

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4月)

2016年第5期 (总第15期)

发布日期: 2016年5月9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
- ★G20 财长和央行行长会议华盛顿召开
- ★“上海金” 定盘价诞生
- ★自贸试验区 2.0 版一周年
- 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

韩延妍

010-88051682

董丹

010-88051591

网址: <http://rmb.xinhua08.com/>

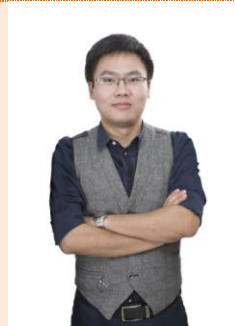
中国推动扩大 SDR 使用 汇率预期稳固

近期,跨境资金流出压力明显缓解。外汇储备余额降幅收窄,且四连降后3月份由降转升;结售汇逆差较年初回落;人民币汇率总体趋稳。

4月,福建、广东自贸试验区挂牌一周年之际,支持这两个自贸区扩大人民币跨境使用的政策陆续出台,在个人经常项目、企业双向人民币资金池等取得新进展。同时,苏州和天津跨境人民币创新业务试点扩展至全市范围。

同时积极推进扩大 SDR 的使用。4月开始同时发布以美元和 SDR 计值的外汇储备数据,积极研究发行 SDR 计价债券,并有望建立发行 SDR 计价债券的平台。

核心观点: 自今年2月G20会议以来,全球主要货币走势出现显著变化。美元持续走低,欧元与日元有所升值,人民币相对一篮子货币不断贬值,双边汇率波动加大。但不管是不是真的存在新版广场协议,改革后的人民币汇率机制开始明朗且趋势渐稳。随着汇率预期稳定,人民币国际化似乎又悄然出现在视野当中。国际方面,中国正努力推动扩大 SDR 的使用。国内方面,首单面向国际的上海自贸区人民币债券有望推出,跨境人民币创新业务逐步扩大。全口径跨境融资宏观审慎试点推广到全国,此举鼓励国际资本流入,为中国推进资本账户开放准备了必要的监管制度基础。——人民币频道主编陈周阳



中国央行货币政策

4月，央行综合运用逆回购和MLF的方式调节市场流动性和资金面，投放力度加码。其中，三次开展MLF操作。但值得注意的是，逆回购和MLF的利率皆未下调，显示出央行并没有继续引导利率下行的意图，货币政策也注重“适度”。4月25日，传闻称“央行要求4月信贷压至月初计划的70%”，对市场有一定扰动，但最终该消息被证明不实。

✧ **点评** 近期市场流动性紧张局面缓解，市场整体缓和，预计5月利率走势将更将平稳，央行短期货币政策仍以维稳资金面为主。而尽管4月经济数据较3月有所放缓，但整体表现尚好，市场无需对经济复苏过多质疑。近期人民币汇率企稳，汇率风险暂时出清，对货币政策的约束稍有减缓，但长期看来，外部约束依然存在。总体来看，短期债市或存机会，全年仍看弹簧市，维持2016年债市区间波动的判断不改，坚定认为10年期国债将在2.8-3.4%的范围内区间波动。

——明明 中信证券研究部总监、固定收益首席分析师

◆◆◆ 货币政策工具使用 ◆◆◆

★公开市场操作一览

4月，中国人民银行在公开市场业务共进行19000亿元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16050亿元，4月实现净投放2950亿元，上个月净回笼10250亿元。

