

国内外金融市场动态

2021 年第 3 周

(2021 年 1 月 11 日—2021 年 1 月 17 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2021 年 1 月 18 日印

综 述

国际市场：本周因市场担忧全球新冠肺炎疫情和疫苗有效性，主要国家股市回调，市场波动率指数回升。美国和德国 10 年期国债收益率回落，日本 10 年期国债收益率回升。美元指数回升，其他非美货币走势不一。原油期货价格回调，黄金期货价格微跌。BDI 指数连续两周上涨。

国内市场：本周股市下跌，上证综指下跌 0.10%至 3566.38 点，深成指和创业板指分别下跌 1.88%和 1.93%，日成交额维持在万亿元以上。新增 3 家上市公司，两市市值下降 0.97%。DR007 上涨 16 个基点至 1.93%。人民币兑美元汇率小幅波动，中间价汇率升值 0.12%，即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.05%和 0.30%。2020 年 12 月末，社会融资规模存量增速为 13.3%，增速环比回落 0.3 个百分点。

国际市场情况

一、 全球主要股票市场收盘情况

	本周收盘	周涨幅	年涨幅
道琼斯	30,814.26	-0.91%	7.57%
纳斯达克	12,998.50	-1.54%	44.07%
英国 FTSE	6,735.71	-2.00%	-11.89%
德国 DAX	13,787.73	-1.86%	3.38%
日经 225	28,519.18	1.35%	20.55%
俄罗斯	1,474.28	0.53%	-4.82%
巴西	120,348.80	-3.78%	2.68%
印度	49,034.67	0.52%	17.99%
CBOE VIX	24.34	12.89%	92.41%

全球新冠肺炎疫情继续恶化，同时辉瑞疫苗出现的不良反应案例令市场对疫苗抗击疫情（特别是欧美国家疫情）所能发挥作用的程度有所担忧。全球主要国家股市在上周的上涨后出现回调。其中，英国和巴西股市跌幅超过 2%。市场波动率指数在连续下跌两周后回升。

二、 主要国家 10 年期国债收益率

	本周收盘 (%)	周涨幅 (基点)	年涨幅 (基点)
美国	1.09	-3	-79
德国	-0.54	-3	-36
日本	0.04	1	5

主要国家 10 年期国债收益率波动不大，其中美国和德国均下降 3 个基点，日本回升 1 个基点。

三、 纽约外汇市场收盘情况

	本周收盘	周涨幅	年涨幅
ICE 美元指数	90.7430	0.75%	-5.88%
EUR/USD	1.2079	-1.14%	7.86%
USD/JPY	103.7200	-0.20%	-4.74%
GBP/USD	1.3587	0.18%	2.47%
AUD/USD	0.7701	-0.75%	10.11%

本周美元指数创一个月来新高，因美国部分经济数据表现不佳，新冠疫情的影响仍在持续，美元的避险需求显现。其他非美货币相对美元走势不一。

四、 主要大宗商品期货价格及 BDI 指数

	本周收盘	周涨幅	年涨幅
NYMEX 原油	52.0	-0.42%	-15.66%
布伦特原油	54.6	-2.50%	-20.24%
COMEX 黄金	1,824.9	-0.57%	18.09%
BDI 指数	1,754	9.22%	79.71%

原油期货价格在连续上涨几周后有所回调。黄金期货价格微跌。BDI 指数连续两周上涨，本周上涨近 10%。

国际市场主要信息

美国信息：

- 14 日，拜登公布一项规模达 1.9 万亿美元的经济救助计划。其中，4150 亿美元用于强化疫情应对与疫苗推行；1 万亿美元用于对家庭提供救助；4400 亿美元用于支持受疫情冲击特别严重的小型企业与社区。失业救济金标准将从现行每周 300 美元提升至 400 美元，发放期限延长至 9 月。拜登团队表示，未来几周还将公布另一份经济复苏计划。
- 上周初请失业金人数季调后增加 18.1 万人，为去年 8 月以来最高，但低于预期的 79.5 万。1 月包括裁员和辞职在内的离职人数增加 27.1 万，至 541 万人，为去年 4 月以来最高。辞职率维持在 2.2%，裁员率从 1.2% 升至 1.4%，为 6 月以来最高。2020 年全年，CPI 上涨 1.4%，11 月份为 1.2%。去年 12 月零售销售额环比下降 0.7%，连续三个月下降。线上销售额环比大跌 5.8%，食品服务和餐饮场所的零售额环比下降 4.5%。
- 13 日，特朗普被众议院指控煽动叛乱，成为美国历史上第一位两次遭弹劾的总统。民主党掌控的众议院以 232 票支持，197 票反对通过了弹劾，其中有 10 名共和党议员也投票赞成弹劾。然而由于时间限制，弹劾在 20 日特朗普政府和拜登政府交接前恐无法实施。

