

国内外金融市场动态

2021 年第 51 周

(2021 年 12 月 13 日—2021 年 12 月 19 日)

国务院发展研究中心金融研究所

2021 年 12 月 20 日印

综 述

国际市场：由于全球主要国家通胀压力增大，主要央行调整货币政策，新冠新变种影响持续，全球多数股市调整。市场波动率指数回升。美国和德国 10 年期国债收益率上涨，日本下跌。美元指数震荡走高，非美货币走势不一。原油期货价格下跌。黄金期货价格上涨。BDI 指数回落。

国内市场：上证综指下跌 0.93% 至 3632.36 点，深成指和创业板指分别下跌 1.61%、0.94%。新增 8 家上市公司，两市市值下降 0.6% 至 91 万亿元。DR007 平均值上涨 2 个基点至 2.18%。人民币兑美元汇率波动，中间价汇率微升 0.08%，即期汇率和离岸汇率分别微贬 0.06% 和 0.19%。发生 1 起债券违约事件，违约金额 3 亿元。国务院常务会议决定将普惠小微企业贷款延期还本付息支持工具转换为普惠小微贷款支持工具。

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	35,365.44	-1.68%	51.19%
纳斯达克	15,169.68	-2.95%	85.17%
英国 FTSE	7,269.92	-0.30%	25.53%
德国 DAX	15,531.69	-0.59%	45.20%
日经 225	28,545.68	0.38%	45.35%
俄罗斯	1,583.05	-1.81%	40.72%
巴西	107,633.00	0.06%	36.53%
印度	57,011.74	-3.02%	85.77%
CBOE VIX	18.02	-3.58%	-52.28%

由于全球主要国家通胀压力增大，主要央行调整货币政策（美联储缩减购债规模，欧洲央行如期停止疫情期间的紧急购债计划和英国升息），新冠病毒新变种影响持续，全球多数股市调整。其中，美股跌幅超过1.5%，俄罗斯和印度股市也有大幅下跌。市场波动率指数回升。

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	1.41	3	77
德国	-0.34	1	1
日本	0.04	-1	3

主要国家 10 年期国债收益率小幅波动，美国和德国分别上升 3 个和 1 个基点，日本下跌 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	96.6900	0.67%	-2.81%
EUR/USD	1.1426	0.96%	5.44%
USD/JPY	114.2552	0.41%	6.29%
GBP/USD	1.3414	1.09%	6.27%
AUD/USD	0.7124	-0.66%	10.62%

通胀压力加剧，美联储决定加速缩债，美元指数震荡走高。市场对美联储明年进一步紧缩预期升温。非美货币走势不一，英国央行升息令英镑上涨超 1%。

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	70.1	-2.53%	248.78%
布伦特原油	72.8	-3.27%	146.11%
COMEX 黄金	1,815.6	1.82%	4.06%
BDI 指数	2,379	-27.29%	274.65%

受疫情影响，原油期货价格再次下跌。黄金期货价格因市场通胀的担忧而上涨。BDI 指数回落至 2300 点附近。

国际市场主要信息

美国信息：

- 美联储 12 月利率决议维持联邦基金利率目标区间、超额准备金利率和贴现利率不变，但将 TAPER（缩减 QE）规模提高一倍至每个月 300 亿美元，删除之前“通胀是暂时的”这一表述。反映利率预期的点阵图显示，联邦基金利率 2021 年、2022 年和 2023 年中值分别为 0.1%、0.9%和 1.6%，长期利率中值维持在 2.5%。
- 11 月 PPI 指数同比上升 9.6%，为该数据有记录以来最大同比涨幅；环比升 0.8%。11 月制造业产出升 0.7%，为三年来最高。11 月零售销售额环比增长 0.3%，修正后 10 月份环比增长 1.8%，连续四个月增加。上周初请失业金人数 20.6 万人，预期 20 万人，前值 18.4 万人。11 月 CPI 指数同比涨 6.8%，为 1982 年以来的最快。
- 参议院投票决定将政府债务限额提高 2.5 万亿美元至 31.4 万亿美元。

