

RMB 人民币
 xinhua08.com
 新华社 中国金融信息网

人民币国际化月报 (2016年3月)

2016年第4期(总第14期)

发布日期: 2016年4月11日

导读

- 中国央行货币政策操作
- 人民币汇率
- 跨境资本流动
- 离岸人民币外汇期货
- ★多场重量级会议召开
- ★两大评级机构下调中国信用评级展望
- 要闻政策
- 离岸人民币
- 人民币数据和指数
- 图表图片

手机扫描二维码下载月报



陈周阳

010-88056124

chenzhouyang@xinhua08.com.cn

姜楠

010-88051563

jiangnan@xinhua08.com.cn

刁倩

010-88052667

15512729@qq.com

韩延妍

010-88051682

931821120@qq.com

董丹

010-88051591

dongdan@xinhua08.com

网址: <http://rmb.xinhua08.com/>

离岸人民币资金池大幅缩水 汇率波动现新特征

3月人民币国际化进程表现出“倒退”迹象: 2月份跨境贸易人民币结算规模环比下降39.4%, 为连续第二个月下降; 当月没有境外机构新获批RQFII投资额度; 香港2月末人民币存款规模逼近8000亿, 创下近两年半来新低; 人民币仍保持全球第五大支付货币, 但市场占有率跌破2%。

人民币兑美元汇率连续第二个月上涨, 年内已经由贬转升。其中在岸市场人民币兑美元即期汇率当月累计上涨1.23%, 2016年累计升值0.40%, 中间价当月则累计上涨1.30%, 2016年升值0.50%。

核心观点:

人民币汇率已经表现出了新的特征, 随着人民币汇率更多参考一篮子货币, 当美元对多数主要货币升值时, 人民币兑美元出现贬值, 反之当美元对多数主要货币贬值时, 人民币兑美元升值。另一方面, 在人民币对一篮子货币保持相对稳定的同时, 人民币汇率指数跟随美元指数出现浮动, 这或许表明央行在通过人民币汇率指数“对冲”人民币兑美元波动幅度, 在允许波幅逐渐放大的同时, 实现有管理的浮动汇率制度。



——人民币频道主编陈周阳

中国央行货币政策

央行自 2016 年起将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系（MPA），随着一季度结束，金融机构首次迎来 MPA 考核。由于季末因素，叠加公开市场未足额对冲，资金紧张势头进一步加剧。3 月，央行继续通过、常备借贷便利（SLF）以及抵押补充贷款（PSL）等货币政策工具投放流动性。中国人民银行 3 月 16 日就 MLF 操作向部分银行询量，并下调各期限利率 25 个基点。但最终 MLF 操作仅是询而未发。此外，600 亿元中央国库现金管理商业银行定期存款于 3 月 24 日到期。

◆◆◆ 货币政策工具使用 ◆◆◆

★公开市场操作一览

3 月，中国人民银行在公开市场业务共进行 10400 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率维持在 2.25% 不变。当月逆回购到期资金 20650 亿元，3 月实现净回笼 10250 亿元，上个月净投放 650 亿元。

★3 月公开市场操作一览表

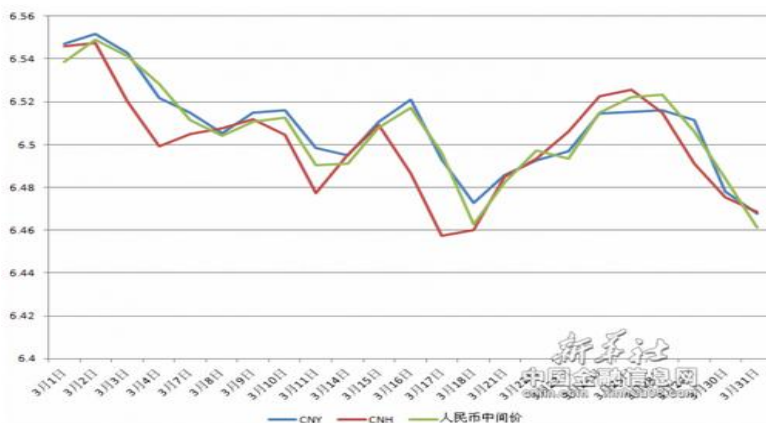
单位：亿元	(2. 29-3. 6)	(3. 7-3. 13)	(3. 14-3. 20)	(3. 21-3. 27)	(3. 28-4. 3)
投放量	3200	1150	2000	3800	3950
央票到期					
正回购到期					
逆回购发行 (28D/21D/14D/7D)	(0/0/0/3200)	(0/0/0/1150)	(0/0/0/2000)	(0/0/0/3800)	(0/0/0/3950)
回笼量	11600	3200	1150	2000	3800
央票发行					
正回购发行					
逆回购到期 (28D/21D/14D/7D)	(2800/0/0/8800)	(0/0/0/3200)	(0/0/0/1150)	(0/0/0/2000)	(0/0/0/3800)
周净投放	-8400	-2050	850	1800	150

★其他货币政策工具一览表

货币政策工具	期末余额 (亿元)	操作时间	规模 (亿元)	期限	利率
常备借贷便利 (SLF)	166		96.5	隔夜	2.75%
			70.2	7 天	3.25%
抵押补充贷款 (PSL)	13947.89		1345		

人民币汇率

◆◆◆ 3月人民币兑美元涨幅超1% 汇率波动现新特征 ◆◆◆



2月在岸和离岸人民币兑美元汇率走势图 中国金融信息网人民币频道制图

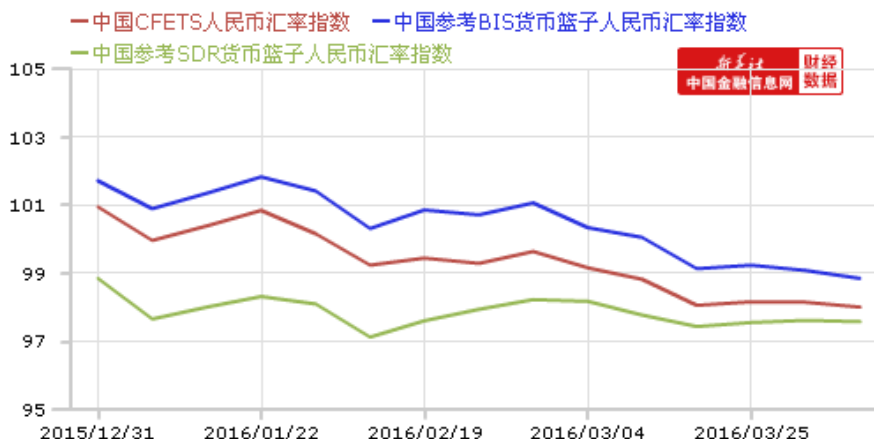
2016年3月，人民币兑美元汇率连续第二个月上涨，年内已经由贬转升。其中在岸市场人民币兑美元即期汇率当月累计上涨1.23%，2016年累计升值0.40%，中间价当月则累计上涨1.30%，2016年升值0.50%。今年2月以来，美联储加息预期的不断减弱，美元指数见顶回落为人民币汇率带来了调整时机。随着结售汇逆差和外汇储备规模企稳，人民币汇率贬值预期基本消退，3月末人民币兑美元已经升破6.5关口，汇率走势也恢复稳定。离岸人民币兑美元汇率也保持强势。

人民币汇率已经表现出了新的特征，随着人民币汇率更多参考一篮子货币，当美元对多数主要货币升值时，人民币兑美元出现贬值，反之当美元对多数主要货币贬值时，人民币兑美元升值。另一方面，在人民币对一篮子货币保持相对稳定的同时，人民币汇率指数跟随美元指数出现浮动，这或许表明央行在通过人民币汇率指数“对冲”人民币兑美元波动幅度，在允许波幅逐渐放大的同时，实现有管理的浮动汇率制度。

与此同时，央行官员频繁表态有效引导市场预期，汇率预期管理的手段也发生了新的变化。

这些新的特征和变化都是人民币汇率市场化以来前所未有的情况，因此各方都处于适应和调整的阶段。预计未来影响人民币汇率的主要因素仍然是美元指数的走势以及美联储货币政策调整情况。

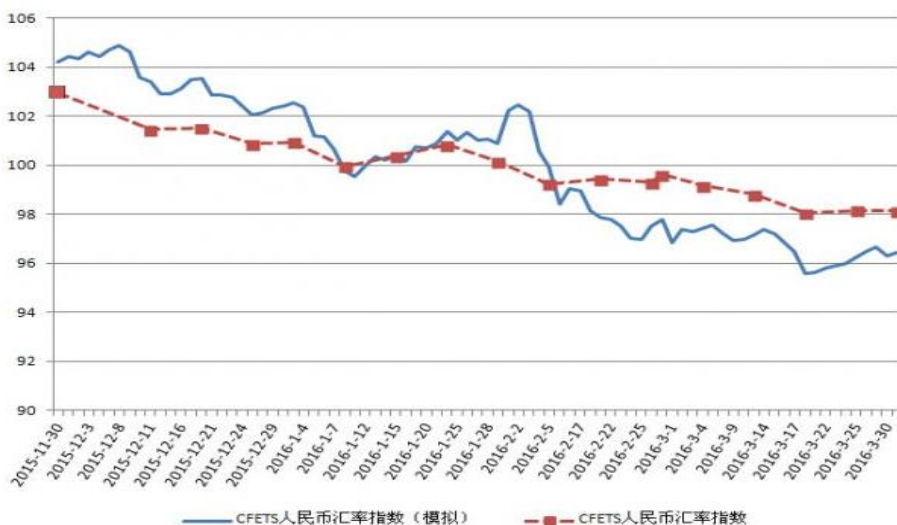
◆◆◆ 3月人民币汇率指数较上月末贬值1.50% ◆◆◆



2016年3月31日,CFETS人民币汇率指数为98.14,较2月末贬值1.50%;参考BIS货币篮子和SDR货币篮子的人民币汇率指数分别为99.08和97.61,分别较2月末贬值1.96%和0.63%,三个指数均较2月末小幅贬值。