★4月公开市场操作一览表

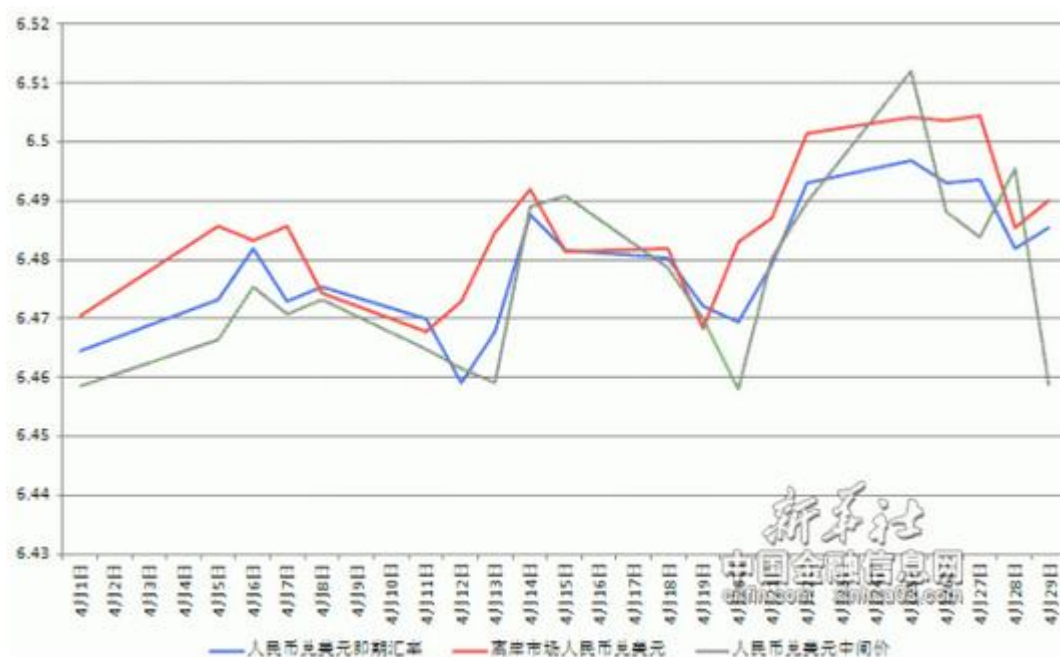
单位：亿元	(3.28-4.3)	(4.4-4.10)	(4.11-4.17)	(4.18-4.24)	(4.25-5.1)
投放量	3950	1200	1900	8700	5800
央票到期					
正回购到期					
逆回购发行 (28D/21D/14D/7D)	(0/0/0/3950)	(0/0/0/1200)	(0/0/0/1900)	(0/0/0/8700)	(0/0/0/5800)
回笼量	3800	3950	1200	1900	8700
央票发行					
正回购发行					
逆回购到期 (28D/21D/14D/7D)	(0/0/0/3800)	(0/0/0/3950)	(0/0/0/1200)	(0/0/0/1900)	(0/0/0/8700)
周净投放	150	-2750	700	6800	-2900

★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)	4.1		7.5	隔夜	2.75%
			0.1	7 天	3.25%
中期借贷便利 (MLF)	14953	4 月 25 日	1010	3 个月	2.75%
			1660	6 个月	2.85%
		4 月 18 日	835	3 个月	2.75%
			790	6 个月	2.85%
		4 月 13 日	1270	3 个月	2.75%
			1585	6 个月	2.85%
抵押补充贷款 (PSL)	13911.89		36		

