

# 国内外金融市场动态

2023 年第 37 周

(2023 年 9 月 4 日—2023 年 9 月 10 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2023 年 9 月 11 日印

## 综 述

**国际市场：**全球多数股市下跌。在欧美通胀仍较高背景下，对全球经济增长放缓的担忧打压股市。美股市场波动率指数反弹。主要国家 10 年期国债收益率上涨。美元指数微涨，主要非美货币下跌。原油期货价格收高，黄金期货价格微跌，BDI 指数上涨。

**国内市场：**上证综指、深成指和创业板指分别下跌 0.53%、1.74% 和 2.40%，北上资金累计净流出 47.56 亿元。上市公司数量增加 4 家，两市市值下降 0.62%。DR007 周均值下降 29 个基点至 1.82%。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.5%、1.07% 和 1.28%，即期和离岸汇率跌破 7.3。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	34,576.59	-0.75%	7.54%
纳斯达克	13,761.53	-1.93%	13.62%
英国 FTSE	7,478.19	0.18%	1.73%
德国 DAX	15,740.30	-0.63%	20.26%
日经 225	32,606.84	-0.32%	15.57%
俄罗斯	1,012.40	-4.08%	-19.82%
巴西	115,313.40	-2.19%	2.68%
印度	66,598.91	1.85%	11.38%
CBOE VIX	13.84	5.73%	-39.27%

全球多数国家和地区股市下跌。在欧美通胀仍较高背景下，市场对全球经济增长放缓的担忧打压股市。纳斯达克指数和巴西股市跌幅在 2% 左右，俄罗斯股市下跌幅度超过 4%。统计的经济体中，仅英国和印度股市上涨。美股市场波动率指数反弹超 5%，至接近 14 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	4.26	8	93
德国	2.61	13	89
日本	0.66	2	39

主要国家 10 年期国债收益率上涨，美国、德国分别上涨 8 个和 13 个基点至 4.26% 和 2.61%，日本上涨 2 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	105.0650	0.76%	-3.58%
EUR/USD	1.0700	-0.72%	6.51%
USD/JPY	147.8330	1.10%	3.68%
GBP/USD	1.2470	-0.95%	7.61%
AUD/USD	0.6378	-1.06%	-6.81%

美元指数微涨，市场预计美联储虽已接近完成加息进程，但年底之前仍可能有一次加息。主要非美货币下跌，其中，日元和澳元跌幅超过 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	87.5	2.29%	0.83%
布伦特原油	90.7	2.37%	-2.36%
COMEX 黄金	1,922.5	-0.83%	12.11%
BDI 指数	1,186	11.36%	-5.57%

原油期货价格收高，WTI 和布伦特原油涨幅超过 2%。黄金期货价格微跌，仍在 1900 美元/盎司之上。BDI 指数上涨。

## 国际市场主要信息

### 美国信息：

- 美联储发布的最新“褐皮书”显示，在劳动力市场降温且通胀压力放缓的情况下，7月和8月美国经济温和增长，大多数地区的物价增长总体放缓，从而增强了市场对美联储已经或接近完成加息行动的预期。市场预计美联储或将在9月会议上维持利率不变，今年年底前可能最后一次加息25个基点。
- 上周季调后初请失业金人数下降1.3万人，至21.6万人，为连续第四周下降。7月工厂订单月率为-2.1%，为2022年11月以来最大降幅；贸易逆差扩大至650亿美元。8月ISM非制造业指数从7月的52.7升至54.5，为2月以来最高。

### 欧洲地区信息：

- **欧元区：**欧洲央行多位官员对当前利率水平表态，斯洛伐克央行行长兼欧洲央行委员会委员表示欧洲央行应该在下周加息，这或将是最后一次加息；意大利央行行长兼欧洲央行委员会委员表示，欧洲央行利率已接近峰值，并可能在峰值维持一段时间。
- **英国：**央行行长表示英国央行“更接近”结束加息行动，但因通胀压力居高不下，借贷成本仍可能进一步上升。

### 其他地区信息：

- 上海证券交易所表示，与沙特交易所集团签署合作备忘录，两家交易所将探索在交叉上市、金融科技、ESG、数据交换和研究方面的合作机遇，促进两个市场的多元化和包容性。同时，两家交易所表示还将致力于促进企业上市、ETF双重上市，以及投资者关系方面的知识共享。
- **日本：**央行行长表示，当实现2%通胀目标时，央行可能会结束负利率政策，暗示了日本央行未来可能会加息，但在确信通胀率保持在2%左右之前，将维持超宽松政策。**韩国：**8月外汇储备降至4183亿美元，创去年11月以来最低水平，为三个月来首次下降。**俄罗斯：**俄媒体报道，8月莫斯科交易所人民币交易额为3.92万亿卢布，环比增长超过30%。**沙特阿拉伯：**外媒报道，沙特将自愿减产100万桶/日的措施延长3个月至2023年12月底，超出了此前市场预期的1个月延长期。该措施实施后，接下来的三个月，沙特日产量约为900万桶。

