

## 一周市场动态

2021 年第 12 期  
(3 月 22 日—3 月 28 日)

### 本周提要

- **2021 年基金发行已破万亿元。**3 月 28 日，Wind 数据显示，2021 年以来共成立 404 只新基金，合计募资规模 10550.36 亿元，同比增幅高达 95%。可以说，今年一季度是历史上新基金发行最为火热的一季度。
- **银保监会、住建部和央行联合发布《关于防止经营用途贷款违规流入房地产领域的通知》。**3 月 29 日，银保监会、住建部和央行发布《关于防止经营用途贷款违规流入房地产领域的通知》。《通知》从加强借款人资质核查和加强贷款期限管理等方面，督促银行业金融机构进一步强化审慎合规经营，严防经营用途贷款违规流入房地产领域。
- **RCEP 生效后中国近 30% 出口都可实现零关税。**3 月 25 日，商务部副部长王受文表示，RCEP 生效后中国近 30% 的出口都可以实现零关税待遇，对外投资和服务出口也能获得机会。

## 一、全球宏观

- ✓ **美联储主席鲍威尔：只有在经济“基本完全复原”时才会加息。**  
3月26日，美联储主席鲍威尔重申美联储的计划，即在实现充分就业和通胀牢牢锚定在2%目标方面取得“进一步实质性进展”后，美联储才会缩减每月1200亿美元的资产购买规模。同时，他承诺在疫情造成的损害完全恢复之前，利率不会上升，似乎将加息时间从美联储最新发布的决策者个人经济预测中提到的约三年时间，即2023年。
- ✓ **欧洲央行的资产购买计划正从规模转向债券价格。**3月26日，欧洲央行执委施纳贝尔表示，欧洲央行资产购买计划的关注点正从规模转向债券价格，未来几个月的重点将是收益率水平，而不是机械地兑现购买数量。她还表示，进一步调降利率可能会适得其反，因此欧洲央行现在所能做的就是，只要需要，就将借贷成本维持在低位。

## 二、中国宏观

- ✓ **1-2月全国规模以上工业企业实现利润比2019年增长72.1%。**3月27日，国家统计局发布的数据显示，1至2月份，全国规模以上工业企业实现利润11140.1亿元，同比增长1.79倍，比2019年1至2月份增长72.1%，两年平均增长31.2%，延续了较快增长的良好态势。有关官员表示，随着统筹疫情防控和经济社会发展成效的持续显现以及国内外市场需求稳定恢复等因素共同作用下，工业生产销售增长加快，企业收入、利润加速恢复，盈利水平回升明显。
- ✓ **RCEP生效后中国近30%出口都可实现零关税。**3月25日，商务部副部长王受文表示，RCEP生效后中国近30%的出口都可以实现零关税待遇，对外投资和服务出口也能获得机会。他表示，RCEP有助于推动中国经济高质量发展，同时将使中国经济进一步对外开放，使中国企业更加适应更广阔的市场竞争，这对中国加入更高水平的自由贸易协定都有好处。

## 三、金融市场

- ✓ **2021年基金发行已破万亿元。**3月28日，Wind数据显示，2021

年以来共成立 404 只新基金，合计募资规模 10550.36 亿元，同比增幅高达 95%。可以说，今年一季度是历史上新基金发行最为火热的一季度。

- ✓ **2020 年我国经常账户顺差 18709 亿元。**3月26日，国家外汇管理局发布数据显示，2020年，我国经常账户顺差 18709 亿元，资本和金融账户逆差 7266 亿元，其中，非储备性质的金融账户逆差 5383 亿元，储备资产增加 1878 亿元。
- ✓ **央行将设立碳减排支持工具，引导金融资源流向绿色低碳产业。**3月25日，央行发布信息，将围绕实现碳达峰、碳中和战略目标，设立碳减排支持工具，引导商业银行按照市场化原则加大对碳减排投融资活动的支持，撬动更多金融资源向绿色低碳产业倾斜。
- ✓ **SEC 通过《外国公司问责法案》最终修正案。**3月24日，美国证券交易委员会(SEC)发布通告称，已通过临时修正案，以执行《外国公司问责法案》对上市公司信息披露的要求，并征求公众意见。这意味着在美上市的中概股将面临更大的退市压力。