人民币汇率

◆◆◆4月人民币兑美元即期汇率下跌 0.27% 平稳预期得到巩固◆◆◆



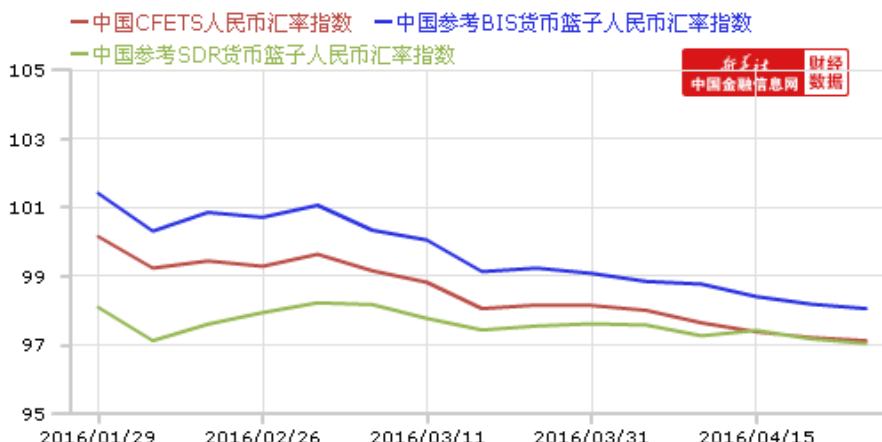
4月在岸和高岸人民币兑美元汇率走势图 中国金融信息网人民币频道制图

2016年4月，人民币兑美元即期汇率在连续两个月上涨后单月累计下跌0.27%，年内升值幅度收窄至0.12%。目前人民币汇率平稳预期得到巩固，后市走势仍然取决于美联储加息预期以及如何在市场供求和参考一篮子货币之间进行管理。

4月最后一个交易日人民币兑美元中间价报6.4589，较前一交易日大幅上涨365个基点，涨幅0.57%，创2005汇改以来最大单日涨幅。4月人民币兑美元中间价累计上涨0.04%，为连续第三个月实现月度升值，2016年以来累计升值0.54%。

目前人民币中间价重新主导市场情绪，人民币汇率稳定预期得到巩固，后市走势仍然取决于美联储加息预期以及如何在市场供求和参考一篮子货币之间进行管理。

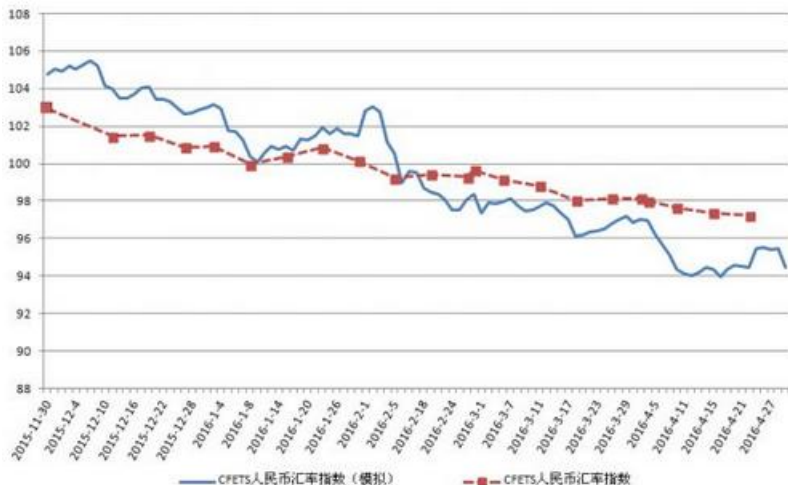
◆◆◆ 4月人民币汇率指数小幅贬值 1.04% ◆◆◆



2016年4月29日，CFETS人民币汇率指数为97.12，较3月末贬值1.04%；参考BIS货币篮子和SDR货币篮子的人民币汇率指数分别为98.06和97.04，分别较3月末贬值1.03%和0.58%。总体来看，三个人民币汇率指数继续呈现稳中略贬的走势。

中国货币网特约评论员文章称，4月份以来，人民币对美元汇率中间价有所升值，但收盘汇率和人民币汇率指数均小幅贬值，这既与一篮子货币汇率变动有关，也反映了市场供求因素。一方面，4月份以来市场对美联储加息预期进一步减弱，联邦基金利率期货反映的美联储6月份加息的概率已降至10%左右。美元指数持续回落，仅4月当月就下跌了1.6%。在美元对其他货币贬值的情况下，为保持人民币对一篮子货币汇率相对稳定，人民币对美元汇率中间价随之有所升值。

