

# 国内外金融市场动态

2021 年第 38 周

(2021 年 9 月 13 日—2021 年 9 月 19 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2021 年 9 月 22 日印

## 综 述

**国际市场：**由于美国和欧洲部分国家通胀数据达到高位，市场预期美联储和欧洲央行将调整货币政策，美欧股市普遍下跌。亚太和金砖国家股市表现较好。主要国家 10 年期国债收益率回升。美元指数微涨，其他非美主要货币不同程度下跌。原油期货价格上涨超 3%，黄金期货价格回调。BDI 指数反弹。

**国内市场：**上证综指下跌 2.41%至 3613.97 点，深成指和创业板指分别下跌 2.79%和 1.20%。新增 12 家上市公司，两市市值下降 2.31%至 88 万亿元。DR007 上涨 10 个基点至 2.27%。人民币兑美元汇率小幅波动，中间价汇率小幅升值 0.06%，即期汇率和离岸汇率分别微贬 0.18%和 0.42%。发生 2 起债券违约事件，违约金额 26 亿元。债券通“南向通”将于 2021 年 9 月 24 日上线。

## 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	34,584.88	-0.07%	47.86%
纳斯达克	15,043.97	-0.47%	83.63%
英国 FTSE	6,963.64	-0.93%	20.24%
德国 DAX	15,490.17	-0.77%	44.81%
日经 225	30,500.05	0.39%	55.30%
俄罗斯	1,745.04	1.15%	55.12%
巴西	111,439.40	-2.49%	41.36%
印度	59,015.89	1.22%	92.30%
CBOE VIX	20.81	-0.67%	-44.89%

美国和欧洲部分国家通胀数据达到高位，市场投资者认为将成为影响美联储和欧洲央行调整货币政策的重要因素，美国和欧洲的股市普遍出现下跌。亚太和金砖国家股市则相对表现较好。日本、俄罗斯和印度股市有不同程度上涨。市场波动率指数变化不大。

### 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	1.37	3	74
德国	-0.31	2	4
日本	0.05	1	5

主要国家 10 年期国债收益率继续回升，美国、德国和日本分别回升 3 个、2 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	93.2563	0.74%	-6.26%
EUR/USD	1.1725	-0.76%	8.19%
USD/JPY	110.0100	0.06%	2.34%
GBP/USD	1.3738	-0.67%	8.83%
AUD/USD	0.7275	-1.07%	12.97%

美元指数因市场对美联储年内缩减资产购买规模的预期而微涨。其他非美主要货币相对美元有不同程度下跌。其中澳元跌幅较大，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	72.0	3.27%	257.88%
布伦特原油	75.3	3.38%	154.53%
COMEX 黄金	1,750.0	-2.16%	0.30%
BDI 指数	4,275	10.64%	573.23%

纽交所和布伦特原油期货价格均上涨超 3%。黄金期货价格回调 2%。BDI 指数在连续下跌后反弹至 4000 点以上。

## 国际市场主要信息

### 美国信息：

- 8月CPI环比增长0.3%，同比上涨5.3%，均处在上世纪90年代以来的高位；核心CPI环比上涨0.1%，低于预期的0.3%，涨幅为2月份以来最低；核心CPI同比涨幅为4%。在截至8月的一年中，CPI上涨5.3%，核心CPI上涨4%，略低于7月。8月PPI环比增长0.7%，预期为0.6%；同比上升8.3%，为2010年来最大同比涨幅，前值为7.8%。8月核心PPI同比上涨6.3%，为2014年有纪录以来新高；环比上升0.3%，预期为0.5%。
- 8月零售销售环比上升0.7%，7月份下修后为环比下降1.8%。不含汽车的零售销售增长1.8%，为五个月来最大增幅。上周季调后初请失业金人数增加2万人，至33.2万。8月制造业产出较前月增长0.2%，低于7月的增长1.6%
- 众议院公布了新的增税草案，将企业税率从21%提高到26.5%（低于美国总统拜登提出的28%），将最高个人税率从37%提高到39.6%。草案还对调整后总收入超过500万美元的个人征收3%的附加税，并将资本利得税最高税率从20%提高到25%（低于拜登提出的39.6%）。

### 欧洲地区信息：

- 欧元区：欧洲央行在最新决议中更新了其预测，将今年的通货膨胀率从1.9%上调为2.2%；将2022年的通胀预测从1.5%上调至1.7%，将2023年的通胀率预测也从1.4%上调至1.5%。
- 英国：8月CPI同比上涨3.2%，高于7月份的2%，也高于预期的2.9%，为2012年3月以来最高水平。法国：央行预计2021年GDP将增长6.3%（此前预期为增5.8%），2022年增长3.7%（此前预期为增长4.1%），2023年增长1.9%（此前预期为增长2.1%）。

