

## 一周市场动态

2021 年第 9 期  
(2 月 27 日—3 月 7 日)

### 本周提要

- **政府工作报告明确今年主要目标：GDP 增长 6%以上 CPI 在 3%左右。**3 月 5 日，第十三届全国人民代表大会第四次会议在京召开。李克强在政府工作报告中指出，今年发展主要目标包括：国内生产总值增长 6%以上，居民消费价格涨幅 3%左右等。
- **郭树清警示买房投资、投机很危险。**3 月 2 日，中国银保监会主席郭树清在国新办召开的新闻发布会上喊话炒房者买房投资、投机很危险。
- **今年 1 月末信托业信托产品存量规模降至 20 万亿元以内。**近日，中国信登数据显示，截 1 月末，信托业信托产品存量规模首次压降至 20 万亿元之内，表明监管部门要求继续开展信托业务的“两压一降”工作取得新的实质性成效。
- **春节后权益基金募集规模环比下滑 72%。**截至 3 月 2 日，春节之后新成立的权益基金合计募集规模仅为 623.67 亿元，环比下滑 72.25%。多家基金公司表示，如发行情况实在不如意，会考虑延长募集期。

## 一、全球宏观

- ✓ **美国国会预警财政危机风险 债务规模将为 GDP 两倍。**3月6日，美国国会预算局预测，随着利率成本升高以及人口老龄化导致联邦医疗服务开支增加，联邦财政长期前景令人担忧。预计到2051年，美国联邦债务规模将增加至相当于国内生产总值（GDP）的两倍。国会预算局警告，如此高的债务水平将抬升借债成本、放缓经济增速、增加财政危机风险。
- ✓ **英国2月服务业 PMI 大幅回升至 49.5。**3月3日，英国埃信华迈公司发布的月度调查显示，英国2月服务业采购经理人指数(PMI)为49.5，较上月的39.5大幅回升。有关专家表示，英国服务业在2月份相对稳定的表现证明了第三次大范围封锁对经济其余板块的溢出效应有限。

## 二、中国宏观

- ✓ **政府工作报告明确今年主要目标：GDP 增长 6%以上 CPI 在 3%左右。**3月5日，第十三届全国人民代表大会第四次会议在京召开。李克强在政府工作报告中指出，今年发展主要目标包括：国内生产总值增长6%以上，居民消费价格涨幅3%左右等。有关专家表示，预计今年的经济能够整体上保持平稳运行，全年可能会呈现“前高后低”的走势。保持居民消费价格指数（CPI）总体平稳，是宏观调控的重要目标，也是经济运行保持在合理区间的重要标志。
- ✓ **郭树清警示买房投资、投机很危险。**3月2日，中国银保监会主席郭树清在国新办召开的新闻发布会上喊话炒房者买房投资、投机很危险。他表示如果房地产市场出现大幅波动，经济生活就会发生很大的混乱，所以必须积极稳妥地促进房地产市场平稳健康发展。他还指出，目前银行业保险业风险已逐步收敛，金融资产盲目扩张得到根本扭转。另外，任何金融业务都要按照相应的规则规范、法律法规管理，包括金融创新也必须在审慎监管前提下进行。

## 三、金融市场

- ✓ **今年1月末信托业信托产品存量规模降至 20 万亿元以内。**近日，中国信登数据显示，截1月末，信托业信托产品存量规模首次压

降至 19.99 万亿元，这是自 2016 年年末信托资产规模突破 20 万亿元之后首次重回 20 万亿元之内，表明 2021 年监管部门要求继续开展压降信托存续通道类业务规模、逐步压降“影子银行”风险突出的融资类信托业务、持续清理信托非标资金池业务的“两压一降”工作取得新的实质性成效。

