

# 国内外金融市场动态

2021 年第 40-41 周

(2021 年 9 月 27 日—2021 年 10 月 10 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2021 年 10 月 11 日印

## 综 述

**国际市场：**受多重因素影响，过去两周全球主要国家和地区股市涨跌不一。市场波动率指数略微上升。主要国家 10 年期国债收益率大幅回升。美元指数涨至 94 以上，其他非美主要货币相对美元多数下跌。原油期货上涨。黄金期货价格微涨。BDI 指数上涨近 20%至 5500 点以上。

**国内市场：**A 股小幅波动，上证综指微跌 0.58%至 3592.17 点，深成指和创业板指分别上涨 0.39%和 1.1%。新增 12 家上市公司，两市市值微降 0.63%至 87.3 万亿元。人民币兑美元汇率小幅波动，中间价汇率微贬 0.01%，即期汇率和离岸汇率微升 0.24%和 0.25%。共发生 2 起债券违约事件，违约金额 15.4 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	双周涨幅	年涨幅
道琼斯	34,746.25	-0.15%	48.55%
纳斯达克	14,579.50	-3.11%	77.96%
英国 FTSE	7,095.55	0.62%	22.52%
德国 DAX	15,206.13	-2.10%	42.16%
日经 225	28,048.94	-7.27%	42.82%
俄罗斯	1,860.96	6.49%	65.42%
巴西	112,833.00	-0.40%	43.12%
印度	60,078.00	0.05%	95.76%
CBOE VIX	18.77	5.75%	-50.29%

受多重因素影响，近两周全球主要国家和地区股市涨跌不一。美国国债收益率上升、对通胀持续的担忧以及美国 9 月就业增长弱于预期均利空股市，但美国债务上限磋商取得一定进展利好股市。在统计的国家中，美国、德国、日本和巴西股市下跌。市场波动率指数略微上升。

### 二、 主要国家 10 年期国债收益率

	本周收盘 (%)	双周涨幅 (基点)	年涨幅 (基点)
美国	1.61	14	98
德国	-0.15	11	20
日本	0.08	2	7

主要国家 10 年期国债收益率大幅回升，美国回升 14 个基点至 1.6% 以上。德国和日本分别回升 11 个和 2 个基点。

### 三、 纽约外汇市场收盘情况

	本周收盘	双周涨幅	年涨幅
ICE 美元指数	94.0790	0.87%	-5.43%
EUR/USD	1.1567	-1.31%	6.74%
USD/JPY	112.2200	1.34%	4.40%
GBP/USD	1.3611	-0.34%	7.83%
AUD/USD	0.7306	0.77%	13.45%

美元指数上涨至 94 以上，其他非美主要货币相对美元多数下跌。英镑和日元跌幅均超过 1%。

### 四、 主要大宗商品期货价格及 BDI 指数

	本周收盘	双周涨幅	年涨幅
NYMEX 原油	79.4	7.23%	294.58%
布伦特原油	82.4	5.49%	178.34%
COMEX 黄金	1,757.4	0.71%	0.73%
BDI 指数	5,526	18.99%	770.24%

原油期货大幅上涨至 80 美元/桶左右。黄金期货价格微涨。BDI 指数上涨近 20% 至 5500 点以上。

## 国际市场主要信息

### 美国信息：

- 9 月份非农就业岗位增加 19.4 万，为今年以来最低；8 月数据上修至增长 36.6 万。9 月失业率降至 4.8%，较 8 月下降 0.4 个百分点；平均时薪上涨 0.6%；每周平均工时增加 0.2 小时，至 34.8 小时。9 月 ADP 民间就业岗位增加 56.8 万，高于预期的 42.8 万；ISM 非制造业 PMI 从 8 月的 61.7 小幅升至 61.9，此前预期为降至 60；消费者信心指数从 8 月修正后的 115.2 降至 109.3，大幅低于预期的 115.0。8 月 PCE 物价指数同比增长 4.3%，核心 PCE 物价指数同比增长 3.6%；个人支出环比增长 0.8%，预期值为 0.6%；消费者信贷增加 143.8 亿美元，低于预期的 175.0 亿美元。8 月成屋待完成销售指数环比上升 8.1%，至 119.5，此前曾连续两个月下降。
- 10 月 7 日，参议院多数党领袖宣布参议院已就将紧急债务上限延长至 12 月初的协议达成一致意见，该协议将防止美国政府在 10 月中旬出现国债违约。

### 欧洲地区信息：

- **欧盟/欧元区：**欧洲央行官员表示，欧洲央行在 1.85 万亿欧元紧急抗疫购债计划（PEPP）结束后，不会自动扩大资产购买计划。行长拉加德表示欧洲处于复苏之中，但仍然面临新冠肺炎疫情的挑战，预计欧元区经济到 2021 年年底将恢复至疫情之前的水平。法国、西班牙、捷克、希腊、罗马尼亚等五国围绕能源价格问题发布联合声明，呼吁欧盟调查天然气市场。
- **英国：**央行行长表示未来通胀可能会略微高于 4%，将通过利率行动来回应通胀问题，而不会通过 QE 方式。

