

国内外金融市场动态

2021 年第 37 周

(2021 年 9 月 6 日—2021 年 9 月 12 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2021 年 9 月 13 日印

综 述

国际市场：主要发达经济体央行均释放货币政策调整信号，全球多数国家和地区股市出现不同程度下跌，市场波动率指数回升。主要国家 10 年期国债收益率继续回升。美元指数升至近一个月高点，其他非美主要货币不同程度下跌。原油期货价格继续上涨。黄金期货价格回调近 3%。BDI 指数连续两周下跌。

国内市场：股市较快上涨，上证综指、深成指和创业板指涨幅分别达到 3.39%、4.17%和 4.19%。新增 12 家上市公司，两市市值增至 90 万亿元以上。DR007 基本持平。人民币兑美元中间价汇率和即期汇率分别升值 0.02%和 0.24%，离岸人民币汇率微贬 0.10%。发生 6 起债券违约事件，违约金额 84.06 亿元。大湾区跨境理财通正式开通。8 月末，社会融资规模存量增速降至 10.3%。8 月，PPI 同比增长 9.5%。

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 | 34,607.72 | -2.15% | 47.95% |
| 纳斯达克 | 15,115.50 | -1.61% | 84.51% |
| 英国 FTSE | 7,029.20 | -1.53% | 21.37% |
| 德国 DAX | 15,609.81 | -1.09% | 45.93% |
| 日经 225 | 30,318.84 | 4.09% | 54.38% |
| 俄罗斯 | 1,725.25 | -0.51% | 53.36% |
| 巴西 | 114,286.00 | -2.26% | 44.97% |
| 印度 | 58,305.07 | 0.07% | 89.98% |
| CBOE VIX | 20.95 | 27.67% | -44.52% |

主要发达经济体央行均释放货币政策调整信号，全球多数国家和地区股市出现不同程度下跌。其中，发达经济体股市跌幅普遍超过 1%。金砖国家股市跌幅有限。日本股市因首相菅义伟宣布将辞职，市场对新一届政府推出利好经济新政策的期待而大涨至近半年高位。市场波动率指数回升。

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 | 1.34 | 2 | 71 |
| 德国 | -0.33 | 3 | 2 |
| 日本 | 0.04 | 1 | 3 |

主要国家 10 年期国债收益率继续小幅回升，美国、德国和日本分别回升 2 个、3 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 | 92.5740 | 0.48% | -6.95% |
| EUR/USD | 1.1815 | -0.53% | 9.02% |
| USD/JPY | 109.9400 | 0.21% | 2.28% |
| GBP/USD | 1.3831 | -0.27% | 9.57% |
| AUD/USD | 0.7354 | -1.39% | 14.19% |

因美联储调整货币政策的可能，美元指数回升并达到近一个月的高点。其他非美货币相对美元有不同程度下跌。其中，澳元跌幅超过 1%。

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 | 69.7 | 0.82% | 246.54% |
| 布伦特原油 | 72.9 | 0.58% | 146.22% |
| COMEX 黄金 | 1,788.6 | -2.28% | 2.51% |
| BDI 指数 | 3,864 | -2.03% | 508.50% |

原油期货价格延续上涨趋势。黄金期货价格回调近 3%。BDI 指数连续两周下跌，本周下跌超 2%。

国际市场主要信息

美国信息：

- 美媒体报道，美联储内部支持年内开始缩减购债的声音较为普遍，市场预计最早将在 11 月有政策调整。
- 上周初请失业金人数减少 3.5 万人，季调后为 31 万人，为 2020 年 3 月以来最低，此前预测为 33.5 万人。8 月 PPI 环比涨 0.7%，同比涨 8.3%，为 2010 年 11 月以来最大同比涨幅。8 月核心 PPI 同比增长 6.3%，7 月涨幅为 6.1%。
- 华尔街日报报道，众议院民主党议员将提案调整税收，包括将企业税由 21% 调高至 26.5%，对收入 500 万美元以上的个人加征一笔 3% 的附加税，将美国企业海外收入最低税率由 10.5% 调高至 16.5%，将最高资本利得税由 23.8% 调高至 28.8%，对企业股票回购征收 2% 额外税，以支持拜登总统 3.5 万亿美元的投资计划。

