

国内外金融市场动态

2021 年第 35 周

(2021 年 8 月 23 日—2021 年 8 月 29 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2021 年 8 月 30 日印

综 述

国际市场：由于美联储预计调整资产购买计划的时间晚于市场预期，且欧洲央行最新会议纪要显示将维持宽松政策，全球主要国家和地区股市多数出现上涨。市场波动率指数大幅回落。主要国家 10 年期国债收益率均有所回升。美元指数回调，非美货币上涨。原油期货价格因供给减少而大涨。黄金期货价格和 BDI 指数继续上涨。

国内市场：股市上涨，上证综指涨 2.77% 至 3522.16 点，深成指和创业板指分别上涨 1.29% 和 2.01%。新增 7 家上市公司，两市市值增加 2.44% 至 86.65 万亿元。DR007 大幅上涨 18 个基点至 2.27%。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸人民币汇率分别升值 0.19%、0.31% 和 0.57%。发生 1 起债券违约事件，违约金额 12 亿元。人民银行党委传达学习中央财经委员会第十次会议精神，要求把促进共同富裕作为金融工作的出发点和着力点。

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 | 35,455.80 | 0.96% | 51.58% |
| 纳斯达克 | 15,129.50 | 2.82% | 84.68% |
| 英国 FTSE | 7,148.01 | 0.85% | 23.43% |
| 德国 DAX | 15,851.75 | 0.28% | 48.19% |
| 日经 225 | 27,641.14 | 2.32% | 40.75% |
| 俄罗斯 | 1,664.25 | 2.51% | 47.94% |
| 巴西 | 120,678.00 | 2.22% | 53.08% |
| 印度 | 56,705.20 | 2.49% | 84.77% |
| CBOE VIX | 16.39 | -11.69% | -56.59% |

由于美联储预计调整资产购买计划的时间晚于市场预期，同时欧洲央行最新会议纪要显示其将维持一段时间的宽松政策，全球主要国家和地区股市多数出现上涨。其中，美国纳斯达克股市、日本和主要新兴经济体股市涨幅均超过 2%。市场波动率指数大幅回落。

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 | 1.31 | 6 | 68 |
| 德国 | -0.43 | 7 | -8 |
| 日本 | 0.02 | 1 | 1 |

主要国家 10 年期国债收益率均有所回升，美国上涨 6 个基点至 1.30% 以上，德国和日本分别回升 7 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 | 92.6900 | -0.83% | -6.83% |
| EUR/USD | 1.1795 | 0.86% | 8.84% |
| USD/JPY | 109.8500 | 0.05% | 2.20% |
| GBP/USD | 1.3768 | 1.80% | 9.07% |
| AUD/USD | 0.7312 | 2.44% | 13.54% |

美元指数在前几周连续上涨后回调。美联储主席鲍威尔关于预计年底调整资产购买计划但不急于加息的讲话令美元下跌。其他非美货币有不同程度的上涨。

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 | 68.7 | 11.09% | 241.72% |
| 布伦特原油 | 71.6 | 10.63% | 141.99% |
| COMEX 黄金 | 1,820.3 | 2.12% | 4.33% |
| BDI 指数 | 4,235 | 3.49% | 566.93% |

原油期货价格受主要产油地区天气影响，供给减少而大涨。黄金期货价格上涨 2%。BDI 指数继续上涨。

国际市场主要信息

美国信息：

- 美联储主席鲍威尔在讲话中暗示，联储可能会在年底前开始放慢资产购买步伐，并不如市场预期的那么早。同时他表示，缩减资产购买计划的实时间和程度与利率调整之间并无直接关系。
- 二季度 GDP 年率修正值为增长 6.6%，初值为增长 6.5%。上周初请失业救济人数达 35.3 万，比前一周增加 4000，预期为 35 万。8 月综合 PMI 初值从 7 月的 59.9 降至 55.4，为去年 12 月以来的最低水平。服务业 PMI 初值从 7 月的 59.9 降至 55.2，制造业 PMI 初值从 7 月的 63.4 下滑至 61.2。由于库存状况略有改善，7 月成屋销售环比增长 2.0%，折合成年率为 599 万户，高于 6 月上修后的 587 万户和分析师预计的 583 万户。7 月新屋销售环比增长 1.0%，季调后年率为 70.8 万户，此前预期为 70 万户。

欧洲地区信息：

- 欧元区：8 月制造业 PMI 初值为 61.5，与预期持平，前值为 62.8；8 月服务业 PMI 初值为 59.7，与预期持平，略低于前值 59.8；8 月综合 PMI 初值为 59.5，与预期持平，略低于前值 60.2。欧洲央行 26 日公布 7 月会议纪要显示，决策者在会议上通过了新利率指引，承诺政策利率在更长时间内不会上升，并且把首次加息与更加显著的通胀上升相联系。根据新指引的描述，除非通胀触及 2% 的时间比预期大幅提前并且能够一直保持在该水平，才会考虑上调利率。
- 德国：德国央行在月度报告中表示今年的经济增长可能无法达到预期水平，新冠肺炎疫情重燃可能会在秋季给经济带来意外压力。德国经济今年增长或将略低于 6 月份 3.7% 的增长预期。明年经济或将增长 5.2%，通胀率今年或将加速升至 5%。

