

国内外金融市场动态

2021 年第 50 周

(2021 年 12 月 6 日—2021 年 12 月 12 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2021 年 12 月 13 日印

综 述

国际市场：由于新冠病毒变种感染者重症较少且辉瑞疫苗有效，投资者避险情绪缓解，全球股市多数上涨。市场波动率指数上涨。债券市场整体波动不大。美元指数微幅下跌，非美货币多数走强。原油期货价格大幅反弹。黄金期货价格震荡中走平。BDI 指数收高。

国内市场：上证综指上涨 1.63%至 3666.35 点，深成指上涨 1.47%、创业板指微跌 0.34%。新增 11 家上市公司，两市市值上升 1.31%至 91 万亿元以上。DR007 平均值下降 1 个基点至 2.16%，10 年期国债收益率平均值基本持平。人民币兑美元汇率波动，中间价汇率微升 0.06%，即期汇率和离岸汇率分别微贬 0.02%和 0.05%。发生 2 起债券违约事件，违约金额 7.19 亿元。11 月末，社会融资规模存量增长 10.1%。

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	35,970.99	4.02%	53.78%
纳斯达克	15,630.60	3.61%	90.79%
英国 FTSE	7,291.78	2.38%	25.91%
德国 DAX	15,623.31	2.99%	46.06%
日经 225	28,437.77	1.46%	44.80%
俄罗斯	1,612.25	-3.36%	43.31%
巴西	107,571.00	2.70%	36.45%
印度	58,786.67	1.89%	91.55%
CBOE VIX	18.69	3.72%	-50.50%

由于新冠病毒变种 Omicron 感染者重症较少，且媒体报道辉瑞疫苗对变种病毒有效，投资者的焦虑有所缓解，全球主要国家和地区的股市有不同程度上涨。其中，道琼斯指数涨幅超过 4%。统计的国家中，仅俄罗斯股市因乌克兰局势紧张而有所下跌。市场波动率指数收高。

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	1.38	2	74
德国	-0.35	-1	0
日本	0.05	0	4

主要国家长期国债市场变化不大。美国 10 年期国债收益率上升 2 个基点，德国下跌 1 个基点，日本与上周持平。

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	96.0500	-0.12%	-3.45%
EUR/USD	1.1317	0.05%	4.43%
USD/JPY	113.7895	-0.02%	5.86%
GBP/USD	1.3269	-0.89%	5.12%
AUD/USD	0.7171	2.43%	11.35%

由于投资者对于新冠病毒新变种的焦虑有所缓解，美元指数微幅下跌，仍在 96 点以上。非美货币多数走强，其中澳元涨幅较大，超过 2%。

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	72.0	8.67%	257.83%
布伦特原油	75.3	7.77%	154.43%
COMEX 黄金	1,783.1	-0.04%	2.20%
BDI 指数	3,272	3.19%	415.28%

原油期货价格在连续六周下跌后出现大幅反弹。黄金期货价格震荡中走平。BDI 指数连续两周上涨。

国际市场主要信息

美国信息：

- 11月CPI同比增长6.8%，为1982年6月以来最大同比涨幅，较10月涨幅高0.6个百分点；环比上涨0.8%；核心CPI环比上涨0.5%，同比上升4.9%，创下30年新高。上周首请失业救济人数比前周减少4.3万，季调后为18.4万人，此前预期为22万人。12月消费者信心指数初值为70.4，预期为67.1，11月终值为67.4。消费者一年通胀预期初值为4.9%，五年通胀预期初值为3.0%。

欧洲地区信息：

- 欧元区：欧元区三季度GDP环比增长2.2%，同比增长3.9%。12月欧元区投资者信心指数从11月的18.3跌至13.5，此前预期为15.9。
- 英国：10月GDP环比升0.1%，增幅逊于预期，其中服务业增长0.4%，工业下降0.6%。首相约翰逊8日在英格兰实施更严格的新冠限制措施，要求人们在家工作、在公共场所戴口罩、使用疫苗通行证，以减缓Omicron变种的传播。
- 德国：12月ZEW经济景气指数从11月的31.7降至29.9，预测为降至25.1。