中国货币网特约评论员文章称,人民币汇率指数下跌主要发生在3月中旬。3月上旬CFETS人民币汇率指数虽有所走贬,但贬值幅度相对不大。3月中旬,随着市场对美联储加息预期的减弱,美元对其他货币持续走贬,加之受到2月份我国出口增速有所下滑,货物贸易顺差减少,以及CPI同比涨幅持续回升等因素的影响,CFETS人民币汇率指数出现了一波小幅贬值走势,由3月11日的98.82贬至3月18日98.05的月内低点。此后,随着市场对贸易、物价数据的消化,CFETS人民币汇率指数走势回稳,还略有升值。

3月份人民币兑美元汇率中间价形成机制的“收盘汇率+一篮子货币汇率变化”特征更为清晰。从3月份以来每个交易日的数据看,在美元对其他货币升值时,为保持人民币对一篮子货币汇率相对稳定,人民币兑美元汇率中间价是在收盘价基础上贬值的,反之反是。这一机制在保持市场预期稳定和人民币对一篮子货币汇率相对稳定的基础上,增强了人民币对美元双边汇率弹性,3月份人民币对美元双边市场汇率的平均波幅为0.17%,比2月份有所提高。



- CFETS人民币汇率指数 (模拟) 采用中国外汇交易中心发布的CFETS人民币汇率指数计算方法测算,由于个别国家汇率可得性问题,与中国外汇交易中心发布的周度指数存在偏差,但基本趋势一致,仅供参考。指数基期是2014年12月31日,基期指数是100。

数据来源:中国金融信息网人民币频道

跨境资本流动

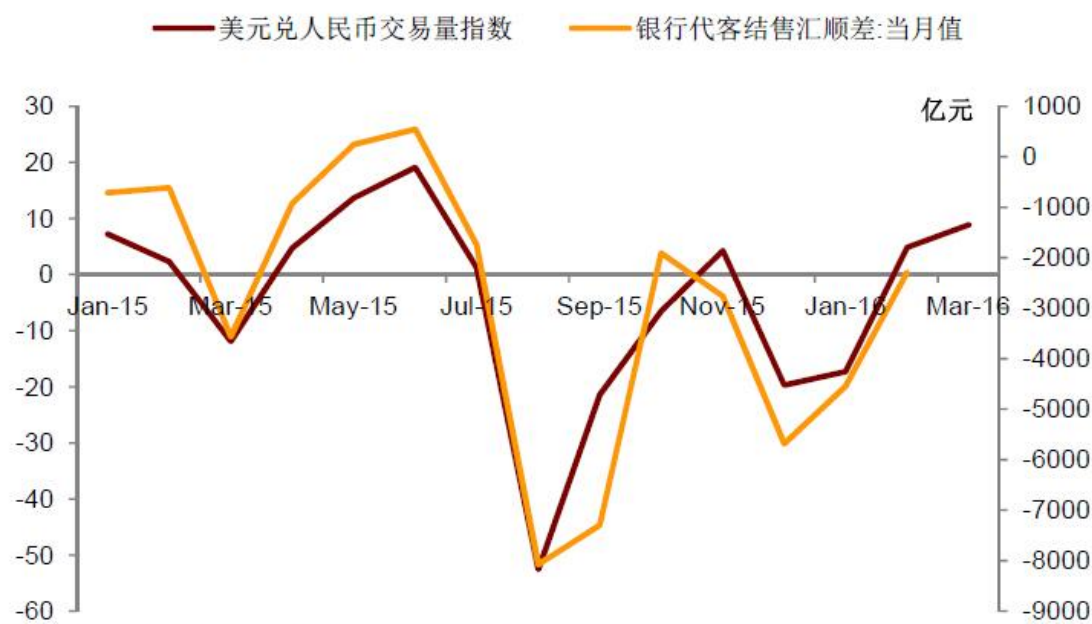
继1月略有好转后，2月跨境资金流出压力进一步明显改善，但流出的状态尚未发生逆转。3月美元指数跌幅达3.7%，一季度下挫超过4%，创2010年第三季度以来最大单季跌幅，美联储主席鸽派言论导致美元走势连续受到抑制。尽管3月美国非农就业数据表现强劲，但给美联储货币政策带来的近期影响有限。人民币面临的贬值压力已经有所缓解，央行一系列的政策沟通起到了稳定预期的作用，人民币兑美元汇率中间价形成机制的“收盘汇率+一篮子货币汇率变化”特征更为清晰。未来美联储“加息表态”仍将对美元形成更多波段影响，从而人民币将维持“随美元起舞”的双向波动。



2月银行结售汇逆差2217亿元，逆差规模环比下降近四成；银行代客涉外收付款逆差1990亿元，逆差规模环比下降超四成；行代客远期净售汇大幅下降至399亿元。央行口径外汇占款减少2279亿元，降幅较上月收窄超过六成。外汇储备减少286亿美元，降幅明显放缓。

数据来源：中国金融信息网人民币频道

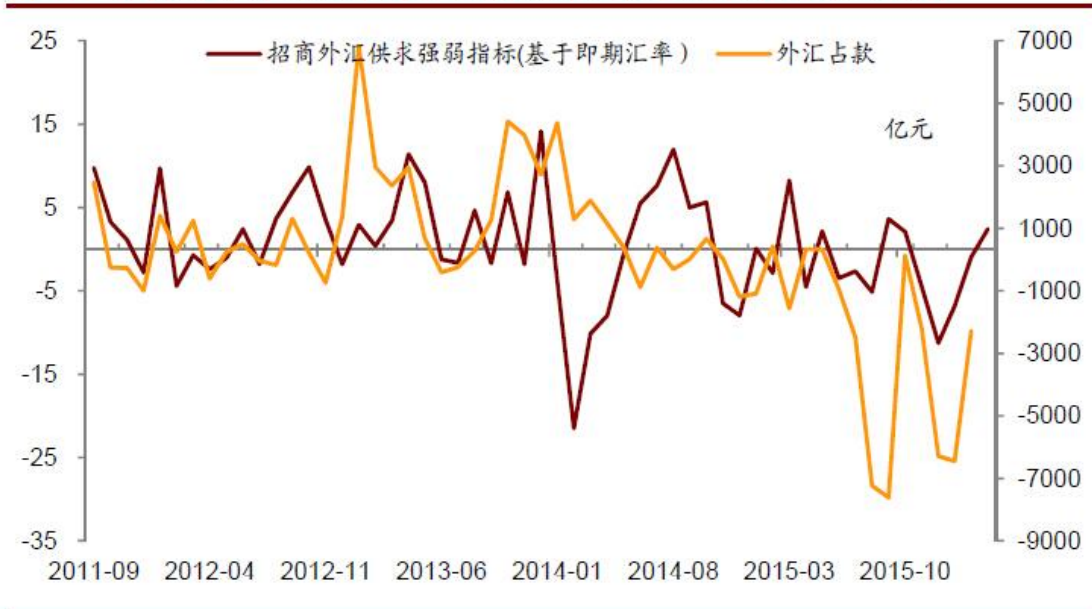
图 11: 3月银行代客结售汇差额有望继续改善



资料来源：WIND, Datastream, 招商证券

招商证券宏观研究团队利用银行间外汇市场美元兑人民币交易量构建了交易量指数。2015年以来，该指标与银行代客结售汇差额走势较为一致。3月以来人民币汇率明显走强，外汇市场交易量有所放大，但可能是结汇规模增加所致。

图 14: 3月基于即期汇率计算的招商外汇供求强弱指标继续回升



资料来源: WIND, 招商证券

招商证券宏观研究团队认为，短期内，美元指数可能继续疲弱，人民币汇率有望继续回升，这有助于增强国内私人部门的结汇意愿，不排除4月外汇占款出现小幅正增长的可能性。

总体来看，国际资金继续回流新兴经济体。中国3月制造业PMI大幅改善，表明国内外需求好转带动中国经济回暖。企业、个人等非银行部门结售汇逆差和涉外收付款逆差均呈下降态势，人民币汇率单边贬值的预期出现修正，3月跨境资本流动形势改善的局面有望持续。

离岸人民币外汇期货

◆◆◆ 2016年3月交易量普遍回升 持仓量略有下降◆◆◆

2016年3月境外人民币外汇期货市场成交125380手，环比上升5%；交易金额93亿美元，环比下降8%；月末持仓48170手，环比下降6%。其中台期所成交环比增加66%，港交所下降23%，新交所增加7%。由于交易量的增量主要集中在台期所，台期所合约规模又相对较小（台期所主力合约USD/CNT为2万美元，港交所USD/CNH合约为10万美元），所以出现交易量回升，交易金额下降的情况。