其他地区信息：

- 据新华社报道，美国总统拜登 27 日与到访的以色列总理贝内特举行会晤，讨论伊朗核问题和两国安全关系等议题。
- 韩国：央行将现行的 0.5% 基准利率上调 0.25 个百分点至 0.75%，为韩国央行自 2018 年 11 月份之后的首次加息。

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 | 3,522.16 | 2.77% | 3.48% |
| 深成指 | 14,436.90 | 1.29% | 4.23% |
| 创业板指 | 3,257.07 | 2.01% | 18.10% |
| 股市市值（亿元） | 866,518.31 | 2.44% | 13.79% |
| 中债新综合净价指数 | 101.1501 | -0.08% | 1.34% |
| 债券托管额（亿元） | 1234267.45 | 0.60% | 13.00% |
| 信用债托管额（亿元） | 539,311.77 | 0.34% | 11.72% |

股市上涨，上证综指上涨 2.77% 至 3522.16 点，深成指和创业板指分别上涨 1.29%和 2.01%。新增 7 家上市公司，两市市值增加 2.44%至 86.65 万亿元。债券价格小幅上涨，债券托管额和信用债托管额分别上涨 0.60% 和 0.34%。

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 | 0 |
| 1 年期 MLF | 2.95% | 0 | 0 |
| DR007 | 2.27% | 18 | 6 |
| 余额宝收益率 | 2.04% | 0 | 56 |
| 10 年期国债收益率 | 2.86% | 0 | -18 |
| | 收盘 | 周涨幅 | 年涨幅 |
| 兑美元汇率：中间价 | 6.4863 | 0.19% | 6.21% |
| 兑美元汇率：即期 | 6.4797 | 0.31% | 5.95% |
| 离岸人民币汇率 | 6.4627 | 0.57% | 6.14% |

央行开展 1700 亿元 7 天逆回购操作，中标利率持平在 2.20%。DR007 大幅上涨 18 个基点至 2.27%。10 年期国债收益率持平。人民币兑美元汇率升值，中间价汇率、即期汇率和离岸人民币汇率分别升值 0.19%、0.31% 和 0.57%。

七、 金融市场风险监测

| | 周平均 | 周增加 | 年增加 |
|-------------|-------|------|-------|
| A 股市盈率（倍） | 20.05 | 0.06 | -2.21 |
| 融资融券余额（亿元） | 18663 | 201 | 3831 |
| 融资融券交易比重（%） | 9.54 | 0.49 | -0.03 |
| 高质押比例公司数（家） | 294 | -4 | -150 |
| 债券违约事件（起） | 1 | -1 | -5 |
| 产业债信用利差（基点） | — | — | — |

A 股市盈率增加 0.06 倍。发生 1 起债券违约事件，违约金额 12 亿元。融资融券平均余额增加 201 亿元，融资融券交易额占比增加 0.49 个百分点。股票质押比例 30%及以上上市公司 294 家，比上周减少 4 家。

国内市场主要信息

经济金融数据：

- 1—7 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 49239.5 亿元，同比增长 57.3%，比 2019 年 1—7 月份增长 44.6%，两年平均增长 20.2%。

宏观金融动态：

- 人民银行党委传达学习中央财经委员会第十次会议精神，要求把促进共同富裕作为金融工作的出发点和着力点。坚持不搞“大水漫灌”，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。要不断提升金融服务实体经济能力，继续扎实做好金融支持中小微企业工作，引导金融机构加大对小微企业、“三农”、制造业、绿色发展等重点领域和薄弱环节的支持力度。要提高金融支持区域发展的平衡性和支持行业发展的协调性，促进各类资本规范健康发展，坚决防止资本无序扩张。要持续做好金融服务乡村振兴和金融帮扶工作，加强农村金融基础设施和金融服务体系建设，促进农民农村共同富裕。
- 人民银行等部委联合召开“金融支持巩固拓展脱贫攻坚成果全面推进乡村振兴电视电话会议”，强调运用再贷款再贴现、存款准备金率等货币政策工具，为金融机构服务乡村振兴提供资金支持，做好金融机构服务乡村振兴考核评估工作。更好发挥政府性融资担保的作用，取消或降低对政府性融资担保机构的盈利考核要求。

