

**RMB 人民币**  
xinhua08.com  
新华社 中国金融信息网

# 人民币国际化月报 (2015年10月)

2015 年第 9 期 (总第 9 期)

发布日期: 2015 年 11 月 10 日

## 导读

- 焦点: 人民币加入 SDR 预期增强
- 焦点: 中英金融合作升级
- 焦点: 央行货币政策组合拳
- 要闻政策
- 离岸人民币
- 中国央行货币政策操作
- 人民币数据和指数
- 2015 年以来中国金融改革大事记
- 图表图片

手机扫描二维码下载月报



## 联系我们:

地址: 北京市西城区宣武门外大街甲 1 号新华社第三工作区 (环球财讯中心 A 座) 11 层  
电话: +86-010-88051590  
邮箱: jiangnan@xinhua08.com.cn  
网址: <http://rmb.xinhua08.com/>

## 人民币加入 SDR 万事俱备 只欠东风

人民币加入 SDR 的问题在 2015 年国际货币基金组织 (IMF) 和世界银行秋季年会上受到热议, 此后传出 IMF 在将提交的报告中奖明显倾向于将人民币纳入 SDR 货币篮子。目前中国一系列的金融改革令市场对人民币成功加入 SDR 信心倍增。

10 月, 央行年内再度“双降”, 同时放开存款利率上限, 利率市场化迈出历史性一步, 具有里程碑的意义。此外, 人民币跨境支付系统 (一期) 成功上线运行, 这对促进人民币国际化进程将起到重要支撑作用。

中国国家主席习近平 10 月 19 日至 23 日对英国进行国事访问, 期间中国央行在伦敦成功发行 50 亿一年期人民币央行票据, 中英两国央行续签双边本币互换协议并提高规模。中英两国金融进一步加深, 伦敦离岸人民币中心得到长足发展。英国也表示支持人民币加入 SDR 货币篮子。

## 核心观点:

加入 SDR 对于人民币国际化而言只具有象征意义。更重要的是在此过程中金融改革和对外开放的不断发展。

# 焦点事件

## • 人民币加入 SDR 预期增强

10 月，人民币加入 SDR 的问题在 2015 年国际货币基金组织(IMF)和世界银行秋季年会上受到热议，此后传出 IMF



在将提交的报告中奖明显倾向于将人民币纳入 SDR 货币篮子，英国、德国、法国等也纷纷表示支持人民币加入 SDR。IMF 新闻发言人格里·赖斯 29 日重申，IMF 执董会将于 11 月开会讨论是否将人民币加入 SDR 货币篮子，相关

评估工作正在按计划进行。

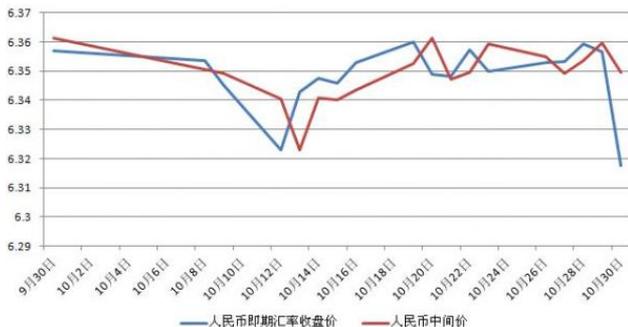
10 月，人民币跨境支付系统(一期)10 月 8 日成功上线运行；中国采纳国际货币基金组织数据公布特殊标准；财政部四季度起按周滚动发行 3 个月贴现国债；存款利率上限放开；央行拟延长银行间外汇交易时间等政策频出。可以看到，目前中国一系列的金融改革令市场对人民币成功加入 SDR 信心倍增。

有研报显示，如果人民币加入 SDR，其权重应能达到 13%或 14%左右，但初始权重则更有可能在 8%-11%。

但是我们也要认识到，加入 SDR 对于人民币国际化而言只具有象征意义。更重要的是在此过程中金融改革和对外开放的不断发展。

(报告末尾附 2015 年以来中国金融改革大事记)

## • 离在岸人民币携手大涨打爆空头 静待加入 SDR 结果



10 月在岸人民币兑美元即期汇率累计上涨 0.63%，人民币中间价累计上涨 0.19%。离岸人民币兑美元在 10 月最后两个交易日上演反攻大战，与在岸价差被强势拉平并一度倒挂。随着人民币纳入 SDR 货币篮子时间窗口临近，11 月人民币汇率有望保持震荡偏强走势。

## • 中英金融合作升级



国家主席习近平于 10 月 19 日至 23 日对英国进行国事访问。此访是 10 年来中国国家主席首次对英国进行国事访问，也是中方面向欧洲的又一次重大外交行动。

10 月 20 日，中国人民银行在伦敦采用簿记建档方式，成功发行了 50 亿元人民币央行票据，期限 1 年，票面利率 3.1%。此次央行票据发行获得了 300 亿元人民币的认购，超额认购 5 倍。

此次央行票据发行是中国人民银行首次在中国以外地区发行以人民币计价的央行票据。这不仅有利于丰富离岸市场高信用等级的人民币金融产品，也有利于深化离岸人民币市场发展，对于推动跨境贸易和投资的便利化也具有积极意义。

同日，中国人民银行与英格兰银行续签了双边本币互换协议。互换规模由原来的 2000 亿元人民币/200 亿英镑扩大至 3500 亿元人民币/350 亿英镑，有效期三年，经双方同意可以展期。

此前，中国建设银行和中国农业银行在伦敦分别发行 10 亿元和 6 亿元离岸人民币债券，其中中国农业银行发行的是创新型绿色债券。

此外，中国银行伦敦交易中心开业并正式成为伦敦清算所首家中资结算银行。

## • 央行货币政策组合拳

中国人民银行宣布 24 日起降息降准，同时宣布放开存款利率浮动上限。

央行表示，待市场化的利率形成、传导和调控机制建立健全后，将不再公布存贷款基准利率。此次下调利率和存款准备金率显然都是很传统的、常规的货币政策措施，并不是 QE。此外，央行详解了我国利率形成和调控机制，并多次强调，在利率市场化的同时，更要强调健全央行的利率调控体系，建立更好的金融市场利率传导机制。



中国金融信息网人民币频道主编 陈周阳

从央行“双降”以后人民币兑美元汇率走势来看，整体影响有限，市场波动不大。从离岸与在岸市场人民币汇率价差来看，在“双降”后扩大至 400 个基点以上。这说明“双降”还是造成一定程度上的贬值压力。另一方面，11 月人民币加入 SDR 是大概率事件，这有助于增强市场对于人民币的信心，稳定人民币汇率。短期来看，年内人民币兑美元仍将维持双向波动。