从持仓量来看，3月末境外人民币外汇期货持仓48170手，环比下降6%，其中台期所持仓量下降16%，港交所持仓量下降3%，新交所持仓量下降6%。

从交易量的集中度来看，台期所、港交所、新交所的交易量占全市场的96%，交易金额占96%，持仓量占92%，说明境外人民币外汇期货的交易主要集中在台期所、港交所、新交所。

从具体产品来看，台期所USD/CNH合约交易量为6822手，环比增加36%，期末持仓882手，环比减少7%，USD/CNT合约交易量为38958手，环比增加73%，期末持仓2775手，环比减少19%；港交所USD/CNH合约交易量为51992手，环比减少23%，期末持仓28215手，环比减少3%；新交所USD/CNH合约交易量为21950手，环比增加5%，期末持仓11470手，环比减少2%，新交所CNY/USD合约交易量为1055手，环比增加83%，期末持仓1113手，环比减少36%。

表 2016年3月境外主要交易所人民币外汇期货交易情况

	交易量	环比	期末持仓	环比	量仓比	上月量仓比
台期所 USD/CNH	6822	36%	822	-7%	0.29	0.48
台期所 USD/CNT	38958	73%	2775	-19%	0.53	0.50
港交所 USD/CNH	51992	-23%	28215	-3%	0.09	0.13
新交所 USD/CNH	21950	5%	11470	-2%	0.09	0.10
新交所 CNY/USD	1055	83%	1113	-36%	0.04	0.02
ICE 新加坡 小型 USD/CNH	820	225%	10	-90%	0.86	0.83
CME USD/CNH	1725	21%	3228	-4%	0.02	0.02
CME CNY/USD	1004	69%	513	-38%	0.09	0.04
韩国交易所 CNH/KRW	1014	140%	0		0.00	0.00

数据来源：中国金融期货交易所境外人民币外汇期货市场月度发展报告

焦点事件

★多场重量级会议召开

——2016年全国两会

• 周小川等就“金融改革与发展”答记者问



3月12日，十二届全国人大四次会议新闻中心邀请中国人民银行行长周小川、副行长易纲、副行长兼国家外汇管理局局长潘功胜、副行长范一飞就“金融改革与发展”的相关问题回答中外记者的提问。

关于货币政策，周小川指出，如果国际国内没有大的经济金融风波事件，会保持稳健的货币政策，没有必要采用过度的货币政策刺激的办法来实现目标。总体来说，依靠稳健的货币政策和配合其他宏观调控支持效率的提高、内需的提高、创新的提高，就可以实现这样的目标，不必采取额外的措施。

关于外汇市场波动，周小川认为，本来就没有必要急着去买美元，前一段时间波动较大的原因包括中国经济面临下行压力，中国金融市场、股票市场发生波动，有几轮大幅下调产生的紧张情绪。我并不能预测未来这一段时间动荡会平息。但突发性事件过后都会有一个逐渐回归的过程。中国的外汇平衡究竟主要是看市场情绪，还是主要看国际收支平衡。如果逐渐恢复冷静，大家的看法就会趋于正常。

关于离岸人民币市场的发展，周小川表示，熊猫债和点心债都是新兴事物，基数小增长快，进入平稳阶段。金融市场历来不是很平稳，市场之间既相互补充，也相互竞争、替代。从这个角度来看，随着

中国经济和人民币国际化，债券产品就会有很多新的发展空间。总体来讲，这些产品都有价格敏感性。从中期来看，熊猫债、点心债都有不错的发展空间。从总体上来看，无论是在岸还是离岸债券市场发展空间都是很大的。也就是说，中国过去的融资，不管通过什么方式，过去过于倚重银行贷款，现在大家更多关注通过债券进行融资，通过股票进行融资。

易纲则指出，人民币国际化和人民币离岸市场的发展是市场驱动的过程，即企业、金融机构和住户能从这个过程中降低成本，能够更加方便地投资金融产品，是非常好的发展的商业模式，发展动力还在。前一段市场稍微波动，是由于人民币预期波动，离岸市场人民币资金池规模下降。另外，两边利差比套平。这种情况下暂时有点慢下来，但是暂时的，随着预期平稳，离岸人民币市场不管是资金池还是其他优势会回归正常。所以支持香港离岸人民币市场发展的政策没有变。随着市场预期的平稳，离岸人民币业务会进一步向前发展。

关于跨境资本流动的问题，周小川表示，资本流动在经济全球化、金融市场高度全球化的情况下，既然若干年前资本流入很猛，有个别阶段流出多一点也不奇怪。从趋势来看，既然中国经济仍旧能够保持6.5%—7%的增长，中国金融市场曾经出现波动，经过改革和整顿开始走向正轨。我不敢说未来不会发生突发事件，但我们的资本流动也会很快趋于比较平静正常的水平。

易纲进一步指出，流出的大部分可以用藏汇于民来解释。同时金融机构为了应对不确定性，也增持了美元头寸。企业非常注重优化资产负债表，去年开始还美元贷款，用掉了一部分外汇储备。这也反映为一部分资本的流出。这些流出的大部分都可以反映出藏汇于民，但也不排除有一些资本流出混杂在这些数目中，有一些真正的流出也是可能的。整体来讲，这种由市场优化资产负债表所产生的对美元的需求是有限度的。未来资本流入流出还会处于比较正常的范围内，而且汇率机制也是有弹性的。总体讲，中国的经济是有韧劲的，是可以自我调整的。

潘功胜则指出，要从结构角度分析跨境资本流动。目前跨境资本流动结构是比较良性的。多个指标都表现出跨境资金的流出是在收敛的，在向基本面回归。

——中国发展高层论坛 2016 年年会



• 周小川在 2016 中国发展高层论坛上的讲话 “希望或鼓励储蓄进入股市” 是曲解或误读

3 月 20 日，周小川在 2016 中国发展高层论坛上以“金融改革”为题发表讲话，重点阐释我国企业杠杆率偏高的原因和解决办法：“解决的方法也有很多种，其中一个重要的方法就是加快发展资本市场，通过资本市场股本融资能使国民储蓄中更大比例资金进行股本融资，也就降低了债务占 GDP 的比重，也降低了债务股本的比例。”降低了债务股本的比例。”针对有媒体称周小川希望或鼓励储蓄进入股票市场。央行表示，从讲话原文看，这又是一次媒体曲解或者误读。从通篇讲话中，看不到任何“鼓励储蓄入市”的字眼。讲话的愿意是指解决我国借贷比例高的办法，其中之一是股本融资。



——博鳌亚洲论坛

• 周小川在博鳌亚洲论坛“转型中的 G20：全球愿景，中国方案”分论坛上讲话



3 月 24 日，周小川在博鳌亚洲论坛“转型中的 G20：全球愿景，中国方案”分论坛上介绍了财金渠道关于 G20 峰会的准备工作。今年 G20 峰会的准备工作与往年类似，财金渠道首先要讨论全球经济形势，包括各国的经济金融情况。宏观经济政策协调也是 G20 峰会的重要内容。今年财金渠道的一个重要议题是国际金融架构，这是 G20 历来关注的问题。此外，每次 G20 峰会都会讨论金融改革的相关议题，还有两个议题是普惠金融和绿色金融，同时将继续讨论税收问题。

——2016 中美央行高端对话举办



3 月 1 日-2 日，2016 中美央行高端对话“货币政策分化下的全球宏观经济及治理”在杭州举办。中国人民银行副行长陈雨露表示，当前全球经济前景复杂，主要经济体货币政策分化造成的溢出效应和回溢效应日益突出，亟待各国货币当局就相关问题进行深入研究，加强交流与政策协调。人民币汇率对一篮子货币保持稳定，不存在持续贬值基础。人民币贬值刺激出口作用有限。

★拉加德频繁与中国互动

周小川多次谈扩大 SDR 使用

2016 年 10 月 1 日，人民币就将正式加入 SDR 货币篮子。近期 IMF 总裁拉加德频繁来华参加全球会议，至少四次与中国人民银行高层会晤，周小川行长则多次提及扩大 SDR 的使用。

• 李克强会见国际货币基金组织总裁拉加德



国务院总理李克强 3 月 21 日上午在人民大会堂会见来华出席中国发展高层论坛 2016 年年会的国际货币基金组织总裁拉加德。李克强指出，中国不赞成世界上发生“货币战”，这对世界经济的复苏有弊无利。我们也不会通过主动使人民币贬值来刺激出口，这样不利于中国经济转型升级。

• 周小川行长会见国际货币基金组织总裁拉加德



3 月 20 日，中国人民银行行长周小川会见了来华出席中国发展高层论坛的国际货币基金组织总裁拉加德。双方主要就中国经济金融形势、加强中国与基金组织合作、完善国际货币体系等共同感兴趣的议题交换了意见。

• 周小川博鳌亚洲论坛上回答 SDR 相关问题

3 月 24 日，周小川在博鳌亚洲论坛“转型中的 G20：全球愿景，中国方案”分论坛上介绍了财金渠道关于 G20 峰会的准备工作。在回答对于 SDR 前景的看法以及中国对于 SDR 持怎样的观点，对于未来进一步提升 SDR 地位和扩大 SDR 使用有何计划的问题时，周小川表示，从中国人民银行的角度来看，我们认为，SDR 是一揽子货币的综合，提高其可信度、扩大其使用有助于提高各国的风险管理以及相互之间合作的有效性，同时，如能扩大 SDR 在财务报表中的使用，它的客观性和波动性将会具有一定优势。当然这还是一个逐渐探索的过程。