#### 四、机构动态

- ✓ **银保监会、住建办和央行联合发布《关于防止经营用途贷款违规流入房地产领域的通知》。**3月29日，银保监会、住建办和央行发布《关于防止经营用途贷款违规流入房地产领域的通知》。《通知》从加强借款人资质核查、加强贷款期限管理和加强贷中贷后管理等方面，督促银行业金融机构进一步强化审慎合规经营，严防经营用途贷款违规流入房地产领域。同时进一步加强对中介机构管理，加大处罚问责力度并定期披露。
- ✓ **银保监会摸底人身险佣金制度，研究修订制度助力营销体制改革。**3月22日下午，银保监会人身险部向各人身险公司下发《关于提供佣金制度有关材料的函》，全面启动人身险行业佣金制度调研工作，对佣金制度长期存在的问题来一次全面大摸底。银保监会后续将结合此次调研情况，构建长效机制，研究修订相关制度，明确佣金制度的改革方向，进一步推动人身保险业高质量发展。
- ✓ **瑞信首席执行官：计划一年内实现合资证券公司 100%持股。**3月

20日财联社讯，中国发展高层论坛2021年会上，瑞信集团首席执行官高曦泰(Thomas Gottstein)表示，未来将继续扩大瑞信集团在中国的业务，未来三年里将继续增强集团在中国的地位。

## 五、股权投资

- ✓ **南京浦口区成立总规模超200亿产业引导基金。**近日，南京浦口区举办集成电路产业母基金成立暨重大项目签约仪式，在全市率先设立超200亿元的产业引导基金。此次，浦口区围绕产业布局，创新“基金+产业+园区”合作新模式，设立产业引导基金，重点支持集成电路等主导产业发展，打造产业投资的“风口”。
- ✓ **协鑫能科拟与中金资本合作发起设立“碳中和”主题产业基金。**3月21日，协鑫能科发布公告，将与中金资本拟合作发起设立一支以“碳中和”为主题的产业基金——中金协鑫碳中和产业投资基金(有限合伙)，基金总规模不超过100亿元，首期规模约40亿元。该基金将围绕移动能源生态进行股权投资，主要投向充换电网络、网约车出行平台、智能车辆管理平台、电池资产管理、电池梯次利用等移动能源产业链上下游优质项目。
- ✓ **总规模40亿的国家级轨道交通产业子基金落地青岛。**近日，青岛市新旧动能转换引导基金联合中车资本发起设立了青岛中车转型升级基金，并获国家制造业转型升级基金12亿元参股，成为青岛市获国家级产业投资基金参股金额最大的一只政府投资基金。据悉，青岛中车转型升级基金总规模40亿元，重点投向轨道交通产业相关的新材料、关键零部件、新一代信息技术等领域。
- ✓ **滴滴出行为旗下自动驾驶子公司寻求融资。**知情人士称，滴滴出行在为旗下自动驾驶子公司筹集新资金，力求在有望今年进行的首次公开募股之前，大力推动核心业务之外的增长。知情人士还表示，滴滴自动驾驶计划筹资至多5亿美元，而该公司的估值约为60亿美元。筹得的新款项将帮助滴滴加速自动驾驶汽车的大规模生产，并投资于人工智能芯片等技术。
- ✓ **核桃编程完成C轮2亿美元融资。**3月25日，核桃编程，儿童编程教育服务提供商，宣布完成C轮2亿美元融资。本轮融资由KKR、元璟资本、高瓴创投领投，源码资本、华兴新经济基金等机构继续跟投，据悉，核桃编程的本轮融资将“All in 教育科技”，在

AI 教学产品建设、优质师资储备与教研体系等方面进行持续投入，不断提升用户的体验与服务品质，核桃编程还推出了自主研发的少儿编程图形化编程工具“NUTS”，将全面接入各类少儿编程赛事。

- ✓ **贝恩资本领投能链集团完成新一轮2亿美元战略融资。**3月22日，能链集团，创新型能源数字化开放平台，完成新一轮2亿美元战略融资，贝恩资本（Bain Capital）领投，老股东愉悦资本继续跟投，据悉，能链将以 NaaS 为中间原点，以能源零售为入口的消费线，以能源资产管理为入口的连锁线，构建一横一纵、一减一替的碳中和能源生态。

## 六、高频数据

表 1: 汇率变化 (截止 3 月 28 日)

汇率	现价	比上周	比年初
美元兑人民币	6.534	0.49%	0.01%
欧元兑人民币	7.715	-0.75%	-4.16%
澳元兑人民币	4.966	-2.30%	1.08%
港币兑人民币	0.841	0.48%	-0.06%
英镑兑人民币	8.939	-1.61%	0.98%

表 2: 全球核心股票指数 (截止 3 月 28 日)

