

国内外金融市场动态

2021 年第 18 周

(2021 年 4 月 26 日—2021 年 5 月 2 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2021 年 5 月 6 日印

综 述

国际市场：受部分国家疫情持续恶化影响，全球多数国家和地区股市回调。市场波动率指数再创近期高点。主要国家 10 年期国债收益率回升。美元指数在前期下跌后有所反弹，多数非美货币相对美元贬值。原油期货价格反弹，黄金期货价格微跌。BDI 指数突破 3000 点。

国内市场：股市涨跌不一，上证综指微跌 0.79% 至 3446.86 点，深成指和创业板指分别上涨 0.60% 和 3.24%。新增 14 家上市公司，两市市值下降 0.17% 至 80.3 万亿元。DR007 上涨 10 个基点至 2.24%。人民币兑美元汇率持续升值。发生 6 起债券违约事件，违约金额 33.8 亿元。股票质押比例 30% 及以上上市公司 337 家。中央政治局会议召开，强调要建立地方党政主要领导负责的财政金融风险处置机制。

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	33,879.00	-0.48%	31.48%
纳斯达克	13,962.68	-0.39%	62.98%
英国 FTSE	6,969.81	0.45%	2.55%
德国 DAX	15,135.91	-0.94%	22.38%
日经 225	28,812.63	-0.72%	34.99%
俄罗斯	1,485.03	-1.77%	7.13%
巴西	118,893.84	-1.36%	15.45%
印度	48,782.36	1.89%	22.74%
CBOE VIX	18.61	7.39%	-52.48%

全球多数国家和地区股市因部分国家疫情形势持续恶化而继续回调。其中，美国股市跌幅有限，整体不到 0.5%。欧洲国家股市表现不一。新兴经济体中，俄罗斯和巴西股市跌幅超过 1%。印度股市则有所回升。市场波动率指数回升幅度超 7%。

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	1.63	7	47
德国	-0.21	5	34
日本	0.09	2	23

美国、德国和日本 10 年期国债收益率均有所回升，分别上涨 7 个、5 个和 2 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	91.2700	0.47%	-6.22%
EUR/USD	1.2018	-0.67%	7.94%
USD/JPY	109.2700	1.26%	0.89%
GBP/USD	1.3814	-0.43%	8.35%
AUD/USD	0.7716	-0.37%	18.00%

本周美元指数在前期下跌后有所反弹，美国较好的经济数据为其上涨提供了支撑。除日元外，其他非美货币相对美元有不同程度的下跌。

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	63.5	2.16%	34.55%
布伦特原油	66.7	0.83%	28.44%
COMEX 黄金	1,768.6	-0.47%	9.87%
BDI 指数	3,053	9.51%	466.42%

原油期货价格在前期下跌后反弹。黄金期货价格微跌。BDI 指数大幅上涨近 10% 并突破 3000 点。

国际市场主要信息

美国信息：

- 一季度 GDP 环比增长 6.4%，失业率下降到 6%。上周初请失业金人数季调后减少 1.3 万人，至 55.3 万人。因政府提供的新冠疫情援助资金推动收入增长，3 月消费者支出增长 4.2%。3 月核心 PCE 物价指数同比上升 1.8%。4 月份消费者信心指数跳升至 121.7，创 14 个月高点。3 月贸易逆差自 2 月的 871 亿美元扩大至 906 亿美元；其中进口增长 6.8% 至 2326 亿美元；出口增长 8.7% 至 1420 亿美元，均创近期新高。

欧洲地区信息：

- 欧盟/欧元区：4 月 29 日，欧洲央行行长拉加德表示，随着新冠疫苗接种大幅增加，生活开始恢复正常，欧元区经济将在今年下半年实现快速增长。欧元区经济一季度环比萎缩 0.6%，同比下降 1.8%；4 月份消费者物价环比上涨 0.6%，同比上涨 1.6%；3 月份失业率降至 8.1%。欧盟执委会对 19 个欧元国家的月度信心调查显示，4 月经济景气指数从 3 月的 100.9 升至 110.3，各部门信心均大幅上升。
- 德国：政府上修 2021 年经济增速预估至 3.5%（1 月时预估增长 3%），预估 2022 年经济增长 3.6%。4 月消费者物价调和指数（HICP）同比涨幅从 3 月份的 2.0% 上升到 2.1%，环比上升 0.5%。4 月失业人口增加 9000 人至 276 万人，季调后失业率为 6.0%。瑞士：央行行长表示负利率以及随时准备干预汇市仍是“必要的”。尽管近期瑞郎贬值，但币值仍旧“高估”，其对于央行的物价稳定目标构成威胁。