• G20 国际金融架构高级别研讨会在巴黎举行



中国人民银行与法国财政部和法国央行于 3 月 31 日在法国巴黎联合举办了二十国集团（G20）“国际金融架构高级别研讨会”。

各方普遍认为，历史上 SDR 为促进国际货币体系的稳定发挥了积极作用，应积极探讨进一步扩大 SDR 使用、增强其作用的具体方式。

周小川在欢迎辞中表示，SDR 有助于增强国际货币体系的稳定性和韧性。增强 SDR 的作用是一项长期工作，但同时我们可以开始采取切实措施，积极扩大 SDR 的使用，包括使用 SDR 作为报告货币和发展 SDR 计值的资产市场。中国将于近期使用美元和 SDR 作为外汇储备数据的报告货币，并积极研究在中国发行 SDR 计值的债券。

会后，周小川和法国财长萨班、拉加德共同出席了记者会。周小川表示，SDR 可以成为国际货币体系中一支稳定力量。如果我们现在行动起来，采取措施，就可以为未来的切实进步奠定基础，因此扩大 SDR 的使用并非难事。比如，使用 SDR 作为报告货币，以及发展 SDR 计值的资产市场能带来很多好处。

拉加德表示，中国需要确保就有关重要政策进

行清晰的沟通，包括外汇政策，因为该国对全球经济的影响越来越大。一些国家批评中国向金融市场传递的信息不够清晰，加剧了去年和今年初的市场震荡。“由于中国现在在全球增长中发挥着巨大作用，而且是重要的参与者，因此绝对需要与所有人、包括市场人士进行明确的沟通，特别是有关其外汇政策，”拉加德在记者会上表示。她指出，国际资本流动摇摆所造成的风险正在上升，这使得改善金融安全网以帮助有需要的国家变得更加重要。

★两大评级机构先后下调 中国主权信用评级展望

继3月2日穆迪下调中国主权信用评级展望之后，3月31日标普也下调中国主权信用评级展望至负面，同时下调香港评级展望至负面。

穆迪下调评级后，财政部金融司负责人对此表示，穆迪下调中国评级展望，只是在当前异常复杂的世界经济形势下，对中国经济金融运行中的问题表示一定的担忧。但这些问题实际上并不构成下调评级展望的充分理由，说明评级公司对中国的情况还需要进一步全面了解，消除信息不对称。

针对1个月内已有两家国际评级公司下调了中国主权信用评级展望。财政部副部长史耀斌就中国主权信用评级有关问题答记者问时表示，评级公司对我国经济结构调整、实体经济债务、国有企业改革、金融市场风险等方面的担忧，是没有必要的。对我国经济社会发展取得的成就和结构性改革取得的进展，评级公司还需要深入了解和全面评估。

中国人民银行研究局首席经济学家马骏表示，事实上，最近一段时间的统计数据已经显示出我国经济复苏的迹象。比如，今年前两个月房地产投资同比增速开始回升，工业企业利润增速开始由负转正，今年3月的各种PMI指数大幅反弹，也有迹象表明3月份出口增速会明显好于前两个月的表现。但是，这些评级公司似乎在对中国经济走势作简单推断，其判断过于悲观。

要闻政策

• 习近平会见美国总统奥巴马

3月31日，国家主席习近平在华盛顿会议中心会见美国总统奥巴马，习近平指出，在当前世界经济增长乏力、国际金融市场动荡的大背景下，各国都不应采取货币竞争性贬值来刺激出口。中美应加强宏观经济政策协调，共同推动世界经济实现强劲、可持续、平衡增长。中方愿同美方共同努力，争取早日达成一个互利双赢的中美双边投资协定。希望美方继续支持中方举办二十国集团杭州峰会，推动峰会取得积极成果，为世界经济增长提供更强劲动力。

• 李克强会见美国财政部长雅各布·卢



3月29日，国务院总理李克强在中南海紫光阁会见美国总统特别代表、财政部长雅各布·卢。在谈及人民币汇率时，李克强重申，我们将实行以市场供求为基础，参考一篮子货币，有管理的浮动汇率机制，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

• 国务院批转发改委关于 2016 年深化经济体制改革重点工作意见的通知

3 月 31 日，国务院批转发改委关于 2016 年深化经济体制改革重点工作意见的通知，明确今年要完善人民币汇率市场化形成机制，推动汇率风险管理工具创新。择机稳妥开展限额可兑换试点；明确今年要适时启动“深港通”。完善外汇储备管理制度，建立健全外债和资本流动管理体系；明确今年要完善“一带一路”和国际产能合作体制。设立人民币海外合作基金。

• 央行银监会发布指导意见加大对新消费领域金融支持

3 月 30 日，经国务院同意，人民银行、银监会联合印发《关于加大对新消费领域金融支持的指导意见》（银发〔2016〕92 号）。《意见》明确，推动专业化消费金融组织发展，鼓励有条件的银行业金融机构围绕新消费领域设立特色专营机构、完善配套机制，推进消费金融公司设立常态化，鼓励消费金融公司针对细分市场提供特色服务。鼓励银行业金融机构优化网点布局，在各类消费集中场所通过新设或改造分支机构作为服务消费为主的特色网点。

• 央行货币政策委员会组成人员调整

3 月 29 日，央行公告称根据《中国人民银行货币政策委员会条例》的有关规定，经国务院批准，任命刘士余、宁吉喆为货币政策委员会委员，肖钢、王保安不再担任货币政策委员会委员职务。

• CIPS 二期明年建成 考虑境外机构作为直接参与者

3 月 25 日，中国跨境银行间支付清算（上海）有限责任公司与国际金融同业合作机构（SWIFT）签署《合作备忘录》，人民币跨境支付基础设施（CIPS）建设继续加快，CIPS 二期将在 2017 年年底建成，同时引入十几家直接参与者和境外参与者加入。还包括使用 SWIFT 网络及金融报文服务作为安全、高效、可靠的渠道，迅速将 SWIFT 全球用户社群接入 CIPS。据透露，至今为止，1700 家金融机构已经使用 SWIFT 网络开展人民币交易。

• 中新重庆项目启动多种跨境人民币创新业务试点包括重庆企业赴新加坡发行人民币债券在内的多种跨境人民币创新业务试点 3 月 25 日在重庆宣布启动。这意味着中新(重庆)战略性互联互通示范项目又向前推进一步。

• 中国互联网金融协会成立



经中国国务院批准，中国互联网金融协会 3 月 25 日在上海正式成立，协会首批单位会员有四百多家。中国人民银行副行长潘功胜表示，这是中国互联网金融业发展进程中的一件大事，行业自律是对行政监管的有益补充和有力支撑，也是创新监管的重要内容。

• 国家外汇管理局发布 2015 年中国国际收支报告

国家外汇管理局 3 月 31 日发布 2015 年中国国际收支报告。报告指出，2016 年，我国国际收支将继续呈现“经常账户顺差、资本和金融账户（不含储备资产）逆差”的格局。我国外债整体风险下降，对外偿付风险降低。未来，随着人民币汇率弹性的不断增强、资本项目可兑换的深入推进，以及国际市场利率汇率的变动，我国外债规模的短期波动可能成为新常态。

• 外汇局 A 股“三剑客”悄然入市 外储多元化运用

作为国家外汇管理局的全资子公司，梧桐树投资凭借其较高的持股份额，至 2015 年末已进入工商银行、中国银行、交通银行等多家银行的十大股东名单。相较于 梧桐树投资，身份更加“隐蔽”的风山投资和坤藤投资亦从去年四季度起低调布局 A 股投资标的。假如今年以来其对相关标的未有减持操作，根据目前所披露信息，上述“三剑客”所持 A 股市值已超过 270 亿元。

• 外汇局多次澄清外汇管理问题

3月28日，外汇局称，近日有关“中国严控购汇”“企业购汇受限”的消息再次引发部分市场主体的担忧。经常项目管理司司长杜鹏接受记者采访时表示，截至目前，外汇局没有出台任何限制购付汇的新政策，但对一些严重干扰外汇市场的违法违规行，将进一步加大核查、管理和打击力度。

3月23日外汇局称，日前路透报道《中国对基金经理的境外投资进行查问》，此新闻与事实不符，外汇局未发布相关问卷调查。QDII制度自2006年建立以来平稳运行，为境内机构和个人配置海外资产提供了渠道。

3月9日，外汇局表示，华尔街日报称中国“限制商业汇兑行为”，报道不准确。2015年以来，外汇管理部门未对汇兑和跨境收付采取新的管制措施，但要求银行遵守现行规定，加强真实性审核，并加大对虚构交易的检查处罚力度。目前，各类购付汇和收结汇均正常进行，与去年相比无显著变化。

• 外汇局：中投公司资产从未计入外汇储备

外汇局表示，随着我国市场化程度不断加深，银行、企业、个人等主体进行的外汇操作属于市场行为。中投公司资产从未计入外汇储备，其投资操作不会引发外汇储备规模变动。当前我国外汇储备规模为3.2万亿美元，无论是以绝对规模还是以其他各种充足性指标进行衡量，都是充裕的。

