

国内外金融市场动态

2021 年第 6 周

(2021 年 2 月 1 日—2021 年 2 月 7 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2021 年 2 月 8 日印

综述

国际市场：本周由于美国两院通过新刺激计划、欧美部分经济数据表现较好和疫苗接种取得进展等利好因素影响，全球主要国家和地区股市上涨。市场波动率指数大幅回落。主要国家 10 年期国债收益率上涨。美元指数微跌，非美货币表现不一。原油期货价格大幅上涨，黄金期货价格下跌。BDI 指数大跌 8% 以上。

国内市场：本周股市上涨，上证综指微涨 0.38% 至 3496.33 点，深成指和创业板指分别上涨 1.25% 和 2.07%。新增 6 家上市公司，两市市值上涨 0.08% 至 80.23 万亿元。DR007 大幅回落 49 个基点至 2.42%。人民币兑美元汇率小幅波动，中间价汇率与上周持平，即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.31% 和 0.16%。发生 2 起债券违约事件，违约金额 18.77 亿元。银保监会办公厅印发《关于建立完善银行保险机构绩效薪酬追索扣回机制的指导意见》。

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	31,148.24	3.89%	8.74%
纳斯达克	13,856.30	6.01%	53.58%
英国 FTSE	6,489.33	1.28%	-15.12%
德国 DAX	14,056.72	4.64%	5.40%
日经 225	28,779.19	4.03%	21.65%
俄罗斯	1,431.76	4.58%	-7.56%
巴西	120,240.26	4.50%	2.59%
印度	50,731.63	9.61%	22.07%
CBOE VIX	20.87	-36.93%	64.98%

受美国两院通过新刺激计划、欧美部分经济数据表现较好、疫苗接种取得进展等利好因素影响，全球主要国家和地区的股市受乐观情绪提振，有不同程度的上涨。其中，多数国家股市涨幅在 4% 左右，印度股市涨幅更是超过 9%。市场波动率指数大幅回落至 20 点附近。

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	1.17	10	-70
德国	-0.44	8	-25
日本	0.06	1	7

美国、德国和日本 10 年期国债收益率较上周均有所上涨，分别上涨 10 个、8 个和 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	91.0900	0.58%	-5.52%
EUR/USD	1.2042	-0.77%	7.53%
USD/JPY	105.3600	0.65%	-3.23%
GBP/USD	1.3733	0.23%	3.57%
AUD/USD	0.7677	0.46%	9.77%

美国虽然多数经济数据表现较好，但非农数据表现不如预期，美元指数升高回落，全周微跌。非美货币表现不一，欧元和日元兑换美元下跌，英镑和澳元兑换美元上涨。

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	56.9	8.91%	-7.83%
布伦特原油	59.3	6.19%	-13.30%
COMEX 黄金	1,813.0	-2.02%	17.32%
BDI 指数	1,333	-8.20%	36.58%

原油期货价格大幅上涨，纽交所原油期货价格上涨近 9%。黄金期货价格下跌。BDI 指数跌幅超过 8%。

国际市场主要信息

美国信息：

- 总统拜登 1.9 万亿美元新冠援助计划取得重大进展。在启动特别程序（涉及民生的紧迫问题，仅需两院简单多数就可通过）情况下，参议院和众议院分别以 51 比 50 和 219 比 209 通过该计划。
- 1 月非农就业增加 4.9 万个，低于预期，上年 12 月数据修正为减少 22.7 万。失业率从 12 月的 6.7% 降至 1 月的 6.3%。1 月 ADP 民间就业岗位增加 17.4 万人，高于预期的 5 万人。上周季调后初请失业救济金人数下降 3.3 万至 77.9 万人，为去年 11 月以来最低。
- 12 月工厂订单增长 1.1%。1 月 ISM 非制造业 PMI 升至 58.7，为近两年以来最高。1 月 ISM 制造业 PMI 降至 58.7。1 月 MARKIT 制造业 PMI 终值升至 59.2，创纪录高位。12 月建筑支出增长 1.0%，至 1.49 万亿美元。2020 年美国贸易逆差升 1020 亿美元，达到 6790 亿美元。
- 国会预算办公室预计 2021 年实际 GDP 将增长 3.7%；2021 年失业率为 5.3%，2022 年为 4.9%。预计美联储在 2024 年年中前会将利率维持在接近零的水平，随后将逐步加息。

欧洲地区信息：

- 欧元区：2020 年四季度 GDP 初值环比下滑 0.7%，同比下滑 5.1%。季调后 2020 年欧元区 GDP 萎缩 6.8%，欧盟 27 国萎缩 6.4%。12 月零售销售环比增 2.0%，高于预期的 1.6%。1 月消费者物价调和指数(HICP)同比升 0.9%，为近一年来最高，预计升 0.5%。核心 HICP 初值同比升 1.4%，前月为升 0.4%。1 月 MARKIT 综合 PMI 从 12 月的 49.1 降至 1 月的 47.8。12 月失业率持稳在 8.3%。
- 英国：央行预计 2021 年一季度 GDP 萎缩 4%，2022 年 GDP 增长 7.25%；表示将要求银行为可能实施负利率做好准备，但金融市场不应将实施负利率视为必然。1 月 Markit 综合 PMI 从前月 50.4 降至 1 月的 41.2。1 月 Markit 制造业 PMI 终值为 54.1，初值 52.9。
- 意大利：2020 年四季度 GDP 环比萎缩 2.0%，同比萎缩 6.6%。