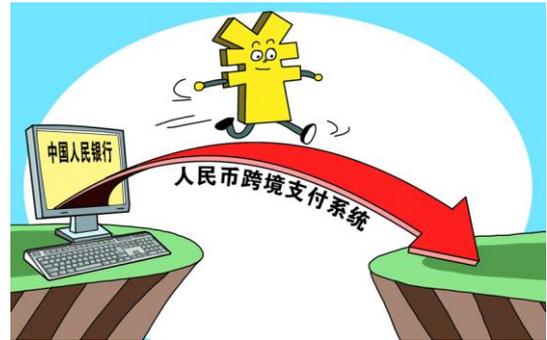
未来降息空间主要看物价走势，当前 CPI 有望继续下行，意味着从消费物价看年内仍存在一次降息可能。当前 1.5% 的存款基准利率，与去年年末 3% 的存款利率相比，去年 11 月以来的 6 次降息以后利率已下降一半，所以毫无疑问降息空间是有约束的。降准空间主要看基础货币变化。过去中国基础货币主要依靠外汇占款增加，而今年外汇占款持续大幅减少，意味着央行必须主动增加基础货币投放。而当前法定存款准备金率依然高达 17.5%，而历史上最低值仅 6%，意味着准备金率下调空间依然巨大。

## 要闻政策

### • 李克强：金融改革始终朝向市场化、法治化

国务院总理李克强 22 日下午在中南海紫光阁会见美国前财长保尔森。在谈及金融改革时，李克强表示，中国的发展根本上是靠改革开放。金融领域的改革始终是朝着市场化、法治化的方向推进。

### • 人民币跨境支付系统（一期）正式上线运行



2015 年 10 月 8 日，人民币跨境支付系统(一期)成功上线运行。人民币跨境支付系统(CIPS)为境内外金融机构人民币跨境和离岸业务提供资金清算、结算服务，是重要的金融基础设施。该系统按计划分两期建设，一期工程便利跨境人民币业务处理，支持跨境货物贸易和服务贸易结算、跨境直接投资、跨境融资和跨境个人汇款等业务。

### • 中国采纳国际货币基金组织数据公布特殊标准

中国采纳国际货币基金组织数据公布特殊标准(SDDS)的决定。这标志着我国已完成采纳 SDDS 的全部程序，将按照 SDDS 标准公布相关统计数据。

### • 上海自贸区“金改 4.0”聚焦人民币资本项目可兑换

中国人民银行等六部委与上海市政府 30 日公布《进一步推进中国(上海)自由贸易试验区金融开放创新试点、加快上海国际金融中心建设方案》，全面推进自贸区金融改革和开放，在中国争取人民币加入 SDR(特别提款权)的背景下，人民币资本项目可兑换和人民币国际化有望加速前行。12 日，工商银行上海分行等八家机构当天发行首批上海自贸区跨境同业存单，总额 29 亿元人民币，期限均为三个月。

### • 财政部四季度起按周滚动发行 3 个月贴现国债

10 月 9 日，财政部发行今年四季度第一期 3 个月贴现国债，拉开了按周滚动发行 3 个月贴现国债的序幕。此举将有利于优化国债期限结构，完善短端国债收益率曲线，增强国债收益率在金融市场上的定价基准作用；同时，也有利于促进财政政策和货币政策协调配合，推进人民币国际化。

### • 中国外汇交易中心将开展人民币对韩元直接交易

中韩双方同意近期在中国外汇交易中心建立人民币对韩元直接交易机制。韩国政府将尽快修改其国内相关立法。中方愿意与韩方加强合作，便利两国货币直接交易。中方决定将韩国人民币合格境外机构投资者（RQFII）投资额度调增至 1200 亿元。至此，RQFII 投资额度突破万亿元。

### • 央行拟延长银行间外汇交易时间 覆盖欧洲时段

中国央行拟于近期延长银行间外汇交易时间由目前的北京时间 16:30 至 23:30。此举将令中国银行间外汇交易市场覆盖欧洲交易时段，推动外汇市场对外开放。此举将主要满足 SDR 所要求的在“全球主要外汇市场”广泛交易的要求。

### • 外汇局：人民币汇率趋稳有利稳定跨境资本流动

国务院新闻办 22 日举行新闻发布会，介绍 2015 年前三季度外汇收支数据有关情况。外汇局表示，从 9 月下旬开始，企业有意多留外汇、提前购汇、提前还债、大幅增加套期保值的行为明显减少。同时人民币在岸和离岸价差缩小，甚至一度出现趋同，这说明人民币汇率趋稳。

### • 11 家境外机构获准进入中国银行间债券市场

中国外汇交易中心批准 5 家人民币合格境外机构投资者(RQFII)机构、2 家合格境外机构投资者(QFII)机构以及 4 家境外机构进入银行间债券市场。

### • 个人外汇业务监测系统 2016 年 1 月 1 日正式上线

国家外汇管理局拟于 2016 年 1 月 1 日停止使用个人结售汇管理信息系统，正式上线个人外汇业务监测系统。

### • 上半年货币兑换特许经营规模达 10 亿美元

上半年，我国特许经营的本外币兑换规模已达 10 亿美元。为推动外币兑换特许经营业务发展，外汇局近期又推出“网上付款、网下取汇”的特许新政，预计今年全年业务量将再创新高。

### • 中国 8 月小幅增持美债 仍为美国第一大债权国

中国 8 月所持美债为 1.2705 万亿美元，这比上月修正后的 1.2688 亿美元多出 17 亿美元。中国所持美债总额比排名第二的日本多出 735 亿美元，日本所持美债总额为 1.197 万亿美元。

### • 中国银行向全球发布人民币债券交易指数

10 月 20 日，中国银行在北京、伦敦、新加坡三地同步举行“中国银行人民币债券交易指数”全球发布仪式。“中国银行人民币债券交易指数”包含四个子指数，分别为：中银人民币国债交易净价指数、中银人民币国债交易全价指数、中银人民币金融债交易净价指数、中银人民币金融债交易全价指数。

### • 人民币现钞对俄跨境调运渠道建立

哈尔滨银行通过人民银行北京营管部和哈尔滨中心支行的审核批准，经北京海关采用航空运输的方式成功向俄罗斯亚洲太平洋银行跨境调运人民币现钞 500 万元。此次调运是我国首笔由金融机构通过航空方式跨境调运人民币现钞，标志着黑龙江省人民币现钞向俄跨境调运渠道正式建立。

## 离岸人民币

### • 人民币一度超越日元成为第四大全球支付货币



环球银行金融电讯协会(SWIFT)发布的报告显示,8月人民币在全球支付市场占有率达到2.79%的历史最高纪录,超越日元成为第四大全球支付货币。但9月这一数据降至2.45%,人民币也由8月的全球第四大支付货币滑落至第五位。