• 外汇局召开2016年3月份政策新闻发布会

3月23日，综合司司长王允贵在会上表示，从外汇形势来看，近期跨境资金流出压力明显缓解。一是外汇储备降幅收窄。二是结售汇逆差下降。三是跨境资金净流出减少。四是人民币汇率逐步趋稳。同日，外汇局召开局务会议，专题学习传达李克强总理在十二届全国人大四次会议上所作的《政府工作报告》，提出将深化外汇管理体制改革，积极防范跨境资金流动风险。

• 交易所市场境外非金融企业发行首只熊猫债

自2005年国际多边金融机构获准在银行间市场发行熊猫债以来，交易所市场公开发行的首只熊猫债。越秀交通基建有限公司3月23日发行10亿元公募熊猫债。本次熊猫债发行总额为10亿元人民币，其中“3+2”年限品种(简称“16越交01”)发行规模3亿元人民币，票面利率为2.85%，创下历史新低；“5+2”年限品种(16越交02)发行规模7亿元人民币，票面利率为3.38%。

• 深港通技术系统准备就绪 港股通试点方案修订

据媒体报道，近期上海证券交易所向各家证券公司下发了《港股通业务试点方案(2016年2月)修订》，通知各券商为港股市场即将引入的市场波动调节机制和收市竞价交易时段做好业务准备和技术改造。据消息人士透露，港股市场预计将于今年三季度正式引入市调机制和收市竞价交易时段，港股通也将同步实施。

• 上交所：沪伦通合作原则及框架已形成初步共识

上交所在3月11日举行的新闻发布会上表示，与伦交所已就沪伦通合作的原则及框架形成初步共识。后续会就沪伦通可行性开展更进一步的深入研究。

• 首单上海自贸区自贸账户间参代理业务合作落地

交通银行3月28日表示，近日，交通银行与杭州银行在上海成功举行自由贸易账户间参业务合作签约仪式，这是在人行上海总部2015年8月发布《关于上海市金融机构开展自由贸易账户金融服务有关问题的通知》政策后，全国首单上海自贸区自由贸易账户间参代理业务合作。

• 中国(杭州)跨境电子商务综合试验区取得阶段性成效

自去年3月国务院批复同意设立中国(杭州)跨境电子商务综合试验区一年来，杭州综试区创新构建了以“六体系两平台”为核心的制度体系，建立以跨境B2B为主导的产业体系，逐步形成线上线下深度融合的跨境电商生态圈，加快建成跨境电商创业创新、大数据和服务中心，在跨境电子商务领域取得了阶段性成效。

• 人民币贬值之痛：三大航空公司去年汇兑损失高达 158 亿

航油价格风险和外汇风险是航空业三大市场风险之二。当国际航空公司因油价下跌录得相当规模的对冲损失之际，中国航空公司在享受燃料成本红利的时候，却因为人民币汇率一度剧烈波动，导致汇兑损失激增。

• 中国银行与迪拜金交所强化结算业务合作

中国银行阿布扎比分行与迪拜黄金与商品交易所(迪拜金交所)3月10日签署加强结算业务合作协议，正式成为该所继阿联酋国民银行、渣打银行、汇丰银行及巴罗达银行后的第五家结算合作银行。

• 建行成为首家参与 CME 白银定价中资银行

3月7日，芝加哥商业交易所(CME)正式宣布，建行成为首家参与CME白银定价的中资银行，也是继美国汇丰银行、摩根大通银行、加拿大丰业银行、多伦多道明银行和瑞银集团之后的第六家国际白银定价银行。

• 亚投行行长：新增 30 多个国家申请加入亚投行

亚洲基础设施投资银行行长金立群25日在博鳌亚洲论坛“多边金融机构的对话”午餐会上表示，亚投行已有57个成员国，目前还有30多个国家正在申请加入。

离岸人民币

• 国务院：巩固香港离岸人民币中心地位

国务院日前印发的《关于深化泛珠三角区域合作的指导意见》指出，巩固香港国际金融中心 and 离岸人民币中心地位，促进澳门作为中国与葡语国家商贸合作金融服务的平台角色，扩大人民币双向流动渠道和规模，支持泛珠三角区域内企业在香港发行人民币债券和香港企业在境内发行人民币债券。

• 人民币全球接受度升至 37% 2 月保持第五大支付货币

环球银行间金融通信协会(SWIFT)3月30日公布的数据显示，按金额计算，2016年2月人民币依然是全球第五大活跃支付货币，占全球支付总额的

1.76%，但相比1月2.45%的市场占有率大幅下降。2016年1月人民币依然是全球第五大活跃支付货币，占全球支付总额的2.45%，略高于2015年12月的2.31%。

• IMF 外汇储备数据库将单独列出人民币资产

国际货币基金组织(IMF)3月4日表示，将从今年10月1日起在其官方外汇储备数据库中单独列出人民币资产，以反映IMF成员人民币计价储备的持有情况。这一变化将在IMF于2017年3月底公布的2016年第四季度调查中反映出来。

• IMF 表示未要求中国央行提供额外货币操作信息

国际货币基金组织(IMF)新闻发言人于北京时间3月22日发表声明说，从未要求中国央行向其公开额外的货币操作信息。此前有海外媒体报道称IMF向中国施压要求公开更多有关货币操作的信息，这一报道引起IMF注意。

• 央行官员：离岸人民币日均交易量 2400 亿-2500 亿美元

中国人民银行货币政策司二司副司长周诚君3月29日表示，尽管离岸人民币市场是一个有争议的市场，也具有很大的监管难度，但其个人仍然认为离岸人民币市场非常重要。他透露，目前人民币在全球外汇市场中日均交易量约3000亿美元，其中离岸市场的人民币日均交易量约在2400亿~2500亿美元。

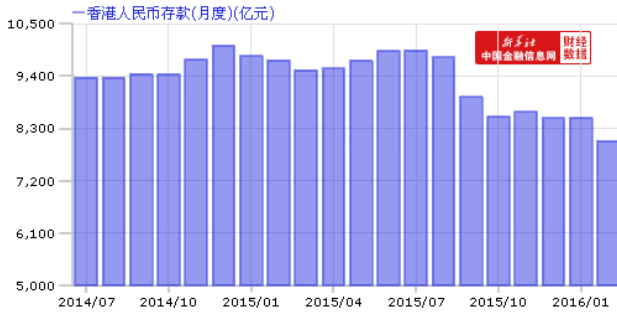
• 中国与新加坡第二次续签双边本币互换协议

据新加坡金融管理局3月15日公告，中国人民银行与新加坡金管局续签了双边本币互换协议，有效期三年，互换规模维持在3000亿元人民币不变，自2016年3月7日起生效。

• 中国央行与俄罗斯央行完成双边本币互换操作

央行3月3日发布公告表示，2015年10月以来，中国人民银行与俄罗斯央行相互发起了多笔双边本币互换资金动用，资金最终提供给部分中国和俄罗斯商业银行。有关操作均顺利完成。

• 香港 2 月末人民币存款逼近 8000 亿 创近两年半新低



截至 2016 年 2 月末，香港人民币存款规模环比下降 5.7%，至 8039.38 亿元，创 2013 年 10 月以来最低水平。当月香港与跨境贸易结算有关的人民币汇款总额大幅下降至 2798.34 亿元，环比降幅达 41.7%。

• 香港离岸人民币隔夜 Hibor 首次跌至负值

3 月 31 日，香港隔夜人民币香港银行同业拆息定价 (CNH Hibor) 大跌 477 个基点至 -3.725%，为数据公布以来首次出现负值。有外媒将之与国信证券香港金融控股公司发生“违约”的传闻联系在一起，在市场引起一定恐慌。不过，据媒体披露这一事件与近日香港公司财务年结有关，由于当前处于“财报季”，很多公司要调回人民币进行资金回笼，导致香港银行系统内出现短期人民币资金过度充裕，因此产生了负利率。也有分析称，境外金融机构在境内金融机构存放执行正常存款准备金率的政策在一定程度上使得离岸市场流动性充裕。

• 外媒称国信证券香港分支机构发生点心债违约

据英国《金融时报》3 月 31 日报道，国信证券香港分支机构在一笔在香港交易的人民币债券上发生了违约。这是近 20 年来中国国有企业在境外债券市场中首次违约。这次技术性违约，令一笔本该在 4 月 24 日支付的 3800 万元人民币（合 590 万美元）的利息面临风险，涉及的债券规模为 12 亿元人民币，是 2014 年销售的一批点心债。

港交所 3 月 2 日发布总裁李小加网志，首次详



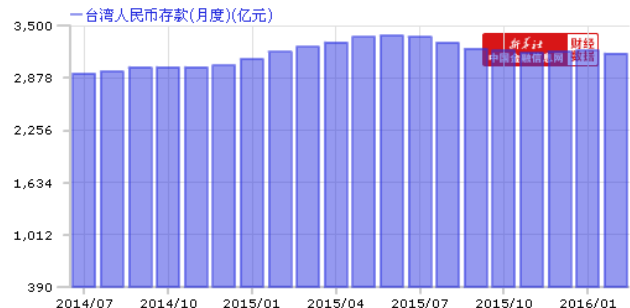
解“新股通”设想。李小加指出，新股通是港交所正在研究的一种沪港通延伸方式，就是将现有的股票通模式从二级市场延伸到一级市场，让两地市场的投资者都可以在未来申购对方市场发行的新股，具体可以分为“内投外”和“外投内”。