- ✓ **春节后权益基金募集规模环比下滑 72%**。截至 3 月 2 日，春节假期以来新成立的权益基金合计募集规模仅为 623.67 亿元，环比下滑 72.25%。春节假期后权益新基金平均认购天数为 14 天，其中一日售罄的基金有 10 只。而环比数据的认购天数仅为 8 天，其中“一日基”共计 28 只。多家正在发行新基金的公司表示，如发行情况实在不如意，会考虑延长募集期。目前在发的基金中，有多只基金的募集期在一个月以内。
- ✓ **注册制一周周年成效初显，公司债注册制监管安排不断完善**。截至 3 月 1 日，公开发行的公司债实施注册制施行已满周年。这一年中，沪深两市已注册生效的公开发行的公司债共 640 只，同时还有近 3000 家在申请过程中。从实施一年的效果来看，我国债市发行周期明显缩短，信息披露以及中介机构责任不断强化。在注册制改革下，公司债融资进一步便利化，发行效率得以提升，进一步刺激了企业发债的积极性。
- ✓ **银登中心成功支持首批不良贷款转让试点业务公开竞价**。3 月 1 日，中国工商银行、平安银行在银行业信贷资产登记流转中心，以公开竞价方式成功开展首批不良贷款转让试点业务。当日，共有 6 单单户对公不良贷款转让和个人不良贷款批量转让业务成功竞价，涉及不良贷款本息金额合计 6.57 亿元，全部采用多轮竞价方式。
- ✓ **《深圳经济特区绿色金融条例》正式实施**。3 月 1 日，我国首部绿色金融法律法规，同时也是全球首部规范绿色金融的综合性法案——《深圳经济特区绿色金融条例》正式实施。人民银行深圳市中心支行紧扣 2021 年中国人民银行工作会议精神，加强与深圳市政府相关部门及其他中央驻深金融监管机构的密切合作，联合推出一系列配套措施，推动《绿金条例》落地实施。
- ✓ **首部个人破产法规在深圳正式实施**。3 月 1 日，全国首部个人破产法规《深圳经济特区个人破产条例》正式施行，标志着深圳率

先在全国建立个人破产制度，填补我国市场主体救治的制度空白。同时深圳市破产事务管理署也于当日成立。

#### 四、机构动态

- ✓ **央行发布《证券公司短期融资券管理办法（修订征求意见稿）》。**  
3月5日，央行发布《证券公司短期融资券管理办法（修订征求意见稿）》。《办法》的主要变化如下：一是取消发行前备案，强化事中事后管理。二是大幅修改证券公司短期融资券发行门槛，建立以流动性管理为核心的管理框架。三是延长短期融资券最长期限。将短期融资券最长期限从不超过91天延长至不超过1年。四是取消证券公司发行短期融资券的强制评级要求。
- ✓ **首家外资控股券商突破51%控股线，瑞银或增持瑞银证券至67%!**  
日前，有消息称瑞银集团（UBS）正考虑将瑞银证券的持股比例从51%提升至67%，且正在与广东省交通集团和国电资本控股商讨股权转让事宜。报道称瑞银集团并不谋求全资控股瑞银证券，表示与现有的中国合资伙伴保持着良好的关系。瑞银相关人士对该传言的回应是“没有评论”，业内人士则认为该消息具有相当可信度，自2020年4月份中国正式取消外资股比限制后，高盛、摩根大通均有增持股份的实质性动作。
- ✓ **加大商业养老保险参与养老金第三支柱建设支持力度。**3月3日，中国银保监会信托监管部主任赖秀福建议，强化制度建设，包括：加强顶层设计，扩大第三支柱覆盖面和供给能力；探索建立养老金第三支柱专属账户体系，打通各支柱之间资金流动的渠道；加快以个人商业养老保险为代表的养老金第三支柱发展，建议将保险业、信托系产品作为中国养老金第三支柱发展初期的产品主体，支持保险业、信托业先行先试养老金第三支柱并进行深化和扩大推广。
- ✓ **印花税法草案提请审议，将印花税有关规定上升为法律。**2月28日，印花税法草案首次提请十三届全国人大常委会第二十六次会议审议。草案总体上保持现行税制框架和税负水平基本不变，将《中华人民共和国印花税暂行条例》和证券交易印花税有关规定上升为法律，根据实际情况对部分内容作了必要调整，适当简并税目、降低部分税率。