另一方面，从市场供求变化看，今年以来企业“走出去”的意愿进一步升温。一季度非金融企业对外直接投资金额累计达到400.9亿美元，同比增长55.4%。企业对外直接投资往往需要将人民币兑换为美元，增加了市场对美元的需求，外汇市场供求缺口依然存在，今年以来人民币对美元收盘汇率对中间价大多偏向贬值方向。这种市场供求因素的变化使得人民币名义有效汇率继续呈现小幅贬值的态势。综合来看，若将物价因素考虑在内，人民币对一篮子货币汇率仍保持了基本稳定。



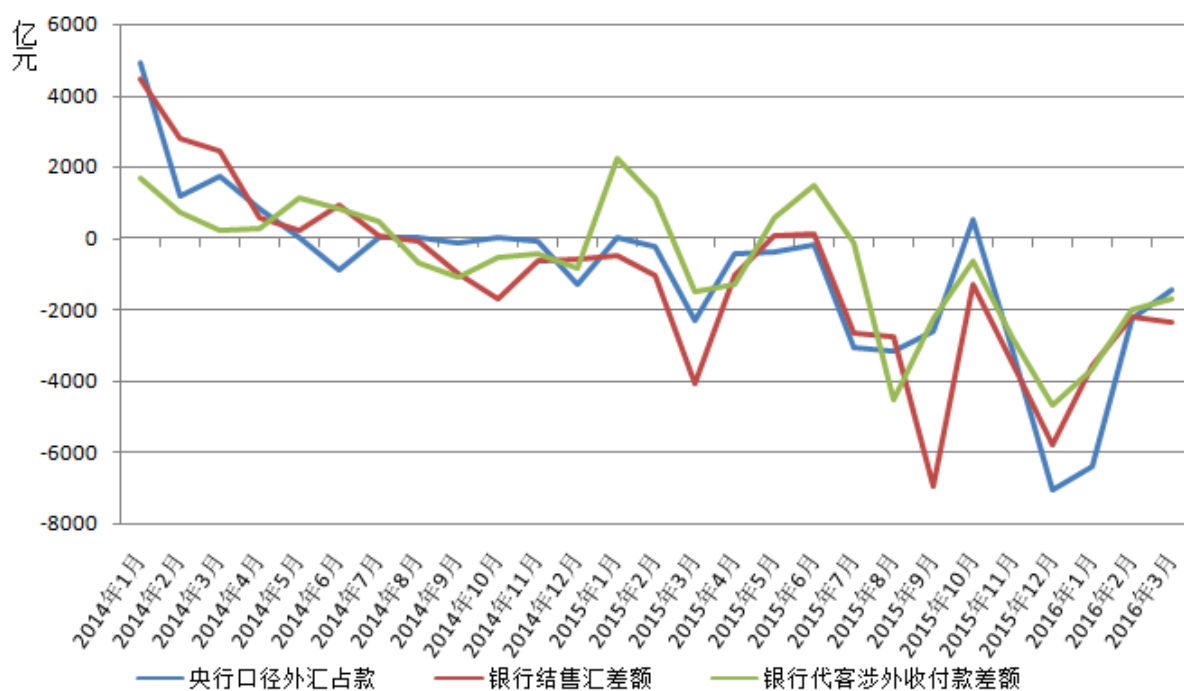
数据来源：中国金融信息网人民币频道

•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。

跨境资本流动

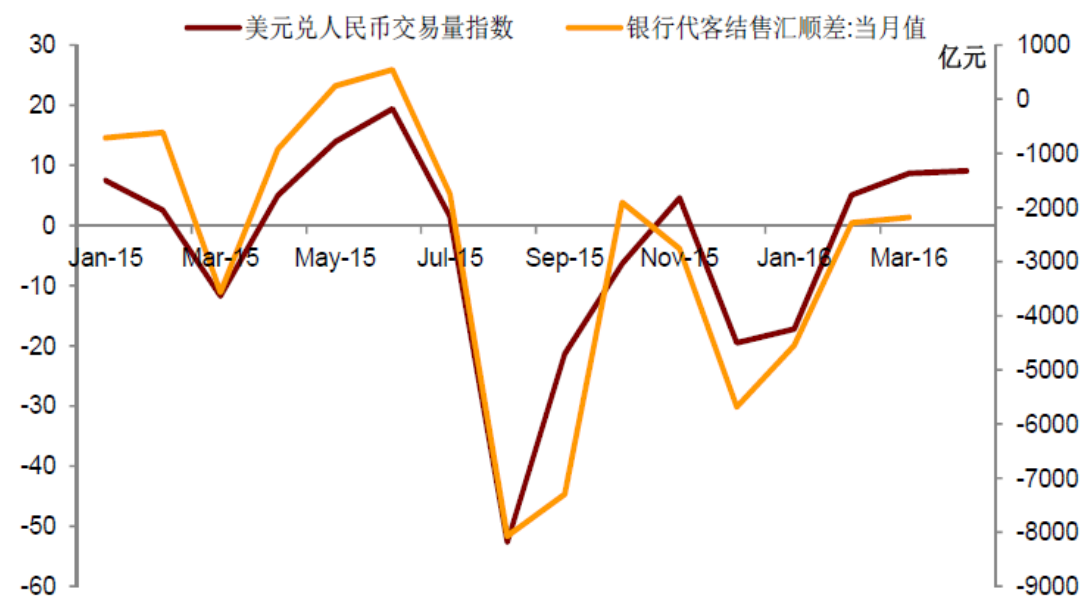