• 2 月港交所人民币期货平均成交量刷新历史新高

2016 年 2 月港交所美元兑人民币(香港)期货每月平均成交量 3733 张合约(名义金额 3.73 亿美元)，刷新历史高位，相比 1 月上升 14%。2 月 11 日收市后期货交易时段成交量刷新纪录，达 1311 张合约(名义金额 1.31 亿美元)，超过 2015 年 8 月的高位。

• 台湾 2 月末人民币存款 3168.18 亿元 结束两连涨

截至 2016 年 2 月末，台湾银行业人民币存款规



模累计达 3168.18 亿元，较今年 1 月末的 3201.47 亿元减少 33.29 亿元，环比减少 1.04%，结束此前连续两个月的上涨趋势。

• 澳门人民币即时支付结算系统正式上线

• 李小加首解“新股通”：是一种沪港通延伸方式

澳门金融管理局 3 月 7 日宣布，澳门人民币即时支付结算系统已于当日正式上线，实现了与内地人民币支付清算系统的对接。

• 北美首个人民币离岸中心走过坚实一年

2015 年 3 月 23 日，多伦多宣布正式启动人民币清算行服务，标志着北美首个人民币离岸中心正式落户加拿大。一年间，加拿大人民币业务不断取得突破。一年间，各大中资银行在加拿大大力开展人民币业务宣传，积极进行客户营销，适时创新产品，提高本地市场对人民币的认知和使用程度。

• 国际清算银行：中国近期资本流出并非投资者抛售

国际清算银行（BIS）研究报告指出，中国 2015 年第三季度的 1750 亿美元资本流出中，120 亿美元源自存在境外银行的外汇储备的增加，其余 1630 亿美元源自离岸人民币存款减少、跨国中企美元债务的减少以及中企境内外币债务的减少。

• 香港交易所与上海黄金交易所签订合作备忘录



香港交易所 3 月 23 日与上海黄金交易所签订非约束性合作备忘录，考虑在多个领域开展合作增进共同利益，包括共同发展贵金属产品及跨市场互联互通机制等。

• 花旗称考虑将中国债券纳入国际指数

花旗集团 3 月 4 日宣布，对中国修改监管政策进一步向投资者开放债券市场表示欢迎，并考虑将中国债券纳入其国际指数。

• 巴曙松：香港应成为大宗商品定价中心

港交所首席中国经济学家巴曙松 21 日在香港表示，“一带一路”在金融上的重要意义在于取得商品定价权，香港需要争取建成亚洲时段的人民币计价的大宗商品定价中心，把香港国际金融中心的影响力延伸到大宗商品领域。

• 布隆伯格：伦敦人民币业务促进中英商贸合作

彭博创始人迈克尔·布隆伯格日前表示，伦敦的人民币交易业务为促进英中两国间贸易和商业合作发挥了重要作用，进而在两国创造了更多工作机会，推动了经济增长。

• 上交所：沪伦通合作原则及框架已形成初步共识

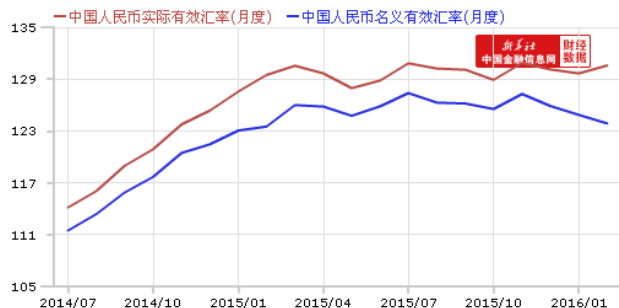
上交所在 3 月 11 日举行的新闻发布会上表示，与伦交所已就沪伦通合作的原则及框架形成初步共识。后续会就沪伦通可行性开展更进一步的深入研究。

人民币数据和指数

• 3月末 RQFII 投资额度与 2 月一致 无新机构获批

截至 2016 年 3 月 30 日, 已批准 158 家人民币合格境外机构投资者(RQFII), 累计获得可投资总额度 4714.25 亿元, 当月没有新增额度及新获批机构, 与 2 月末一致。2016 年以来, RQFII 新批额度仅为 271 亿元, 仅 2 家境外机构首次获批 RQFII 额度。证监会公布的 RQFII 名录显示, 今年 2 月五家机构被授予 RQFII 资格。截至 2016 年 2 月底, 获得 RQFII 资格的境外机构已达 193 家。

• 2 月人民币名义有效汇率三连跌 创 1 年来新低



国际清算银行(BIS)公布的最新数据显示, 2016 年 2 月人民币名义有效汇率连续三个月下跌, 创 2015 年 2 月以来最低水平。当月人民币实际有效汇率则止跌回升。

• 2 月跨境贸易人民币结算金额环比下降 39.4%

2016 年 2 月份跨境贸易人民币结算业务发生 3421 亿元, 环比下降 39.4%, 为连续第二个月下降, 且降幅较 1 月的 29.3%有所扩大。

• 中国 1 月减持美国国债 82 亿美元至 11 个月新低

中国 1 月份减持美国国债 82 亿美元, 但仍为美国第一大债权国。截至 1 月底, 中国持有美国国债总额为 1.2379 万亿美元, 创 11 个月以来新低。

• 中国成为韩国上市债券第一大持有国

韩国金融监督院发布数据显示, 截至今年 2 月底, 中国投资者持有的韩国上市债券规模为 17.509 万亿韩元(1 元人民币约合 179 韩元), 占外国人持有韩国债券总额的 18.1%, 规模首次位列第一。

• 2 月中国外汇市场成交额 6.55 万亿元 环比降 37%

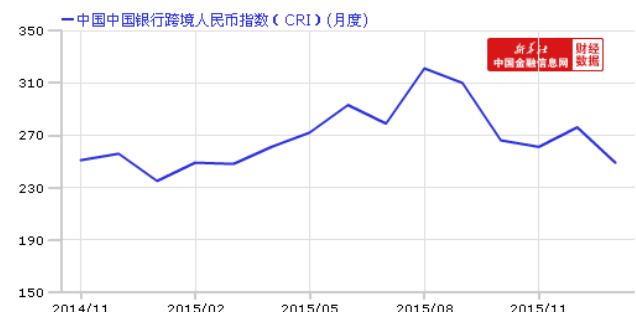
2016 年 2 月, 中国外汇市场(不含外币对市场, 下同)总计成交 6.55 万亿元人民币(等值 1.00 万亿美元), 环比下降近 37%。

• 中行: 2 月离岸与在岸债券收益率走势分化



中国银行 3 月 9 日发布的 2016 年 2 月境内外债券投融资比较指数(CIFED)显示, 2016 年 2 月, 由于离岸与在岸债券收益率走势分化, CIFED 总指数“倒挂”程度进一步扩大。2 月 29 日, CIFED 总指数收报-328.18, “倒挂”程度较 1 月底小幅走宽 11.48; 月中指数曾创出新高-333.73。

• 中国银行 1 月 CRI 环比下降 后续将企稳回升



2016 年 1 月跨境人民币指数(CRI)为 249 点, 较上月下降 27 点, 同比上升 14 点。预期随着后续市场的逐步稳定, 跨境人民币指数将企稳回升。