## 五、股权投资

- ✓ **国开行拟加大集成电路等方面的股权投资。**3月2日，国家开发银行董事长赵欢表示，从今年开始，开展“百链千企”专项金融活动，今年计划安排战略新兴产业和先进制造业贷款投放4000亿元以上。将运用开发银行管理的产业投资基金、科创基金继续加大对集成电路、先进制造业以及科技创新方面的股权投资力度，今年准备新增股权投资500亿元以上。
- ✓ **君联资本六期人民币综合成长基金落地。**2月28日，总规模100亿元的君联资本六期人民币综合成长基金在苏州相城区正式签约落地。据了解，相城金控管理的相城母基金总规模100亿元，首期30亿元已完成投资期投资工作，累计批复子基金35支，子基金规模超300亿元。相城母基金二期规模50亿元，于2021年正式开展投资工作。
- ✓ **奥博资本新一期亚洲基金完成8亿美元募集。**3月4日，专注于生物医疗领域投资的机构——奥博资本(OrbiMed)日前已关闭新一期亚洲基金的募资，规模为8亿美元。奥博资本方面表示，这一支Asia Partners IV新基金将主要投资在中国和印度市场，覆盖生物技术、制药、医疗器械、医疗诊断、医疗保健服务等医疗健康的各细分领域，单笔投资额可在1000万美元至1亿美元之间，整支基金预计投20个项目。
- ✓ **镁信健康完成10亿元B系列融资。**3月5日，镁信健康，医疗创新支付服务提供商，宣布完成10亿元B轮系列融资，由蚂蚁集团、上海生物医药基金、创新工场联合领投，华兴新经济基金和北极光创投为本轮跟投方。据悉，本轮融资将进一步夯实镁信健康在跨界支付领域的竞争优势，围绕创新医疗支付进行核心业务布局，在互联网医疗数字化、产业化等纵深多元领域持续拓展创新业务。
- ✓ **云视频服务商随锐科技获近6亿元Pre-IPO轮融资。**3月1日，随锐科技宣布获得金茂资本、国投创益、郭台铭基金、盛世景基金等机构的近6亿元Pre-IPO轮融资。该轮融资将被随锐科技用于加大研发投入和市场推广。

## 六、高频数据

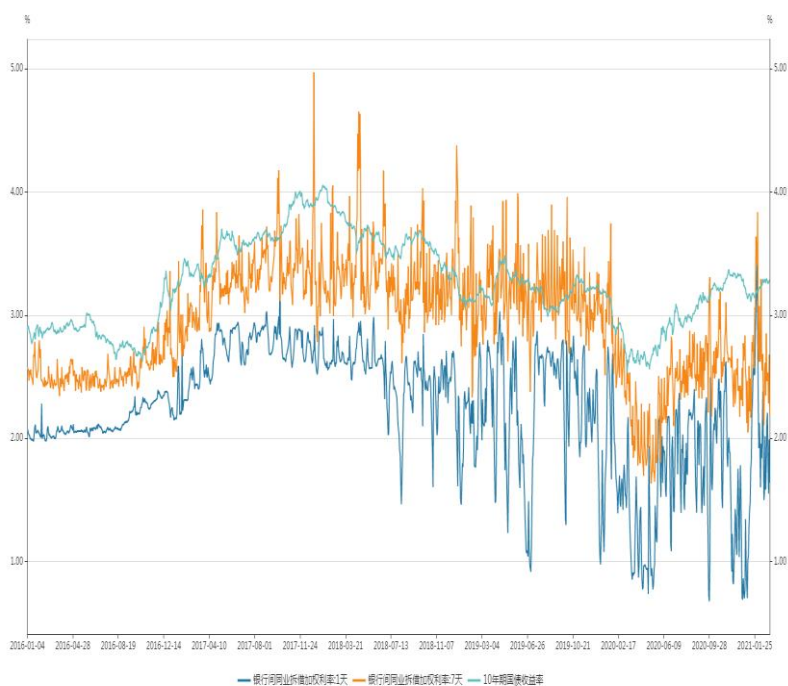
表 1: 汇率变化 (截止 3 月 7 日)

汇率	现价	比上周	比年初
美元兑人民币	6.469	0.29%	-0.96%
欧元兑人民币	7.791	-0.98%	-3.90%
澳元兑人民币	5.048	-2.10%	-1.20%
港币兑人民币	0.834	0.24%	-1.01%
英镑兑人民币	9.020	-1.13%	0.66%

表 2: 全球核心股票指数 (截止 3 月 7 日)