### • 9月香港和台湾人民币存款双双下跌

截至9月末,香港人民币存款总计8953.65亿元,较8月末大幅减少835.96亿元,环比下降8.5%,为连续两个下降,并创2014年1月以来最低水平。台湾银行业人民币存款规模累计达3223.29亿元,较8月末的3297.89亿元减少74.6亿元,环比减少2.26%,为连续第三个月下滑。

### • 10月RQFII新批额度80.25亿 总额度4195.25亿

截至2015年10月29日,外汇局已批准146家人民币合格境外机构投资者(RQFII),累计获得可投资总额度4195.25亿元,较9月末增加80.25亿元。当月有五家境外机构首次获批RQFII额度,加拿大首次有机构获批投资额度。而中方决定将韩国人民币合格境外机构投资者(RQFII)投资额度调增至1200亿元。

### • 中欧所首批人民币计价现货产品有望11月挂牌

上海证券交易所、德意志交易所集团、中国金融期货交易所于10月29日在北京就共同成立合资公司签署了三方股东协议。中欧所初期拟重点开发证券现货产品,用人民币计价和结算,待条件成熟时再上市金融衍生品。首批现货产品有望在11月18日于法兰克福正式挂牌。

### • 中国外汇交易中心与德交所将在德建合资公司

中国外汇交易中心与德意志交易所集团29日签署合作协议,推动双方市场互联互通和产品创新。

### • 港交所欲建伦港通 连接伦敦香港大宗商品市场

香港交易所旗下全资附属期交所、期货结算公司、伦敦金属交易所(LME)及伦敦金属交易结算所21日签署合作备忘录,有意建立“伦港通”,以连接伦敦和香港大宗商品市场。

### • 港交所拟推三个人民币计价亚洲商品期货合约

港交所12日宣布,计划推出第二批伦敦金属期货小型合约,包括伦敦镍期货小型合约、伦敦锡期货小型合约及伦敦铅期货小型合约。三只人民币计价的金属期货小型合约将可丰富香港交易所的商品产品种类、扩大潜在市场参与者基础及提供更多套利机会。

### • 10家香港银行下调人民币存款利率 逾两个月最多

26日,10家香港银行下调人民币定期存款利率,为8月11日以来单日最多。降息重灾区集中在3个月以下的短期存款,降幅普遍在0.4%至0.5%。

### • 港交所人民币期货未平仓合约升至19个月高位

截至9月末,美元兑人民币(香港)期货未平仓合约上升至19个月高位,达15645张(名义价值15.6亿美元)。当月成交张数最多为2015年12月合约。

### • 台湾放宽参加行与清算行人民币平仓范围

自2015年11月2日起,台湾人民币业务参加行与人民币清算行平仓范围扩至跨境人民币货物贸易、服务贸易和与直接投资相关的人民币买卖。交易种类扩大至即期外汇交易、远期外汇交易和换汇交易。

- **台湾离岸人民币贷款以中国央行利率作为基准**

英大租赁 10 月与台资银行完成一笔 6 亿元人民币(合 9400 万美元)的三年期定期贷款，利率为中国人民银行基准利率的 90%。海外银行业正在寻找其他基准利率取代波动剧烈的离岸人民币香港银行同业拆息(CNH Hibor)作为贷款基准利率。
- **台湾金管会称不排除进一步限制 TRF 产品**

由于人民币汇率波动，投资性较高的 TRF(目标可赎回远期合约)产品或再度遭遇管制。台湾金管会官员曾铭宗 8 日称，继去年严厉处罚部分银行 TRF 业务，今年不排除再对 TRF 产品提出进一步限制。
- **新加坡金管局：将扩大人民币跨境渠道**

新加坡金管局 13 日表示，中国和新加坡一致同意扩大相关计划，加强人民币在新加坡的国际化使用。中国-新加坡苏州工业园区和中新天津生态城计划将扩大规模，涵盖苏州和天津全市。
- **中国大陆首支非金融企业离岸人民币债新加坡发行**

中新天津生态城管委会消息，国内首支非金融企业离岸人民币债券近日在新加坡顺利发行。该支人民币债券由天津生态城投资开发有限公司发行。
- **9 月韩国人民币存款连续五个月减少**

9 月韩国人民币存款减少 12 亿美元，为连续第五个月下滑，降至 94.3 亿美元，创去年 3 月底以来最低水平。
- **离岸人民币期货合约将首次在伦敦进行实物交割**

芝商所现可提供首次在伦敦实物交割的离岸人民币(CNH)期货合约。合约将由芝商所的欧洲交易所 CME Europe 提供。建行作为唯一一家中国人民银行授权的伦敦人民币业务清算行，将为这些合约给予支持。
- **苏黎世有望成为欧洲又一离岸人民币交易中心**

中国建设银行可能在今年年底前开始在苏黎世受理人民币业务。苏黎世有望成为继伦敦、法兰克福、卢森堡之后的又一欧洲离岸人民币交易中心，人民币国际化步伐又向前迈进一步。
- **俄罗斯财长：准备 2016 年发行人民币债券**

俄罗斯财政部长西卢安诺夫(Anton Siluanov)表示，俄罗斯明年决定发行外债时将关注亚洲市场，并准备通过发行人民币债券融资。
- **马来西亚衍生品交易所接受首笔人民币保证金**

10 月 16 日，马来西亚中国银行帮助东泰期货公司成功完成首笔人民币保证金的结算工作，该笔保证金也成为马来西亚衍生品交易所接受的首笔人民币交易保证金。
- **柬埔寨考虑批准人民币在柬流通 促旅游业发展**

柬埔寨政府正在考虑批准人民币在柬埔寨市场流通，同时也鼓励从事旅游业者接受中国游客支付的人民币，此举旨在吸引更多的中国游客到柬埔寨旅游。
- **日本财政大臣提议在日设人民币境外清算银行**

日本财务麻生太郎提出希望在日本国内设立人民币境外交易银行(即：人民币境外结算银行)的请求。麻生提出上述要求的目的是，在促进中日间的贸易、投资及金融交易的同时，提升东京作为国际金融中心的地位。
- **中东欧首家人民币清算行启动**

作为在匈牙利的人民币清算行，中国银行 2 日在布达佩斯举行启动仪式。该行成为中东欧首家人民币清算行。
- **人民币已成 EBS 平台上第三大交易量货币**

人民币现已成为英国毅联汇业(ICAP)旗下 EBS 平台上交易量第三大的货币，超越了美元兑瑞士法郎和欧元兑日元等组合。EBS 平台是各大银行从事外汇交易的主要独立交易场所之一。