欧洲地区信息：

- **欧元区：**在通胀预期大幅上升压力下，欧洲央行 16 日宣布明年 3 月将结束紧急抗疫购债计划（PEPP）。欧元区 11 月消费者物价调和指数（HICP）同比升 4.9%，与初值一致；环比从初值 0.5%下修至 0.4%。德国、葡萄牙和立陶宛央行行长认为欧洲央行可能低估了通胀风险，法国和拉脱维亚央行行长认为通胀不太可能回到疫情前的超低水平。11 月 IHS Markit 综合 PMI 从 11 月的 55.4 跌至 53.4。
- **英国：**央行 16 日将基准利率上调 15 个基点至 0.25%，为三年来首次，维持资产购买规模不变。央行将 2021 年第四季度 GDP 增长预期从 1%下调至 0.6%。12 月 IHS Markit/CIPS 综合 PMI 初值从 11 月的 57.6 降至 53.2。
- **德国：**12 月 Ifo 企业景气指数从 11 月 9 的 6.6 降至 94.7。
- **挪威：**央行将活期存款利率从 0.25%上调至 0.50%。
- **意大利：**央行在最新报告中表示 2021 年经济增长将达 6.2%。

其他地区信息：

- **IMF：**发布最新全球债务数据显示 2020 年全球债务规模达 226 万亿美元，与 GDP 之比增加 28 个百分点至 256%；全球公共债务增加较快，主要来自发达经济体，与 GDP 的比值达到 99%的新高。
- **加拿大：**11 月份通胀率创 30 年来的最高纪录，同比增长 4.7%。
- **土耳其：**央行将政策利率下调 100 个基点至 14%。
- **新西兰：**三季度 GDP 环比下降 3.7%，为有记录以来的第二大降幅。
- **墨西哥：**央行将指标利率上调 50 个基点至 5.50%。
- **俄罗斯：**央行将指标利率提高 100 个基点至 8.5%，为今年第七次加息。

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	3,632.36	-0.93%	6.99%
深成指	14,867.55	-1.61%	7.32%
创业板指	3,434.34	-0.94%	23.50%
股市市值（亿元）	910,834.95	-0.60%	17.57%
中债新综合净价指数	101.0893	0.02%	1.59%
债券托管额（亿元）	1297266.89	0.51%	13.93%
信用债托管额（亿元）	563,114.78	0.29%	12.89%

上证综指下跌 0.93%至 3632.36 点，深成指和创业板指分别下跌 1.61%、0.94%。新增 8 家上市公司，两市市值下降 0.6%至 91 万亿元。债券托管额和信用债托管额分别上涨 0.51%和 0.29%。

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	2.18%	2	23
余额宝收益率	2.05%	-1	-11
10 年期国债收益率	2.85%	1	-43
	收盘	周涨幅	年涨幅
兑美元汇率：中间价	6.3651	0.08%	2.61%
兑美元汇率：即期	6.3742	-0.06%	2.62%
离岸人民币汇率	6.3886	-0.19%	2.04%

央行开展 5000 亿元 1 年期 MLF 和 500 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率分别为 2.95%、2.20%。DR007 平均值上涨 2 个基点至 2.18%，10 年期国债收益率平均值上涨 1 个基点。人民币兑美元汇率波动，中间价汇率微升 0.08%，即期汇率和离岸汇率分别微贬 0.06%和 0.19%。

七、 金融市场风险监测

	周平均	周增加	年增加
A 股市盈率（倍）	20.19	0.26	-2.53
融资融券余额（亿元）	18474	63	2594
融资融券交易比重（%）	8.12	0.03	-1.27
高质押比例公司数（家）	257	-3	-126
债券违约事件（起）	1	-1	-9
产业债信用利差（基点）	—	—	—

A 股市盈率上涨 0.26。发生 1 起债券违约事件，违约金额 3 亿元。融资融券平均余额增加 63 亿元，融资融券交易额占比微升 0.03 个百分点。股票质押比例 30%及以上上市公司 257 家，比上周减少 3 家。

国内市场主要信息

经济金融数据：

- 11月，规模以上工业增加值同比实际增长3.8%，增速比上月增长0.3个百分点。三季度末，我国金融业机构总资产为375.68万亿元，同比增长8.2%，负债341.3万亿元，同比增长8%。

