

国内外金融市场动态

2023 年第 35 周

(2023 年 8 月 21 日—2023 年 8 月 27 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2023 年 8 月 28 日印

综 述

国际市场：全球多数国家和地区股市震荡调整，市场受美联储维持高利率以及部分板块股票上涨等多因素影响。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，美国和德国下跌，日本上涨。美元指数上涨至近两月高点。非美货币多数相对美元下跌。原油期货价格走低，黄金期货价格上涨，BDI 指数下跌。

国内市场：上证综指、深成指和创业板指继续下跌，跌幅分别为 2.17%、3.14%和 3.71%，北上资金累计净流出 224 亿元。上市公司数量增加 4 家，两市市值下降 2.77%。1 年期 LPR 报 3.45%，较上月下降 10 个基点；5 年期以上 LPR 报 4.2%，与上月持平。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别升值 0.17%、0.02%和 0.18%。发生 2 起债券违约及展期事件，违约金额 19.45 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 | 34,346.90 | -0.45% | 6.39% |
| 纳斯达克 | 13,590.65 | 2.26% | 11.93% |
| 英国 FTSE | 7,338.58 | 1.05% | -1.19% |
| 德国 DAX | 15,618.80 | 0.29% | 20.41% |
| 日经 225 | 31,624.28 | 0.55% | 10.41% |
| 俄罗斯 | 1,043.84 | -0.30% | -11.77% |
| 巴西 | 115,837.20 | 0.37% | 3.15% |
| 印度 | 64,886.51 | -0.10% | 10.29% |
| CBOE VIX | 15.68 | -9.36% | -38.65% |

全球多数国家和地区股市处于震荡调整中。全球股市受美联储可能将维持一段时间高利率的市场预期、医药能源股上涨等多因素影响。统计的股市中，纳斯达克指数、英国富时指数涨幅超过 1%。其他国家股市涨跌幅较小。美股市场波动率指数回落近 10%，至 15.68 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 | 4.25 | -1 | 121 |
| 德国 | 2.55 | -7 | 122 |
| 日本 | 0.66 | 3 | 43 |

主要国家 10 年期国债收益率走势分化，美国和德国分别下跌 1 个和 7 个基点，日本上涨 3 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 | 104.1939 | 0.73% | -4.28% |
| EUR/USD | 1.0795 | -0.73% | 8.34% |
| USD/JPY | 146.4530 | 0.72% | 6.38% |
| GBP/USD | 1.2578 | -1.24% | 7.15% |
| AUD/USD | 0.6406 | 0.08% | -7.05% |

美元指数上涨至近两月高点。市场认为美国经济表现强韧、美联储将继续维持高利率等因素支撑美元。主要非美货币多数下跌，仅澳元基本持平。英镑跌幅超过 1%。

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 | 79.8 | -1.75% | -14.22% |
| 布伦特原油 | 84.5 | -0.38% | -16.35% |
| COMEX 黄金 | 1,919.8 | 1.69% | 10.49% |
| BDI 指数 | 1,080 | -12.69% | 6.19% |

原油期货价格继续走低，WTI 原油下跌超 1%。黄金期货价格上涨约 1.7%。BDI 指数大幅下挫 12.7%至接近 1000 点。

国际市场主要信息

美国信息：

- 标普 8 月 Markit 综合 PMI 初值从 7 月的 52 降至 50.4，为 2022 年 11 月以来最大降幅，预期为 51.5；服务业 PMI 从 7 月的 52.3 降至 51.0，为 2 月以来最慢增速，预期为 52.2；制造业 PMI 从 7 月的 49.0 降至 47.0，连续第四个月出现萎缩，预期为 49.3。上周的初请失业金人数减少 1 万人，季调后为 23 万人，此前预期为 24 万人，前值为 23.9 万人。7 月成屋销售总数年化为 407 万套，环比下降 2.2%，同比下降 16.6%。

欧洲地区信息：

- 欧元区：8 月综合 PMI 初值从 7 月的 48.6 降至 47.0，为 2020 年 11 月以来最低，预期为 48.5；服务业 PMI 从 50.9 降至 48.3，今年以来首次低于 50，预期 50.5；制造业 PMI 初值 43.7，预期为 42.6，前值为 42.7；8 月消费者信心指数初值从 7 月的负 15.1 下降 0.9 点至负 16.0，此前预期为升至负 14.3。
- 德国：8 月制造业 PMI 初值为 39.1，预期 38.7，前值 38.8；服务业 PMI 初值为 47.3，预期 51.5，前值 52.3；综合 PMI 初值 44.7，为 39 个月来最低；企业景气判断指数为 85.7，预估为 86.7，7 月为 87.4。英国：8 月服务业 PMI 为 48.7，预期 51，前值 51.5；制造业 PMI 录得 42.5，预期 45，前值 45.3；综合 PMI 为 47.9，预期 50.3，前值 50.8；消费者信心指数从 -30.0 反弹至 -25.0，预期 -29.0。