### 其他地区信息：

- 代表全球经济规模 90% 的 136 国达成里程碑式全球最低企业税协议，将全球最低企业税率设定在至少 15%，并使避税变得更加困难。
- **加拿大：**9 月份失业率从 7.1% 下降至 6.9%，创近十八个月新低；新增就业人数达 15.7 万人，接近预期值的三倍。**新西兰：**联储 10 月 6 日于七年来首次升息，宣布加 25 个基点至 0.5%。

## 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	3,592.17	-0.58%	9.78%
深成指	14,414.16	0.39%	8.46%
创业板指	3,243.20	1.10%	21.33%
股市市值（亿元）	872,894.82	-0.63%	18.18%
中债新综合净价指数	100.8658	-0.14%	1.48%
债券托管额（亿元）	1248286.55	0.18%	12.60%
信用债托管额（亿元）	543,957.15	0.41%	11.6%

股市小幅波动，上证综指微跌 0.58%至 3592.17 点，深成指和创业板指分别上涨 0.39%和 1.1%。新增 12 家上市公司，两市市值微降 0.63%至 87.3 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 0.18%和 0.41%。

### 六、 利率汇率走势

	双周平均	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%	0	-9
余额宝收益率	2.05%	2	35
10 年期国债收益率	2.89%	2	-26
	收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.4604	-0.01%	4.94%
兑美元汇率：即期	6.4491	0.24%	4.10%
离岸人民币汇率	6.4456	0.25%	3.80%

假期前央行开展 4000 亿元 14 天逆回购操作，假期后开展 200 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率均持平于前次操作。DR007 波动较大，由假期前最高的 2.55%降至假期后最低的 1.83%。人民币兑美元汇率小幅波动，中间价汇率微贬 0.01%，即期汇率和离岸汇率微升 0.24%和 0.25%。

### 七、 金融市场风险监测

	双周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	19.15	-0.31	-3.44
融资融券余额（亿元）	18632	-365	3776
融资融券交易比重（%）	8.01	-0.82	-0.61
高质押比例公司数（家）	279	-8	-142
债券违约事件（起）	2	-1	1
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率减少 0.31 倍。发生 2 起债券违约事件，违约金额 15.4 亿元。融资融券平均余额减少 365 亿元，融资融券交易额占比下降 0.82 个百分点。股票质押比例 30%及以上上市公司 279 家，比上周减少 8 家。

## 国内市场主要信息

### 经济金融数据：

- 1—8 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 56051.4 亿元，同比增长 49.5%；8 月，规模以上工业企业实现利润总额 6802.8 亿元，同比增长 10.1%。9 月，制造业 PMI 为 49.6，低于上月 0.5 个百分点。9 月末，我国外汇储备 32006 亿美元，环比下降 315 亿美元。

### 宏观金融动态：

- 10 月 8 日召开国务院常务会议，进一步部署做好今冬明春电力和煤炭等供应，保障群众基本生活和经济平稳运行，针对煤电企业困难，实施阶段性税收缓缴政策，引导鼓励金融机构保障煤电企业购煤等合理融资需求。
- 9 月 29 日，人民银行、银保监会联合召开房地产金融工作座谈会，强调准确把握和执行好房地产金融审慎管理制度，坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，坚持不将房地产作为短期刺激经济的手段，持续落实好房地产长效机制，加快完善住房租赁金融政策体系；维护住房消费者合法权益。
- 人民银行发布《关于做好流动就业群体等个人银行账户服务工作的指导意见》《征信业务管理办法》；就《黄金租借业务管理暂行办法（征求意见稿）》公开征求意见。

### 金融行业动态：

- **银行保险：**银保监会发布《关于境内保险公司在香港市场发行巨灾债券有关事项的通知》《关于资产支持计划和保险私募基金登记有关事项的通知》《关于服务煤电行业正常生产和商品市场有序流通 保障经济平稳运行有关事项的通知》。银保监会办公厅发布《关于资产支持计划和保险私募基金登记有关事项的通知》，由注册制改为登记制。
- **资本市场：**证监会发布《首次公开发行股票并上市辅导监管规定》，辅导期原则上不少于三个月；验收机构辅导验收工作用时不得超过二十个工作日，辅导机构补充、修改材料的时间不计算在内；验收工作完成函的有效期为十二个月，超期未提交首次公开发行并上市申请的，应当重新履行辅导及辅导验收程序。

### 其他信息：

- 中共中央、国务院印发《国家标准化发展纲要》。

## 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