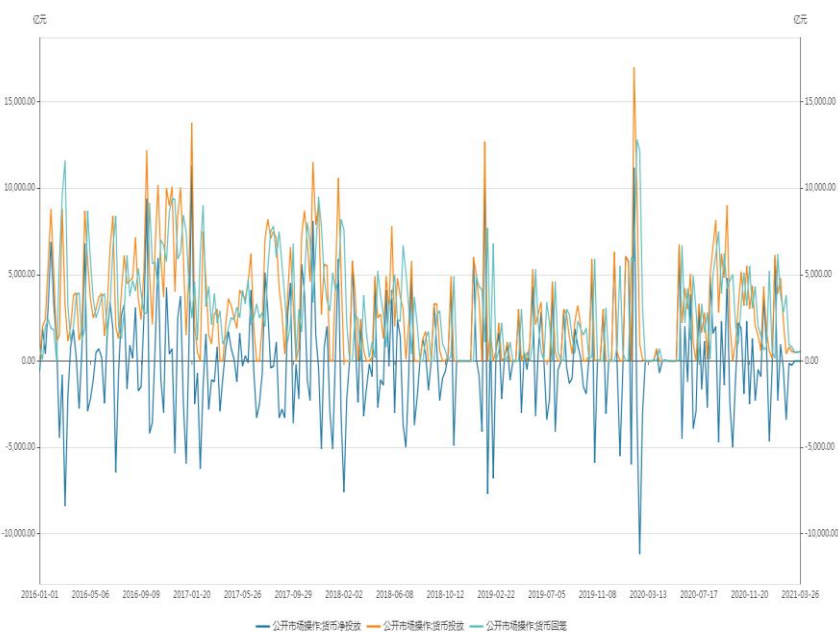
股指名称	本周收盘	日涨跌幅	年初至今
上证	3418.33	1.63%	-1.58%
深证	13769.68	2.60%	-4.84%
沪深 300	5037.99	-2.27%	-3.33%
香港恒生	28336.43	1.57	4.06%
标普 500	3974.54	1.16%	5.82%
纳斯达克	13138.73	1.39%	1.94%