金融行业动态：

- **银行保险：**银保监会发布新修订的《财产保险公司保险条款和保险费率管理办法》，对立法目的及整体原则，条款开发和费率厘定总体要求及相应职责，审批和备案具体要求，监管措施，相关机构和个人违反法律法规的法律责任，以及办法适用等相关事宜进行了规定。
- **资本市场：**证监会主席易会满表示，基金业高质量发展要更加突出处理好规模、结构与发展质量的关系；更加突出抓规范、促创新和防风险的统筹平衡；更加突出行业自身发展和客户价值增长的同提升、共进步；更加突出回归行业本源，坚守“真私募”定位。证监会对北京文化下发行政处罚和市场禁入事先告知书。

其他信息：

- 8 月 25 日国务院常务会议召开，部署全面推动长江经济带发展的财税支持措施。

国内主要货币金融指标情况

| | | 2020.07 | 2020.12 | 2021.01 | 2021.03 | 2021.04 | 2021.05 | 2021.06 | 2021.07 |
|-----------------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| M2 (广义货币) | 增速 (%) | 10.7 | 10.1 | 9.4 | 9.4 | 8.1 | 8.3 | 8.6 | 8.3 |
| | 余额 (万亿元) | 212.55 | 218.68 | 221.30 | 227.65 | 226.21 | 227.55 | 231.78 | 230.22 |
| 社会融资规模存量 | 增速 (%) | 12.9 | 13.3 | 13.0 | 12.3 | 11.7 | 11.0 | 11.0 | 10.7 |
| | 余额 (万亿元) | 273.33 | 284.83 | 289.74 | 294.55 | 296.16 | 297.78 | 301.56 | 302.49 |
| 当月社会融资增量 (万亿元) | | 1.69 | 1.72 | 5.17 | 3.34 | 1.85 | 1.92 | 3.67 | 1.06 |
| M1 增速 (%) | | 6.9 | 8.6 | 14.7 | 7.1 | 6.2 | 6.1 | 5.5 | 4.9 |
| 人民币贷款 | 增速 (%) | 13.0 | 12.5 | 12.5 | 12.6 | 12.3 | 12.2 | 12.3 | 11.8 |
| | 余额 (万亿元) | 166.19 | 172.75 | 176.32 | 180.41 | 181.88 | 183.38 | 185.50 | 192.68 |
| 银行业资产总额 | 增速 (%) | 10.2 | 10.1 | 9.8 | 9.4 | 8.3 | 8.3 | 9.1 | 8.5 |
| | 余额 (万亿元) | 301.19 | 312.67 | 315.32 | 322.37 | 321.64 | 324.97 | 328.83 | 326.73 |
| 保险业资产总额 (万亿元) | | 22.06 | 23.30 | 23.90 | 24.26 | 24.36 | 24.60 | 23.99 | 23.93 |
| 金融业机构资产总额 | | — | 353.19 | — | 364.62 | — | — | — | — |
| 股市市值 (万亿元) | | 73.82 | 79.72 | 80.16 | 78.37 | 80.32 | 85.05 | 86.37 | 83.04 |
| 债券托管余额 (万亿元) | | 109.4 | 117.0 | 117.8 | 120.1 | 121.1 | 122.2 | 123.6 | 124.6 |
| 一年期贷款报价利率 (%) | | 3.85 | 3.85 | 3.85 | 3.85 | 3.85 | 3.85 | 3.85 | 3.85 |
| 一年期 MLF 利率 (%) | | 2.95 | 2.95 | 2.95 | 2.95 | 2.95 | 2.95 | 2.95 | 2.95 |
| DR007 利率 (%) | | 2.10 | 1.99 | 2.25 | 2.12 | 2.11 | 2.12 | 2.25 | 2.16 |
| 货币市场利率 (%) | 质押式回购 | 1.91 | 1.36 | 2.07 | 2.01 | 2.01 | 2.09 | 2.13 | 2.08 |
| | 同业拆借 | 1.90 | 1.3 | 1.78 | 2.01 | 1.96 | 2.07 | 2.17 | 2.08 |
| 10 年期国债收益率 (%) | | 2.95 | 3.24 | 3.15 | 3.23 | 3.18 | 3.12 | 3.10 | 2.96 |
| 人民币兑美元汇率: 中间价 | | 6.9848 | 6.5249 | 6.4709 | 6.5713 | 6.4672 | 6.3682 | 6.4601 | 6.4602 |
| 外汇储备余额 (亿美元) | | 31544 | 32165 | 32107 | 31700 | 31982 | 32218 | 32140 | 32359 |
| 商业银行净息差 (%) | | — | 2.1 | — | 2.07 | — | — | 2.06 | — |
| 商业银行不良贷款率 (%) | | — | 1.84 | — | 1.8 | — | — | 1.76 | — |
| 商业银行关注类贷款占比 (%) | | — | 2.57 | — | 2.42 | — | — | 2.36 | — |
| 商业银行拨备覆盖率 (%) | | — | 184.47 | — | 187.14 | — | — | 193.23 | — |
| 商业银行资本充足率 (%) | | — | 14.7 | — | 14.51 | — | — | 14.48 | — |

- 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