

国内外金融市场动态

2023 年第 13 周

(2023 年 3 月 20 日—2023 年 3 月 26 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2023 年 3 月 27 日印

综 述

国际市场：全球股市整体收涨，美国金融监管部门市场稳定措施缓解了投资者对银行业潜在流动性危机的担忧。美股市场波动率指数回落。主要国家十年期国债收益率走势分化。美元指数微跌，其他主要非美货币多数相对美元上涨。WTI 和布伦特原油期货价格反弹，黄金期货价格持平。BDI 指数回落。

国内市场：上证综指、深成指和创业板指分别上涨 0.46%、3.16% 和 3.34%，上市公司数增加 5 家，两市市值上升 1.46%至 84.5 万亿元。DR007 周均值下降 7 个基点。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别上涨 0.99%、0.16%和 0.28%。发生 3 起债券违约及展期事件，违约金额 45.17 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	32,237.53	1.18%	-7.53%
纳斯达克	11,823.96	1.66%	-16.55%
英国 FTSE	7,405.45	0.95%	-1.04%
德国 DAX	14,957.23	1.28%	4.55%
日经 225	27,385.25	0.19%	-2.72%
俄罗斯	977.75	3.03%	17.86%
巴西	98,829.27	-3.09%	-17.01%
印度	57,527.10	-0.80%	0.29%
CBOE VIX	21.74	-14.78%	4.47%

全球股市整体收涨。虽然美联储和英国央行先后加息，但美国金融监管部门一系列稳定市场的操作缓解了投资者对银行业潜在流动性危机的担忧。美国股市反弹超 1%，英国和德国股市上涨 1% 左右。亚太和金砖国家中，俄罗斯股市涨幅超 3%。巴西和印度股市下跌。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	3.38	-1	90
德国	2.03	-21	157
日本	0.32	0	7

主要国家十年期国债收益率涨跌不一。德国继续大幅回落，幅度达 21 个基点。美国下跌 1 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	103.1060	-0.73%	4.35%
EUR/USD	1.0760	0.88%	-2.03%
USD/JPY	130.7145	-0.88%	7.10%
GBP/USD	1.2237	0.43%	-7.17%
AUD/USD	0.6637	-0.92%	-11.68%

美元指数周初因市场对美联储放缓加息的预期而下跌，此后因加息决定落地而回升，全周小幅下跌。其他主要非美货币多数相对美元上涨。澳元收跌。

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	69.3	3.78%	-39.19%
布伦特原油	75.0	2.77%	-37.85%
COMEX 黄金	1,985.5	0.02%	1.09%
BDI 指数	1,489	-3.00%	-40.06%

WTI 和布伦特原油期货价格在上周大跌后反弹。黄金期货价格持平。BDI 指数回落 3% 至 1500 点之下。

国际市场主要信息

美国信息：

- 22 日，美联储宣布将联邦基金目标利率上调 25 个基点，至 4.75%-5% 区间，符合市场预期，为 2007 年 10 月以来的最高水平。其发布的最新预测为：今年、明年和 2025 年，GDP 增速中值分别为 0.4%、1.2% 和 1.9%；失业率分别为 4.5%、4.6% 和 4.6%；通胀分别为 3.3%、2.5% 和 2.1%；核心通胀分别为 3.6%、2.6% 和 2.1%。
- 上周初请失业救济金人数为 19.1 万，此前预期为 20.1 万，前周数据为 19.2 万。2 月新屋销售环比增长 1.1%，季调后年率为 64 万套，低于市场预期的增长 1.6%，1 月增长 1.8%；成屋销售环比增长 14.5%，季调后年率为 458 万套，此前预期为 0%，1 月为下降 0.7%。

欧洲地区信息：

- 欧元区：22 日，欧洲央行行长拉加德在欧洲央行观察员会议上表示，近期的金融动荡增加了欧元区经济下行风险，但目前通胀水平依然居高不下，欧洲央行的货币政策必须既要保证金融稳定，又要继续控制通胀。3 月，欧元区消费者信心指数从 2 月的负 19.1 降至负 19.2，此前预计为负 18.3。
- 英国：23 日，英国央行宣布将基准利率从 4% 上调至 4.25%，为 2021 年 12 月以来连续第十一次加息。2 月，CPI 同比上涨 10.4%。德国：3 月 ZEW 经济景气指数从 2 月的 28.1 降至 13.0。瑞士：上调目标利率，从 1.00% 至 1.50%。挪威：上调银行同业存款利率，从 2.75% 至 3.00%。