欧洲地区信息：

- 欧元区：欧洲央行 12 月政策会议纪要显示，所有委员均同意增加额外的政策支持是必要的，但对扩大货币刺激的力度存在分歧。欧元区 19 国去年 11 月工业产出较 10 月增长 2.5%，同比下降 0.6%。欧元区 1 月 SENTIX 投资者信心指数从去年 12 月的负 2.7 升至正 1.3，近一年来首次由负转正，且高于预期的 0.7。
- 德国：2020 年 GDP 萎缩 5.0%，降幅小于预期。

其他地区信息：

- 世界贸易组织：2020 年全球商品贸易将萎缩 10%，2021 年将反弹 7.2%。
- 外媒报道，美国辉瑞公司将减少对整个欧洲的疫苗供应。
- 日本：1 月路透短观制造业景气判断指数从 2020 年 12 月的负 9 升至负 1，非制造业景气判断指数则从负 4 降至负 11。
- 韩国：从 18 日起放宽对部分设施的防疫措施。

国内市场情况

一、 资本市场运行状况

	周收盘	周涨幅	年涨幅
上证综指	3,566.38	-0.10%	15.96%
深成指	15,031.70	-1.88%	37.22%
创业板指	3,089.94	-1.93%	59.89%
股市市值（亿元）	814,552.85	-0.97%	32.59%
中债新综合净价指数	100.0750	0.08%	-0.63%
债券托管额（亿元）	1140410.57	0.04%	16.55%
信用债托管额（亿元）	498,896.32	-0.02%	13.52%

本周股市下跌，上证综指下跌 0.10%至 3566.38 点，深成指和创业板指分别下跌 1.88%和 1.93%，日成交额维持在万亿元以上。新增 3 家上市公司，两市市值下降 0.97%。债券托管额微涨 0.04%，信用债托管额微降 0.02%。

二、 利率汇率走势

	周平均	周涨幅 (基点)	年涨幅 (基点)
1 年期 LPR	3.85%	0	-36
1 年期 MLF	2.95%	0	-35
DR007	1.93%	16	-71
余额宝收益率	2.25%	-6	-21
10 年期国债收益率	3.14%	0	5
	收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.4633	0.12%	6.57%
兑美元汇率：即期	6.4752	-0.05%	5.92%
离岸人民币汇率	6.4845	-0.30%	5.90%

央行开展 5000 亿元中期借贷便利（MLF）和 160 亿元 7 天逆回购操作，中标利率分别为 2.95%和 2.2%。DR007 上涨 16 个基点至 1.93%。10 年期国债收益率持平。人民币兑美元汇率小幅波动，中间价汇率升值 0.12%，即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.05%和 0.30%。

三、 金融市场风险监控

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	23.99	-0.03	5.98
融资融券余额（亿元）	16814	197	6269
融资融券交易比重（%）	10.96	0.03	0.19
高质押比例公司数（家）	358	-3	—
债券违约事件（起）	1	1	-2
产业债信用利差（基点）	87.72	-4.32	12.77

A 股市盈率减少 0.03 倍。发生 1 起债券违约事件，违约金额 13 亿元。融资融券平均余额增加 197 亿元，融资融券交易额占比微升 0.03 个百分点。股票质押比例 30%及以上上市公司 358 家，比上周减少 3 家。产业债信用利差减少 4.32 个基点。

国内市场主要信息

经济金融数据：

- 2020 年 12 月，CPI 环比上涨 0.7%，同比增长 0.2%。
- 2020 年 12 月末，广义货币（M2）余额 218.68 万亿元，同比增长 10.1%；社会融资规模存量 284.83 万亿元，同比增长 13.3%，增速环比回落 0.3 个百分点。12 月社会融资规模增量 17200 亿元，2020 年全年累计为 34.86 万亿元，比上年多 9.19 万亿元。

