

国内外金融市场动态

2021 年第 14 周

(2021 年 3 月 29 日—2021 年 4 月 4 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2021 年 4 月 6 日印

综 述

国际市场：欧美 PMI 等数据表现较好，美国酝酿 2.3 万亿美元基建投资计划，全球主要国家和地区股市继续上涨。市场波动率指数大幅回落至一年新低。主要国家 10 年期国债收益率上涨。美元先扬后抑，全周收涨。非美货币走势不一。原油期货价格小幅回升，黄金期货价格微跌。BDI 指数回落。

国内市场：股市波动上涨。上证综指涨 1.93% 至 3484.39 点，深成指和创业板指分别上涨 2.56% 和 3.89%。新增 11 家上市公司，两市市值上涨 2.18% 至近 80 万亿元。DR007 上涨 8 个基点至 2.19%。人民币兑美元汇率持续贬值，中间价、即期和离岸汇率分别贬值 0.42%、0.31% 和 0.57%。发生 4 起债券违约事件，违约金额 24.5 亿元。人民银行发布公告，要求所有贷款产品均应明示贷款年化利率。

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	33 527.19	1.37%	30.12%
纳斯达克	13,705.59	4.31%	59.97%
英国 FTSE	6,737.30	-0.05%	-0.87%
德国 DAX	15 107.17	2.43%	22.15%
日经 225	29 854.00	2.32%	39.87%
俄罗斯	1 457.13	0.50%	5.12%
巴西	117 518.44	2.39%	14.11%
印度	49 159.32	0.31%	23.68%
CBOE VIX	17.91	-5.04%	-54.26%

欧美 PMI 等数据表现较好，美国酝酿 2.3 万亿美元基建投资计划，全球主要国家和地区股市继续上涨。其中，纳斯达克股市涨幅超过 4%，德国、日本和巴西股市涨幅均超过 2%。市场波动率指数明显回落，一度触及近一年新低，最终全周下跌超过 5%。

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	1.71	4	56
德国	-0.33	2	21
日本	0.12	4	26

主要国家 10 年期国债收益率均有所上涨。美国、德国和日本分别上涨 4 个、2 个和 4 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	93.0510	0.30%	-4.39%
EUR/USD	1.1762	-0.29%	5.64%
USD/JPY	110.7100	0.98%	2.22%
GBP/USD	1.3829	0.30%	8.46%
AUD/USD	0.7606	-0.39%	16.32%

美国酝酿新刺激计划、美国经济数据较好及美债收益率上升令美元指数升至 93 以上。欧元因欧洲新冠疫情形势严峻而下跌。其他非美货币走势不一。

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	61.5	0.79%	30.25%
布伦特原油	64.9	0.45%	24.97%
COMEX 黄金	1 726.5	-0.33%	7.26%
BDI 指数	2 072	-4.87%	284.42%

纽交所和布伦特原油期货价格小幅回升。黄金期货价格微跌。BDI 指数有所回落，但仍在 2000 点以上。

国际市场主要信息

美国信息：

- 总统拜登公布 2.3 万亿美元基建投资计划，未来八年在基础设施领域投资 2.3 万亿美元左右；同时宣布“美国制造税收计划”，将企业税由 21% 提升至 28%，为基建投资筹资。计划中将有 6200 亿美元用于交通，6500 亿美元用于洁净水和高速宽带等方面，5800 亿美元用于制造业，4000 亿美元用于改善老年人和残疾人的护理。
- 3 月非农就业岗位增加 91.6 万个，为去年 8 月以来最大增幅。3 月失业率从 2 月的 6.2% 降至 6.0%；劳动力参与率从 2 月的 61.4% 提高到 61.5%。3 月民间就业岗位增加 51.7 万个，为近六个月最多。上周初请失业金人数季调后增加 6.1 万人，至 71.9 万人。3 月 ISM 非制造业 PMI 为 63.70，高于预期的 59。3 月 ISM 制造业 PMI 为 64.7，高于预期的 61.3。3 月消费者信心指数跃升 19.3 点至 109.7，为 2020 年 3 月疫情爆发以来最高。2 月成屋待销售指数降 10.6%。
- 财长耶伦 3 月 31 日宣布将恢复金融稳定监管委员会（FSOC）的一个工作小组，研究对冲基金对金融体系造成的风险。4 月 5 日表示正与 20 国集团（G20）各成员国合作，努力制定“全球最低税率”，以结束各国“逐底”竞争。