# 中国央行货币政策操作

## • 货币政策工具使用

### ★公开市场操作一览

10月，中国人民银行在公开市场业务共进行2750亿元7天期逆回购操作，中标利率在10月27日下调至2.25%不变。当月逆回购到期资金3750亿元，10月实现净回笼1000亿元；上个月净回笼1800亿元。从以往经验来看，每次降息后公开市场操作利率均会下调以顺应市场。但本次货币政策出台后伴随利率管制基本放开，引起了极大的市场关注。未来央行会构建新的政策调控利率，公开市场逆回购操作利率的地位和影响力都将大幅上升。

此外，当月还有500亿元3个月国库现金定存到期。

### ★其他货币政策工具一览表

货币政策工具	期末余额(亿元)	10月操作	利率
常备借贷便利(SLF)	0	未开展	--
中期借贷便利(MLF)	5955	6个月期1055亿元	3.35%
抵押补充贷款(PSL)	10294.37	提供705.37亿元	2.85%

中国金融信息网人民币频道制表 数据来源：中国人民银行

# 人民币数据和指数

## • 9月人民币实际有效汇率连续第二个月回落



2015年9月人民币实际有效汇率环比下跌0.32%，为连续第二个月回落。9月人民币实际有效汇率指数报130.94，较8月修正后的131.36下跌0.32%。此外，9月人民币名义有效汇率指数报125.88，环比下跌0.23%，同样为连续两个月下跌。

## • 中国银行8月跨境人民币指数创历史新高



中国银行8月CRI指数为321点，较上月上升42点，创2013年指数发布以来历史新高。这意味着人民币在跨境和境外支付结算中使用比例扩大，人民币国际化进程保持良好发展态势。

## • 8月渣打人民币环球指数上涨9.4%

由于汇率波动而使离岸人民币外汇交易量短暂增加，8月渣打人民币环球指数由7月份修正的2113点，上升9.4%至2312点，为连续第二个月上涨。

2015年9月 <a href="#">流通中货币(M0)余额</a>	<a href="#">6.10万亿元，同比增长3.7%</a>
2015年9月 <a href="#">狭义货币(M1)余额</a>	<a href="#">36.44万亿元，同比增长11.4%</a>
2015年9月 <a href="#">广义货币(M2)余额</a>	<a href="#">135.98万亿元，同比增长13.1%</a>
2015年9月 <a href="#">新增人民币贷款</a>	<a href="#">1.05万亿元</a>
2015年9月 <a href="#">新增人民币存款</a>	<a href="#">-3192亿元</a>
2015年9月 <a href="#">社会融资规模增量</a>	<a href="#">1.30万亿元</a>
2015年9月末社会融资规模存量	<a href="#">134.70万亿元，同比增长12.5%</a>
2015年9月 <a href="#">金融机构外汇买卖（外汇占款）</a>	<a href="#">减少7612.78亿元</a>
2015年9月央行 <a href="#">外汇资产（央行口径外汇占款）</a>	<a href="#">减少2641.42亿元</a>
2015年9月 <a href="#">贸易余额</a>	顺差3762亿元
2015年9月 <a href="#">实际使用外资（FDI）</a>	<a href="#">594.7亿元，同比增长7.1%</a>
2015年9月 <a href="#">银行结售汇差额</a>	<a href="#">逆差6953亿元(1092亿美元)</a>
2015年9月 <a href="#">银行代客结售汇差额</a>	<a href="#">逆差7296亿元</a>
2015年9月 <a href="#">境内银行代客涉外收入差额</a>	<a href="#">逆差4488亿元(705亿美元)</a>
2015年9月末 <a href="#">国家外汇储备余额</a>	<a href="#">3.51万亿美元</a>
2015年9月底我国黄金储备规模	<a href="#">5493万盎司</a>
2015年9月国际收支口径国际货物和服务贸易	<a href="#">顺差2021亿元</a>
2015年9月中国外汇市场成交量	<a href="#">9.94万亿元</a>
2015年前三季度 <a href="#">跨境贸易人民币结算业务</a>	<a href="#">5.46万亿元</a>
2015年9月末香港人民币存款	<a href="#">8953.65亿元 环比降8.5%</a>
2015年9月末 <a href="#">台湾银行业人民币存款规模</a>	<a href="#">3223.29亿元，环比减少2.26%</a>
2015年9月底韩国人民币存款	<a href="#">94.3亿美元，连续5个月下降</a>
2015年10月RQFII可投资总额度	<a href="#">4195.25亿元</a>
2015年9月 <a href="#">国际清算银行人民币实际有效汇率指数</a>	<a href="#">130.94，环比下跌0.32%</a>
2015年9月 <a href="#">国际清算银行人民币名义有效汇率指数</a>	<a href="#">125.88，环比下跌0.23%</a>
2015年9月全球支付货币排名和市场占有率	<a href="#">第五位 2.45%</a>
2015年8月 <a href="#">中国银行跨境人民币指数(CRI)</a>	<a href="#">321点，环比上升42点</a>
2015年8月渣打人民币环球指数	<a href="#">2312点</a>

• **招商证券首席宏观分析师谢亚轩点评跨境资本流动数据：**跨境资本流动的实际情况是什么？银行结售汇反映的情况更真实。9月银行结售汇逆差扩大至6953亿元，较8月下降4208亿元；主要是银行自身结售汇顺差344亿元，降幅为4982亿元，而代客结售汇逆差7296亿元，较8月逆差规模收窄了774亿元。银行结售汇与金融机构外汇占款(-7612亿元)逆差规模相当，也接近外汇市场的成交量数据测算的规模。

## 附：2015 年来金融改革大事记

### ★11 月

11 月，中国央行拟于近期延长银行间外汇交易时间由目前的北京时间 16:30 至 23:30。此举将令中国银行间外汇交易市场覆盖欧洲交易时段，推动外汇市场对外开放。分析人士称，延长外汇交易时间主要满足 SDR 所要求的在“全球主要外汇市场”广泛交易的要求。

### ★10 月

10 月 23 日，中国人民银行宣布，对商业银行和农村合作金融机构等不再设置存款利率浮动上限，并抓紧完善利率的市场化形成和调控机制，加强央行对利率体系的调控和监督指导，提高货币政策传导效率。

10 月 23 日，《进一步推进中国(上海)自由贸易试验区金融开放创新试点 加快上海国际金融中心建设方案》出台。《方案》提出，在自贸区内率先实现人民币资本项目可兑换。还将拓宽人民币投资回流渠道，拓展自由贸易账户功能、扩大人民币跨境使用，研究合格境内个人境外投资试点的细则和操作方案。

10 月 22 日，国家外汇管理局拟于 2016 年 1 月 1 日停止使用个人结售汇管理信息系统，正式上线个人外汇业务监测系统。为确保外汇指定银行(以下简称银行)、个人本外币兑换特许机构(以下简称特许机构)通过系统办理个人结售汇业务的顺利衔接，总局决定于 2015 年 11 月至 2015 年 12 月开展个人外汇系统试运行等工作。