其他地区信息：

- 4 月 26 日，欧盟宣布伊核协议联合委员会将于 4 月 27 日恢复举行会议，与会各方将继续讨论美国可能重返伊核协议的前景，以及如何确保各方全面有效地履行该协议。外媒报道，拜登政府和前美国政府的官员透露拜登政府考虑接近全面撤回特朗普时期对伊朗实施的部分最严格的制裁，以换取伊朗重新遵守伊核协议。
- OECD：公布数据显示，2020 年全球外商直接投资（FDI）降至 15 年低点。中国作为少数几个保持增长的主要经济体之一，取代美国成为全球第一大投资目的地。2020 年全球 FDI 流量下降 38% 至 8,460 亿美元，为 2005 年以来最低，仅占全球 GDP 的 1%。
- 加拿大：3 月经济环比增长 0.9%。预计一季度 GDP 环比年率可能增长 6.5%。韩国：一季度 GDP 环比增长 1.6%，同比增长 1.8%，均好于预期。

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	3,446.86	-0.79%	20.52%
深成指	14,438.57	0.60%	34.67%
创业板指	3,091.40	3.24%	49.38%
股市市值（亿元）	803,272.01	-0.17%	35.23%
中债新综合净价指数	100.0400	-0.08%	-3.19%
债券托管额（亿元）	1182939.61	0.13%	15.57%
信用债托管额（亿元）	523,638.76	0.02%	12.27%

股市涨跌不一，上证综指微跌 0.79%至 3446.86 点，深成指和创业板指分别上涨 0.60%和 3.24%。新增 14 家上市公司，两市市值下降 0.17%至 80.3 万亿元。债券托管额和信用债托管额分别上涨 0.13%和 0.02%。

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	2.24%	10	66
余额宝收益率	2.14%	-6	45
10 年期国债收益率	3.19%	3	67
	收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.4672	0.41%	9.12%
兑美元汇率：即期	6.4716	0.34%	8.97%
离岸人民币汇率	6.4703	0.24%	9.38%

央行开展 500 亿元 7 天逆回购操作，中标利率持平在 2.20%。DR007 上涨 10 个基点至 2.24%。10 年期国债收益率上涨 3 个基点。尽管美元指数回升，人民币兑美元汇率仍持续升值，中间价、即期和离岸汇率分别升值 0.41%、0.34%和 0.24%。

七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	20.47	-0.87	3.17
融资融券余额（亿元）	16668	-18	6152
融资融券交易比重（%）	9.35	0.18	0.11
高质押比例公司数（家）	337	2	-200
债券违约事件（起）	6	2	2
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率减少 0.87 倍。发生 6 起债券违约事件，违约金额 33.8 亿元。融资融券平均余额减少 18 亿元，融资融券交易额占比上涨 0.18 个百分点。股票质押比例 30%及以上上市公司 337 家，比上周增加 2 家。

国内市场主要信息

经济金融数据：

- 1-3 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 18253.8 亿元，同比增长 1.37 倍。4 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.1%，低于上月 0.8 个百分点，仍高于临界点，制造业继续保持扩张态势。

宏观金融动态：

- 中共中央政治局 4 月 30 日召开会议，会议要求要精准实施宏观政策，保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，不急转弯，把握好时度效，固本培元，稳定预期，保持经济运行在合理区间，使经济在恢复中达到更高水平均衡。稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持。保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。要防范化解经济金融风险，建立地方党政主要领导负责的财政金融风险处置机制。
- 4 月 29 日，人民银行、银保监会、证监会、外汇局等金融管理部门联合对部分从事金融业务的网络平台企业进行监管约谈，要求坚持金融活动全部纳入金融监管，金融业务必须持牌经营；支付回归本源，断开支付工具和其他金融产品的不当连接，严控非银行支付账户向对公领域扩张；打破信息垄断，严格通过持牌征信机构依法合规开展个人征信业务；加强对股东资质、股权结构、资本、风险隔离、关联交易等关键环节的规范管理；严格落实审慎监管要求，完善公司治理，落实投资入股银行保险机构“两参一控”要求；规范企业发行交易资产证券化产品以及赴境外上市行为；强化金融消费者保护机制，加强监督并规范与第三方机构的金融业务合作等。