欧洲地区信息：

- 欧元区：欧洲央行上调欧元区 2021 年经济增长预期至 4%，2022 年和 2023 年预计分别增长 4.1% 和 2.1%；上调 2021 年通胀预期至 1.5%，明后年预计分别为 1.2% 和 1.4%。欧元区 3 月制造业 PMI 终值为 62.5，高于 2 月的 57.9。
- 英国：2 月消费者信贷同比减少 9.9%。3 月制造业 PMI 终值从初值 57.9 上修至 58.9，为近 10 年最高。法国：3 月制造业 PMI 终值为 59.3，为 2000 年 9 月以来最高，2 月为 56.1，初值为 58.8。经济部长在采访中表示，受到第三波防疫封锁的影响，2021 年经济预期增速为 5%，低于此前预测的 6%。德国：3 月制造业 PMI 终值为 66.6，持平初值。意大利：媒体报道政府预计今明两年 GDP 分别增长 4.1% 和 4.3%。

其他地区信息：

- WTO：上调对 2021 年全球商品贸易增速的预期至 8.0%，高于之前预计的 7.2%，将为 2010 年以来最大增速；2022 年增速将放缓至 4.0%。
- IIF：公布数据显示，3 月份新兴市场股票和债券投资组合外资净流入估计为 101 亿美元，是 2020 年 4 月以来最低，2 月份的净流入数据向下修正为 234 亿美元。
- 日本：3 月服务业 PMI 终值经季调后从 2 月的 46.3 升至 48.3。

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	3,484.39	1.93%	26.06%
深成指	14,122.61	2.56%	39.69%
创业板指	2,852.23	3.89%	49.59%
股市市值（亿元）	796,954.73	2.18%	40.21%
中债新综合净价指数	99.8864	0.04%	-2.45%
债券托管额（亿元）	1171574.88	0.03%	15.94%
信用债托管额（亿元）	517,303.86	0.40%	13.62%

股市波动上涨。上证综指上涨 1.93%至 3484.39 点，深成指和创业板指分别上涨 2.56%和 3.89%。新增 11 家上市公司，两市市值上涨 2.18%至近 80 万亿元。债券托管额和信用债托管额分别上涨 0.03%和 0.40%。

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	2.19%	8	36
余额宝收益率	2.21%	2	20
10 年期国债收益率	3.20%	-1	61
	收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.5649	-0.42%	8.31%
兑美元汇率：即期	6.5612	-0.31%	8.06%
离岸人民币汇率	6.5766	-0.57%	8.11%

央行开展 500 亿元逆回购操作，中标利率持平在 2.20%。DR007 上涨 8 个基点至 2.19%。10 年期国债收益率上涨 2 个基点。人民币兑美元汇率持续贬值，中间价、即期和离岸汇率分别贬值 0.42%、0.31%和 0.57%，即期汇率贬值幅度与美元指数涨幅大致相当。

七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	21.76	-0.22	5.80
融资融券余额（亿元）	16535	14	5911
融资融券交易比重（%）	8.98	0.35	0.12
高质押比例公司数（家）	337	-3	-208
债券违约事件（起）	4	0	1
产业债信用利差（基点）	61.24	-1.02	-32.06

A 股市盈率减少 0.22 倍。发生 4 起债券违约事件，违约金额 24.5 亿元。融资融券平均余额增加 14 亿元，融资融券交易额占比上涨 0.35 个百分点。股票质押比例 30%及以上上市公司 337 家，比上周减少 3 家。产业债信用利差减少 1.02 个基点。

