

国内外金融市场动态

2023 年第 38 周

(2023 年 9 月 11 日—2023 年 9 月 17 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2023 年 9 月 18 日印

综 述

国际市场：全球多数国家和地区股市收高。市场对美国经济衰退的担忧减弱并预期欧洲央行紧缩政策接近尾声。美股市场波动率指数回落。主要国家 10 年期国债收益率上涨。美元指数小幅收高，非美主要货币涨跌不一。原油期货价格继续走高，黄金期货价格几乎持平。BDI 指数上涨。

国内市场：上证综指微涨 0.03%，深成指和创业板指分别下跌 1.34%和 2.29%，北上资金累计净流出 152.06 亿元。上市公司数量增加 5 家，两市市值下降 0.5%。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别升值 0.51%、1%和 1.16%，均至 7.3 以下。发生 15 起债券违约及展期事件，违约金额 141.88 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	34,618.24	0.12%	12.32%
纳斯达克	13,708.34	-0.39%	19.74%
英国 FTSE	7,711.38	3.12%	6.56%
德国 DAX	15,893.53	0.97%	24.74%
日经 225	33,533.09	2.84%	21.64%
俄罗斯	1,029.15	1.65%	-19.28%
巴西	118,757.53	2.99%	8.67%
印度	67,789.01	1.79%	15.21%
CBOE VIX	13.79	-0.36%	-47.57%

全球多数国家和地区股市收高。市场对美国经济衰退的担忧减弱，认为其经济仍有韧性；并预期欧洲央行紧缩政策接近尾声。这些因素均提振股市。统计的国家中，欧洲和亚太地区股市表现较好，英国、日本和巴西股市涨幅在 3% 左右。美股市场波动率指数小幅回落。

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	4.33	7	88
德国	2.65	4	89
日本	0.72	6	44

主要国家 10 年期国债收益率上涨，美国、德国和日本较上周分别收高 7 个、4 个和 6 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	105.3359	0.26%	-3.94%
EUR/USD	1.0660	-0.38%	6.44%
USD/JPY	147.8505	0.01%	3.44%
GBP/USD	1.2385	-0.68%	8.44%
AUD/USD	0.6430	0.82%	-4.32%

美元指数收高，市场认为美国经济或将实现软着陆，美联储可在一段时期内维持高利率。非美主要货币涨跌不一，欧元和英镑下跌，日元几乎持平，澳元上涨。

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	90.8	3.73%	6.65%
布伦特原油	93.9	3.62%	2.82%
COMEX 黄金	1,926.6	0.21%	15.30%
BDI 指数	1,186	11.36%	-5.57%

原油期货价格继续走高，WTI 和布伦特原油涨幅超过 3%。黄金期货价格几乎持平。BDI 指数上涨超 10% 至 1100 点之上。

国际市场主要信息

美国信息：

- 8月，CPI同比升3.7%，预期为3.6%，前值为3.2%；环比上涨0.6%，与预期一致，前值为0.2%；核心CPI同比升4.3%，预期为4.3%，前值为4.7%；核心CPI环比增长0.3%，预期为0.2%；PPI同比上升1.6%，预期为1.3%，前值为0.8%；PPI环比上升0.7%，预期为0.4%，前值为0.3%。
- 上周首请失业救济人数从前周的21.7万人上升至22万人，此前预计为22.5万人。8月，零售销售额环比增0.6%，预期为0.2%，前值修正后为0.5%。9月，密歇根大学消费者信心指数初值为67.7，预期69.1，前值69.5。

欧洲地区信息：

- 欧元区：欧洲央行上调欧元区三大关键利率25个基点，为其自去年7月以来连续第十次加息。其中，基准利率从4.25%升至4.50%。9月，ZEW欧元区经济景气指数环比下降3.4点至-8.9点，前值为-5.5。
- 德国：9月ZEW经济景气指数环比上升0.9点至-11.4点，预期为-15.0，前值为-12.3。据外媒报道，德国工业联盟将2023年德国GDP预估下调至萎缩0.4%。英国：7月GDP环比下跌0.5%，此前预期为环比下跌0.2%，前值为环比增长0.5%；截至7月三个月的GDP环比升0.2%，前值升0.2%。乌克兰：将贴现利率从22%下调至20%。

其他地区信息：

- IMF：发布全球债务最新数据，发现全球债务负担虽连续两年回落，但仍高于疫情前水平，2022年末全球债务总额为全球GDP的238%，较2019年高出9个百分点。以美元计算，债务总额达到了235万亿美元，较2021年水平高2000亿美元。
- 日本：8月，代表企业间商品及服务交易价格水平的企业商品物价指数同比上涨3.2%至119.6点，预期上涨3.2%，前值上涨3.6%；环比上涨0.3%，预期增0.1%，前值增0.1%。俄罗斯：15日，央行将指标利率上调100个基点至13%，应对持续的通胀压力。

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	3,117.74	0.03%	-0.28%
深成指	10,144.59	-1.34%	-9.92%
创业板指	2,002.73	-2.29%	-15.40%
股市市值（亿元）	802,494.67	-0.50%	1.79%
中债新综合净价指数	102.3109	-0.00%	-0.05%
债券托管额（亿元）	1494138.67	0.46%	7.36%
信用债托管额（亿元）	598,051.68	0.43%	1.97%

上证综指微涨 0.03%，深成指和创业板指分别下跌 1.34%和 2.29%，北上资金累计净流出 152.06 亿元。上市公司数量增加 5 家，两市市值下降 0.5%。债券托管额和信用债托管额分别增加 0.46%和 0.43%。

