

国内外金融市场动态

2021 年第 44 周

(2021 年 10 月 25 日—2021 年 10 月 31 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2021 年 11 月 1 日印

综 述

国际市场：全球主要国家股市走势分化，发达经济体股市上涨，新兴经济体股市下跌。市场波动率指数回升。美国和德国 10 年期国债收益率下跌，日本上涨。全球外汇市场维持震荡态势，美元指数上涨，其他非美主要货币下跌。原油期货下跌，黄金期货价格微跌。BDI 指数回落近 20%。

国内市场：A 股小幅波动，上证综指微跌 0.98% 至 3547.34 点，深成指微跌 0.29%，创业板指上涨 2%。新增 14 家上市公司，两市市值微降 0.61% 至 86.7 万亿元。DR007 大幅上涨 15 个基点至 2.29%。人民币兑美元中间价汇率升值 0.20% 至 6.4 以下，即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.17% 和 0.34%。共发生 6 起债券违约事件，违约金额 54.88 亿元。9 月末，房地产开发贷款增速降至 0.02%。

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	35,819.56	0.40%	53.14%
纳斯达克	15,498.40	2.71%	89.18%
英国 FTSE	7,237.57	0.46%	24.97%
德国 DAX	15,688.77	0.94%	46.67%
日经 225	28,892.69	0.30%	47.12%
俄罗斯	1,843.83	-1.82%	63.90%
巴西	103,501.00	-2.63%	31.29%
印度	59,306.93	-2.49%	93.25%
CBOE VIX	16.26	5.38%	-56.94%

全球主要国家股市走势出现分化。发达经济体股市因科技股和部分大型企业业绩报告表现较好而上涨，新兴经济体股市则因市场对通胀和未来经济前景的担忧而下跌。其中，巴西和印度股市跌幅均超过 2%，俄罗斯股市跌幅超过 1%。市场波动率指数有所回升。

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	1.56	-8	93
德国	-0.11	-1	24
日本	0.10	1	9

美国 10 年期国债收益率回落 8 个基点，幅度相对较大。德国和日本分别下跌 1 个和上涨 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	94.1080	0.56%	-5.41%
EUR/USD	1.1558	-0.72%	6.65%
USD/JPY	114.0100	0.48%	6.07%
GBP/USD	1.3678	-0.55%	8.36%
AUD/USD	0.7523	0.72%	16.82%

美元指数受美联储缩减购债、明年加息预期支持而上涨。其他非美主要货币下跌，市场对欧洲央行、英国央行、加拿大央行以及澳洲联储的紧缩预期升温。

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	83.3	-0.89%	313.97%
布伦特原油	83.7	-2.36%	182.70%
COMEX 黄金	1,784.9	-0.48%	2.30%
BDI 指数	3,519	-20.20%	454.17%

原油期货下跌，布伦特原油期货价格跌幅超过 2%。黄金期货价格微跌。BDI 指数回落近 20%，跌至 3500 点左右。

国际市场主要信息

美国信息：

- 三季度实际 GDP 年化季率初值为 2%，预期 2.6%，前值 6.7%。9 月核心 CPI 物价指数同比上涨 4%；核心 PCE 物价指数月率 0.2%，年率为 3.6%。9 月消费者支出增长 0.6%，预测为增长 0.5%；储蓄率从 8 月的 9.2% 降至 7.5%。10 月消费者信心指数升至 113.8，结束了此前的三个月连降态势。9 月新屋销售增 14.0%，季调年率为 80 万户。8 月房价同比升 18.5%，7 月涨幅为 19.2%。

欧洲地区信息：

- **欧盟/欧元区：**欧元区 19 国经济三季度增长 2.2%，为一年来最快增速。10 月通胀升至 4.1%，是央行目标 2% 的两倍多。欧洲央行预计 2022 年通胀率将高于 2%。欧盟能源部长 26 日在卢森堡举行特别会议，就能源价格上涨问题交换意见，并讨论成员国和欧盟的应对措施，但未能达成一致决议。
- **德国：**10 月消费者物价调和指数（HICP）初值同比升 4.6%，为有记录以来最高。政府将今年的经济增长率预估下调至 2.6%，但将明年的增长率预估上调至 4.1%。
- **西班牙：**10 月通胀率飙升至 5.5%，创 29 年高位。