10 月 20 日，为落实第七次中英经济财金对话成果，中国人民银行在伦敦采用簿记建档方式，成功发行了 50 亿元人民币央行票据，期限 1 年，票面利率 3.1%。

10 月 12 日，工商银行上海分行等八家机构当天发行首批上海自贸区跨境同业存单，总额 29 亿元人民币，期限均为三个月。

10 月 9 日，财政部发布公告称，根据国债管理、金融市场发展等方面需要，按照国债余额管理制度有关规定，财政部计划从 2015 年四季度起，按周滚动发行 3 个月记账式贴现国债。

### 10 月 8 日，

人民币跨境支付系统(一期)成功上线运行，这对促进人民币国际化进程将起到重要支撑作用。首批直接参与机构包括 19 家境内外资银行。

10 月 8 日，央行公告称，中国采纳国际货币基金组织数据公布特殊标准(SDDS)的决定。这标志着我国已完成采纳 SDDS 的全部程序，将按照 SDDS 标准公布相关统计数据。

### ★9 月

9 月 30 日，中国人民银行公告称，境外央行类机构可通过人民银行代理、中国银行间外汇市场会员代理以及直接成为中国银行间外汇市场境外会员三种途径中的一种或多种进入中国银行间外汇市场，开展包括即期、远期、掉期和期权在内的各种外汇交易。

9 月 29 日，香港上海汇丰银行有限公司宣布，已为其在中国银行间债券市场发行的 10 亿元人民币金融债券定价。中银香港也同时完成首笔境内债券发行。国际性商业银行首发“熊猫债”，成为全球发行人拓展人民币融资渠道的“探路”之举。汇丰此次发行的债券期限为三年，票息 3.5%。同日，中国银行(香港)有限公司也在境内银行间债券市场完成首笔 10 亿元金融债券的发行，认购额逾 18 亿元人民币。

9 月 25 日，央行上海总部发布《中国(上海)自贸试验区跨境同业存单境内发行人操作指引》和《中国(上海)自贸试验区跨境同业存单境外发行人操作指引》，自贸区跨境同业存单正式试水。

9 月 23 日，中国人民银行发布通知，进一步便利跨国企业集团开展跨境双向人民币资金池业务，将宏观审慎政策系数值由去年的 0.1 调整至 0.5，并进一步降低参与跨境双向人民币资金池业务企业的门槛。

9 月 15 日，国家发改委公布《关于推进企业发行外债备案登记制管理改革的通知》。通知取消企业发行外债的额度审批，实行备案登记制管理。扩大企业外债规模，支持重点领域和产业转型升级。鼓励资信状况好、偿债能力强的企业发行外债。

9 月 8 日，中国政府网发布的《国务院办公厅关于促进金融租赁行业健康发展的指导意见》指出，支持金融租赁公司开展跨境人民币业务，给予金融租赁公司跨境人民币融资额度。积极运用外汇储备委托贷款等多种方式，加大对符合条件金融租赁公司的支持力度。

9 月 2 日，国家外汇管理局发布《跨国公司外汇资金集中运营管理规定(试行)》通知并称，试点跨国公司成员企业借用外债实行比例自律管理，主办企业可全部或部分集中成员企业外债额度；外债结

汇资金可依法用于偿还人民币贷款、股权投资等。境内银行通过国际外汇资金主账户吸收的存款，可在不超过前六个月日均存款余额的 50%（含）额度内境内运用；在纳入银行结售汇头寸管理前提下，允许账户内资金一定比例内结售汇。

### ★8月

8月31日，央行对银行发布《中国人民银行关于加强远期售汇宏观审慎管理的通知》（银发【2015】273号文），为完善宏观审慎管理框架，防范宏观金融风险，促进金融机构稳健经营，从2015年10月15日起，对开展远期售汇业务的金融机构（含财务公司）收取外汇风险准备金，准备金率暂定为20%。

为增强人民币兑美元汇率中间价的市场化程度和基准性，中国人民银行决定完善人民币兑美元汇率中间价报价。自2015年8月11日起，做市商在每日银行间外汇市场开盘前，参考上日银行间外汇市场收盘汇率，综合考虑外汇供求情况以及国际主要货币汇率变化向中国外汇交易中心提供中间价报价。

### ★7月

7月31日，国家外汇管理局发布《关于境外交易者从事境内期货交易外汇管理通知》指出，境外交易者可以外汇或人民币形式汇入资金从事境内特定品种期货交易。用于期货交易资金不占用银行短期外债指标，便利相关资金运用。此前证监会公告称，确定原油期货为我国首个境内特定品种。

7月30日，中国市场利率定价自律机制称，大额存单发行主体范围将由市场利率定价自律机制核心成员，扩大到基础成员中的全国性金融机构和具有同业存单发行经验的地方法人金融机构及外资银行，机构个数由目前的9家扩大至102家。

7月24日，央行网站发布《做好境内原油期货交易跨境结算管理工作的公告》。公告显示，境内原油期货交易将以人民币计价、结算。新规自2015年8月1日起施行。

7月17日，央行公告称，中国人民银行、国家外汇管理局按照国际货币基金组织数据公布特殊标准(SDDS)公布我国外汇储备、黄金储备等数据，相应调整了我国外债数据口径，公布了包含人民币外债在内的全口径外债。

7月14日，中国人民银行发布《中国人民银行关于境外央行、国际金融组织、主权财富基金运用人民币投资银行间市场有关事宜的通知》。此次《通知》的重点意义在于银行间债券市场对相关境外机

构投资者的限制进一步放开，为人民币国际化扫清一大障碍。该通知的核心内容在于三点：①规定相关境外机构（主体为境外央行或货币当局、国际金融组织、主权财富基金三类）投资国内银行间市场为备案制，且放开投资限额，“相关境外机构投资者可自主决定投资规模”；②扩大境外机构在银行间债券市场的交易品种，由原来的现券和回购扩展至“现券、回购、借贷、进期，以及利率互换、进期利率协议等其他经中国人民银行许可的交易”；③对境外机构投资期限提出要求：“相关境外机构投资者应作为长期投资者”，“中国人民银行将根据双方对等性原则和宏观审慎要求对相关境外机构投资者的交易行为进行管理”。

7月1日，财政部发布《第七轮中美战略与经济对话框架下经济对话联合成果情况说明》，中方承诺仅在出现无序市场状况时进行干预，并将积极考虑采取进一步措施向市场化汇率过渡。

### ★6月

6月18日，国家外汇管理局公告称，修订《银行执行外汇管理规定情况考核办法》，引入跨境资金流动双向调节考核机制。

6月3日，央行发布通知称，已获准进入银行间债券市场的境外人民币业务清算行和境外参加银行可开展债券回购交易，括债券质押式回购交易和债券买断式回购交易。其中，正回购的融资余额不高于所持债券余额的100%，且回购资金可调出境外使用。此举在一定程度上打通了人民币的在岸和离岸市场，相当于将目前国内的低成本资金部分向境外机构开放，吸引其进入国内债券市场。同时利于扩大境外机构的债券投资和流动性管理需求，加快人民币国际化进程。

