

# 国内外金融市场动态

2023 年第 14 周

(2023 年 3 月 27 日—2023 年 4 月 2 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2023 年 4 月 3 日印

## 综 述

**国际市场：**因市场对欧美银行业危机的担忧有所缓解，同时美国通胀出现降温迹象，全球股市整体上涨。美股市场波动率指数回落。主要国家 10 年期国债收益率收涨。美元指数下跌，除日元的主要非美货币上涨。WTI 和布伦特原油期货价格收涨，黄金期货价格微跌。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 0.22%、0.79% 和 1.23%，上市公司数增加 5 家，两市市值上升 0.45%至 84.9 万亿元。DR007 周均值上升 15 个基点至 2.17%。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下降 0.5%、0.08%和 0.05%。发生 5 起债券违约及展期事件，违约金额 20.8 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	33,274.15	3.22%	-4.43%
纳斯达克	12,221.91	3.37%	-14.30%
英国 FTSE	7,631.74	3.06%	1.24%
德国 DAX	15,628.84	4.49%	8.18%
日经 225	28,041.48	2.40%	1.36%
俄罗斯	996.76	1.94%	-3.56%
巴西	101,882.20	3.09%	-16.19%
印度	58,948.04	2.47%	-0.55%
CBOE VIX	18.70	-13.98%	-4.74%

全球股市整体上涨。市场对欧美银行业流动性危机的担忧情绪有所缓解。同时，美国通胀出现降温迹象，增强了市场对美联储结束加息的预期。欧美主要国家股市涨幅约在 3%和 4%左右。亚太和金砖国家也普遍有 2%-3%的涨幅。美股市场波动率指数回落近 14%，至 18.70 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	3.48	10	109
德国	2.35	32	179
日本	0.39	7	16

主要国家 10 年期国债收益率较大幅度收涨。美国、德国和日本分别上涨 10 个、32 个和 7 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	102.5970	-0.49%	4.08%
EUR/USD	1.0841	0.76%	-1.86%
USD/JPY	132.8130	1.61%	8.39%
GBP/USD	1.2330	0.76%	-5.98%
AUD/USD	0.6682	0.68%	-10.91%

美元指数下跌约 0.5%，连续第二周下跌。市场预期美国加息已接近尾声，欧元区则因通胀仍处较高水平将继续加息。除日元外，主要非美货币相对美元有不同程度的上涨。

### 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	75.7	9.25%	-23.77%
布伦特原油	79.8	6.37%	-23.58%
COMEX 黄金	1,969.8	-0.79%	2.41%
BDI 指数	1,389	-6.72%	-39.79%

WTI 和布伦特原油期货价格收涨，WTI 原油期货价格上涨约 9%。黄金期货价格微跌。BDI 指数回落近 7%至 1400 点之下。

## 国际市场主要信息

### 美国信息：

- 2月，PCE 物价指数同比增长 5%，预期 5.1%，前值 5.3%；环比增长 0.3%，与预期一致，前值 0.6%。核心 PCE 物价指数同比增长 4.6%，预期 4.7%，前值 4.7%；环比增长 0.3%，预期 0.4%，前值 0.5%。
- 上周初请失业金人数为 19.8 万人，此前预期 19.6 万，前周为 19.1 万。世界大型企业研究会公布的 3 月消费者信心指数从 2 月的 103.4 上升到 104.2。2 月消费者支出增长 0.2%，预计增长 0.3%；1 月数据上修为升 2.0%，为 2021 年 3 月以来最大增幅。四季度实际 GDP 年率终值为 2.6%，此前预期为 2.7%。
- 3 月 30 日，白宫发布声明，敦促监管机构对特朗普政府削弱大型区域性银行一般保障和监管的政策做出调整，敦促联邦银行业监管机构与财政部协商，并考虑一系列改革，以降低未来银行危机的风险。具体措施包括恢复对资产在 1000 亿至 2500 亿美元之间银行控股公司被取消的相关监管规定，采取措施确保对银行业实行强有力的监管，要求更多银行发行长期债券，银行倒闭后的补充存款保险基金费用不由社区银行承担等。

### 欧洲地区信息：

- 欧元区：3 月，消费者物价调和指数（HICP）初值同比上升 6.9%，前月为 8.5%；核心通胀率为 7.5%；经济景气指数降至 99.3，2 月向下修正为 99.6。
- 德国：3 月，HICP 同比上升 7.8%，环比升 1.1%，预期为分别升 7.5%和 0.8%；Ifo 企业景气指数从 2 月的 91.1 升至 93.3，预期为 91.0。意大利：内阁 28 日通过总额 49 亿欧元的法令，为家庭和企业提供能源账单补贴和节能奖励措施。