其他地区信息：

- 美国和欧盟 31 日宣布结束 2018 年开始的钢铝关税争端。
- 伊朗副外长 27 日与欧盟对外行动署官员就伊核谈判举行磋商后表态，伊朗同意在 11 月底前重启伊核谈判。
- 中日两国央行近日续签双边本币互换协议，规模为 2000 亿元人民币/34000 亿日元，协议有效期三年，经双方同意可以展期。
- **加拿大：**第三季度 GDP 环比年率初值仅为 1.9%，远低于央行预测的 5.5%。9 月通胀年率升至 4.4%，创 18 年新高。加拿大央行如预期将关键隔夜利率维持在 0.25%，并表示将于 11 月 1 日结束债券购买计划。同时暗示，最快可能于 2022 年 4 月加息。**澳大利亚：**三季度 CPI 同比增长 3%，基本持平预期。**巴西：**央行将指标利率提高 150 个基点至 7.75%，宣布 12 月或将继续加息 150 个基点。**韩国：**三季度 GDP 季调后环比增长 0.3%，前季为 0.8%。

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	3,547.34	-0.98%	10.01%
深成指	14,451.38	-0.29%	9.18%
创业板指	3,350.67	2.00%	26.16%
股市市值（亿元）	867,256.49	-0.61%	17.86%
中债新综合净价指数	100.6342	0.09%	1.08%
债券托管额（亿元）	1263075.56	0.73%	12.92%
信用债托管额（亿元）	548,245.18	0.46%	11.61%

股市小幅波动，上证综指微跌 0.98% 至 3547.34 点，深成指微跌 0.29%，创业板指上涨 2%。新增 14 家上市公司，两市市值微降 0.61% 至 86.7 万亿元。债券托管额和信用债托管额分别上涨 0.73% 和 0.46%。

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	2.29%	15	-20
余额宝收益率	2.04%	0	26
10 年期国债收益率	2.98%	-3	-20
	收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.3907	0.20%	5.20%
兑美元汇率：即期	6.4009	-0.17%	4.68%
离岸人民币汇率	6.4057	-0.34%	4.54%

央行开展 10000 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率持平。DR007 大幅上涨 15 个基点至 2.29%。10 年期国债收益率下降 3 个基点。人民币兑美元中间价汇率升值 0.2% 至 6.4 以下，即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.17% 和 0.34%。

七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	19.12	-0.14	-3.37
融资融券余额（亿元）	18612	-24	3416
融资融券交易比重（%）	8.29	-0.07	-0.39
高质押比例公司数（家）	272	-1	-130
债券违约事件（起）	6	3	2
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率减少 0.14 倍。发生 6 起债券违约事件，违约金额 54.88 亿元。融资融券平均余额减少 24 亿元，融资融券交易额占比下降 0.07 个百分点。股票质押比例 30% 及以上上市公司 272 家，比上周减少 1 家。

国内市场主要信息

经济金融数据：

- 1—9 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 63440.8 亿元，同比增长 44.7%，比 2019 年 1—9 月份增长 41.2%，两年平均增长 18.8%。10 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.2%，比上月下降 0.4 个百分点，继续低于临界点，制造业景气度有所减弱。9 月末，房地产开发贷款增速降至 0.02%。

宏观金融动态：

- 10 月 27 日，国务院常务会议指出，要坚持扩大对外开放，发挥国内大市场的优势，优化营商环境，加大吸引外资力度，鼓励更多外资通过债券市场参与国内发展。会议决定将境外机构投资者投资境内债券市场取得的债券利息收入免征企业所得税和增值税政策的实施期限，延长至“十四五”末，即 2025 年 12 月 31 日。会议要求有关部门要依法依规做好向全国人大常委会备案工作，同时强化市场监管，遏制过度投机、操纵市场等违法违规行为。
- 人民银行、银保监会、财政部发布《全球系统重要性银行总损失吸收能力管理办法》，建立总损失吸收能力监管体系。设定风险加权比率和杠杆比率两个监管指标，将监管要求分为三个层次。其中第一层次为最低要求，风险加权比率和杠杆比率应于 2025 年初分别达到 16%、6%，2028 年初分别达到 18%、6.75%。
- 富时罗素公司于 2021 年 10 月 29 日正式将中国国债纳入富时世界国债指数（WGBI）。