2016年一季度，中国跨境资金仍呈现流出态势但流出压力逐步缓解。3月外汇储备由降转升，银行结售汇逆差规模基本持平，银行代客涉外收付款逆差规模连续第三个月收窄。最新公布的4月外汇储备连续第二个月回升，资本外流规模持续收窄。

4月美元指数持续回落，当月下跌1.6%。4月以来市场对美联储加息预期进一步减弱。美国4月新增非农就业人数创去年9月份以来新低，市场普遍预计美联储不会在6月加息。人民币对一篮子货币汇率保持基本稳定，人民币兑美元双边汇率弹性进一步增强。市场对于人民币汇率的预期趋于稳定。未来跨境资金流动总体态势将保持基本稳定。



数据来源：中国金融信息网人民币频道

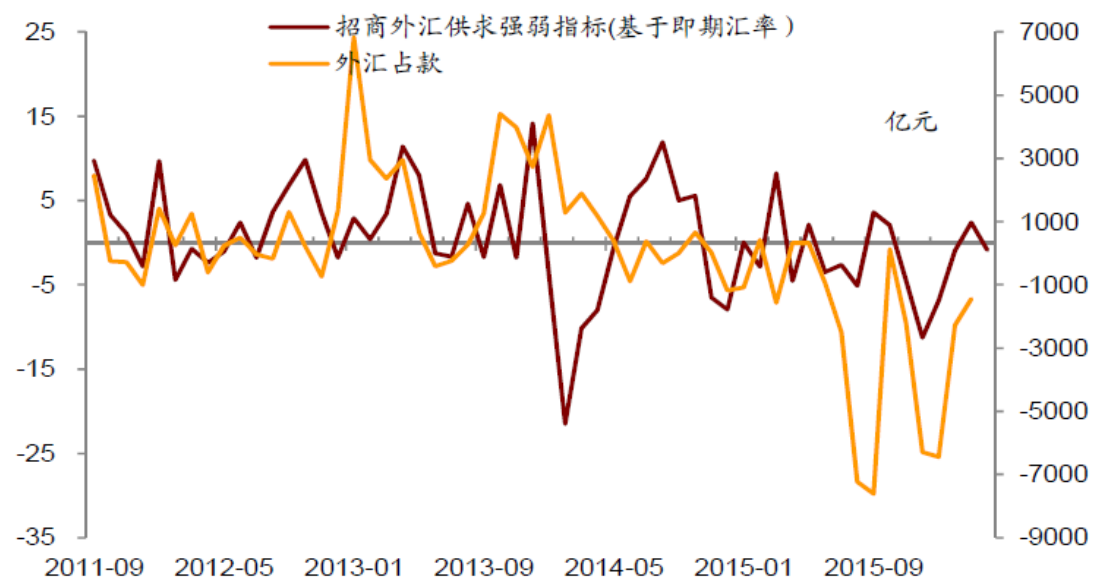
4月交易量指数小幅回落



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。从交易量指数看, 4 月银行结售汇逆差再度扩大可能性较小。