6月2日，中国央行发布大额存单管理暂行办法称，银行业存款类金融机构面向非金融机构投资人发行大额存单，个人投资人认购的大额存单起点金额不低于30万元人民币，机构投资人则不低于1000万元。

### ★5月

5月22日，证监会宣布，中国证监会与香港证监会就开展内地与香港基金互认工作正式签署《中国证券监督管理委员会与香港证券及期货实务监察委员会关于内地于香港基金互认安排的监管合作备忘录》，同时发布《香港互认基金管理暂行规定》，自7月1日起施行。证监会称，基金互认有利于吸引境外资金进入内地资本市场。

5月12日，外汇局首次按照国际货币基金组织(IMF)最新标准公布了2015年第一季度国际收支平衡表初步数据。分析人士指出，采用国际标准对中国推动人民币成为储备货币意义重大。

5月10日，中国央行宣布，自5月11日起将金融机构存款利率浮动区间上限由存款基准利率的1.3倍调整为1.5倍。

#### ★4月

为进一步提高外债统计质量，逐步与最新国际标准接轨，国家外汇管理局首次将特别提款权(SDR)分配纳入外债统计。

4月22日，人民银行上海总部发布《关于启动自由贸易账户外币服务功能的通知》，正式宣布上海市开展自贸试验区分账核算业务的金融机构可按相关要求向区内及境外主体提供本外币一体化的自由贸易账户金融服务，标志着自由贸易账户外币服务功能的正式启动。

4月10日，中国外汇交易中心发布公告称，将于2015年4月13日在外汇交易系统推出外币拆借交易，交易币种为美元、欧元和港元。

4月9日，国泰君安与交易对手完成一笔港元即期交易，意味着非银行金融机构进入银行间外汇市场的创新之举终于落地开花。这是中国银行间外汇市场向非银行金融机构开放后的首笔交易。交易人士称，上述事件有里程碑的意义，外汇市场未来会更加开放。

4月8日，外汇局发布通知，改革资本金结汇管理方式，外商投资企业外汇资本金实行意愿结汇管理，企业可自由选择资本金结汇时机，将从6月1日起实施。

#### ★3月

截至3月26日，富达基金(香港)有限公司已累计获得12亿美元的QFII投资额度，这是除主权基金、央行及货币当局等三类机构之外，首家市场化机构突破10亿美元的QFII额度限制，也意味着QFII额度上限已全面放开。

中国人民银行称，自2015年3月1日起，将金融机构存款利率浮动区间的上限由存款基准利率的1.2倍调整为1.3倍。

#### ★2月

2月12日，中国人民银行上海总部发布《中国(上海)自由贸易实验区分账核算业务境外融资与跨境资金流动宏观审慎管理实施细则》，将区内企业的境外融

资规模由其资本的一倍扩大至两倍。同时，银行原本不能从境外融入人民币资金，在新政下将可从境外融入本外币资金，而证券公司等非银行金融机构也将可从境外融入资金。此外，表外融资将被纳入境外融资的管理范围。央行上海总部表示，新政的核心是让自贸区内企业和金融机构可以自主开展境外融资活动，是自贸区金融改革的“3.0版”。

## 图表图片

截至 2015 年 10 月 31 日，中国人民银行与乌克兰国家银行、土耳其央行、阿联酋中央银行、乌兹别克斯坦共和国中央银行签署的双边本币互换协议已经到期，尚未续签。自 2008 年以来，中国人民银行已先后与 33 个国家或地区的货币当局签署货币互换协议，总额度为 32515 亿元人民币（不包括已失效未续签规模）。

★人民币双边本币互换协议一览表 数据来源：中国人民银行 图表制作：中国金融信息网

	国家/地区央行及货币当局	签署时间	流动性支持规模
1	英格兰银行	2015 年 10 月 20 日	3500 亿元人民币/200 亿英镑
2	塔吉克斯坦央行	2015 年 9 月	30 亿元人民币/30 亿索摩尼
3	智利中央银行	2015 年 5 月 25 日	220 亿元人民币/22000 亿智利比索
4	白俄罗斯共和国国家银行	2015 年 5 月 10 日	70 亿元人民币/16 万亿白俄罗斯卢布
5	马来西亚国民银行	2015 年 4 月 17 日	1800 亿元人民币/900 亿林吉特
6	南非储备银行	2015 年 4 月 10 日	300 亿元人民币/540 亿南非兰特
7	澳大利亚储备银行	2015 年 4 月 8 日	2000 亿元人民币/400 亿澳大利亚元
8	亚美尼亚中央银行	2015 年 3 月 25 日	10 亿元人民币/770 亿亚美尼亚元
9	苏里南中央银行	2015 年 3 月 18 日	10 亿元人民币/5.2 亿苏里南元
10	巴基斯坦国家银行	2014 年 12 月 23 日	100 亿元人民币/1650 亿巴基斯坦卢比
11	泰国银行	2014 年 12 月 22 日	700 亿元人民币/3700 亿泰铢
12	哈萨克斯坦共和国国家银行	2014 年 12 月 14 日	70 亿元人民币/2000 亿哈萨克坚戈
13	香港金融管理局	2014 年 11 月 27 日	4000 亿元人民币/5050 亿港币
14	加拿大中央银行	2014 年 11 月 8 日	2000 亿元人民币/300 亿加元
15	卡塔尔中央银行	2014 年 11 月 3 日	350 亿元人民币/208 亿里亚尔
16	俄罗斯联邦中央银行	2014 年 10 月 13 日	1500 亿元人民币/8150 亿卢布
17	韩国银行	2014 年 10 月 11 日	3600 亿元人民币/64 万亿韩元
18	斯里兰卡中央银行	2014 年 9 月 16 日	100 亿元人民币/2250 亿卢比
19	蒙古国中央银行	2014 年 8 月 21 日	150 亿元人民币/4.5 万亿图格里克
20	瑞士国家银行	2014 年 7 月 21 日	1500 亿元人民币/210 亿瑞士法郎
21	阿根廷中央银行	2014 年 7 月 18 日	700 亿元人民币/380 亿阿根廷比索
22	新西兰储备银行	2014 年 5 月 22 日	250 亿元人民币/50 亿新西兰元
23	欧洲中央银行	2013 年 10 月 9 日	3500 亿元人民币/450 亿欧元
24	印度尼西亚银行	2013 年 10 月 1 日	1000 亿元人民币/175 万亿印尼卢比
25	冰岛中央银行	2013 年 9 月 30 日	35 亿元人民币/660 亿冰岛克朗
26	阿尔巴尼亚银行	2013 年 9 月 12 日	20 亿元人民币/358 亿阿尔巴尼亚列克
27	匈牙利中央银行	2013 年 9 月 9 日	100 亿元人民币/3750 亿匈牙利福林
28	巴西中央银行	2013 年 3 月 26 日	1900 亿元人民币/600 亿巴西雷亚尔
29	新加坡金融管理局	2013 年 3 月 7 日	3000 亿元人民币/600 亿新加坡元
30	乌克兰国家银行	2012 年 6 月 26 日	150 亿元人民币/190 亿格里夫纳
31	土耳其中央银行	2012 年 2 月 21 日	100 亿元人民币/30 亿土耳其里拉
32	阿联酋中央银行	2012 年 1 月 17 日	350 亿元人民币/200 亿迪拉姆
33	乌兹别克斯坦共和国中央银行	2011 年 4 月 19 日	7 亿元人民币
	截至 2015 年 10 月 31 日共计		32515 亿元人民币(不包括已失效未续签)