• 1 月渣打人民币环球指数止跌回升 趋势仍疲弱

1 月渣打人民币环球指数环比上升 3.1%至 2228 点, 因年初贬值后, 离岸人民币汇市成交量大增。渣打指出, 指数回升或只是短暂现象, 而实际趋势仍疲弱。

2016年2月 <u>流通中货币(M0)余额</u>	<u>6.94万亿元, 同比下降4.8%</u>
2016年2月 <u>狭义货币(M1)余额</u>	<u>39.25万亿元, 同比增长17.4%</u>
2016年2月 <u>广义货币(M2)余额</u>	<u>142.46万亿元, 同比增13.3%</u>
2016年2月 <u>新增人民币贷款</u>	<u>增加7266亿元</u>
2016年2月 <u>新增人民币存款</u>	<u>增加8467亿元</u>
2016年2月 <u>社会融资规模增量</u>	<u>7802亿元 同比少5807亿元</u>
2016年2月末社会融资规模存量	<u>142.50万亿 同比增12.7%</u>
2016年2月 <u>央行口径外汇占款</u>	<u>下降2278.83亿元</u>
2016年2月末外币对本币远期合约和期货合约空头头寸	<u>289亿美元</u>
2016年2月 <u>贸易余额</u>	2095亿元
2016年1-2月实际使用外资(FDI)	<u>1418.8亿元人民币, 同比增长2.7%</u>
2016年1-2月对外直接投资(ODI)	<u>299.2亿美元, 同比增长71.8%</u>
2015年第四季度 <u>经常账户差额</u>	<u>顺差5873亿元</u>
2015年第四季度 <u>资本和金融账户差额</u>	<u>逆差3234亿元</u>
2015年末我国对外金融净资产	<u>15965亿美元</u>
2016年2月 <u>国际收支口径国际货物和服务贸易差额</u>	<u>顺差646亿元</u>
2015年12月末中国银行业对外金融净负债	<u>2221亿美元</u>
2016年2月 <u>银行结售汇差额</u>	<u>逆差2217亿元人民币(等值339亿美元)</u>
2016年2月 <u>银行代客结售汇差额</u>	<u>逆差2285亿元人民币</u>
2016年2月 <u>境内银行代客涉外收入差额</u>	<u>逆差1990亿元人民币(等值305亿美元)</u>
2016年2月末 <u>国家外汇储备余额</u>	<u>3.20万亿美元较上月下降285.72亿美元</u>
2016年2月末黄金储备规模	<u>增至710.06亿美元(5750万盎司)</u>
2016年2月中国外汇市场成交量	<u>6.55万亿元 环比降37%</u>
2015年12月末我国全口径外债余额	<u>91962亿元(14162亿美元)</u>
2015年12月末我国人民币外债余额	<u>42643亿元人民币(等值6567亿美元)</u>
2016年2月 <u>跨境贸易人民币结算业务</u>	<u>3421亿元</u>
2016年2月末 <u>香港人民币存款</u>	<u>8039.38亿元, 环比下降5.7%</u>
2016年2月末 <u>台湾银行业人民币存款规模</u>	<u>3168.18亿元, 环比减少1.04%</u>
2016年3月RQFII可投资总额度	<u>4714.25亿元, 与上月持平</u>
2月 <u>国际清算银行人民币实际有效汇率指数</u>	<u>130.60, 环比上涨0.71%</u>
2月 <u>国际清算银行人民币名义有效汇率指数</u>	<u>123.88, 环比下跌0.78%</u>
2016年2月全球支付货币排名和市场占有率	<u>第五大活跃支付货币 占全球支付总额的1.76%</u>

图表图片

★人民币双边本币互换协议：截至 2016 年 3 月 31 日，中国人民银行与乌克兰国家银行、乌兹别克斯坦共和国中央银行、巴西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 31085 亿元人民币(不含已失效未续签)。

	国家/地区央行及货币当局	签署时间	流动性支持规模
1	新加坡金融管理局	2016 年 3 月 7 日	3000 亿元
2	阿联酋中央银行	2015 年 12 月 14 日	350 亿元人民币/200 亿阿联酋迪拉姆
3	土耳其中央银行	2015 年 11 月 16 日	120 亿元人民币/50 亿土耳其里拉
4	英格兰银行	2015 年 10 月 20 日	3500 亿元人民币/200 亿英镑
5	塔吉克斯坦央行	2015 年 9 月	30 亿元人民币/30 亿索摩尼
6	智利中央银行	2015 年 5 月 25 日	220 亿元人民币/22000 亿智利比索
7	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
8	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
9	南非储备银行	2015 年 4 月 10 日	300 亿元人民币/540 亿南非兰特
10	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
11	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
12	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
13	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
14	泰国银行	2014 年 12 月 22 日	700 亿元人民币/3700 亿泰铢
15	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
16	香港金融管理局	2014 年 11 月 27 日	4000 亿元人民币/5050 亿港元
17	加拿大中央银行	2014 年 11 月 8 日	2000 亿元人民币/300 亿加元
18	卡塔尔中央银行	2014 年 11 月 3 日	350 亿元人民币/208 亿里亚尔
19	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
20	韩国银行	2014 年 10 月 11 日	3600 亿元人民币/64 万亿韩元
21	斯里兰卡中央银行	2014 年 9 月 16 日	100 亿元人民币/2250 亿卢比
22	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
23	瑞士国家银行	2014 年 7 月 21 日	1500 亿元人民币/210 亿瑞士法郎
24	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
25	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
26	欧洲中央银行	2013 年 10 月 9 日	3500 亿元人民币/450 亿欧元
27	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
28	冰岛中央银行	2013 年 9 月 30 日	35 亿元人民币/660 亿冰岛克朗
29	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
30	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
31	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
32	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
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 2016 年 3 月 31 日共计		31085 亿元人民币(不包括已失效未续签)

★RQFII 额度一览表：截至 2016 年 3 月 30 日，外汇局已批准 158 家人民币合格境外机构投资者(RQFII)，累计获得可投资总额度 4714.25 亿元，当月没有新增额度及新获批机构，与上月末一致。目前，RQFII 试点地区扩大到 16 个境外国家和地区，可投资额度达 12100 亿元。

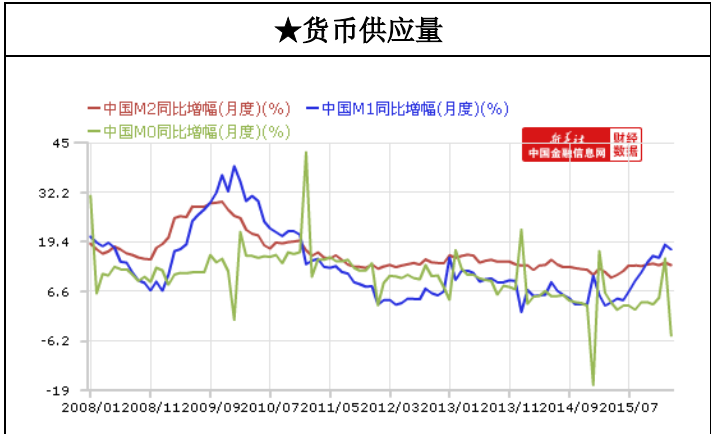
	国家或地区	授予额度 (亿元)	批准额度 (亿元)	批准 机构数	获批时间	备注
1	泰国	500			2015 年 12 月 17 日	
2	阿联酋	500			2015 年 12 月 14 日	
3	马来西亚	500			2015 年 11 月 23 日	
4	匈牙利	500			2015 年 6 月 27 日	
5	智利	500			2015 年 5 月 25 日	
6	卢森堡	500	50	2	2015 年 4 月 29 日	
7	瑞士	500	50	1	2015 年 1 月 21 日	
8	澳大利亚	500	300	1	2014 年 11 月 17 日	
9	加拿大	500	18.25	2	2014 年 11 月 8 日	
10	卡塔尔	300			2014 年 11 月 3 日	
11	德国	800	60	1	2014 年 7 月 7 日	
12	韩国	1200	740	34	2014 年 7 月 3 日	初始额度 800 亿元 2015 年 10 月 31 日调增
13	法国	800	198	5	2014 年 3 月 28 日	
14	新加坡	1000	315	20	2013 年 10 月 22 日	初始额度 500 亿元 2015 年 11 月 17 日调增
15	英国	800	283	13	2013 年 10 月 15 日	
16	中国香港	2700	2700	79	2011 年 12 月 16 日	
	累计	12100	4714.25	158		

★人民币业务清算行一览表：自 2011 年以来，中国央行已经在 20 个国家和地区设立人民币业务清算行。

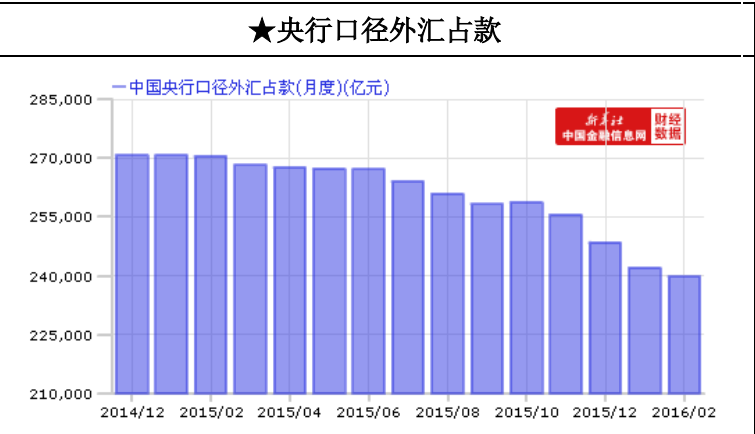
国家或地区清算行			机构	日期
1	瑞士	瑞士人民币业务清算行	中国建设银行苏黎世分行	2015-11-30
2	赞比亚	赞比亚人民币业务清算行	赞比亚中国银行	2015-9-30
3	阿根廷	阿根廷人民币业务清算行	中国工商银行（阿根廷）股份有限公司	2015-9-18
4	南非	南非人民币业务清算行	中国银行约翰内斯堡分行	2015-7-7
5	匈牙利	匈牙利人民币业务清算行	匈牙利中国银行	2015-6-28
6	智利	智利人民币业务清算行	中国建设银行智利分行	2015-5-25
7	泰国	曼谷人民币业务清算行	中国工商银行（泰国）有限公司	2015-1-6
8	马来西亚	吉隆坡人民币业务清算行	中国银行（马来西亚）有限公司	2015-1-5
9	澳大利亚	悉尼人民币业务清算行	中国银行悉尼分行	2014-11-18
10	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	2014-11-9
11	卡塔尔	多哈人民币业务清算行	中国工商银行多哈分行	2014-11-4
12	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	2014-9-16
13	法国	巴黎人民币业务清算行	中国银行巴黎分行	2014-9-15
14	韩国	首尔人民币业务清算行	交通银行首尔分行	2014-7-4
15	德国	法兰克福人民币业务清算行	中国银行法兰克福分行	2014-6-19
16	英国	伦敦人民币业务清算行	中国建设银行（伦敦）有限公司	2014-6-18
17	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	2013-2-8
18	中国台湾	台湾人民币业务清算行	中国银行台北分行	2012-12-11
19	中国澳门	澳门人民币业务清算行	中国银行澳门分行	2012-9-24
20	中国香港	香港人民币业务清算行	中国银行（香港）有限公司	2011-11-4