其他地区信息：

- 金砖国家合作机制：24 日同意邀请沙特阿拉伯、伊朗、埃塞俄比亚、埃及、阿根廷和阿拉伯联合酋长国加入，为该组织成立 13 年来的首次扩员。六个新候选国将于 2024 年 1 月 1 日正式成为金砖国家成员。
- 日本：央行行长植田和男表示，日本的潜在通胀率仍然“略低于”2%的目标，因此日本央行将维持目前的货币政策。冰岛：央行将其关键政策利率上调 50 个基点至 9.25%。土耳其：央行宣布将基准利率从 17.5%上调 750 个基点至 25%，为 6 月第一次回到加息周期后连续第三次加息，也是该周期幅度最大的一次加息。

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 | 3,064.07 | -2.17% | -5.32% |
| 深成指 | 10,130.47 | -3.14% | -16.00% |
| 创业板指 | 2,040.40 | -3.71% | -22.72% |
| 股市市值（亿元） | 787,788.01 | -2.77% | -4.46% |
| 中债新综合净价指数 | 102.8476 | 0.07% | 0.55% |
| 债券托管额（亿元） | 1487926.63 | 0.21% | 7.59% |
| 信用债托管额（亿元） | 597,698.31 | 0.06% | 2.47% |

上证综指、深成指和创业板指分别持续下跌 2.17%、3.14%和 3.71%，北上资金累计净流出 224 亿元。上市公司数量增加 4 家，两市市值下降 2.77%。债券托管额和信用债托管额分别上升 0.21%和 0.06%。

六、 利率汇率走势

| | 周平均 | 周涨幅 (基点) | 年涨幅 (基点) |
|------------|--------|-------------|-------------|
| 1 年期 LPR | 3.45% | -10 | -20 |
| 1 年期 MLF | 2.50% | 0 | -25 |
| 7 天逆回购利率 | 1.80% | 0 | -20 |
| DR007 | 1.85% | -2 | 39 |
| 10 年期国债收益率 | 2.55% | -2 | -6 |
| | 周收盘 | 周涨幅 | 年涨幅 |
| 兑美元汇率：中间价 | 7.1883 | 0.17% | -4.73% |
| 兑美元汇率：即期 | 7.2884 | 0.02% | -5.85% |
| 离岸人民币汇率 | 7.2949 | 0.18% | -5.48% |

8 月，1 年期 LPR 报 3.45%，较上月下降 10 个基点；5 年期以上 LPR 意外维持在上月 4.2%的水平。央行开展 6280 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 1.80%。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别升值 0.17%、0.02%和 0.18%。

七、 金融市场风险监测

| | 周平均 | 周增加 | 年增加 |
|--------------|-------|-------|-------|
| A 股市盈率（倍） | 16.84 | -0.35 | -0.76 |
| 融资融券余额（亿元） | 15677 | -100 | -692 |
| 融资融券交易比重（%） | 7.56 | -0.27 | 0.04 |
| 高质押比例公司数（家） | 153 | 2 | -59 |
| 债券违约及展期事件（起） | 2 | 2 | -4 |
| 产业债信用利差（基点） | — | — | — |

A 股市盈率下降 0.35 倍。发生 2 起债券违约及展期事件，违约金额 19.45 亿元。融资融券平均余额减少 100 亿元，交易额占比下降 0.27 个百分点。股票质押比例 30%及以上上市公司 153 家，比上周增加 2 家。

国内市场主要信息

经济金融数据:

- 1-7月，全国规模以上工业企业实现利润总额 39439.8 亿元，同比下降 15.5%；实现营业收入 73.22 万亿元，同比下降 0.5%。

宏观金融动态:

- 国家主席习近平出席金砖国家同非洲国家及其他新兴市场和发展中国家领导人对话会时表示，我国已经成立全球发展和南南合作基金，中国金融机构即将推出专项资金，专门用于落实全球发展倡议。
- 住建部、人民银行、金融监管总局发布《关于优化个人住房贷款中住房套数认定标准的通知》，优化个人住房贷款中住房套数认定标准。居民家庭申请贷款购买商品住房时，家庭成员在当地名下无成套住房的，不论是否已利用贷款购买过住房，银行业金融机构均按首套住房执行住房信贷政策。

金融行业动态:

- **银行保险:** 媒体报道，金融监管总局向多家人身险公司送达《关于规范银行代理渠道保险产品的通知》，进一步规范银行代理渠道业务。
- **资本市场:** 财政部和税务总局发布公告，自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收。证监会表示，完善一二级市场逆周期调节机制，阶段性收紧 IPO 节奏；对金融业上市公司或者其他行业大市值上市公司的大额再融资，实施预沟通机制；对于存在破发、破净、经营业绩持续亏损、财务性投资比例偏高等情形的上市公司再融资，适当限制其融资间隔、融资规模；引导上市公司合理确定再融资规模，严格执行融资间隔期要求；严格要求上市公司募集资金应当投向主营业务；房地产上市公司再融资不受破发、破净和亏损限制。证监会进一步规范股份减持行为。上交所等修订《融资融券交易实施细则》，将投资者融资买入证券时的融资保证金最低比例由 100%降低至 80%，将自 2023 年 9 月 8 日收市后实施。