4月基于即期汇率计算的招商外汇供求强弱指标小幅回落



资料来源: WIND, 招商证券

招商证券宏观研究团队认为, 从目前国内外环境看, 全球流动性阶段性好转尚未被打破, 人民币汇率贬值压力仍相对温和。

离岸人民币外汇期货

◆◆◆2016年4月交易量环比下降 与人民币汇率走势高度相关◆◆◆

据中国金融期货交易所提供的数据显示，2016年4月境外人民币外汇期货市场成交89426手，环比下降29%，其中台期所下降30%，港交所下降51%，新交所增加11%；从持仓量来看，月末持仓47221手，环比下降2%，其中台期所持仓量增长2%，港交所持仓量下降5%，新交所持仓量增加3%。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93%，交易金额占94%，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。从数据来看，港交所交易量、持仓量与人民币汇率关联较强。

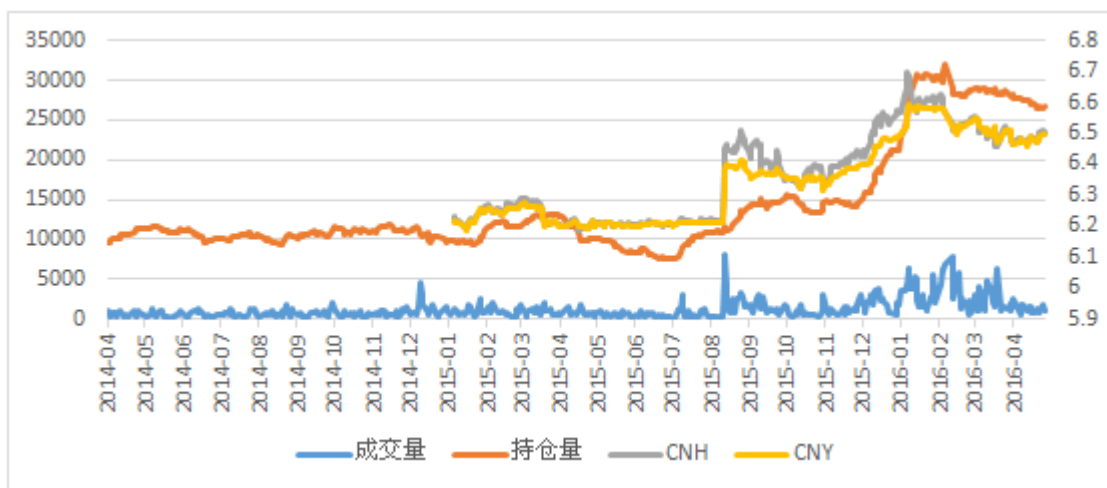
从具体产品来看，台期所USD/CNH合约交易量为4401手，环比下降35%，期末持仓838手，环比增加2%，USD/CNT合约交易量为27486手，环比下降29%，期末持仓2822手，环比增加2%；港交所USD/CNH合约交易量为25389手，环比减少51%，期末持仓26844手，环比减少5%；新交所USD/CNH合约交易量为25192手，环比增加15%，期末持仓11760手，环比增加3%，新交所CNY/USD合约交易量为411手，环比下降61%，期末持仓1162手，环比增加4%。

表 2016年4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
台期所 USD/CNH	4401	-35%	838	2%	0.29
台期所 USD/CNT	27486	-29%	2822	2%	0.55
港交所 USD/CNH	25389	-51%	26844	-5%	0.05
新交所 USD/CNH	25192	15%	11760	3%	0.11
新交所 CNY/USD	411	-61%	1162	4%	0.02

