

Contents 目 录

2010 中 国 金 融 市 场 发 展 报 告
CHINA FINANCIAL MARKET DEVELOPMENT REPORT 2010

第一章 总 论	I
一、我国金融市场发展的宏观环境分析	I
(一) 国际经济金融环境分析	I
(二) 国内经济金融环境分析	4
二、2010年我国金融市场运行的主要特点	7
(一) 市场规模快速增长	7
(二) 二级市场震荡分化	8
(三) 市场结构持续优化	8
(四) 市场创新进一步发展	9
(五) 对外开放继续稳步推进	10
三、2011年金融市场发展展望	10
(一) 金融市场规模将进一步扩大	10
(二) 金融市场发展有利于经济发展方式转变	11
第二章 货币市场	12
一、同业拆借市场	12
(一) 同业拆借市场的运行情况	12
(二) 同业拆借市场运行的主要特点	13
(三) 同业拆借市场发展展望	14
二、债券回购市场	14
(一) 债券回购市场的运行情况	14
(二) 债券回购市场运行的主要特点	15
(三) 债券回购市场发展需要关注的问题	16
三、短期融资券市场	17
(一) 短期融资券市场的运行情况	17



(二) 短期融资券市场运行的主要特点	20
(三) 短期融资券市场发展展望	21
四、票据市场	22
(一) 票据市场的运行情况	22
(二) 票据市场运行的主要特点	22
(三) 票据市场发展展望	24
专题一 全国电子商业汇票系统建成应用与电子票据业务开展情况	25
第三章 债券市场	30
一、债券市场运行的基本情况	30
(一) 债券发行市场	30
(二) 债券交易市场	31
二、债券市场运行特点	33
(一) 信用债券市场持续、快速发展	33
(二) 市场投资者类型更趋多元化	33
(三) 债券市场支持经济发展力度进一步增强	34
三、债券市场创新步伐有所加快	34
(一) 加大非金融企业债务融资工具创新	34
(二) 稳步扩大金融债券发行主体范围	34
(三) 顺利完成首次政府支持机构债券(汇金债)的募集	35
(四) 成立中债资信有限责任公司和信用评级专业委员会	35
四、债券市场制度与基础设施建设	36
(一) 债券市场制度建设	36
(二) 债券市场基础设施建设	38
五、债券市场发展展望	39
(一) 债券供给规模继续增加	39
(二) 债券市场创新有望丰富	40
(三) 债券市场对外开放步伐加快、市场制度不断完善	40
专题二 境外机构投资银行间债券市场	41

第四章 股票市场	43
一、股票市场运行的基本情况	43
(一) 融资总量创历史新高	43
(二) 指数与板块振幅加大	45
二、我国股票市场运行的主要特点	47
(一) 在全球股票市场中的地位大幅提高	47
(二) 重组力度有所加大	48
(三) 震荡幅度加大	49
(四) 市场融资结构与交易结构均进一步优化	49
三、股票市场制度建设和基础设施建设	53
(一) 股指期货正式推出	53
(二) 融资融券试点启动	54
(三) 新一轮新股发行制度改革启动	55
(四) 内幕交易打击力度加大	56
(五) 创业板指数发布	56
四、股票市场发展展望	56
(一) 股票市场对外开放将进一步深化	56
(二) 创业板的发展机制将得到进一步完善	57
(三) 转融通机制将稳步推出	57
(四) 场外市场建设将逐步推进	58
第五章 外汇市场	59
一、外汇市场的运行情况	59
(一) 人民币对美元汇率中间价从平稳转向小幅升值	59
(二) 人民币对非美元货币汇率中间价波动幅度小幅增加	60
(三) 人民币外汇即期市场平稳发展	63
(四) 外币对即期市场交易额快速增长	63
二、外汇市场运行的特点	63
(一) 人民币汇率弹性增强	63

(二) 市场主体结构继续完善	64
(三) 普通会员交易规模和占比大幅增长	64
(四) 非美元货币即期交易呈现活跃发展态势	64
三、银行间外汇市场制度建设与产品创新	65
(一) 人民币汇率形成机制改革进一步推进	65
(二) 银行间外汇市场做市商制度稳步完善	65
(三) 外汇市场产品体系不断丰富	65
四、外汇市场发展展望	66
(一) 进一步完善人民币汇率形成机制改革	66
(二) 继续推动银行间外汇市场加快发展	66
专题三 2010年境内外人民币汇价比较分析	66
第六章 黄金市场	72
一、黄金市场运行情况	72
(一) 上海黄金交易所黄金现货市场健康发展	72
(二) 商业银行自有黄金业务保持创新发展	74
二、2010年黄金价格走势	75
三、黄金市场运行的主要特点	76
(一) 黄金价格屡创新高，国内外金价价差有所扩大	76
(二) 个人投资业务发展迅速	77
(三) 商业银行在我国黄金市场中的作用显著增强	77
四、黄金市场制度与基础设施建设	78
(一) 出台了《关于促进黄金市场发展的若干意见》	78
(二) 完成综合类会员代理个人业务平移工作	78
(三) 增加商业银行会员的数量	78
(四) 开发新一代交易系统	78
五、黄金市场发展展望	78
(一) 加快黄金市场制度建设步伐	78
(二) 加强市场风险控制体系建设	78