其他信息:

- 国务院以“加快发展数字经济，促进数字技术与实体经济深度融合”为主题，进行第三次专题学习。

国内主要货币金融指标情况

| | | 2022.06 | 2022.07 | 2022.12 | 2023.03 | 2023.04 | 2023.05 | 2023.06 | 2023.07 |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| M2（广义货币） | 增速（%） | 11.4 | 12.0 | 12.6 | 12.7 | 12.4 | 11.6 | 11.3 | 10.7 |
| | 余额（万亿元） | 258.15 | 257.15 | 273.81 | 281.46 | 280.85 | 282.05 | 287.30 | 285.40 |
| 社会融资规模存量 | 增速（%） | 10.8 | 10.7 | 9.4 | 10.0 | 10.0 | 9.5 | 9.0 | 8.9 |
| | 余额（万亿元） | 334.27 | 334.90 | 350.93 | 359.02 | 359.95 | 361.42 | 365.45 | 365.77 |
| 当月社会融资增量（万亿元） | | 5.18 | 0.76 | 1.31 | 5.38 | 1.22 | 1.56 | 4.22 | 0.53 |
| M1 增速（%） | | 5.8 | 6.7 | 3.7 | 5.1 | 5.3 | 4.7 | 3.1 | 2.3 |
| 加权平均存款准备金率（%） | | 8.1 | 8.1 | 7.8 | 7.6 | 7.6 | 7.6 | 7.6 | 7.6 |
| 人民币贷款 | 增速（%） | 10.8 | 10.5 | 11.3 | 11.8 | 11.8 | 11.4 | 11.3 | 11.1 |
| | 余额（万亿元） | 212.34 | 212.84 | 219.75 | 225.45 | 226.16 | 227.53 | 230.58 | 230.92 |
| 银行业资产总额 | 增速（%） | 9.6 | 10.1 | 10.4 | 11.1 | 10.9 | 10.4 | 10.5 | — |
| | 余额（万亿元） | 360.43 | 359.7 | 378.06 | 389.98 | 389.51 | 391.50 | 398.64 | — |
| 保险业资产总额（万亿元） | | 26.64 | 26.55 | 27.15 | 28.37 | 28.44 | 28.66 | 29.20 | — |
| 金融业机构资产总额 | | 407.42 | — | 419.64 | 439.33 | — | — | — | — |
| 股市市值（万亿元） | | 84.83 | 82.59 | 79.01 | 85.13 | 85.21 | 82.79 | 83.53 | 85.33 |
| 债券托管余额（万亿元） | | 141.7 | 141.9 | 144.8 | 147.5 | 148.7 | 149.3 | 150.3 | — |
| 1 年期 MLF 利率（%） | | 2.85 | 2.85 | 2.75 | 2.75 | 2.75 | 2.75 | 2.65 | 2.65 |
| 1 年期贷款市场报价利率（%） | | 3.70 | 3.70 | 3.65 | 3.65 | 3.65 | 3.65 | 3.55 | 3.55 |
| 5 年期贷款市场报价利率（%） | | 4.45 | 4.45 | 4.30 | 4.30 | 4.30 | 4.30 | 4.20 | 4.2 |
| 企业贷款加权平均利率（%） | | 4.16 | — | 3.97 | 3.95 | — | — | — | — |
| 房贷加权平均利率（%） | | 4.62 | — | 4.26 | 4.14 | — | — | — | — |
| 7 天逆回购利率（%） | | 2.10 | 2.10 | 2.0 | 2.0 | 2.0 | 2.0 | 1.9 | 1.9 |
| DR007（%） | | 1.72 | 1.56 | 1.76 | 2.05 | 2.06 | 1.87 | 1.89 | 1.80 |
| 质押式回购利率（%） | | 1.57 | 1.33 | 1.41 | 1.85 | 1.77 | 1.55 | 1.67 | — |
| 10 年期国债收益率（%） | | 2.78 | 2.80 | 2.87 | 2.87 | 2.83 | 2.72 | 2.67 | 2.64 |
| 人民币兑美元汇率：中间价 | | 6.7114 | 6.7437 | 6.9646 | 6.8717 | 6.9240 | 7.0821 | 7.2258 | 7.1305 |
| 外汇储备余额（亿美元） | | 30713 | 31041 | 31277 | 31839 | 32048 | 31765 | 31930 | 32043 |
| 商业银行净息差（%） | | 1.94 | — | 1.91 | 1.74 | — | — | 1.74 | — |
| 商业银行不良贷款率（%） | | 1.67 | — | 1.63 | 1.62 | — | — | 1.62 | — |
| 商业银行关注类贷款占比（%） | | 2.27 | — | 2.25 | 2.16 | — | — | 2.14 | — |
| 商业银行拨备覆盖率（%） | | 203.78 | — | 205.85 | 205.24 | — | — | 206.13 | — |
| 商业银行资本充足率（%） | | 14.87 | — | 15.17 | 14.86 | — | — | 14.66 | — |
| 商业银行杠杆率 | | 6.80 | — | 6.87 | 6.74 | — | — | 6.63 | — |

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