宏观金融动态：

- 12月15日国务院常务会议决定，一是将普惠小微企业贷款延期还本付息支持工具转换为普惠小微贷款支持工具。从2022年起到2023年6月底，人民银行对地方法人银行发放的普惠小微企业和个体工商户贷款，按余额增量的1%提供资金，鼓励增加普惠小微贷款。二是从2022年起，将普惠小微信用贷款纳入支农支小再贷款支持计划管理，原来用于支持普惠小微信用贷款的4000亿元再贷款额度可以滚动使用，必要时可再进一步增加再贷款额度。符合条件的地方法人银行发放普惠小微信用贷款，可向人民银行申请再贷款优惠资金支持。三是构建全国一体化融资信用服务平台网络，以服务中小微企业融资为导向，在依法依规、确保信息安全的前提下，加快推动市场主体注册登记、行政处罚、司法判决及执行以及纳税、社保缴费等信息共享，助力银行提升服务中小微企业能力。四是完善金融机构发放中小微企业绩效考核、尽职免责等规定。支持金融机构发行小微企业专项金融债券。扩大面向小微企业的政府性融资担保业务规模，降低担保成本。
- 人民银行金融机构货币信贷形势分析座谈会表示，要加大跨周期调节力度，统筹考虑今明两年衔接，保持流动性合理充裕，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配。

金融行业动态：

- **银行保险：**银保监会发布《关于修改保险资金运用领域部分规范性文件的通知》《理财公司理财产品流动性风险管理办法》《关于明确保险中介市场对外开放有关措施的通知》，就《关于进一步促进信用卡业务规范健康发展的通知（征求意见稿）》公开征求意见。
- **资本市场：**证监会就修订《关于上海证券交易所与伦敦证券交易所互联互通存托凭证业务的监管规定（试行）》公开征求意见。

其他信息：

- 国务院批复《江苏沿海地区发展规划（2021—2025年）》。

国内主要货币金融指标情况

		2020.12	2021.01	2021.03	2021.06	2021.08	2021.09	2021.10	2021.11
M2 (广义货币)	增速 (%)	10.1	9.4	9.4	8.6	8.2	8.3	8.7	8.5
	余额 (万亿元)	218.68	221.30	227.65	231.78	231.23	234.28	233.62	235.60
社会融资规模存量	增速 (%)	13.3	13.0	12.3	11.0	10.3	10.0	10.0	10.1
	余额 (万亿元)	284.83	289.74	294.55	301.56	305.28	308.05	309.45	311.90
当月社会融资增量 (万亿元)		3.48	5.17	3.34	3.67	2.96	2.90	1.59	2.61
M1 增速 (%)		8.1	14.7	7.1	5.5	4.2	3.7	2.8	3.0
人民币贷款	增速 (%)	12.5	12.5	12.6	12.3	12.1	11.9	11.9	11.7
	余额 (万亿元)	172.75	176.32	180.41	185.50	187.80	189.46	190.29	191.56
银行业资产总额	增速 (%)	10.1	9.8	9.4	9.1	8.2	8.0	8.4	—
	余额 (万亿元)	312.67	315.32	322.37	328.83	328.89	332.34	332.97	—
保险业资产总额 (万亿元)		23.30	23.90	24.26	23.99	24.13	24.32	24.44	—
金融业机构资产总额		113.8	—	364.62	371.26	—	375.68	—	—
股市市值 (万亿元)		79.72	80.16	78.37	86.37	86.73	86.69	86.73	89.76
债券托管余额 (万亿元)		10.8	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 (%)		1.99	2.25	2.12	2.25	2.14	2.18	2.17	2.16
货币市场利率 (%)	质押式回购	1.36	2.07	2.01	2.13	2.08	2.19	2.04	2.06
	同业拆借	1.3	1.78	2.01	2.17	2.08	2.16	2.04	2.03
10 年期国债收益率 (%)		3.24	3.15	3.23	3.10	2.86	2.87	2.97	2.90
人民币兑美元汇率: 中间价		6.5249	6.4709	6.5713	6.4601	6.4677	6.4854	6.3907	6.3794
外汇储备余额 (亿美元)		32165	32107	31700	32140	32321	32006	32176	32224
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	—	—
商业银行杠杆率		6.92	—	6.87	6.86	—	6.99	—	—

- 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