易监督管理办法（征求意见稿）》及起草说明公开征求意见，主要思路是功能监管、统筹监管、严防风险和预留空间。证监会党委召开会议，表示要加快建设中国特色现代资本市场，推动注册制改革走稳走深走实，更大力度支持高水平科技自立自强，助力深化国资国企改革，进一步发挥资本市场支持民营企业融资成长的重要作用。

其他信息：

- 中共中央办公厅印发《关于在全党大兴调查研究的工作方案》。

国内主要货币金融指标情况

		2021.12	2022.02	2022.06	2022.09	2022.10	2022.11	2022.12	2023.01	2023.02
M2 (广义货币)	增速 (%)	9.0	9.2	11.4	12.1	11.8	12.4	11.8	12.6	12.9
	余额 (万亿元)	238.29	244.15	258.15	262.66	261.29	264.70	266.43	273.81	275.52
社会融资规模存量	增速 (%)	10.3	10.2	10.8	10.6	10.3	10.0	9.6	9.4	9.9
	余额 (万亿元)	314.13	321.12	334.27	340.65	341.42	343.19	344.21	350.93	353.97
当月社会融资增量 (万亿元)		2.37	1.19	5.18	3.53	0.91	1.99	1.31	5.98	3.16
M1 增速 (%)		3.5	4.7	5.8	6.4	5.8	4.6	3.7	6.7	5.8
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	11.2	11.1	11.0	11.1	11.3	11.6
	余额 (万亿元)	192.69	197.89	212.34	210.76	211.37	212.59	213.99	219.75	221.56
银行业资产总额	增速 (%)	8.0	8.8	9.6	10.3	9.8	10.0	10.2	—	—
	余额 (万亿元)	337.66	345.02	360.43	366.64	365.64	368.74	372.09	—	—
保险业资产总额 (万亿元)		24.89	25.47	26.64	26.71	26.75	26.94	27.15	—	—
金融业机构资产总额		381.95	—	407.42	413.64	—	—	419.64	—	—
股市市值 (万亿元)		91.61	86.48	84.83	76.16	74.21	80.3	79.01	84.53	85.20
债券托管余额 (万亿元)		133.5	136.3	141.7	143.9	144.1	144.5	144.8	144.9	—
1 年期 MLF 利率 (%)		2.95	2.85	2.85	2.75	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	3.65	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	4.30	4.30	4.30	4.30	4.30	4.30
企业贷款加权平均利率 (%)		4.57	—	4.16	—	—	—	—	—	—
房贷加权平均利率 (%)		5.63	—	4.62	—	—	—	—	—	—
7 天逆回购利率 (%)		2.20	2.10	2.10	2.00	2.00	2.00	2.0	2.0	2.0
DR007 (%)		2.16	2.09	1.72	1.60	1.65	1.78	1.76	1.91	2.11
质押式回购利率 (%)		2.09	2.06	1.57	1.46	1.46	1.61	1.41	1.56	2.07
10 年期国债收益率 (%)		2.83	2.78	2.78	2.67	2.71	2.78	2.87	2.88	2.90
人民币兑美元汇率: 中间价		6.3757	6.3222	6.7114	7.0998	7.1768	7.1769	6.9646	6.7604	6.9519
外汇储备余额 (亿美元)		32502	32138	30713	30290	30524	31175	31277	31845	31332
商业银行净息差 (%)		2.08	—	1.94	1.94	—	—	1.91	—	—
商业银行不良贷款率 (%)		1.73	—	1.67	1.66	—	—	1.63	—	—
商业银行关注类贷款占比 (%)		2.31	—	2.27	2.23	—	—	2.25	—	—
商业银行拨备覆盖率 (%)		196.91	—	203.78	205.54	—	—	205.85	—	—
商业银行资本充足率 (%)		15.13	—	14.87	15.09	—	—	15.17	—	—
商业银行杠杆率		7.13	—	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