

国内外金融市场动态

2021 年第 49 周

(2021 年 11 月 29 日—2021 年 12 月 5 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2021 年 12 月 6 日印

综 述

国际市场：全球主要国家和地区股市震荡，欧美和日本股市下跌，金砖国家股市则因前期跌幅较深而反弹。市场波动率指数上涨。美国和日本 10 年期国债收益率回落，德国持平。美元指数小幅上涨。原油期货价格再度下跌，黄金期货价格基本持平。BDI 指数反弹至 3000 点以上。

国内市场：上证综指上涨 1.22% 至 3607.43 点，深成指和创业板指分别上涨 0.78% 和 0.28%。新增 6 家上市公司，两市市值上升 1.02% 至 90 万亿元以上。DR007 下降 3 个基点至 2.17%。人民币兑美元中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别升值 0.31%、0.35% 和 0.38%。发生 5 起债券违约事件，违约金额 42.77 亿元。人民银行、银保监会、证监会分别就恒大问题答记者问。

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	34,580.08	-0.91%	47.84%
纳斯达克	15,085.47	-2.62%	84.14%
英国 FTSE	7,122.32	1.11%	22.98%
德国 DAX	15,169.98	-0.57%	41.82%
日经 225	28,029.57	-2.51%	42.73%
俄罗斯	1,668.26	4.96%	48.29%
巴西	104,748.00	2.54%	32.87%
印度	57,696.46	1.03%	88.00%
CBOE VIX	18.02	7.33%	-52.28%

全球主要国家和地区的股市走势震荡。美国股市收跌，投资者认为美国最新非农就业数据不及预期，但美联储表示不会放缓退出量化宽松的节奏。此外，受新冠变种 Omicron 带来的不确定性影响，欧洲和日本股市下跌。金砖国家股市则因前期跌幅较深而反弹。市场波动率指数上涨。

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	1.36	-12	72
德国	-0.34	0	1
日本	0.05	-2	4

美国和日本 10 年期国债收益率大幅回落 12 个百分点至 1.4% 以下，日本回落 2 个基点，德国持平。

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	96.1700	0.11%	-3.33%
EUR/USD	1.1311	0.01%	4.37%
USD/JPY	113.8125	0.37%	5.88%
GBP/USD	1.3388	0.40%	6.06%
AUD/USD	0.7001	-1.69%	8.71%

全球外汇市场受新冠变种 Omicron 传播影响，先抑后扬。美元微幅上涨。欧元相对美元基本持平，日元下跌，英镑反弹，澳元等商品货币下跌。

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	66.2	-2.90%	229.29%
布伦特原油	69.9	-2.40%	136.08%
COMEX 黄金	1,783.9	-0.09%	2.25%
BDI 指数	3,171	14.60%	399.37%

原油期货价格再度下跌，跌幅均超过 2%。黄金期货价格基本持平。BDI 指数反弹至 3000 点以上。

国际市场主要信息

美国信息：

- 美联储主席鲍威尔在国会作证的发言偏鹰派，称将在本月会议上讨论提前结束购债，应为高通胀做好准备。其他美联储官员也发声暗示支持更早结束量化宽松。
- 11月非农就业岗位增加了21万个，预期增加55万，10月份数据上修至增长54.6万个。11月份失业率较前值下降0.4个百分点至4.2%。11月ISM制造业PMI指数升至61.1，高于10月的60.8。11月ADP民间部门就业人数增加20.6万人，预期增加13.0万。11月消费者信心指数降至109.5，为2月以来最低，10月为111.6。9月房价同比上涨17.7%。

欧洲地区信息：

- **欧元区：**11月通胀率创下4.9%的新高，高于10月的4.1%，是央行2%目标的两倍有余，也是该数据编制25年以来的最高水平。欧洲央行行长拉加德表示，欧元区的通胀仍被视为是暂时的，可能已经达到了顶峰，很快就会开始下降，且下降势头会持续到明年。11月经济景气指数从10月的118.6点下降到117.5点。
- **欧盟委员会公布“全球门户”（Global Gateway）计划，**拟在2027年前在全球范围内投资3000亿欧元用于基础设施、数字和气候项目。该计划旨在加强欧洲供应链，促进欧盟贸易，并帮助应对气候变化。
- **德国：**11月季调失业人口减少3.4万人至242.8万人，季调后失业率降至5.3%；消费者物价调和指数（HICP）初值同比涨6.0%，为1997年1月以来最高；消费物价指数（CPI）同比上涨5.2%，为1992年6月以来的最高水平。