其他地区信息：

- 20 日，为期两天的第二届俄罗斯-非洲议会会议在莫斯科闭幕。俄罗斯总统普京表示，俄将继续优先关注与非洲合作，并宣布免除超过 200 亿美元的非洲国家债务。
- 加拿大：2 月，通胀年率降至 5.2%，为 2022 年 1 月以来最低水平；此前预期为 5.4%，1 月为 5.9%。菲律宾：上调隔夜借款利率从 6.00% 至 6.25%。韩国：2 月，PPI 同比增长 4.8%，为 2021 年 3 月以来最低增速，较 1 月的 5.1% 回落。

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	3,265.65	0.46%	1.66%
深成指	11,634.22	3.16%	-3.63%
创业板指	2,370.38	3.34%	-10.14%
股市市值（亿元）	845,068.74	1.46%	5.77%
中债新综合净价指数	101.3066	0.02%	0.15%
债券托管额（亿元）	1435078.37	0.06%	7.17%
信用债托管额（亿元）	587,197.57	-0.21%	0.54%

上证综指、深成指和创业板指分别上涨 0.46%、3.16%和 3.34%，北向资金累计净买入 109.5 亿元。上市公司数增加 5 家，两市市值上升 1.46%至 84.5 万亿元。债券托管额微升 0.06%，信用债托管额下降 0.21%。

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	2.02%	-7	-7
10 年期国债收益率	2.86%	0	5
	周收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.8374	0.99%	-6.78%
兑美元汇率：即期	6.8655	0.16%	-7.28%
离岸人民币汇率	6.8707	0.28%	-7.09%

3 月，1 年期 LPR 报 3.65%，5 年期以上 LPR 报 4.3%，均与上月水平持平。央行开展 3500 亿元 7 天逆回购操作，中标利率 2%不变。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别上涨 0.99%、0.16%和 0.28%。

七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	17.85	0.11	0.33
融资融券余额（亿元）	15952	91	-887
融资融券交易比重（%）	9.26	0.25	2.02
高质押比例公司数（家）	191	-2	-48
债券违约及展期事件（起）	3	-20	-13
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率增加 0.11 倍。发生 3 起债券违约及展期事件，涉及金额 45.17 亿元。融资融券平均余额增加 91 亿元，交易额占比增加 0.25 个百分点。股票质押比例 30%及以上上市公司 191 家，比上周减少 2 家。

国内市场主要信息

经济金融数据:

- 1—2 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 8872.1 亿元，同比下降 22.9%。
- 截至 2 月末，债券市场托管余额为 146.4 万亿元；境外机构在中国债券市场的托管余额为 3.3 万亿元，占中国债券市场托管余额的比重为 2.2%。

宏观金融动态:

- 中俄两国元首关于 2030 年前中俄经济合作重点方向发展规划发表联合声明，内容包括提升金融合作水平，如在双边贸易、投资、贷款和其他经贸往来中适应市场需求稳步提升本币结算比重；加强金融市场合作，支持两国评级机构和保险公司在现有监管法规框架内开展合作。
- 人民银行废止了以人民银行名义单独发布的 11 件规章和 36 件规范性文件。

金融行业动态:

- **银行保险:** 银保监会发布《关于规范信托公司信托业务分类的通知》，强调要回归信托本源，将信托业务分为资产服务信托、资产管理信托、公益慈善信托三大类 25 个业务品种，完善资产服务信托的分类标准和监管要求。如明确资产服务信托不得以任何形式保本保收益；资产服务信托不得为任何违法违规活动提供通道服务；资产服务信托不涉及募集资金；资管产品管理人作为委托人设立资产服务信托，信托公司仅限于向其提供行政管理服务和专户管理服务，且不得与资管新规相冲突，以防出现多层嵌套、变相加杠杆、会计估值不符合资管新规要求等情形；信托公司开展资产服务信托，原则上不得发放贷款，也不得通过财产权信托受益权拆分转让等方式为委托人融资需求募集资金，避免服务信托变相成为不合规融资通道。
- **资本市场:** 证监会发布《关于进一步推进基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)常态化发行相关工作的通知》，并表示将进一步完善相关业务规则；就《期货公司监督管理办法（征求意见稿）》公开征求意见。

其他信息:

- 国务院批复同意在海南省暂时调整实施《中华人民共和国海关事务担保条例》的有关规定，自 2023 年 4 月 1 日起对符合规定的离岛免税品可提交担保后提前放行。

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	10.4	—
	余额 (万亿元)	337.66	345.02	360.43	366.64	365.64	368.74	372.09	378.06	—
保险业资产总额 (万亿元)		24.89	25.47	26.64	26.71	26.75	26.94	27.15	27.82	—
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	146.4
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