金融行业动态：

- **银行保险：**银保监会印发《保险公司非寿险业务准备金管理办法》。
- **资本市场：**证监会发布修订后的《证券交易所管理办法》；就《关于注册制下提高招股说明书信息披露质量的指导意见（征求意见稿）》《关于北京证券交易所上市公司转板的指导意见》（征求意见稿）公开征求意见。证监会发布北京证券交易所发行上市、再融资、持续监管三件规章以及相关的十一件规范性文件，配套修改非上市公众公司监管两件规章，制定挂牌公司定向发行可转债两件内容与格式准则，于 2021 年 11 月 15 日起施行。

其他信息：

- 国务院印发《2030 年前碳达峰行动方案》《“十四五”国家知识产权保护和运用规划》。

国内主要货币金融指标情况

		2020.09	2020.12	2021.01	2021.03	2021.06	2021.07	2021.08	2021.09
M2 (广义货币)	增速 (%)	10.9	10.1	9.4	9.4	8.6	8.3	8.2	8.3
	余额 (万亿元)	216.41	218.68	221.30	227.65	231.78	230.22	231.23	234.28
社会融资规模存量	增速 (%)	13.5	13.3	13.0	12.3	11.0	10.7	10.3	10.0
	余额 (万亿元)	280.07	284.83	289.74	294.55	301.56	302.49	305.28	308.05
当月社会融资增量 (万亿元)		1.69	3.48	5.17	3.34	3.67	1.06	2.96	2.9
M1 增速 (%)		6.9	8.1	14.7	7.1	5.5	4.9	4.2	3.7
人民币贷款	增速 (%)	13.0	12.5	12.5	12.6	12.3	11.8	12.1	11.9
	余额 (万亿元)	169.37	172.75	176.32	180.41	185.50	192.68	193.9	189.46
银行业资产总额	增速 (%)	10.8	10.1	9.8	9.4	9.1	8.5	8.2	8
	余额 (万亿元)	307.62	312.67	315.32	322.37	328.83	326.73	328.89	332.34
保险业资产总额 (万亿元)		22.44	23.30	23.90	24.26	23.99	23.93	24.13	24.32
金融业机构资产总额		347.32	353.19	—	364.62	371.26	—	—	—
股市市值 (万亿元)		72.17	79.72	80.16	78.37	86.37	83.04	86.73	86.69
债券托管余额 (万亿元)		113.8	117	117.8	120.1	123.6	124.6	126.7	128.1
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 (%)		1.61	1.99	2.25	2.12	2.25	2.16	2.14	2.18
货币市场利率 (%)	质押式回购	1.91	1.36	2.07	2.01	2.13	2.08	2.08	2.19
	同业拆借	1.90	1.3	1.78	2.01	2.17	2.08	2.08	2.16
10 年期国债收益率 (%)		3.11	3.24	3.15	3.23	3.10	2.96	2.86	2.87
人民币兑美元汇率: 中间价		6.8101	6.5249	6.4709	6.5713	6.4601	6.4602	6.4677	6.4854
外汇储备余额 (亿美元)		31426	32165	32107	31700	32140	32359	32321	32006
商业银行净息差 (%)		2.09	2.1	—	2.07	2.06	—	—	—
商业银行不良贷款率 (%)		1.96	1.84	—	1.8	1.76	—	—	—
商业银行关注类贷款占比 (%)		2.66	2.57	—	2.42	2.36	—	—	—
商业银行拨备覆盖率 (%)		179.89	184.47	—	187.14	193.23	—	—	—
商业银行资本充足率 (%)		14.41	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