## ★RQFII 额度一览表（截至 2015 年 10 月 31 日）

国家或地区	授予额度(亿元)	批准额度(亿元)
匈牙利	500	
智利	500	
卢森堡	500	
瑞士	500	50
澳大利亚	500	100
加拿大	500	2.25
卡塔尔	300	
德国	800	60
法国	800	170
英国	800	228
新加坡	500	315
韩国	1200	570
香港	2700	2700
累计	10100	4195.25

数据来源：中国人民银行

图表制作：中国金融信息网

## ★银行间外汇市场人民币直接交易币种一览表（截至 2015 年 10 月）

时间	币种
2014 年 10 月 28 日	人民币对新加坡元直接交易
2014 年 9 月 29 日	人民币对欧元直接交易
2014 年 6 月 18 日	人民币对英镑直接交易
2014 年 3 月 18 日	人民币对新西兰元直接交易
2013 年 4 月 9 日	人民币对澳大利亚元直接交易
2012 年 5 月 29 日	人民币对日元直接交易
2011 年 11 月 22 日	人民币对俄罗斯卢布直接交易
2011 年 8 月 19 日	人民币对马来西亚林吉特直接交易

数据来源：中国人民银行

图表制作：中国金融信息网

## ★人民币业务清算行一览表（截至 2015 年 10 月）数据来源：中国人民银行 图表制作：中国金融信息网

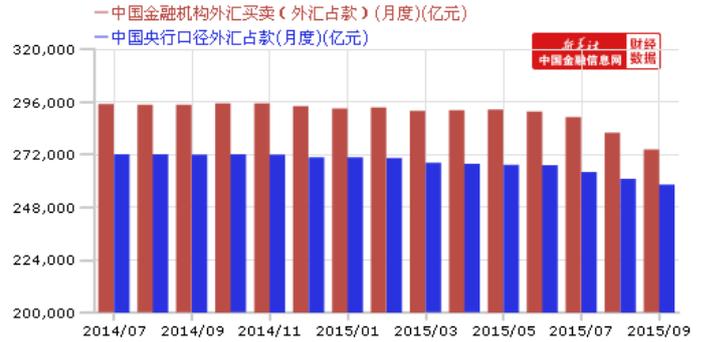
国家或地区清算行	清算行	日期
赞比亚	赞比亚人民币业务清算行	赞比亚中国银行
阿根廷	阿根廷人民币业务清算行	中国工商银行（阿根廷）股份有限公司
南非	南非人民币业务清算行	中国银行约翰内斯堡分行
匈牙利	匈牙利人民币业务清算行	匈牙利中国银行
智利	智利人民币业务清算行	中国建设银行智利分行
泰国	曼谷人民币业务清算行	中国工商银行（泰国）有限公司
马来西亚	吉隆坡人民币业务清算行	中国银行（马来西亚）有限公司
澳大利亚	悉尼人民币业务清算行	中国银行悉尼分行
加拿大	多伦多人民币业务清算行	中国工商银行（加拿大）有限公司
卡塔尔	多哈人民币业务清算行	中国工商银行多哈分行
卢森堡	卢森堡人民币业务清算行	中国工商银行卢森堡分行
法国	巴黎人民币业务清算行	中国银行巴黎分行
韩国	首尔人民币业务清算行	交通银行首尔分行
德国	法兰克福人民币业务清算行	中国银行法兰克福分行
英国	伦敦人民币业务清算行	中国建设银行（伦敦）有限公司
新加坡	新加坡人民币业务清算行	中国工商银行新加坡分行
	台湾人民币业务清算行	中国银行台北分行
	澳门人民币业务清算行	中国银行澳门分行
	香港人民币业务清算行	中国银行（香港）有限公司