图 1: 人民币利率



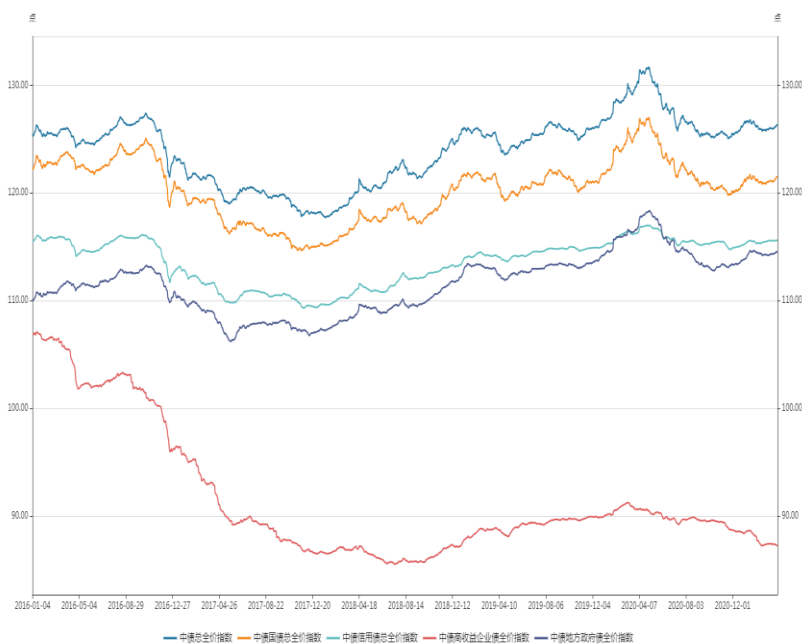
资料来源: Wind。

图 2: 人民币流动性



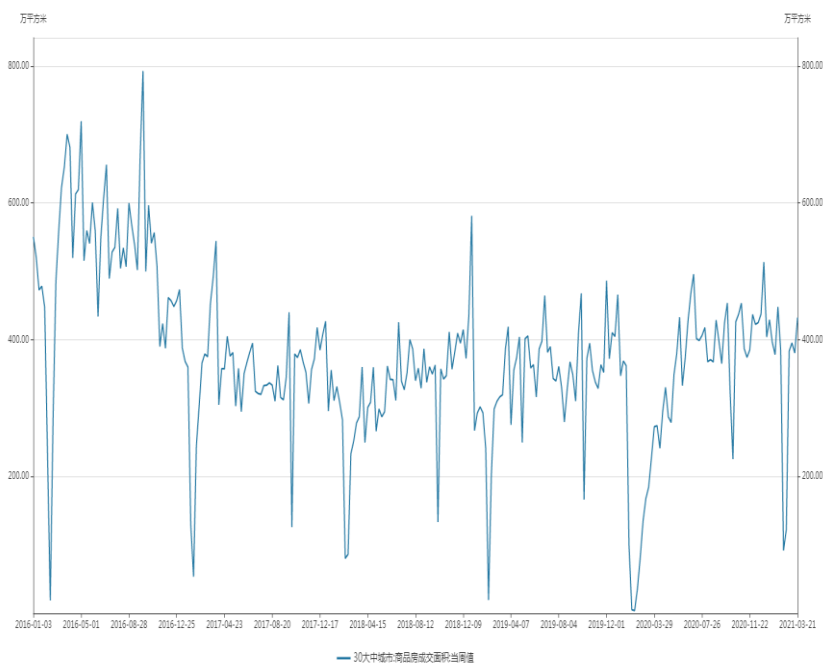
资料来源: Wind。

图 3: 国内债市



资料来源: Wind。

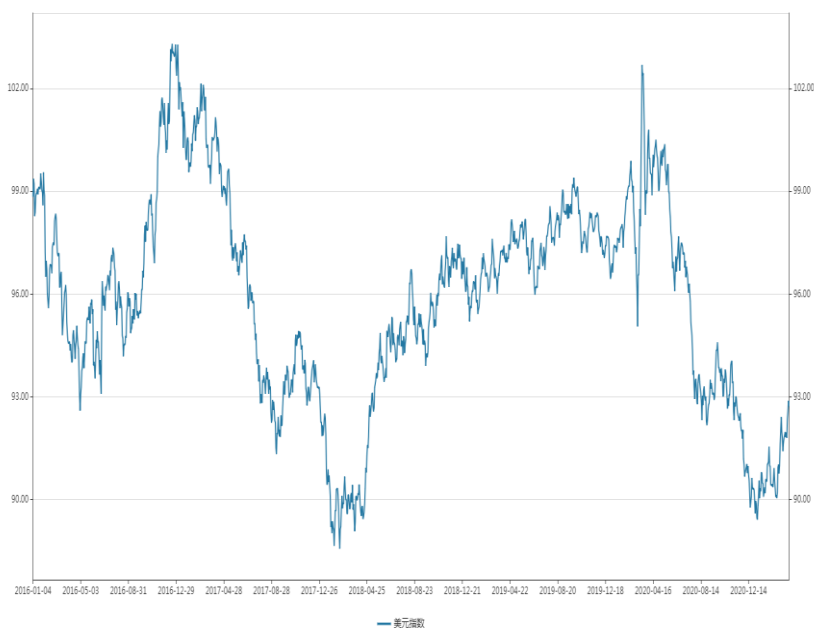
图 4: 30 城商品房成交面积



资料来源: Wind。

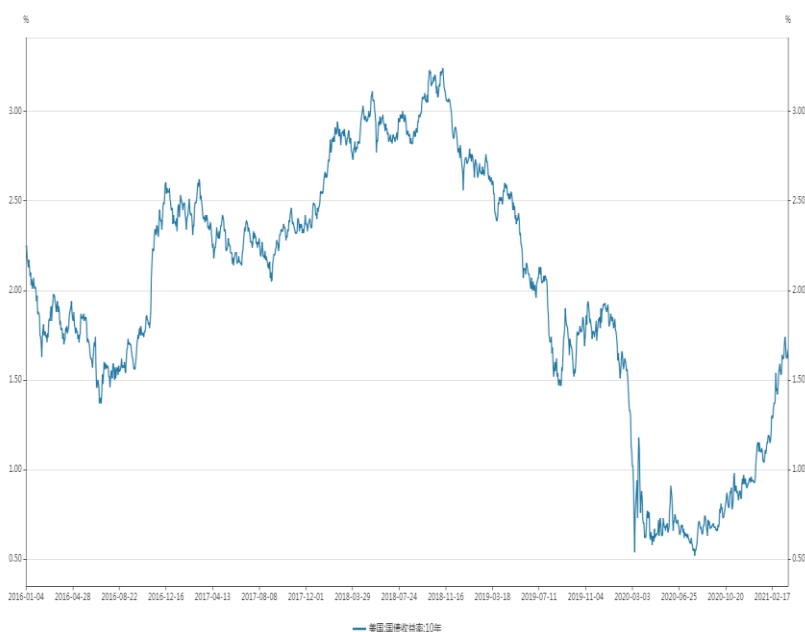


图 5: 美元指数



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。