其他地区信息：

- **OECD：**预期今年全球经济增长5.6%，2022年放缓到4.5%，2023年放缓到3.2%，警告通胀是经济前景的主要风险。下调美国及中国增长预测，预计美国今年将增长5.6%，明后两年分别增长3.7%和2.4%，此前预测2021年和2022年分别增长6.0%和3.9%；预计2021年中国增长率为8.1%，2022年和2023年均为5.1%，此前预计2021年为8.5%，2022年为5.8%。
- **俄罗斯：**央行行长表示，在下一次利率制定会议上将考虑把指标利率从7.5%上调最多100个基点。**加拿大：**10月实际GDP在制造业反弹的推动下强劲增长0.8%。第三季经济按年率计算增长5.4%，超过了分析师3.0%的增长预期。**日本：**央行行长发表讲话表示经济将在未来几个月进入复苏阶段。

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	3,607.43	1.22%	4.73%
深成指	14,892.05	0.78%	6.17%
创业板指	3,478.67	0.28%	27.38%
股市市值（亿元）	904,438.92	1.02%	15.20%
中债新综合净价指数	101.9789	-0.07%	1.59%
债券托管额（亿元）	1287988.36	0.39%	13.67%
信用债托管额（亿元）	561,146.81	0.38%	12.94%

上证综指微涨 1.22%至 3607.43 点，深成指和创业板指分别上涨 0.78%和 0.28%。新增 6 家上市公司，两市市值上升 1.02%至 90 万亿元以上。债券托管额和信用债托管额分别上涨 0.39%和 0.38%。

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	2.17%	-3	18
余额宝收益率	2.06%	1	-6
10 年期国债收益率	2.84%	-2	-43
	收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.3738	0.31%	2.78%
兑美元汇率：即期	6.3690	0.35%	2.53%
离岸人民币汇率	6.3733	0.38%	2.25%

央行开展 2300 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率维持在 2.2%。DR007 平均值下降 3 个基点至 2.17%，10 年期国债收益率平均值下降 2 个基点至 2.84%。人民币兑美元汇率升值，中间价汇率、即期汇率和离岸汇率分别升值 0.31%、0.35%和 0.38%。

七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	19.76	0.00	-3.34
融资融券余额（亿元）	18494	-10	2654
融资融券交易比重（%）	7.92	-0.50	-2.36
高质押比例公司数（家）	260	-5	-118
债券违约事件（起）	5	3	-8
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率基本持平。发生 5 起债券违约事件，违约金额 42.77 亿元。融资融券平均余额减少 10 亿元，融资融券交易额占比下降 0.5 个百分点。股票质押比例 30%及以上上市公司 260 家，与上周减少 5 家。

国内市场主要信息

经济金融数据：

- 11 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.1%，比上月上升 0.9 个百分点，位于临界点以上，制造业重回扩张区间。

宏观金融动态：

- 人民银行就恒大集团披露可能无法履行担保责任的公告表示，恒大集团出现风险主要源于自身经营不善、盲目扩张；境外美元债市场是高度市场化的，投资人较为成熟、甄别能力较强，对于相关问题的处理也有清晰的法律规定和程序；短期个别房企出现风险，不会影响中长期市场的正常融资功能；近期境内房地产销售、购地、融资等行为已逐步回归常态，一些中资房企开始回购境外债券，部分投资人也开始买入中资房企美元债券。银保监会、证监会也就恒大集团问题答记者问。
- 人民银行、外汇局就《境外机构境内发行债券资金管理规定（征求意见稿）》公开征求意见。人民银行、银保监会、证监会、外汇局就《关于促进衍生品业务规范发展的指导意见（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《保险集团公司监督管理办法》《关于保险资金参与证券出借业务有关事项的通知》《关于银行业保险业支持高水平科技自立自强的指导意见》。司法部办公厅、银保监会办公厅联合印发《关于规范涉及保险理赔司法鉴定工作的通知》。
- **资本市场：**国务院总理李克强签署国务院令，公布《证券期货行政执法当事人承诺制度实施办法》，自 2022 年 1 月 1 日起施行。证监会就《证券期货行政执法当事人承诺金管理办法（征求意见稿）》《证券期货行政执法当事人承诺制度实施规定（征求意见稿）》公开征求意见。证监会支持证券公司严格按照《证券法》《证券公司监督管理条例》等法律法规的要求，在现有客户交易结算资金第三方存管框架下，开展内部账户管理功能优化。证监会批复同意在上海区域性股权市场开展私募股权和创业投资份额转让试点。

其他信息：

- 国务院批复同意《“十四五”公共服务规划》。

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