其他地区信息：

- 南非媒体报道称，到目前为止，当地的Omicron感染病例只出现轻微症状。美国首席防疫专家福奇也表示，Omicorn病毒似乎没有重症病例，这与一些早期研究结果相符。与其他变种病毒相比，Omicorn感染者症状较轻微。
- 随着伊朗核协议谈判陷入僵持，拜登政府9日警告说，美国正在准备对伊朗实施新一轮制裁，并将敦促其他国家遵守现行的制裁。
- 日本：三季度GDP环比年率为下滑3.6%，低于初值下滑3.0%，此前预估为下滑3.1%。经济加速下滑主要是由于民间消费出现更大幅度的下降，修正后环比下滑1.3%，降幅超过1.1%的初值。
- 加拿大：10月总体通胀率达到4.7%，创18年新高。因机动车贸易增加，10月贸易顺差达20.9亿加元（16.5亿美元），为近10年来最大，此前预期为顺差20亿加元。
- 巴西：央行加息150个基点至9.25%，连续两次创最近20年最大单次加息幅度，央行预计2022年2月份将再次以同样的力度加息。

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	3,666.35	1.63%	9.54%
深成指	15,111.56	1.47%	11.48%
创业板指	3,466.80	-0.34%	28.98%
股市市值（亿元）	916,305.23	1.31%	20.24%
中债新综合净价指数	101.0674	0.09%	1.66%
债券托管额（亿元）	1290628.63	0.20%	13.37%
信用债托管额（亿元）	561,462.65	0.06%	12.33%

上证综指上涨 1.63%至 3666.35 点，深成指上涨 1.47%、创业板指微跌 0.34%。新增 11 家上市公司，两市市值上升 1.31%至 91 万亿元以上。债券托管额和信用债托管额分别上涨 0.2%和 0.06%。

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	2.16%	-1	16
余额宝收益率	2.07%	0	-5
10 年期国债收益率	2.84%	0	-43
	收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.3702	0.06%	2.67%
兑美元汇率：即期	6.3704	-0.02%	2.68%
离岸人民币汇率	6.3765	-0.05%	2.56%

央行开展 700 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 1 个基点至 2.16%，10 年期国债收益率平均值与上周基本持平。人民币兑美元汇率波动，中间价汇率微升 0.06%，即期汇率和离岸汇率分别微贬 0.02%和 0.05%。

七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	19.93	0.17	-2.85
融资融券余额（亿元）	18411	-83	2559
融资融券交易比重（%）	8.10	0.16	-1.25
高质押比例公司数（家）	260	0	-112
债券违约事件（起）	2	-3	-4
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率上涨 0.17。发生 2 起债券违约事件，违约金额 7.19 亿元。融资融券平均余额减少 83 亿元，融资融券交易额占比上升 0.16 个百分点。股票质押比例 30%及以上上市公司 260 家，与上周持平。

国内市场主要信息

经济金融数据：

- 11月，CPI环比上涨0.4%，涨幅比上月回落0.3个百分点；同比上涨2.3%，涨幅比上月扩大0.8个百分点。11月末，广义货币（M2）余额235.6万亿元，同比增长8.5%；社会融资规模存量为311.9万亿元，同比增长10.1%；11月，社会融资规模增量2.61万亿元，比去年同期少2632亿元。

宏观金融动态：

- 中央经济工作会议召开，要求明年经济工作要稳字当头、稳中求进。宏观政策要稳健有效。要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。积极的财政政策要提升效能，更加注重精准、可持续。要保证财政支出强度，加快支出进度。实施新的减税降费政策，强化对中小微企业、个体工商户、制造业、风险化解等的支持力度，适度超前开展基础设施投资。严肃财经纪律。坚决遏制新增地方政府隐性债务。稳健的货币政策要灵活适度，保持流动性合理充裕。引导金融机构加大对实体经济特别是小微企业、科技创新、绿色发展的支持。财政政策和货币政策要协调联动，跨周期和逆周期宏观调控政策要有机结合。实施好扩大内需战略，增强发展内生动力。
- 人民银行决定于2021年12月15日下调金融机构存款准备金率0.5个百分点，下调后金融机构加权平均存款准备金率为8.4%。自2021年12月15日起，上调金融机构外汇存款准备金率2个百分点，即外汇存款准备金率由现行的7%提高到9%。

金融行业动态：

- **银行保险：**银保监会就《保险资产管理公司管理规定（征求意见稿）》公开征求意见。银保监会召开偿付能力监管委员会工作会议，88家保险公司风险综合评级被评为A类，78家保险公司被评为B类，10家保险公司被评为C类，2家保险公司被评为D类。
- **资本市场：**证监会回应美国证监会（SEC）公布《外国公司问责法》，个别企业宣布启动自美退市工作，表示证监会和相关监管部门始终对企业选择境外上市地持开放态度，充分尊重企业依法依规自主选择上市地。证监会组织开展“读懂上市公司报告”投资者教育专项活动。

其他信息：

- 国务院公布《国务院关于进一步贯彻实施〈中华人民共和国行政处罚法〉的通知》，国务院办公厅印发《“十四五”冷链物流发展规划》。

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