宏观金融动态：

- 人民银行、银保监会联合发布《关于规范商业银行通过互联网开展个人存款业务有关事项的通知》，要求商业银行依法合规通过互联网开展存款业务，不得借助网络等手段违反或者规避监管规定。商业银行不得通过非自营网络平台开展定期存款和定活两便存款业务；通过非自营网络平台已经办理的存款业务，到期后自然结清。
- 人民银行就《征信业务管理办法（征求意见稿）》公开征求意见。
- 人民银行与加拿大银行（即加拿大中央银行）续签了双边本币互换协议，互换规模为 2000 亿元人民币，协议有效期五年，经双方同意可以展期。

金融行业动态：

- **银行保险：**银保监会发布《关于规范短期健康保险业务有关问题的通知》《保险中介机构信息化工作监管办法》《保险资产管理公司监管评级暂行办法》《人身保险公司监管主体职责改革方案》《消费金融公司监管评级办法（试行）》《中国银保监会监管数据安全管理办法（试行）》。银保监会会同发改委、人民银行、证监会联合发布《关于印发金融机构债权人委员会工作规程的通知》。
- **资本市场：**证监会发布《关于修改、废止部分证券期货规章的决定》《关于修改、废止部分证券期货制度文件的决定》，对 5 件规章、12 件规范性文件、21 件其他制度文件进行集中“打包”修改、废止，进一步完善资本市场法规体系；批准郑州商品交易所开展花生期货交易，正式挂牌交易时间为 2021 年 2 月 1 日；就修订《证券市场禁入规定》公开征求意见。

其他信息：

- 最高人民法院明确小额贷款公司等七类地方金融组织属于金融机构，其因从事相关金融业务引发的纠纷，不适用民间借贷新司法解释。

国内主要货币金融指标情况

		2019.12	2020.03	2020.06	2020.09	2020.10	2020.11	2020.12
金融业生产指数增速（%）		—	—	7.5	—	—	—	—
M2（广义货币）	增速（%）	8.7	10.1	11.1	10.9	10.5	10.7	10.1
	余额（万亿元）	198.65	208.09	213.49	216.41	214.97	217.20	218.68
社会融资规模存量	增速（%）	10.7	11.5	12.8	13.5	13.7	13.6	13.3
	余额（万亿元）	251.31	262.24	271.80	280.07	281.28	283.25	284.83
当月社会融资增量（万亿元）		2.10	5.15	3.47	3.47	1.42	2.13	1.72
M1 增速（%）		4.4	5.0	6.5	8.1	9.1	10	8.6
人民币贷款	增速（%）	12.3	12.7	13.2	13.0	12.9	12.8	12.5
	余额（万亿元）	153.11	160.91	165.2	169.37	170.06	171.49	178.4
银行业资产总额	增速（%）	8.1	9.5	9.8	10.8	10.6	11.3	—
	余额（万亿元）	282.51	294.63	301.52	307.62	307.05	311.55	—
股市市值（万亿元）		59.29	56.29	64.88	72.17	73.58	76.95	
债券托管余额（万亿元）		99.1	101.2	107.8	113.8	114.6	115.7	—
保险业资产余额（万亿元）		20.56	21.7	21.98	22.44	22.57	22.92	—
一年期贷款报价利率（%）		4.15	4.05	3.85	3.85	3.85	3.85	3.85
一年期 MLF 利率（%）		3.25	3.15	2.95	2.95	2.95	2.95	2.95
DR007 利率（%）		2.34	1.84	1.98	1.61	2.24	2.29	1.99
货币市场利率（%）	质押式回购	2.10	1.44	1.89	1.93	2.2	2.05	1.36
	同业拆借	2.09	1.4	1.85	1.8	2.1	1.98	1.3
10 年期国债收益率（%）		3.21	2.65	2.83	3.11	3.19	3.26	3.24
人民币兑美元汇率：中间价		6.9762	7.0851	7.0795	6.8101	6.7232	6.5782	6.5249
外汇储备余额（亿美元）		31079	30606	31123	31426	31280	31785	32165
商业银行净息差（%）		2.20	2.1	2.09	2.09	—	—	—
商业银行不良贷款率（%）		1.86	1.91	1.94	1.96	—	—	—
商业银行关注类贷款占比（%）		2.91	2.97	2.75	2.66	—	—	—
商业银行拨备覆盖率（%）		186.1	183.2	182.4	179.89	—	—	—
商业银行资本充足率（%）		14.64	14.53	14.21	14.41	—	—	—

注：（1）质押式回购和同业拆借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。
 （4）人民银行 2019 年 12 月起调整社会融资规模统计口径，将国债和地方政府一般债券纳入统计。

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。

协调人：陈宁 编辑：陈宁、朱鸿鸣、薄岩