欧洲地区信息：

- **欧盟/欧元区：**欧洲央行 9 日召开货币政策会议，决定继续实施总规模为 1.85 万亿欧元的紧急资产购买计划，但将适度放慢购债步伐，同时全面上调对欧元区通胀水平的预期。市场预计，欧洲央行将在 12 月做出重大决策。欧洲央行预计 2021 年、2022 年和 2023 年 GDP 增速将分别为 5%、4.6% 和 2.1%，预计这三年 CPI 增速分别为 2.2%、1.7% 和 1.5%，高于此前预测的 1.9%、1.5% 和 1.4%。
- **英国：**央行行长表示，委员会认为升息最低条件已经满足和经济复苏力度还不够强劲的双方人数持平，但其认为升息最低条件已经达到。首相约翰逊宣布对工人、企业和股东增税，上调对工资收入和股息的税率，以支持受疫情影响支出负担增加的英国国家医疗服务系统（NHS）。**德国：**9 月 ZEW 经济景气指数从 8 月的 40.4 降至 26.5，此前预计为下降至 30.0。

其他地区信息：

- **澳大利亚：**联储表示，将把每周债券购买量缩减 10 亿澳元至 40 亿澳元，但延长购债计划结束时间至至少明年 2 月中旬。**加拿大：**央行行长表示加拿大经济正接近不再需要通过量化宽松政策（QE）继续增加刺激的临界点，但目前还没达到。当加拿大央行减弱刺激力度时，会先加息，然后再控制其持有的债券规模。8 月新增就业岗位 9.02 万个，失业率降至 7.1%。
- **俄罗斯：**央行将指标利率从 6.5% 提高至 6.75%，为年内第五次加息，以抑制顽固的高通胀。

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 | 3,703.11 | 3.39% | 13.58% |
| 深成指 | 14,771.87 | 4.17% | 14.13% |
| 创业板指 | 3,232.01 | 4.19% | 27.41% |
| 股市市值（亿元） | 900,980.43 | 3.57% | 24.35% |
| 中债新综合净价指数 | 101.1080 | -0.11% | 1.49% |
| 债券托管额（亿元） | 1239750.73 | 0.14% | 13.04% |
| 信用债托管额（亿元） | 541,959.90 | 0.08% | 12.17% |

上证综指上涨 3.39%至 3700 点以上，深成指和创业板指分别大涨 4.17%和 4.19%。新增 12 家上市公司，两市市值增长 3.57%至 90 万亿元以上。债券价格小幅上涨，债券托管额和信用债托管额分别上涨 0.14%和 0.08%。

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 | 2.17% | -1 | 3 |
| 余额宝收益率 | 2.07% | 1 | 52 |
| 10 年期国债收益率 | 2.86% | 2 | -25 |
| | 收盘 | 周涨幅 | 年涨幅 |
| 兑美元汇率：中间价 | 6.4566 | 0.02% | 5.92% |
| 兑美元汇率：即期 | 6.4408 | 0.24% | 6.15% |
| 离岸人民币汇率 | 6.4450 | -0.10% | 6.01% |

央行开展 500 亿元 7 天逆回购操作，中标利率持平在 2.20%。DR007 下降 1 个基点至 2.17%。10 年期国债收益率上涨 2 个基点。人民币兑美元汇率小幅波动，中间价汇率和即期汇率分别小幅升值 0.02%和 0.24%，离岸人民币汇率微贬 0.10%。

七、 金融市场风险监测

| | 周平均 | 周增加 | 年增加 |
|-------------|-------|------|-------|
| A 股市盈率（倍） | 19.79 | 0.51 | -2.99 |
| 融资融券余额（亿元） | 19012 | 278 | 4063 |
| 融资融券交易比重（%） | 9.87 | 0.35 | 1.45 |
| 高质押比例公司数（家） | 298 | 0 | -146 |
| 债券违约事件（起） | 6 | 2 | 1 |
| 产业债信用利差（基点） | — | — | — |

A 股市盈率增加 0.51 倍。发生 6 起债券违约事件，违约金额 84.06 亿元。融资融券平均余额增加 278 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 298 家，与上周持平。

国内市场主要信息

经济金融数据:

- 8月，CPI 环比上涨 0.1%，同比上涨 0.8%。PPI 环比上涨 0.7%，同比上涨 9.5%，PPI 和 CPI “剪刀差”继续扩大至 8.7 个百分点，再创历史新高。
- 8月末，广义货币（M2）余额 231.23 万亿元，同比增长 8.2%，社会融资规模存量为 305.28 万亿元，同比增长 10.3%；8月社会融资规模增量为 2.96 万亿元，比上年同期少 6295 亿元。

宏观金融动态:

- 9月8日，国务院常务会议部署在部分城市开展营商环境创新试点；通过《证券期货行政执法当事人承诺制度实施办法（草案）》，草案与证券法等有关规定相衔接，对行政执法当事人承诺采取纠正涉嫌违法行为、赔偿投资者损失等的措施作出规定，对不履行承诺的当事人实施联合惩戒，维护市场秩序，及时依法依规对投资者损失予以合理补偿。
- 中办、国办印发《关于深化生态保护补偿制度改革的意见》，研究发展基于水权、排污权、碳排放权等各类资源环境权益的融资工具，建立绿色股票指数，发展碳排放权期货交易。
- 9月10日，粤港澳三地发布《粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点实施细则》，试点支持大湾区内地及港澳居民个人跨境投资对方银行销售的合格投资产品。
- 人民银行新增 3000 亿元支小再贷款额度，在今年剩余 4 个月之内以优惠利率发放给符合条件的地方法人银行，支持其增加小微企业和个体工商户贷款，要求贷款平均利率在 5.5%左右，引导降低小微企业融资成本。

金融行业动态:

- **银行保险:** 银行业保险业纠纷在线诉调对接系统正式上线。银保监会就《理财公司理财产品流动性风险管理办法（征求意见稿）》公开征求意见；发布《关于开展养老理财产品试点的通知》；同意工银理财、农银理财等 17 家公司共同发起筹建国民养老保险股份有限公司。
- **资本市场:** 证监会主席易会满表示，要警惕资金空转泡沫化，防止脱实向虚风险累积，开放合作是全球资本市场融合发展的必然趋势。

其他信息:

- 中共中央、国务院印发《横琴粤澳深度合作区建设总体方案》《全面深化前海深港现代服务业合作区改革开放方案》。

国内主要货币金融指标情况

| | | 2020.07 | 2020.12 | 2021.01 | 2021.03 | 2021.05 | 2021.06 | 2021.07 | 2021.08 |
|-----------------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| M2 (广义货币) | 增速 (%) | 10.7 | 10.1 | 9.4 | 9.4 | 8.3 | 8.6 | 8.3 | 8.2 |
| | 余额 (万亿元) | 212.55 | 218.68 | 221.30 | 227.65 | 227.55 | 231.78 | 230.22 | 231.23 |
| 社会融资规模存量 | 增速 (%) | 12.9 | 13.3 | 13.0 | 12.3 | 11.0 | 11.0 | 10.7 | 10.3 |
| | 余额 (万亿元) | 273.33 | 284.83 | 289.74 | 294.55 | 297.78 | 301.56 | 302.49 | 305.28 |
| 当月社会融资增量 (万亿元) | | 1.69 | 1.72 | 5.17 | 3.34 | 1.92 | 3.67 | 1.06 | 2.96 |
| M1 增速 (%) | | 6.9 | 8.6 | 14.7 | 7.1 | 6.1 | 5.5 | 4.9 | 4.2 |
| 人民币贷款 | 增速 (%) | 13.0 | 12.5 | 12.5 | 12.6 | 12.2 | 12.3 | 11.8 | 12.1 |
| | 余额 (万亿元) | 166.19 | 172.75 | 176.32 | 180.41 | 183.38 | 185.50 | 192.68 | 193.9 |
| 银行业资产总额 | 增速 (%) | 10.2 | 10.1 | 9.8 | 9.4 | 8.3 | 9.1 | 8.5 | — |
| | 余额 (万亿元) | 301.19 | 312.67 | 315.32 | 322.37 | 324.97 | 328.83 | 326.73 | — |
| 保险业资产总额 (万亿元) | | 22.06 | 23.30 | 23.90 | 24.26 | 24.60 | 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 | 85.05 | 86.37 | 83.04 | 86.73 |
| 债券托管余额 (万亿元) | | 109.4 | 117.0 | 117.8 | 120.1 | 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 | 2.12 | 2.25 | 2.16 | 2.14 |
| 货币市场利率 (%) | 质押式回购 | 1.91 | 1.36 | 2.07 | 2.01 | 2.09 | 2.13 | 2.08 | 2.08 |
| | 同业拆借 | 1.90 | 1.3 | 1.78 | 2.01 | 2.07 | 2.17 | 2.08 | 2.08 |
| 10 年期国债收益率 (%) | | 2.95 | 3.24 | 3.15 | 3.23 | 3.12 | 3.10 | 2.96 | 2.86 |
| 人民币兑美元汇率: 中间价 | | 6.9848 | 6.5249 | 6.4709 | 6.5713 | 6.3682 | 6.4601 | 6.4602 | 6.4677 |
| 外汇储备余额 (亿美元) | | 31544 | 32165 | 32107 | 31700 | 32218 | 32140 | 32359 | 32321 |
| 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