### 其他地区信息：

- 加拿大：8月CPI年率上涨4.1%，预期为上涨3.9%，前值上涨3.7%；核心CPI年率上涨1.8%，符合预期，前值上涨1.7%。新西兰：截至6月的三个月，GDP增长2.8%，高于市场预期的1.3%和新西兰联储预测的0.7%。二季度失业率降至4.0%，年通胀率升至3.3%（高于央行设定的1-3%的目标区间）。

## 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	3,613.97	-2.41%	8.26%
深成指	14,359.36	-2.79%	8.41%
创业板指	3,193.26	-1.20%	23.00%
股市市值（亿元）	880,207.45	-2.31%	18.22%
中债新综合净价指数	101.0296	-0.08%	1.42%
债券托管额（亿元）	1243613.97	0.31%	12.78%
信用债托管额（亿元）	542,873.76	0.17%	11.52%

股市下跌，上证综指下跌 2.41% 至 3613.97 点，深成指和创业板指分别下跌 2.79% 和 1.20%。新增 12 家上市公司，两市市值下降 2.31% 至 88 万亿元。债券价格小幅下降，债券托管额和信用债托管额分别上涨 0.31% 和 0.17%。

### 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%	10	11
余额宝收益率	2.05%	-2	41
10 年期国债收益率	2.89%	3	-24
	收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.4527	0.06%	4.75%
兑美元汇率：即期	6.4521	-0.18%	4.75%
离岸人民币汇率	6.4725	-0.42%	4.74%

央行开展 6000 亿元 MLF、1400 亿元 7 天和 1000 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率均持平。DR007 上涨 10 个基点至 2.27%。10 年期国债收益率上涨 3 个基点。人民币兑美元汇率小幅波动，中间价汇率小幅升值 0.06%，即期汇率和离岸汇率分别微贬 0.18% 和 0.42%。

### 七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	19.67	-0.12	-3.27
融资融券余额（亿元）	19162	150	4234
融资融券交易比重（%）	9.10	-0.77	0.15
高质押比例公司数（家）	290	-8	-145
债券违约事件（起）	2	-4	-1
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率减少 0.12 倍。发生 2 起债券违约事件，违约金额 26 亿元。融资融券平均余额增加 150 亿元，融资融券交易额占比下降 0.77 个百分点。股票质押比例 30% 及以上上市公司 290 家，比上周减少 8 家。

## 国内市场主要信息

### 经济金融数据：

- 8月，全国规模以上工业增加值同比增长 5.3%，两年平均增长 5.4%，比 7 月回落 0.2 个百分点；环比增长 0.31%。

### 宏观金融动态：

- 人民银行、香港金融管理局决定同意中国外汇交易中心（全国银行间同业拆借中心）、中央国债登记结算有限责任公司、银行间市场清算所股份有限公司、合格境内机构投资者托管银行、跨境银行间支付清算有限责任公司和香港交易及结算有限公司、香港金融管理局债务工具中央结算系统、香港托管银行等开展香港与内地债券市场互联互通南向合作。“南向通”将于 2021 年 9 月 24 日上线。香港金管局指定中国农业银行股份有限公司香港分行、中国银行（香港）有限公司、交通银行股份有限公司香港分行、法国巴黎银行香港分行、中信银行（国际）有限公司等 13 家金融机构，作为债券通“南向通”做市商。
- 人民银行行长易纲在中德“金融科技与全球支付领域全景—探索新疆域”视频会议开幕致辞中表示，坚持金融活动全部纳入金融监管，金融业务必须持牌经营；要求支付回归本源，断开支付工具和其他金融产品的不当连接。强化反垄断，出台《关于平台经济领域的反垄断》指南，推动大型互联网平台企业开放封闭场景，充分保障消费者支付选择权。落实审慎监管要求，完善公司治理，合规开展互联网存贷款、保险、基金等业务。

### 金融行业动态：

- **银行保险：**银保监会发布《保险公司分支机构市场准入管理办法》《支持国家乡村振兴重点帮扶县工作方案》。
- **资本市场：**证监会牵头成立打击资本市场违法活动协调工作小组；起草北京证券交易所发行上市、再融资、持续监管相关的 11 件内容与格式准则，向社会公开征求意见；发布《关于修改〈创业板首次公开发行证券发行与承销特别规定〉的决定》。最高人民检察院驻中国证券监督管理委员会检察室揭牌成立。北交所发布《北京证券交易所投资者适当性管理办法（试行）》。

### 其他信息：

- 国务院批复《关于东北全面振兴“十四五”实施方案》《关于辽宁沿海经济带高质量发展规划》。

## 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	—	371.26	—	—
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	126.7
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