其他地区信息：

- 俄罗斯：2 月 5 日驱逐欧盟三个成员国的外交官，称其参加了支持反对派人士的非法抗议活动。

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	3,496.33	0.38%	21.57%
深成指	15,007.30	1.25%	41.42%
创业板指	3,193.71	2.07%	58.43%
股市市值（亿元）	802,265.42	0.08%	37.08%
中债新综合净价指数	99.7027	-0.10%	-1.88%
债券托管额（亿元）	1152832.94	0.20%	17.95%
信用债托管额（亿元）	502,699.69	0.04%	14.80%

本周股市上涨，上证综指微涨 0.38%至 3496.33 点，深成指和创业板指分别上涨 1.25%和 2.07%。新增 6 家上市公司，两市市值上涨 0.08%至 80.23 万亿元。债券托管额和信用债托管额分别上涨 0.20%和 0.04%。

六、 利率汇率走势

	周平均	周涨幅 (基点)	年涨幅 (基点)
1 年期 LPR	3.85%	0	-36
1 年期 MLF	2.95%	0	-35
DR007	2.42%	-49	9
余额宝收益率	2.29%	3	-12
10 年期国债收益率	3.20%	4	37
	收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.4710	0.00%	7.82%
兑美元汇率：即期	6.4810	-0.31%	7.79%
离岸人民币汇率	6.4589	-0.16%	8.48%

央行开展 2800 亿元 7 天和 2500 亿元 14 天逆回购操作，中标利率分别为 2.20%和 2.35%，净投放 1460 亿元。受此影响，DR007 大幅下降 49 个基点至 2.42%。10 年期国债收益率上涨 4 个基点。人民币兑美元汇率小幅波动，中间价汇率持平，即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.31%和 0.16%。

七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	23.46	-0.37	6.89
融资融券余额（亿元）	16749	-268	6473
融资融券交易比重（%）	9.66	-0.43	-0.40
高质押比例公司数（家）	352	-1	-217
债券违约事件（起）	2	-4	1
产业债信用利差（基点）	76.95	-2.47	-8.06

A 股市盈率减少 0.37 倍。发生 2 起债券违约事件，违约金额 18.77 亿元。融资融券平均余额减少 268 亿元，融资融券交易额占比下降 0.43 个百分点。股票质押比例 30%及以上上市公司 352 家，比上周减少 1 家。产业债信用利差减少 2.47 个基点。

国内市场主要信息

经济金融数据:

- 1 月份，制造业 PMI 降至 51.3%，但连续 11 个月位于临界点以上，连续 7 个月位于 51.0%及以上区间。
- 1 月末，我国外汇储备规模为 32107 亿美元，较 2020 年 12 月末下降 59 亿美元，降幅为 0.2%。

宏观金融动态:

- 2 月 4 日，人民银行召开加强存款管理工作电视电话会议。会议强调存款基准利率作为整个利率体系的“压舱石”，要长期保留，督促地方法人银行回归服务当地的本源，不得以各种方式开办异地存款。
- 人民银行与银保监会、证监会、外汇局、香港金融管理局、香港证券及期货事务监察委员会、澳门金融管理局签署《关于在粤港澳大湾区开展“跨境理财通”业务试点的谅解备忘录》。

金融行业动态:

- **银行保险:** 银保监会消费者权益保护局发布 2021 年第 3 号通报《关于光大银行侵害消费者权益情况的通报》。银保监会、人民银行联合发布《关于简化提取已故存款人小额存款相关事宜的通知》。银保监会办公厅印发《关于建立完善银行保险机构绩效薪酬追索扣回机制的指导意见》。银保监会召开推进自贸试验区建设专题会议。财政部、国资委、银保监会、证监会联合发布《关于严格执行企业会计准则 切实加强企业 2020 年年报工作的通知》，明确企业持有的结构性存款，应记入“交易性金融资产”科目，并在资产负债表中“交易性金融资产”项目列示。
- **资本市场:** 证监会制定《监管规则适用指引—关于申请首发上市企业股东信息披露》；发布《关于上市公司内幕信息知情人登记管理制度的规定》；就《上市公司投资者关系管理指引（征求意见稿）》公开征求意见；批准深圳证券交易所主板与中小板合并。

其他信息:

- 2 月 3 日，国务院常务会议召开，听取区域全面经济伙伴关系协定生效实施国内相关工作汇报，要求以深化改革开放促进产业升级部署完善企业特别是中小微企业退出相关政策，提升市场主体活跃度。
- 国务院反垄断委员会发布《国务院反垄断委员会关于平台经济领域的反垄断指南》。

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	10.1
	余额 (万亿元)	282.51	294.63	301.52	307.62	307.05	311.55	319.7
股市市值 (万亿元)		59.29	56.29	64.88	72.17	73.58	76.95	79.72
债券托管余额 (万亿元)		99.1	101.2	107.8	113.8	114.6	115.7	117
保险业资产余额 (万亿元)		20.56	21.7	21.98	22.44	22.57	22.92	23.30
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