国内市场主要信息

经济金融数据：

- 3 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.9%，高于上月 1.3 个百分点。

宏观金融动态：

- 4 月 1 日，国新办就“构建新发展格局，金融支持区域协调发展”举行发布会，人民银行相关负责人表示将继续加大金融支持国家重大区域发展战略力度，持续推动各项举措落地，提升金融服务实体经济和区域协调发展的质量和效能；继续推动自贸试验区金融开放创新，促进国内国际双循环良性互动，以服务实体经济、促进贸易投资自由化便利化为出发点，以金融支持自由贸易试验区、自由贸易港建设为重点，推动全面落实准入前国民待遇加负面清单制度，实现高水平对外开放。
- 人民银行发布《金融控股公司董事、监事、高级管理人员任职备案管理暂行规定》，明确央行负责对金融控股公司董监高进行备案和监督管理。
- 人民银行发布公告，要求所有贷款产品均应明示贷款年化利率。
- 人民银行对人民银行公告〔2015〕第 9 号部分条款作出修改，进一步优化债券交易流通机制安排。人民银行办公厅发布《关于进一步优化银行间债券市场基础设施对外开放服务加强事中事后管理的通知》。
- 人民银行会同银保监会就《系统重要性银行附加监管规定（试行）（征求意见稿）》公开征求意见。

金融行业动态：

- **银行保险：**银保监会消费者权益保护局发布《关于 2020 年第四季度保险消费投诉情况的通报》，人保财险、平安财险、太平洋财险的投诉量位居财产保险公司前 3 名，平安人寿投诉量居人身保险公司首位。
- **资本市场：**3 月 31 日，中证商品指数有限责任公司在河北雄安新区开业运营。人民银行、银保监会、证监会就《金融机构客户尽职调查和客户身份资料及交易记录保存管理办法（修订草案征求意见稿）》联合公开征求意见。深交所发布关于修改《深圳证券交易所交易规则》的通知。

其他信息：

- 3 月 31 日，国务院常务会议召开，推出深化“放管服”改革新举措；部署推进减税降费，落实和优化对小微企业和个体工商户等的减税政策。

国内主要货币金融指标情况

		2020.02	2020.06	2020.09	2020.10	2020.12	2021.01	2021.02
M2（广义货币）	增速（%）	8.8	11.1	10.9	10.5	10.1	9.4	10.1
	余额（万亿元）	203.08	213.49	216.41	214.97	218.68	221.30	223.60
社会融资规模存量	增速（%）	10.7	12.8	13.5	13.7	13.3	13.0	13.3
	余额（万亿元）	257.17	271.80	280.07	281.28	284.83	289.74	291.36
当月社会融资增量（万亿元）		0.87	3.47	3.47	1.42	1.72	5.17	1.71
M1 增速（%）		4.8	6.5	8.1	9.1	8.6	14.7	7.4
人民币贷款	增速（%）	12.1	13.2	13.0	12.9	12.5	12.5	12.7
	余额（万亿元）	157.36	165.20	169.37	170.06	172.75	176.32	177.68
银行业资产总额	增速（%）	8.2	9.8	10.8	10.6	10.1	10.0	10.3
	余额（万亿元）	288.25	301.52	307.62	307.05	312.67	315.32	317.26
保险业资产总额（万亿元）		21.30	21.98	22.44	22.57	23.30	23.87	23.92
金融业机构资产总额		—	340.43	347.32	—	353.19	—	—
股市市值（万亿元）		59.65	64.88	72.17	73.58	79.72	80.16	80.08
债券托管余额（万亿元）		101.0	107.8	113.8	114.6	117.0	117.8	118.4
一年期贷款报价利率（%）		4.05	3.85	3.85	3.85	3.85	3.85	3.85
一年期 MLF 利率（%）		3.15	2.95	2.95	2.95	2.95	2.95	2.95
DR007 利率（%）		2.17	1.98	1.61	2.24	1.99	2.25	2.28
货币市场利率（%）	质押式回购	1.81	1.89	1.93	2.2	1.36	2.07	2.10
	同业拆借	1.83	1.85	1.8	2.1	1.3	1.78	2.06
10 年期国债收益率（%）		2.83	2.83	3.11	3.19	3.24	3.15	3.24
人民币兑美元汇率：中间价		7.0066	7.0795	6.8101	6.7232	6.5249	6.4709	6.4713
外汇储备余额（亿美元）		31067	31123	31426	31280	32165	32107	32050
商业银行净息差（%）		—	2.09	2.09	—	2.1	—	—
商业银行不良贷款率（%）		—	1.94	1.96	—	1.84	—	—
商业银行关注类贷款占比（%）		—	2.75	2.66	—	2.57	—	—
商业银行拨备覆盖率（%）		—	182.4	179.89	—	184.47	—	—
商业银行资本充足率（%）		—	14.21	14.41	—	14.7	—	—

- 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