★货币供应量



数据来源：中国人民银行 图表制作：中国金融信息网

★外汇占款



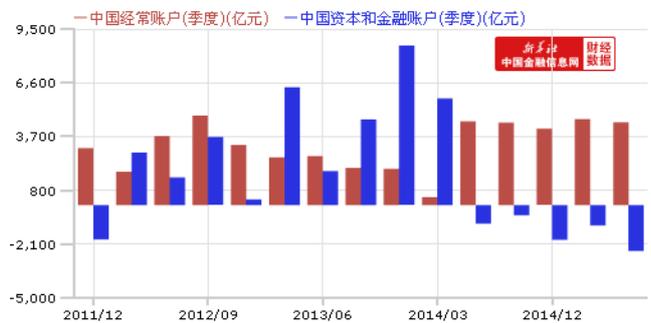
数据来源：中国人民银行 图表制作：中国金融信息网

★银行结售汇



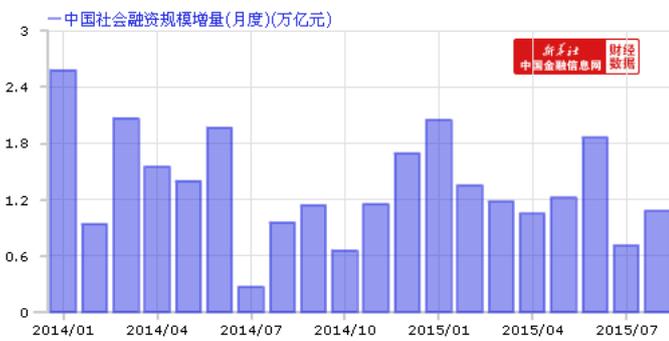
数据来源：国家外汇管理局 图表制作：中国金融信息网

★国际收支



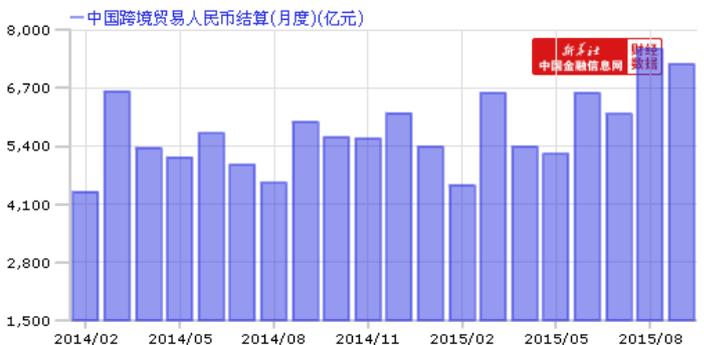
数据来源：国家外汇管理局 图表制作：中国金融信息网

★社会融资规模增量



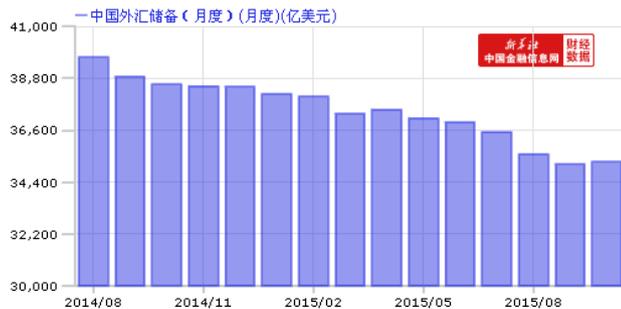
数据来源：国家外汇管理局 图表制作：中国金融信息网

★跨境贸易人民币结算业务



数据来源：中国人民银行 图表制作：中国金融信息网

★国家外汇储备

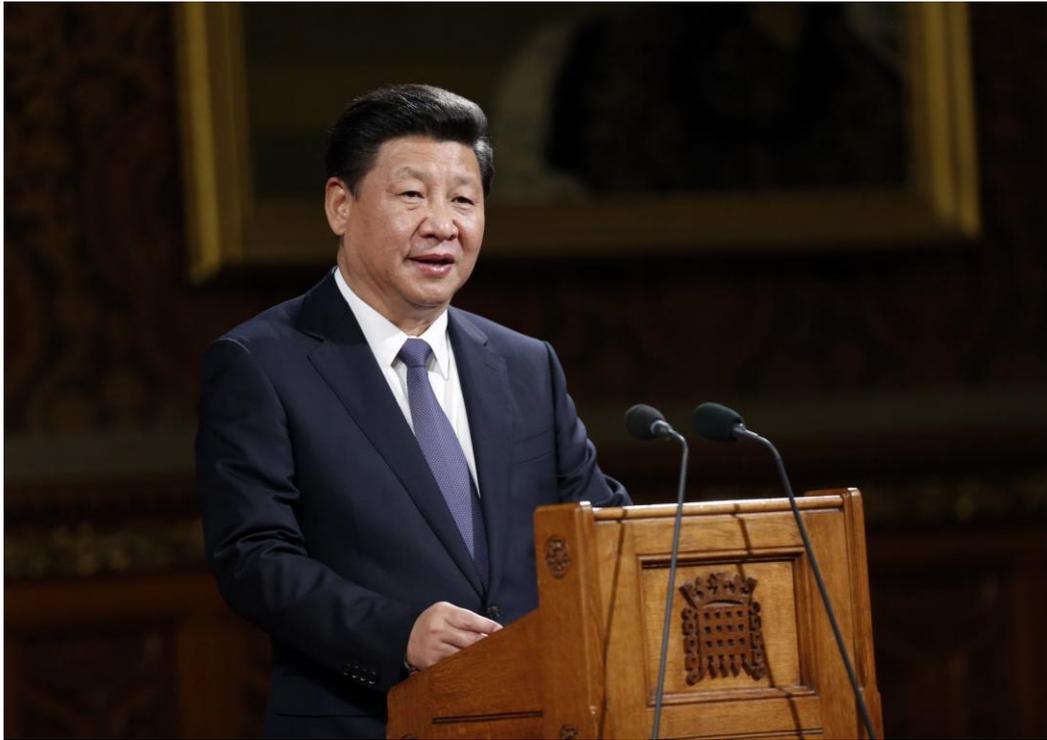


数据来源：中国人民银行 图表制作：中国金融信息网

★境外机构和個人持有境内人民币金融资产



数据来源：中国人民银行 图表制作：中国金融信息网



新华社照片，伦敦，2015年10月20日 习近平在英国议会发表讲话 10月20日，国家主席习近平在英国议会发表讲话。  
新华社记者 鞠鹏 摄



新华社照片，伦敦，2015年10月20日 习近平出席英国女王欢迎晚宴 10月20日，国家主席习近平和夫人彭丽媛在伦敦白金汉宫出席英国女王伊丽莎白二世举行的欢迎晚宴。新华社记者 鞠鹏 摄



新华社照片，临安（浙江），2015年10月12日 10月12日，中国工商银行浙江省临安钱王支行的工作人员在码放镍包钢材质的1元面额纪念币。当日，中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利70周年镍包钢材质纪念币开始发行。此次发行的纪念币面额1元，直径25毫米，材质为镍包钢，与同面额人民币等值流通，全国发行数量为5亿枚。新华社发（胡剑欢 摄）



新华社照片，布达佩斯，2015年10月2日 中东欧首家人民币清算行启动 10月2日，匈牙利总理欧尔班（左）和中国银行董事长田国立在布达佩斯参加启动仪式。作为在匈牙利的人民币清算行，中国银行2日在布达佩斯举行启动仪式。该行成为中东欧首家人民币清算行。新华社发（弗尔季·奥蒂洛摄）

## 关于我们：

中国金融信息网作为国家级专业财经网站，率先于 2013 年 2 月推出全国唯一专注人民币交易及人民币国际化报道的专业媒体平台，全程跟踪和记录人民币国际化进程及里程碑，为实现人民币的中国梦保驾护航。

中国金融信息网人民币频道 (<http://rmb.xinhua08.com/>) 致力于打造人民币政策权威发布、人民币市场全面跟踪、人民币财富管理服务的专业媒体平台，为政府、企业、机构、专家、个人搭建沟通交流桥梁，旨在传递信息、提示风险、引导舆论，促进人民币市场健康发展，提升人民币国际地位和话语权，向世界发出中国金融声音。

## 联系我们：

电话：010-88051590

邮箱：[jiangnan@xinhua08.com.cn](mailto:jiangnan@xinhua08.com.cn)

地址：北京市西城区宣武门外大街甲 1 号

新华社第三工作区(环球财讯中心 A 座)11 层

## 重要声明：

本报告由中国金融信息网编制。本报告基于合法取得的信息，但对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。

本报告版权归中国金融信息网所有。本网保留所有权利。转载和引用本报告内容务必注明来源并确保内容完整。