## 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	3,116.72	-0.53%	-4.46%
深成指	10,281.88	-1.74%	-13.44%
创业板指	2,049.77	-2.40%	-19.56%
股市市值（亿元）	806,522.07	-0.62%	-2.35%
中债新综合净价指数	102.3079	-0.38%	-0.14%
债券托管额（亿元）	1487301.83	-0.29%	7.15%
信用债托管额（亿元）	595,484.36	-0.81%	1.64%

上证综指、深成指和创业板指分别下跌 0.53%、1.74%和 2.40%，北上资金累计净流出 47.56 亿元。上市公司数量增加 4 家，两市市值下降 0.62%。债券托管额和信用债托管额分别减少 0.29%和 0.81%。

### 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%	0	-20
1 年期 MLF	2.50%	0	-25
7 天逆回购利率	1.80%	0	-20
DR007	1.82%	-29	40
10 年期国债收益率	2.63%	6	0
	周收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	7.2150	-0.50%	-4.23%
兑美元汇率：即期	7.3415	-1.07%	-5.75%
离岸人民币汇率	7.3650	-1.28%	-5.81%

央行开展 7450 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率保持不变，为 1.80%。DR007 周均值下降 29 个基点至 1.82%。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.5%、1.07%和 1.28%，即期和离岸汇率跌破 7.3。

### 七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	17.56	0.25	0.12
融资融券余额（亿元）	15707	10	-397
融资融券交易比重（%）	8.22	-0.08	1.10
高质押比例公司数（家）	155	0	-56
债券违约及展期事件（起）	0	-4	-9
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率上升 0.25 倍。没有发生债券违约及展期事件。融资融券平均余额增加 10 亿元，交易额占比下降 0.08 个百分点。股票质押比例 30%及以上上市公司 155 家，与上周持平。

## 国内市场主要信息

### 经济金融数据:

- 8月，CPI环比上涨0.3%，同比上涨0.1%；PPI环比上涨0.2%，同比下降3.0%。  
8月末，外汇储备余额为31601亿美元，环比下降442亿美元。黄金储备为6962万盎司，环比增加93万盎司，连增10个月。

### 宏观金融动态:

- 全国外汇市场自律机制专题会议召开，强调保持人民币汇率基本稳定，金融管理部门坚决对单边、顺周期行为予以纠偏，坚决对扰乱市场秩序行为进行处置，坚决防范汇率超调风险。外汇市场自律机制要在金融管理部门指导下，持续引导企业和金融机构树立“风险中性”理念，加强对自律机制成员的行为监督和自律管理。外汇市场成员要自觉维护市场稳定，有序开展做市自营交易，坚决杜绝投机炒作、煽动客户等扰乱外汇市场秩序的行为。企业和居民要坚持“风险中性”，不盲从跟风，不赌单边，不赌点位，维护好财产安全。

### 金融行业动态:

- **银行保险:** 金融监督管理总局印发《关于个人税收递延型商业养老保险试点与个人养老金衔接有关事项的通知》，对保险公司投资沪深300指数成分股和科创板上市普通股票，风险因子分别从0.35和0.45调整为0.3和0.4；对投资REITS中未穿透的，风险因子从0.6调整为0.5；要求保险公司加强投资收益长期考核，在偿付能力季度报告中公开披露近三年平均的投资收益率和综合投资收益率。印发《关于优化保险公司偿付能力监管标准的通知》。工行、农行、中行、建行等四大行分别发布公告，明确存量首套住房贷款利率调整有关事项。
- **资本市场:** 证监会发布《行政处罚罚没款执行规则》；就修订《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》，将公募REITs试点资产类型拓展至消费基础设施，及《公司债券发行与交易管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第24号——公开发行公司债券申请文件》公开征求意见。

### 其他信息:

- 国务院办公厅印发《关于依托全国一体化政务服务平台建立政务服务效能提升常态化工作机制的意见》。
- 国务院批复同意东莞深化两岸创新发展合作总体方案。

## 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	10.1
	余额（万亿元）	360.43	359.7	378.06	389.98	389.51	391.50	398.64	396.19
保险业资产总额（万亿元）		26.64	26.55	27.15	28.37	28.44	28.66	29.20	29.26
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	151.5
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	—	—	3.95	—
房贷加权平均利率（%）		4.62	—	4.26	4.14	—	—	4.11	—
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