★银行间外汇市场人民币直接交易币种一览表：目前，人民币已经先后与日元、澳元、新西兰元、英镑、欧元和新加坡元开展直接交易。此外，人民币还可以与俄罗斯卢布以及马来西亚林吉特进行直接交易。其他货币则需通过美元与人民币进行兑换。

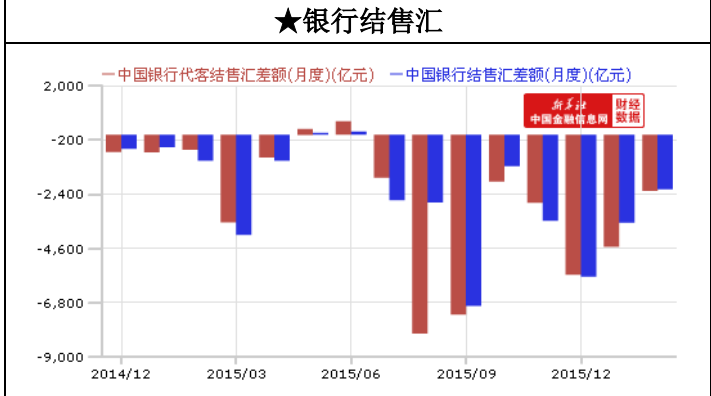
	时间	币种
1	2015 年 11 月 10 日	人民币对瑞士法郎直接交易
2	2014 年 10 月 28 日	人民币对新加坡元直接交易
3	2014 年 9 月 29 日	人民币对欧元直接交易
4	2014 年 6 月 18 日	人民币对英镑直接交易
5	2014 年 3 月 18 日	人民币对新西兰元直接交易
6	2013 年 4 月 9 日	人民币对澳大利亚元直接交易
7	2012 年 5 月 29 日	人民币对日元直接交易
8	2011 年 11 月 22 日	人民币对俄罗斯卢布直接交易
9	2011 年 8 月 19 日	人民币对马来西亚林吉特直接交易



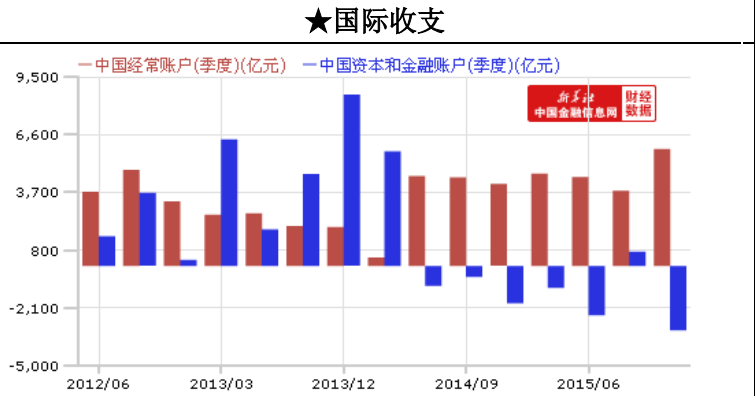
数据来源：中国人民银行 图表制作：中国金融信息网



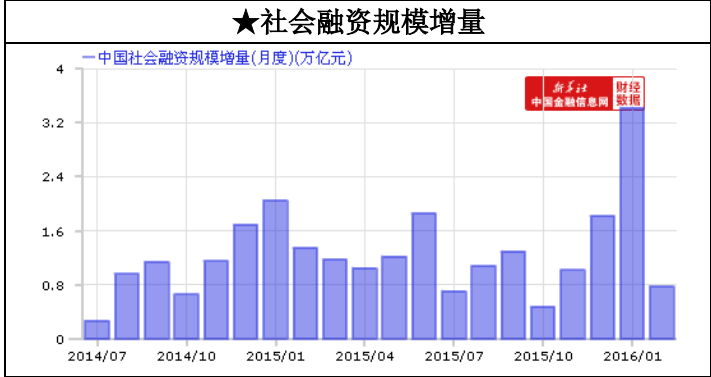
数据来源：中国人民银行 图表制作：中国金融信息网



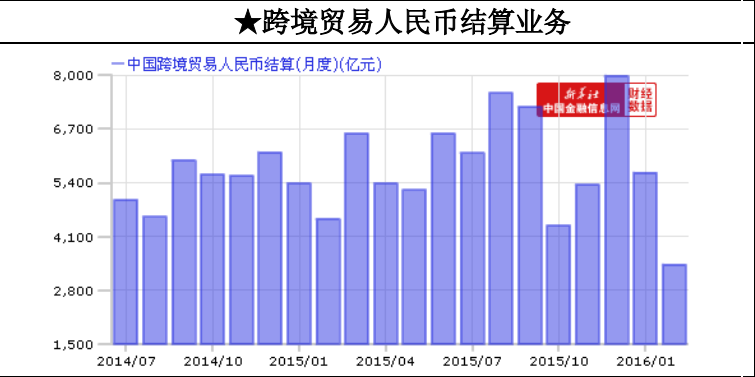
数据来源：国家外汇管理局 图表制作：中国金融信息网



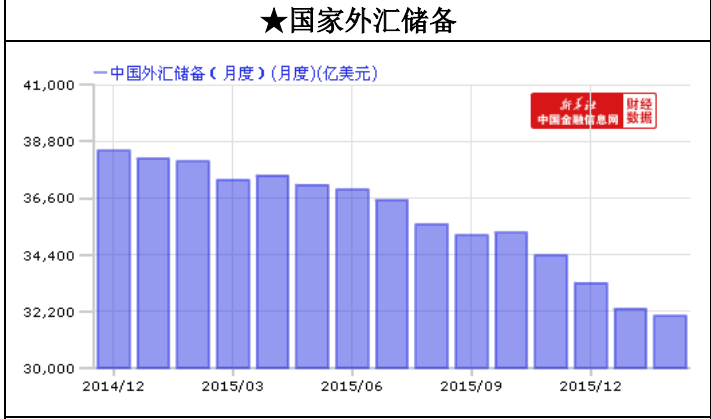
数据来源：国家外汇管理局 图表制作：中国金融信息网



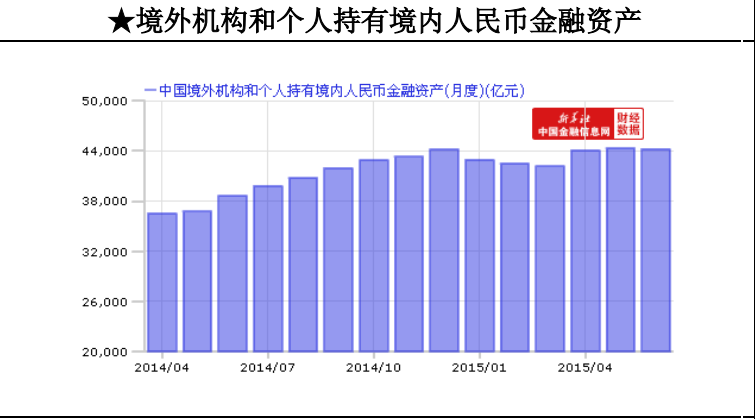
数据来源：国家外汇管理局 图表制作：中国金融信息网



数据来源：中国人民银行 图表制作：中国金融信息网



数据来源：中国人民银行 图表制作：中国金融信息网



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，华盛顿，2016年3月31日 习近平会见美国总统奥巴马 3月31日，国家主席习近平在华盛顿会议中心会见美国总统奥巴马。新华社记者 谢环驰 摄



新华社照片，华盛顿，2016年4月1日 习近平出席第四届核安全峰会 4月1日，国家主席习近平在华盛顿出席第四届核安全峰会，期间同与会领导人集体合影。新华社记者 谢环驰 摄



新华社照片，华盛顿，2016年4月1日 习近平出席伊朗核问题六国机制领导人会议 4月1日，国家主席习近平在华盛顿出席伊朗核问题六国机制领导人会议并发表重要讲话。新华社记者 谢环驰 摄



新华社照片，华盛顿，2016年4月1日 习近平出席第四届核安全峰会模拟场景互动讨论会暨闭幕式 4月1日，国家主席习近平在华盛顿出席第四届核安全峰会模拟场景互动讨论会暨闭幕式。新华社记者姚大伟摄



3月20日，中国发展高层论坛2016年年会在北京开幕。中共中央政治局常委、国务院副总理张高丽出席开幕式并致辞。这是开幕式前，张高丽同部分与会嘉宾合影。



3月20日，“中国发展高层论坛2016”对话单元结束后，国际货币基金组织总裁拉加德（前左）与中国人民银行行长周小川（前右）在一起交流。



3月20日，国际货币基金组织总裁拉加德（左）倾听中国人民银行行长周小川发言。



3月20日，中国人民银行行长周小川（左）与国际货币基金组织总裁拉加德交流。



3月20日，国际货币基金组织总裁拉加德（右）与中国人民银行行长周小川交流。

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：010-88051563 18601375518

邮箱：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。