金融行业动态：

- **银行保险：**银保监会办公厅发布《关于明确外资法人银行对母行集团大额风险暴露有关监管要求的通知》，豁免外资法人银行对母行集团大额风险暴露的监管比例要求，同时强化事中事后监管，持续进行数据监测和风险研判，加强关联交易监管，防范跨境风险传递。
- **资本市场：**证监会就《首次公开发行股票并上市辅导监管规定》公开征求意见。上交所、深交所分别就科创板和创业板上市公司重大资产重组审核规则、上市委员会管理办法，以及债券交易规则公开征求意见。

其他信息：

- 4 月 27 日国务院常务会议召开，确定知识产权领域“放管服”改革新举措。

国内主要货币金融指标情况

		2020.03	2020.06	2020.09	2020.10	2020.12	2021.01	2021.02	2021.03
M2 (广义货币)	增速 (%)	10.1	11.1	10.9	10.5	10.1	9.4	10.1	9.4
	余额 (万亿元)	208.09	213.49	216.41	214.97	218.68	221.30	223.60	227.65
社会融资规模存量	增速 (%)	11.5	12.8	13.5	13.7	13.3	13.0	13.3	12.3
	余额 (万亿元)	262.24	271.80	280.07	281.28	284.83	289.74	291.36	294.55
当月社会融资增量 (万亿元)		5.15	3.47	3.47	1.42	1.72	5.17	1.71	3.34
M1 增速 (%)		5.0	6.5	8.1	9.1	8.6	14.7	7.4	7.1
人民币贷款	增速 (%)	12.7	13.2	13.0	12.9	12.5	12.5	12.7	12.6
	余额 (万亿元)	160.21	165.20	169.37	170.06	172.75	176.32	177.68	180.41
银行业资产总额	增速 (%)	9.5	9.8	10.8	10.6	10.1	10.0	10.3	9.6
	余额 (万亿元)	294.63	301.52	307.62	307.05	312.67	315.32	317.26	322.37
保险业资产总额 (万亿元)		21.30	21.98	22.44	22.57	23.30	23.90	23.92	24.26
金融业机构资产总额		332.94	340.43	347.32	—	353.19	—	—	—
股市市值 (万亿元)		56.29	64.88	72.17	73.58	79.72	80.16	80.08	78.37
债券托管余额 (万亿元)		101.2	107.8	113.8	114.6	117.0	117.8	118.4	120.1
一年期贷款报价利率 (%)		4.05	3.85	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	2.95
DR007 利率 (%)		1.84	1.98	1.61	2.24	1.99	2.25	2.28	2.12
货币市场利率 (%)	质押式回购	1.44	1.89	1.93	2.2	1.36	2.07	2.10	2.01
	同业拆借	1.40	1.85	1.8	2.1	1.3	1.78	2.06	2.01
10 年期国债收益率 (%)		2.65	2.83	3.11	3.19	3.24	3.15	3.24	3.23
人民币兑美元汇率: 中间价		7.0851	7.0795	6.8101	6.7232	6.5249	6.4709	6.4713	6.5713
外汇储备余额 (亿美元)		30606	31123	31426	31280	32165	32107	32050	31700
商业银行净息差 (%)		2.1	2.09	2.09	—	2.1	—	—	—
商业银行不良贷款率 (%)		1.91	1.94	1.96	—	1.84	—	—	—
商业银行关注类贷款占比 (%)		2.97	2.75	2.66	—	2.57	—	—	—
商业银行拨备覆盖率 (%)		183.2	182.4	179.89	—	184.47	—	—	—
商业银行资本充足率 (%)		14.53	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