(三) 大力推动黄金市场产品创新	79
专题四 《关于促进黄金市场发展的若干意见》的出台及意义	79
第七章 期货市场	81
一、期货市场的运行情况	81
(一) 成交规模进一步扩大	81
(二) 沪深300股指期货平稳上市	82
(三) 商品期货价格先抑后扬	84
二、期货市场运行的主要特点	85
(一) 各期货品种交易活跃程度差异明显	85
(二) 股指期货引入机构投资者优化市场结构	86
(三) 商品期货的价格影响力有所增强	86
三、期货市场制度和基础设施建设	86
(一) 出台了股指期货投资者适当性制度及一系列配套措施	86
(二) 颁布了关于缴纳期货投资者保障基金有关事项的规定	86
(三) 加大了对违规交易行为的监管力度	87
(四) 加快了技术系统优化升级的步伐	87
四、期货市场创新	88
(一) 沪深300股指期货上市交易	88
(二) 期货保税交割业务正式启动	88
五、期货市场发展展望	89
(一) 服务国民经济的能力将不断提升	89
(二) 各项市场功能将进一步发挥	89
(三) 基础性制度建设将继续加强	89
专题五 股指期货市场对现货市场的影响	89
第八章 金融衍生产品市场	90
一、人民币利率衍生产品市场的运行情况及特点	93
(一) 市场运行情况	93
(二) 市场运行特点	95

二、人民币汇率衍生产品市场运行情况及特点	95
(一) 市场运行情况	95
(二) 市场运行特点	95
三、金融衍生产品市场制度建设	96
(一) 修改和完善《中国银行间市场金融衍生产品交易主协议》	96
(二) 推动信用风险缓释工具试点工作	97
(三) 《中国银行间市场金融衍生产品交易主协议(凭证特别版)》发布应用	97
(四) 《贷款转让交易主协议(2010年版)》顺利发布	97
(五) 推动保险机构进入银行间市场进行利率互换交易	98
(六) 推动场外市场朝电子化交易方向发展	98
(七) 衍生产品主协议签署机构进一步增加	99
四、金融衍生产品市场发展展望	99
(一) 鼓励创新, 推动金融衍生产品市场的创新发展	99
(二) 加强机构投资者队伍建设, 建立合格机构投资者认可制度	99
(三) 加强基础设施建设, 完善金融衍生产品市场运行机制	100
(四) 加强对金融衍生产品的监管, 有效防范系统性风险	100
专题六 银行间市场信用风险缓释工具的发展	100
第九章 基金市场	106
一、基金市场的运行情况	106
二、基金市场运行的主要特点	108
(一) 基金产品创新步伐加快	108
(二) 个人投资者偏好高风险收益品种	109
(三) 前十家基金公司规模占基金市场整体规模的近50%	109
(四) 五大行基金托管规模集中度高	109
(五) 基金公司加紧布局海外业务	110
(六) 监管力度继续加大	111
三、基金市场制度建设	111
(一) 规范基金评估业务流程和实施办法	111

(二) 规范基金销售人员的资质和行为	111
(三) 放松对基金专户理财业务的管理	112
(四) 加强对不同层次基金产品的指导	112
四、基金市场创新	112
(一) 指数型基金延续迅猛发展的势头	112
(二) 分级基金成市场热点	114
(三) QDII基金投资多元化	114
(四) 主题基金发展迅速	114
五、基金市场发展展望	115
(一) 基金行业竞争将日趋激烈	115
(二) 基金交易策略及产品设计将进一步丰富	116
(三) 基金网上销售有望迎来大发展	116
第十章 理财产品市场	117
一、商业银行个人理财产品市场	117
(一) 商业银行人民币理财产品运行情况	117
(二) 商业银行外币理财产品运行情况	119
(三) 商业银行理财产品市场运行的主要特点	120
二、信托公司理财产品市场	121
(一) 信托公司理财产品运行情况	121
(二) 信托理财产品市场运行的主要特点	124
三、证券公司集合资产管理计划市场	125
(一) 证券公司集合资产管理计划运行情况	125
(二) 证券公司集合资产管理计划运行特点	128
四、理财产品市场制度建设	130
五、理财产品市场发展展望	130
(一) 理财产品呈基金化、混合化发展趋势	130
(二) 理财产品将向更多的投资主体渗透	131

附录一	2010年中国金融市场发展大事记	132
附录二	中国金融市场统计	137
表1	1998 ~ 2010年主要宏观经济金融指标(年末余额)	137
表2	1998 ~ 2010年新增本外币存贷款构成及增长率(年末余额)	138
表3	1997 ~ 2010年贷款余额、债券存量、股票市值与GDP的比例	138
表4	1997 ~ 2010年社会融资结构情况表	139
表5	1997 ~ 2010年银行间同业拆借与债券回购成交情况表	139
表6	1997 ~ 2010年同业拆借成员变化表	140
表7	1998 ~ 2010年票据市场情况表	140
表8	1997 ~ 2010年债券市场成交情况表	141
表9	2010年债券市场情况表	141
表10	1998 ~ 2010年债券市场发行基本情况表	142
表11	1997 ~ 2010年债券市场债券托管情况表	143
表12	1998 ~ 2010年国债发行与兑付情况表	144
表13	2000 ~ 2010年银行间债券市场参与机构数	144
表14	2010年银行间债券市场结算代理人名单	145
表15	银行间债券市场做市商机构名单	145
表16	债券市场柜台交易试点银行名单	146
表17	2010年记账式国债柜台交易情况表	146
表18	2010年度公开市场业务一级交易商名单	147
表19	1997 ~ 2010年股票市场统计表	148
表20	1997 ~ 2010年股票市场成交量和股票指数变化情况表	148
表21	银行间即期外汇市场人民币交易26家做市商名单	149
表22	1994 ~ 2010年外汇市场与外汇储备情况表	149
表23	1993 ~ 2010年期货市场成交情况表	150
表24	2003 ~ 2010年黄金市场成交情况表	150
表25	2007 ~ 2010年商业银行场外市场黄金业务统计表	151