

国内外金融市场动态

2021 年第 48 周

(2021 年 11 月 22 日—2021 年 11 月 28 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2021 年 11 月 29 日印

综 述

国际市场：由于新冠病毒新变种出现，市场担忧全球经济将受新打击，全球股市下跌。市场波动率指数回调。美国 10 年期国债收益率回落，德国和日本持平。外汇市场走势震荡，美元指数先扬后抑，其他非美主要货币涨跌不一。原油期货价格和黄金期货价格下跌。BDI 指数反弹。

国内市场：上证综指微涨 0.1%至 3564.09 点，深成指和创业板指分别上涨 0.17%和 1.46%。1 年期和 5 年期以上贷款市场报价利率（LPR）分别为 3.85%和 4.65%，连续 19 个月不变。DR007 上涨 8 个基点至 2.2%。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.17%、0.16%和 0.1%。发生 2 起债券违约事件，违约金额 30.41 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 | 34,899.34 | -1.99% | 49.20% |
| 纳斯达克 | 15,491.66 | -3.52% | 89.10% |
| 英国 FTSE | 7,044.03 | -2.49% | 21.63% |
| 德国 DAX | 15,257.04 | -5.59% | 42.64% |
| 日经 225 | 28,751.62 | -3.34% | 46.40% |
| 俄罗斯 | 1,589.38 | -7.79% | 41.28% |
| 巴西 | 102,150.00 | -0.86% | 29.57% |
| 印度 | 57,107.15 | -4.24% | 86.08% |
| CBOE VIX | 16.79 | -6.25% | -55.53% |

受南非新冠病毒新变种出现影响，市场担忧全球经济将受到新的打击，主要国家和地区的股市均有不同程度的下跌。统计的国家中，多数国家跌幅超过 1%。其中，俄罗斯和德国股市跌幅较深，分别下跌 7.8% 和 5.6%。市场波动率指数在前期上涨后有所回调。

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 | 1.48 | -7 | 85 |
| 德国 | -0.34 | 0 | 1 |
| 日本 | 0.07 | 0 | 6 |

美国 10 年期国债收益率较上周回落 7 个基点至 1.50% 以下。德国和日本国债收益率均与上周持平。

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 | 96.0600 | -0.02% | -3.44% |
| EUR/USD | 1.1310 | 0.26% | 4.36% |
| USD/JPY | 113.3960 | -0.56% | 5.49% |
| GBP/USD | 1.3334 | -0.86% | 5.63% |
| AUD/USD | 0.7121 | -1.58% | 10.57% |

全球外汇市场受南非新冠病毒新变种影响，走势震荡。美元指数先扬后抑，其他非美货币相对美元涨跌不一。其中澳元和英镑跌幅较大。

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 | 68.2 | -9.97% | 238.89% |
| 布伦特原油 | 71.6 | -8.80% | 141.86% |
| COMEX 黄金 | 1,785.5 | -3.33% | 2.34% |
| BDI 指数 | 2,767 | 8.42% | 335.75% |

原油期货价格因出现新冠病毒新变种而大跌近 10%。黄金期货价格同样出现下跌。BDI 指数在前期下跌后有所反弹。

国际市场主要信息

美国信息：

- 总统拜登 22 日宣布将提名现任美联储主席鲍威尔连任，随后提名将提交参议院进行确认。白宫同时宣布提名美联储理事布雷纳德担任副主席。
- 上周首次失业救济的人数为 19.9 万人，显著低于市场预期的 26.4 万人和前一周修订后的 27 万人，达到 1969 年以来的低点。10 月份个人消费支出价格指数环比增加 0.6%，高于 9 月份向上修订后的 0.4%；同比增幅为 5%，高于 9 月份的 4.4%。由于价格上涨，10 月新屋销售经季节调整后达到 74.5 万套，不及市场预期；10 月新屋销售平均价格达到 47.78 万美元，同比增长 21%。11 月密歇根大学消费者信心指数终值降至 67.4，创 2011 年以来新低，10 月终值为 71.7。11 月 Markit 综合 PMI 初值降至 56.5，10 月为 57.6。10 月成屋销售增加 0.8%，为连续第二个月增长，季调后年率为 634 万户，创 1 月以来的最高水平。

欧洲地区信息：

- 欧元区：欧洲央行会议记录显示，预计通胀预期将进一步上升，然后在 2022 年下降；预计紧急抗疫购债计划（PEPP）将在 2022 年春季结束净买入状态。行长拉加德表示央行将在必要时采取行动。欧元区 11 月 Markit 综合 PMI 初值升至 55.8，10 月为 54.2。
- 英国：11 月 IHS Markit/CIPS 综合 PMI 初值为 57.7，10 月终值为 57.8。德国：11 月 Ifo 企业景气判断指数为 96.5，预期为 96.6。10 月为 97.7。