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	1.94%	11	42
10 年期国债收益率	2.62%	-1	-4
	周收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	7.1786	0.51%	-3.46%
兑美元汇率：即期	7.2691	1.00%	-3.47%
离岸人民币汇率	7.2807	1.16%	-3.88%

央行开展 7040 亿元 7 天期、340 亿元 14 天期逆回购操作和 5910 亿元中期借贷便利（MLF）操作，中标利率分别为 1.8%、1.95%和 2.5%。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别升值 0.51%、1%和 1.16%，均回归到 7.3 以下。

七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	17.44	-0.12	0.13
融资融券余额（亿元）	16024	317	20
融资融券交易比重（%）	10.13	1.91	2.97
高质押比例公司数（家）	151	-4	-57
债券违约及展期事件（起）	15	15	8
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率下降 0.12 倍。发生 15 起债券违约及展期事件，违约金额 141.88 亿元。融资融券平均余额增加 317 亿元，交易额占比上升 1.91 个百分点。股票质押比例 30%及以上上市公司 151 家，比上周减少 4 家。

国内市场主要信息

经济金融数据:

- 8月末, 广义货币(M2)余额 286.93 万亿元, 同比增长 10.6%; 社会融资规模存量为 368.61 万亿元, 同比增长 9%。8月, 社会融资规模增量为 3.12 万亿元, 同比多 6316 亿元; 规模以上工业增加值同比增长 4.5%, 环比增长 0.50%。

宏观金融动态:

- 人民银行行长潘功胜出席国际清算银行行长例会, 与会央行行长们交流全球经济金融形势、国际金融稳定等问题。
- 人民银行决定于 2023 年 9 月 15 日下调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)。本次下调后, 金融机构加权平均存款准备金率约为 7.4%。

金融行业动态:

- **银行保险:** 金融监管总局、人民银行、证监会、国家网信办于 2023 年 9 月 15 日至 10 月 15 日联合开展“金融消费者权益保护教育宣传月”活动。媒体报道, 金融监管总局向各监管局、银行、保险公司等机构下发《关于进一步规范金融产品广告代言活动的通知》, 内容包括明确“金融产品广告代言活动”的定义, 开展金融产品广告代言活动的制度规范、负面舆情应对预案、广告合作方、产品展示等。
- **资本市场:** 证监会就修订《上市公司向特定对象发行可转换公司债券购买资产规则(征求意见稿)》公开征求意见。证监会表示, 近期阶段性收紧 IPO 节奏, 是维护市场稳健运行的安排, 证监会、交易所 IPO 受理、审核、注册等相关工作没有暂停, 不存在 IPO “关闸”的情况, 上市公司再融资也不存在“关闸”情况; 正在研究制定资本市场服务高水平科技自立自强的行动方案, 进一步畅通“科技-产业-金融”良性循环; 各板块的定位、发行和上市条件、信息披露要求等没有变化。

其他信息:

- 中共中央、国务院印发《关于支持福建探索海峡两岸融合发展新路 建设两岸融合发展示范区的意见》。

国内主要货币金融指标情况

		2022.06	2022.08	2022.12	2023.03	2023.05	2023.06	2023.07	2023.08
M2（广义货币）	增速（%）	11.4	12.2	12.6	12.7	11.6	11.3	10.7	10.6
	余额（万亿元）	258.15	259.51	273.81	281.46	282.05	287.30	285.40	286.93
社会融资规模存量	增速（%）	10.8	10.5	9.4	10.0	9.5	9.0	8.9	9.00
	余额（万亿元）	334.27	337.21	350.93	359.02	361.42	365.45	365.77	368.61
当月社会融资增量（万亿元）		5.18	2.43	1.31	5.38	1.56	4.22	0.53	3.12
M1 增速（%）		5.8	6.1	3.7	5.1	4.7	3.1	2.3	2.2
加权平均存款准备金率（%）		8.1	8.1	7.8	7.6	7.6	7.6	7.6	7.4
人民币贷款	增速（%）	10.8	10.9	11.3	11.8	11.4	11.3	11.1	11.1
	余额（万亿元）	212.34	208.28	219.75	225.45	227.53	230.58	230.92	232.28
银行业资产总额	增速（%）	9.6	9.8	10.4	11.1	10.4	10.5	10.1	—
	余额（万亿元）	360.43	361.19	378.06	389.98	391.50	398.64	396.19	—
保险业资产总额（万亿元）		26.64	26.63	27.15	28.37	28.66	29.20	29.26	—
金融业机构资产总额		407.42	—	419.64	439.33	—	449.21	—	—
股市市值（万亿元）		84.83	81.16	79.01	85.13	82.79	83.53	85.33	81.21
债券托管余额（万亿元）		141.7	142.3	144.8	147.5	149.3	150.3	151.5	—
1 年期 MLF 利率（%）		2.85	2.75	2.75	2.75	2.75	2.65	2.65	2.5
1 年期贷款市场报价利率（%）		3.70	3.65	3.65	3.65	3.65	3.55	3.55	3.45
5 年期贷款市场报价利率（%）		4.45	4.30	4.30	4.30	4.30	4.20	4.2	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	2.00	2.0	2.0	2.0	1.9	1.9	1.8
DR007（%）		1.72	1.42	1.76	2.05	1.87	1.89	1.80	1.86
质押式回购利率（%）		1.57	1.24	1.41	1.85	1.55	1.67	1.53	1.76
10 年期国债收益率（%）		2.78	2.67	2.87	2.87	2.72	2.67	2.64	2.60
人民币兑美元汇率：中间价		6.7114	6.8906	6.9646	6.8717	7.0821	7.2258	7.1305	7.1811
外汇储备余额（亿美元）		30713	30549	31277	31839	31765	31930	32043	31601
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