

国内外金融市场动态

2021 年第 39 周

(2021 年 9 月 20 日—2021 年 9 月 26 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2021 年 9 月 27 日印

综 述

国际市场：尽管受美联储偏鹰派决策和对亚洲房地产市场担忧影响，多数国家和地区股市在前期下跌后仍出现回升。市场波动率指数回落。主要国家 10 年期国债收益率大幅回升。美元指数基本持平，非美主要货币探底回升。原油期货上涨，黄金期货价格持平。BDI 指数反弹。

国内市场：A 股小幅波动，上证综指和深成指微跌 0.02%和 0.01%，创业板指微涨 0.46%。新增 6 家上市公司，两市市值微降 0.2%至 87.8 万亿元。DR007 下降 12 个基点至 2.15%。人民币兑美元汇率基本稳定，中间价汇率和即期汇率微贬 0.11%和 0.19%，离岸汇率微升 0.17%。发生 3 起债券违约事件，违约金额 31.84 亿元。

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	34,798.00	0.62%	48.77%
纳斯达克	15,047.70	0.02%	83.68%
英国 FTSE	7,051.48	1.26%	21.76%
德国 DAX	15,531.75	0.27%	45.20%
日经 225	30,248.81	-0.82%	54.03%
俄罗斯	1,747.56	0.14%	55.34%
巴西	113,282.70	1.65%	43.69%
印度	60,048.47	1.75%	95.66%
CBOE VIX	17.75	-14.70%	-52.99%

虽然美联储的偏鹰派决策和市场对亚洲房地产市场的担忧影响全球股市，但多数国家和地区的股市走势经历前几周的下落后，本周有所回升。其中，英国、巴西和印度股市涨幅超过 1%。日本股市有所下跌，跌幅接近 1%。市场波动率指数较上周回落，跌至 18 点以下。

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	1.47	10	84
德国	-0.26	5	9
日本	0.06	1	6

主要国家 10 年期国债收益率大幅回升，美国、德国和日本分别回升 10 个、5 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	93.2710	0.02%	-6.25%
EUR/USD	1.1720	-0.04%	8.15%
USD/JPY	110.7350	0.66%	3.02%
GBP/USD	1.3657	-0.59%	8.19%
AUD/USD	0.7250	-0.34%	12.58%

全球外汇市场主要受美联储偏鹰派的利率决议和避险情绪变化影响。美元指数一度创近一个月新高，后期回落。非美货币探底回升，总跌幅有限。

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	74.0	2.79%	267.88%
布伦特原油	78.1	3.65%	163.82%
COMEX 黄金	1,745.0	-0.29%	0.02%
BDI 指数	4,644	8.61%	631.34%

原油期货价格再度上涨，纽交所和布伦特原油期货价格上涨幅度约 3%。黄金期货价格小幅下降。BDI 指数反弹超 8%再创新高。

国际市场主要信息

美国信息：

- 22 日,美联储将联邦基金利率目标区间维持在 0%-0.25% 不变,表示最快可能在 11 月开始缩减每月购债规模,并暗示随着美联储加快逆转疫情期间的纾困救助政策,结束购债后进行的加息可能会早于预期。同时,美联储决策者预计今年 GDP 将增长 5.9%, 2022 年将增长 3.8%, 此前预测 2021 年增长 7.0%, 明年增长 3.3%; 今年失业率将降至 4.8%, 2022 年将降至 3.8%; 今年的物价涨幅将达到 4.2%。
- 上周初请失业金人数增加 1.6 万人, 季调后为 35.1 万人。9 月 MAKET 综合 PMI 初值降至 54.5, 8 月终值为 55.4; 服务业 PMI 初值降至 54.4, 8 月终值为 55.1, 预期为 55; 制造业 PMI 初值降至 60.5, 8 月终值为 61.1, 预期为 61.5。8 月成屋销售降 2.0%, 季调后年率为 588 万户, 预期为 589 万户。8 月新屋销售增长 1.5%, 季调后折年率为 74 万户, 同比降 24.3%。8 月整体房屋开工上升 3.9%, 年率为 161.5 万户。

欧洲地区信息：

- 欧元区：外媒报道, 欧洲央行决策者正准备接受通胀超过央行预期, 并将在 12 月就紧急资产收购计划 (PEPP) 的未来做出决定, 预计随着经济重回疫情前轨道, 通胀在今年异常跃升之后, 将在 2022-23 年回落。
- 英国：9 月 Markit/CIPS 综合 PMI 初值由 8 月的 54.8 跌至 54.1, 预期为 54.5; 服务业 PMI 从 8 月的 55.0 降至 54.6; 制造业 PMI 从 8 月的 60.3 降至 56.3。英国央行 16 日表示, 加息的理由“似乎有所加强”, 预计年底通胀将达到 4% 以上。预计三季度 GDP 增速为 2.1%, 此前预计为 2.9%。德国：大选中社民党以微弱优势领先。