### 其他地区信息：

- OPEC+：4 月 2 日宣布进一步减产约 116 万桶/日，其中，沙特承诺每天减少 50 万桶供应。俄罗斯表示从 3 月到 6 月实施的减产将持续到 2023 年年底。
- 加拿大：1 月经济增长 0.5%，预期为 0.3%，12 月为萎缩 0.1%。南非：央行上调主要贷款利率 50 个基点，至 7.75%，加息幅度高于预期的 25 个基点。墨西哥：央行上调指标利率 25 个基点至 11.25%。

## 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	3,272.86	0.22%	-0.30%
深成指	11,726.40	0.79%	-4.10%
创业板指	2,399.50	1.23%	-10.03%
股市市值（亿元）	848,854.90	0.45%	4.68%
中债新综合净价指数	101.3510	0.04%	0.07%
债券托管额（亿元）	1440127.89	0.35%	7.24%
信用债托管额（亿元）	587,837.79	0.11%	0.42%

上证综指、深成指和创业板指分别上涨 0.22%、0.79%和 1.23%，北向资金累计净买入 104.64 亿元。上市公司数增加 5 家，两市市值上升 0.45%至 84.9 万亿元。债券托管额和信用债托管额分别上升 0.35%和 0.11%。

### 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	2.17%	15	1
10 年期国债收益率	2.86%	0	7
	周收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.8717	-0.50%	-7.58%
兑美元汇率：即期	6.8713	-0.08%	-7.45%
离岸人民币汇率	6.8741	-0.05%	-7.37%

央行开展 11610 亿元 7 天逆回购操作，中标利率 2%不变。DR007 周均值上升 15 个基点至 2.17%。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下降 0.5%、0.08%和 0.05%。

### 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	0.39
融资融券余额（亿元）	16100	147	-633
融资融券交易比重（%）	9.45	0.20	2.20
高质押比例公司数（家）	191	0	-47
债券违约及展期事件（起）	5	2	-9
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率与上周持平。发生 5 起债券违约及展期事件，涉及金额 20.8 亿元。融资融券平均余额增加 147 亿元，交易额占比增加 0.2 个百分点。股票质押比例 30%及以上上市公司 191 家，与上周数量相同。

## 国内市场主要信息

### 经济金融数据:

- 3月,制造业PMI为51.9%,环比下降0.7个百分点;非制造业PMI为58.2%,环比上升1.9个百分点。

### 宏观金融动态:

- 国务院常务会议确定今年国务院10个方面、103项重点工作,并逐项明确责任单位和完成时限。决定延续和优化实施部分阶段性税费优惠政策,包括将符合条件行业企业研发费用税前加计扣除比例由75%提高至100%的政策,作为制度性安排长期实施;将减半征收物流企业大宗商品仓储用地城镇土地使用税政策、减征残疾人就业保障金政策,延续实施至2027年底;将减征小微企业和个体工商户年应纳税所得额不超过100万元部分所得税政策、降低失业和工伤保险费率政策,延续实施至2024年底;今年年底前继续对煤炭进口实施零税率等。
- 人民银行、财政部、国家税务总局就《中国人民银行 财政部 国家税务总局关于跨境税费缴库退库业务管理有关事项的通知(征求意见稿)》公开征求意见。

### 金融行业动态:

- **银行保险:**银保监会印发《中资商业银行行政许可事项申请材料目录及格式要求(2023年版)》;《关于开展人寿保险与长期护理保险责任转换业务试点的通知》,决定自2023年5月1日起开展人寿保险与长期护理保险责任转换业务试点,试点期限暂定两年;《关于规范信托公司异地部门有关事项的通知》,明确信托公司不得在住所所在地以外设立异地管理总部等内容。
- **资本市场:**证监会修订发布《期货交易所管理办法》,内容包括优化期货交易所内部治理,强化期货交易所风险管理责任,压实期货交易所责任。证监会就《证券公司监督管理条例(修订草案征求意见稿)》公开征求意见。首批两只新能源基础设施公募REITs在上交所上市;首批四单基础设施公募REITs扩募项目获得证监会变更注册批复。

### 其他信息:

- 国家税务总局发布《关于优化若干税收征管服务事项的通知》《关于落实小型微利企业所得税优惠政策征管问题的公告》。

## 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