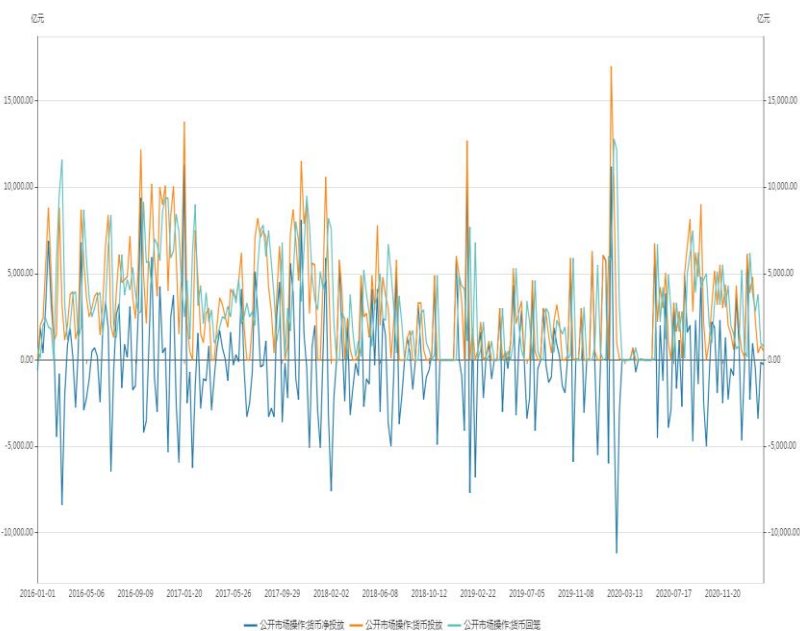
股指名称	本周收盘	日涨跌幅	年初至今
上证	3501.99	-0.04%	0.83%
深证	14412.31	-0.03%	-0.40%
沪深 300	5262.80	-0.34%	0.99%
香港恒生	29098.29	-0.47%	6.86%
标普 500	3841.94	1.95%	2.29%
纳斯达克	12920.15	1.55%	0.25%