其他地区信息：

- 巴西：央行加息 100 个基点至 6.25%, 预计 10 月还将继续加息 100 点。瑞士：央行将 2021 年 GDP 增速预期下调 0.5 个百分点至 3%。土耳其：央行 16 日意外降息 100 个基点至 18%。俄罗斯：经济部长预计俄经济在 2022-24 年期间的平均增长率为 3%, 央行将加息以抑制通胀。经济部还将今年的增长预测从 3.8% 上调至 4.2%。

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	3,613.07	-0.02%	12.23%
深成指	14,357.85	-0.01%	12.03%
创业板指	3,207.82	0.46%	26.50%
股市市值（亿元）	878,447.82	-0.20%	22.01%
中债新综合净价指数	101.0034	-0.03%	1.34%
债券托管额（亿元）	1246007.49	0.19%	12.21%
信用债托管额（亿元）	541,762.29	-0.20%	10.61%

股市小幅波动，上证综指和深成指微跌 0.02%和 0.01%，创业板指上涨 0.46%。新增 6 家上市公司，两市市值微降 0.2%至 87.8 万亿元。债券价格小幅下降，债券托管额上涨 0.19%，信用债托管额下降 0.2%。

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	2.15%	-12	6
余额宝收益率	2.04%	-1	38
10 年期国债收益率	2.86%	-2	-24
	收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.4599	-0.11%	5.45%
兑美元汇率：即期	6.4645	-0.19%	5.50%
离岸人民币汇率	6.4615	0.17%	5.60%

1 年期和 5 年期贷款市场报价利率（LPR）连续 17 个月维持不变。央行开展 1200 亿元 7 天和 3400 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率均持平。DR007 下降 12 个基点至 2.15%。人民币兑美元汇率小幅波动，中间价汇率和即期汇率微贬 0.11%和 0.19%，离岸汇率微升 0.17%。

七、 金融市场风险监控

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	19.47	-0.20	-3.30
融资融券余额（亿元）	18997	-165	3977
融资融券交易比重（%）	8.82	-0.33	-0.32
高质押比例公司数（家）	287	-3	-146
债券违约事件（起）	3	1	0
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率减少 0.2 倍。发生 3 起债券违约事件，违约金额 31.84 亿元。融资融券平均余额减少 165 亿元，融资融券交易额占比下降 0.33 个百分点。股票质押比例 30%及以上上市公司 287 家，比上周减少 3 家。

国内市场主要信息

经济金融数据：

- 二季度末，我国本外币绿色贷款余额达到 14 万亿元，同比增长 26.5%。1-8 月，绿色债券发行规模超过 3500 亿元，同比增长 152%，已经超过去年全年的发行额，其中碳中和债券累计发行 1800 多亿元。

宏观金融动态：

- 9 月 22 日召开国务院常务会议，要求做好预调微调和跨周期调节，加强财政、金融、就业政策联动，稳定市场合理预期。继续围绕保就业保民生保市场主体实施宏观政策，持续深化改革开放、优化营商环境。更多运用市场化办法稳定大宗商品价格，保障冬季电力、天然气等供给。研究出台进一步促进消费的措施，更好发挥社会投资作用扩大有效投资，保持外贸外资稳定增长，确保经济运行在合理区间。
- 人民银行等部门联合发布《关于进一步防范和处置虚拟货币交易炒作风险的通知》，明确虚拟货币不具有与法定货币等同的法律地位；虚拟货币相关业务活动属于非法金融活动；境外虚拟货币交易所通过互联网向我国境内居民提供服务同样属于非法金融活动等。
- 9 月 23 日，人民银行召开电视会议，推动常备借贷便利操作方式改革，落实 3000 亿元支小再贷款政策。9 月 24 日，内地与香港债券市场互联互通南向合作（“南向通”）正式上线运行。

金融行业动态：

- **银行保险：**银保监会发布《商业银行监管评级办法》。银保监会消费者权益保护局发布《关于 2021 年第二季度保险消费投诉情况的通报》。
- **资本市场：**证监会相关负责人表示，市值管理的根本宗旨是要提高上市公司质量，上市公司应当切实提高合规意识，守法经营，合规运作，在依法合规的前提下运用资本市场工具合理提升公司经营治理水平，坚决抵制“伪市值管理”。证监会就《关于加强注册制下中介机构投资银行业务廉洁从业监管的意见（征求意见稿）》公开征求意见。北交所发布《关于开展北京证券交易所开市全网测试的通知》。

其他信息：

- 发改委发布《关于整治虚拟货币“挖矿”活动的通知》，将虚拟货币“挖矿”活动列为淘汰类产业；严禁以数据中心名义开展虚拟货币“挖矿”活动，明确区分“挖矿”与区块链、大数据、云计算等产业界限。

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	8.2
	余额（万亿元）	301.19	312.67	315.32	322.37	324.97	328.83	326.73	328.89
保险业资产总额（万亿元）		22.06	23.30	23.90	24.26	24.60	23.99	23.93	24.13
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