其他地区信息：

- 新冠变种 Omicron 蔓延，更多国家实施了入境限制。世界卫生组织表示需要几天到几周时间才能了解 Omicron 的传播性及重症风险。
- OPEC+：倾向于放弃下周的增产计划，因为新病毒变体引发了一年多来最严重的油价暴跌。
- 日本：11 月东京地区的核心 CPI（包括石油产品，但不包括生鲜食品价格）同比上升了 0.3%。这是自去年 7 月增长 0.4% 以来最快的同比增长，但增幅略低于 0.4% 的预期中值。

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 | 3,564.09 | 0.10% | 4.57% |
| 深成指 | 14,777.17 | 0.17% | 7.93% |
| 创业板指 | 3,468.87 | 1.46% | 32.45% |
| 股市市值（亿元） | 895,280.98 | 0.58% | 15.99% |
| 中债新综合净价指数 | 101.0540 | 0.17% | 1.78% |
| 债券托管额（亿元） | 1283028.41 | 0.93% | 13.48% |
| 信用债托管额（亿元） | 558,996.69 | 0.04% | 12.79% |

股市小幅升值，上证综指微涨 0.1%至 3564.09 点，深成指和创业板指分别上涨 0.17%和 1.46%。新增 8 家上市公司，两市市值上升 0.58%至 89.5 万亿元。债券托管额和信用债托管额分别上涨 0.93%和 0.04%。

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 | 2.20% | 8 | -10 |
| 余额宝收益率 | 2.06% | 1 | 1 |
| 10 年期国债收益率 | 2.86% | -6 | -42 |
| | 收盘 | 周涨幅 | 年涨幅 |
| 兑美元汇率：中间价 | 6.3936 | -0.17% | 2.85% |
| 兑美元汇率：即期 | 6.3913 | -0.16% | 2.99% |
| 离岸人民币汇率 | 6.3972 | -0.10% | 2.78% |

11 月，1 年期和 5 年期以上贷款市场报价利率（LPR）分别为 3.85%和 4.65%，均为连续 19 个月不变。央行开展 4000 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率持平。DR007 上涨 8 个基点至 2.2%。人民币兑美元汇率贬值，中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别贬值 0.17%、0.16%和 0.1%。

七、 金融市场风险监测

| | 周平均 | 周增加 | 年增加 |
|-------------|-------|------|-------|
| A 股市盈率（倍） | 19.75 | 0.33 | -3.05 |
| 融资融券余额（亿元） | 18504 | 137 | 2762 |
| 融资融券交易比重（%） | 8.41 | 0.44 | -1.39 |
| 高质押比例公司数（家） | 265 | 0 | -114 |
| 债券违约事件（起） | 2 | -2 | -8 |
| 产业债信用利差（基点） | — | — | — |

A 股市盈率增加 0.33 倍。发生 2 起债券违约事件，违约金额 30.41 亿元。融资融券平均余额增加 137 亿元，融资融券交易额占比上升 0.44 个百分点。股票质押比例 30%及以上上市公司 265 家，与上周持平。

国内市场主要信息

经济金融数据:

- 1-10月，全国规模以上工业企业实现利润总额71649.9亿元，同比增长42.2%，比2019年1-10月增长43.2%，两年平均增长19.7%。10月末，规模以上工业企业资产总计138.60万亿元，同比增长9.6%。

宏观金融动态:

- 国务院办公厅印发《关于进一步加大对中小企业纾困帮扶力度的通知》，明确要加大纾困资金支持力度，鼓励地方安排中小企业纾困资金，落实创业担保贷款贴息及奖补政策，用好小微企业融资担保降费奖补资金。进一步推进减税降费，制造业中小微企业按规定延缓缴纳2021年第四季度部分税费，研究适时出台部分惠企政策到期后的接续政策，持续清理规范涉企收费。灵活精准运用多种金融政策工具，用好新增3000亿元支小再贷款额度，加大信用贷款投放，对于受新冠肺炎疫情、洪涝灾害及原材料价格上涨等影响严重的小微企业，加强流动资金贷款支持。
- 外汇局就《关于支持市场主体外汇风险管理有关措施的通知（征求意见稿）》公开征求意见。

金融行业动态:

- **银行保险:**银保监会印发《关于衍生工具交易对手违约风险资产计量规则有关问题的通知》，明确符合条件的商业银行可以净额计算衍生工具交易对手风险敞口和计提资本；就《关于规范银行服务市场调节价管理的指导意见（征求意见稿）》公开征求意见。
- **资本市场:**证监会将关于上市公司监管的部门规章以下层级规则、沪深交易所现行关于上市公司监管的自律监管规则将归并整合为182件，数量压缩60%，这是资本市场上市公司监管法规体系30年来的首次全面整合修订，就整合涉及证监会的27件规范性文件公开征求意见。证监会组织开展深化新三板改革、设立北交所投资者教育专项活动。

其他信息:

- 国务院批复同意《“十四五”对外贸易高质量发展规划》；发布《关于开展营商环境创新试点工作的意见》《关于支持北京城市副中心高质量发展的意见》。

国内主要货币金融指标情况

| | | 2020.10 | 2020.12 | 2021.01 | 2021.03 | 2021.06 | 2021.08 | 2021.09 | 2021.10 |
|-----------------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| M2 (广义货币) | 增速 (%) | 10.5 | 10.1 | 9.4 | 9.4 | 8.6 | 8.2 | 8.3 | 8.7 |
| | 余额 (万亿元) | 214.97 | 218.68 | 221.30 | 227.65 | 231.78 | 231.23 | 234.28 | 233.61 |
| 社会融资规模存量 | 增速 (%) | 13.7 | 13.3 | 13.0 | 12.3 | 11.0 | 10.3 | 10.0 | 10.0 |
| | 余额 (万亿元) | 281.28 | 284.83 | 289.74 | 294.55 | 301.56 | 305.28 | 308.05 | 309.45 |
| 当月社会融资增量 (万亿元) | | 1.39 | 1.65 | 5.17 | 3.34 | 3.67 | 2.96 | 2.9 | 1.59 |
| M1 增速 (%) | | 9.1 | 8.1 | 14.7 | 7.1 | 5.5 | 4.2 | 3.7 | 2.8 |
| 人民币贷款 | 增速 (%) | 12.9 | 12.5 | 12.5 | 12.6 | 12.3 | 12.1 | 11.9 | 11.9 |
| | 余额 (万亿元) | 170.06 | 172.75 | 176.32 | 180.41 | 185.50 | 187.8 | 189.46 | 190.29 |
| 银行业资产总额 | 增速 (%) | 10.6 | 10.1 | 9.8 | 9.4 | 9.1 | 8.2 | 8.0 | 8.4 |
| | 余额 (万亿元) | 307.05 | 312.67 | 315.32 | 322.37 | 328.83 | 328.89 | 332.34 | 332.97 |
| 保险业资产总额 (万亿元) | | 22.57 | 23.30 | 23.90 | 24.26 | 23.99 | 24.13 | 24.32 | 24.44 |
| 金融业机构资产总额 | | — | 353.19 | — | 364.62 | 371.26 | — | 339.4 | — |
| 股市市值 (万亿元) | | 73.58 | 79.72 | 80.16 | 78.37 | 86.37 | 86.73 | 86.69 | 86.73 |
| 债券托管余额 (万亿元) | | 114.6 | 117 | 117.8 | 120.1 | 123.6 | 126.7 | 128.1 | 129.3 |
| 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 (%) | | 2.24 | 1.99 | 2.25 | 2.12 | 2.25 | 2.14 | 2.18 | 2.17 |
| 货币市场利率 (%) | 质押式回购 | 2.2 | 1.36 | 2.07 | 2.01 | 2.13 | 2.08 | 2.19 | 2.04 |
| | 同业拆借 | 2.1 | 1.3 | 1.78 | 2.01 | 2.17 | 2.08 | 2.16 | 2.04 |
| 10 年期国债收益率 (%) | | 3.19 | 3.24 | 3.15 | 3.23 | 3.10 | 2.86 | 2.87 | 2.97 |
| 人民币兑美元汇率：中间价 | | 6.7232 | 6.5249 | 6.4709 | 6.5713 | 6.4601 | 6.4677 | 6.4854 | 6.3907 |
| 外汇储备余额 (亿美元) | | 31280 | 32165 | 32107 | 31700 | 32140 | 32321 | 32006 | 32176 |
| 商业银行净息差 (%) | | — | 2.1 | — | 2.07 | 2.06 | — | 2.07 | — |
| 商业银行不良贷款率 (%) | | — | 1.84 | — | 1.8 | 1.76 | — | 1.75 | — |
| 商业银行关注类贷款占比 (%) | | — | 2.57 | — | 2.42 | 2.36 | — | 2.33 | — |
| 商业银行拨备覆盖率 (%) | | — | 184.47 | — | 187.14 | 193.23 | — | 196.99 | — |
| 商业银行资本充足率 (%) | | — | 14.7 | — | 14.51 | 14.48 | — | 14.80 | — |

- 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