图 1: 人民币利率



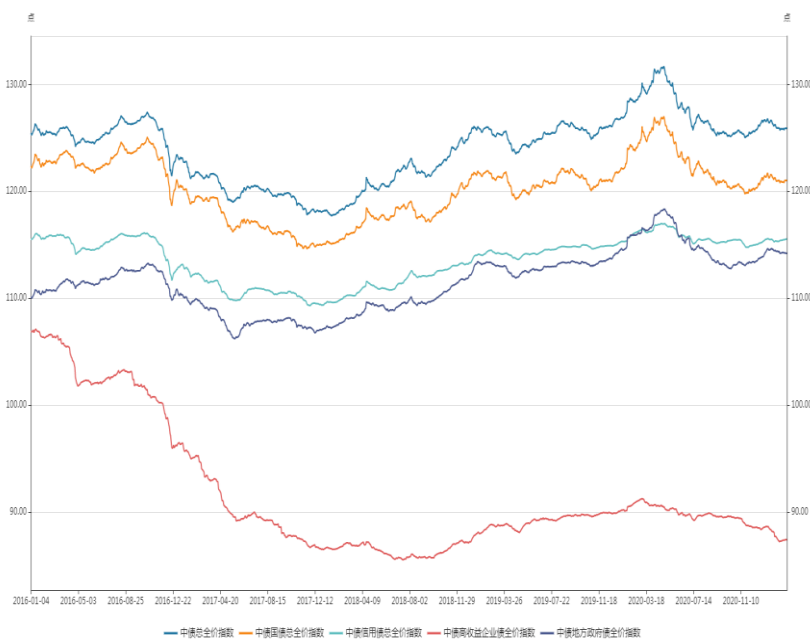
资料来源: Wind。

图 2: 人民币流动性



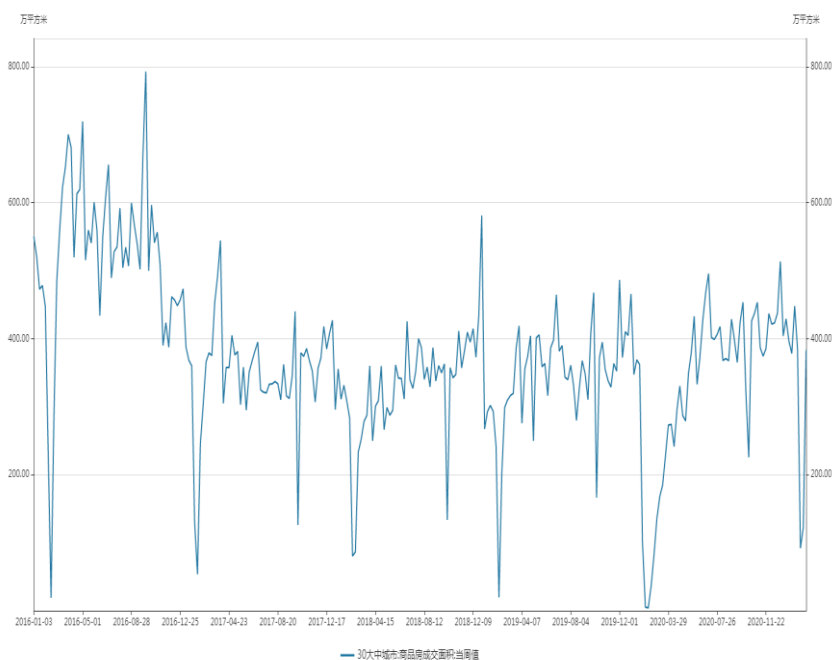
资料来源: Wind。

图 3: 国内债市



资料来源: Wind。

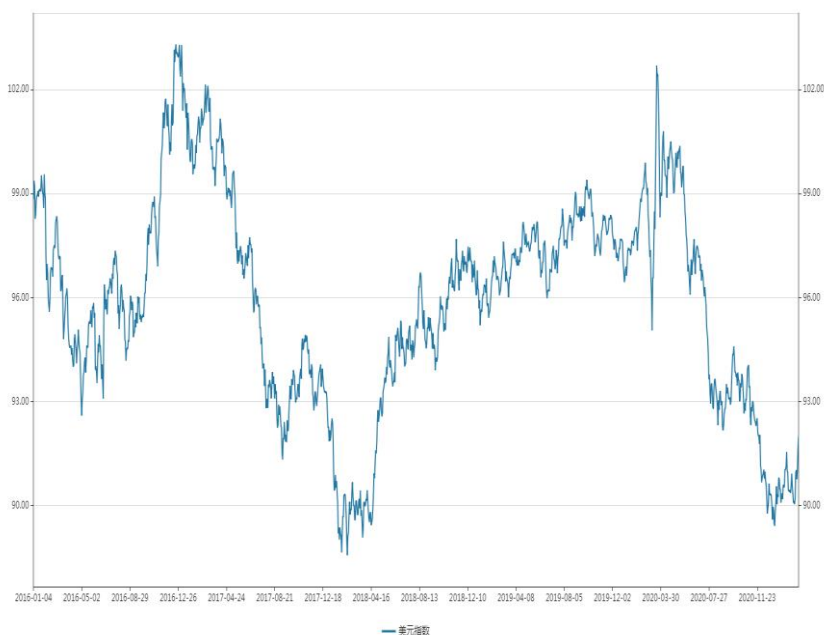
图 4: 30 城商品房成交面积



资料来源: Wind。

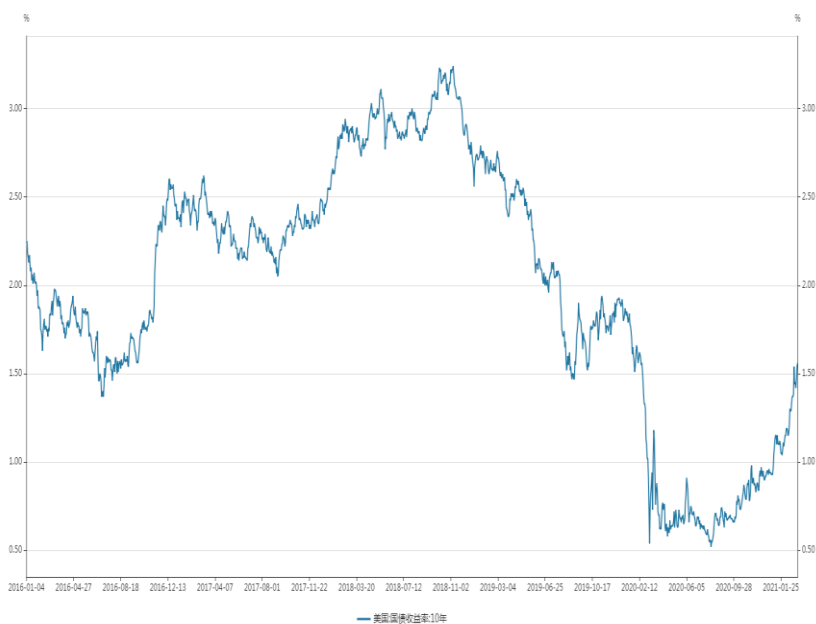


图 5: 美元指数



资料来源: Wind。

图 6: 美国债收益率曲线



资料来源: Wind。

(本期编辑: 朱培)

## 免责声明

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。报告中的信息或所表达的意见不构成任何投资、法律、会计或税务方面的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。在任何情况下，本报告中的信息或所表达的建议并不构成对任何投资人的投资建议，中国建银投资有限责任公司不对投资者的投资操作而产生的盈亏承担责任。本报告的版权归中国建银投资有限责任公司所有，任何机构和个人未经书面许可不得以任何形式翻版，复制，刊登，发表，篡改或者引用。