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

港交所人民币期货成交量、持仓量与人民币汇率的关系



焦点事件

★G20 财长和央行行长会议

国际货币基金组织春季例会华盛顿举行

• 周小川再见拉加德 就扩大 SDR 使用交换意见



4月，G20 财长和央行行长会议和国际货币基金组织春季例会在华盛顿举行。在此期间，周小川再度与拉加德会面。同时周小川也再次强调了对扩大 SDR 使用的意见。

4月13日，中国人民银行行长周小川在美国华盛顿出席 G20 财长和央行行长会议及基金组织春季例会系列会议期间会见了国际货币基金组织总裁拉加德。双方主要就基金组织份额和治理结构改革、完善全球金融安全网、扩大 SDR 的使用等议题交换了意见。

4月16日，国际货币基金组织第33届国际货币与金融委员会（IMFC）会议在华盛顿召开，会议主要讨论了全球经济金融形势与风险、全球政策议程和基金组织改革等问题。中国人民银行行长周小川率团出席了会议。周小川指出，SDR 有潜力解决当前国际货币体系的缺陷和矛盾，应从现在做起，循序渐进地扩大 SDR 的使用，包括以 SDR 作为报告货币、发展 SDR 计值的资产市场等。4月以来，中方已同时发布以美元和 SDR 作为报告货币的外汇储备数据。中方也将积极研究在中国发行 SDR 计值债券的可行性。我们期待基金组织今年对增强 SDR 的作用进行深入研究。

自2016年4月1日起，除按美元公布官方储备资产外，人民银行增加以国际货币基金组织特别提款权(SDR)公布相关数据，折算汇率来源于国际货币基金组织网站。

而据外媒报道，为中资和外资实体机构在中国境内资本市场发行 SDR 计价的债券平台有望在今年7月建立。

★“上海金”定盘价诞生

4月19日，全球首个以人民币计价的黄金基准价格在上海发布，首个“上海金”基准价定格于256.92元/克。



对于“上海金”定价机制的推出，央行副行长潘功胜指出，这既是中国金融要素市场创新开放、积极融入全球一体化进程的重要尝试，也是中国顺应国际黄金市场深刻变革和全球黄金市场“西金东移”发展趋势的必然要求。“上海金”基准价将为全球投资者提供一个公允的、可交易的人民币黄金基准价格，为黄金市场参与者提供良好的风险管理和创新工具，有利于进一步完善人民币黄金市场的价格形成机制，加快推进中国黄金市场国际化进程。

当前“上海金”的交易市场是全球最大的场内实金交易市场，具备流动性充裕、实物规格多样且存储于亚太地区等特点，同时是全球黄金市场参与机构进行人民币计价黄金交易的重要平台，在人民币国际化进程中也发挥着重要作用。

★自贸试验区 2.0 版一周年

一年前的4月21日，上海自贸试验区扩容，广东、天津、福建自贸试验区挂牌。一年来，以“自贸试验区 2.0 版”为支点，以中国政府改革的决心为作用力，以数百项创新试验为力矩，总面积近480平方公里的自贸试验区，撬动着960多万平方公里土地上经济转型升级。

在福建、广东自贸试验区(以下简称自贸区)挂牌一周年之际，支持这两个自贸区扩大人民币跨境使

用的政策都已在近日出台，自贸区内企业和个人的人民币跨境使用，在个人经常项目、企业双向人民币资金池等取得新进展。同时，苏州和天津跨境人民币创新业务试点扩展至全市范围。

在福建、广东自贸区扩大人民币跨境使用的主要政策还包括：允许自贸区内企业和金融机构，在境外发行人民币债券募集资金并调回境内；支持自贸区内银行基于实际需求和审慎原则，向境外机构和项目发放人民币贷款等。

要闻政策

• 央行在全国实施全口径跨境融资宏观审慎管理

4月29日，中国人民银行发布公告决定，自2016年5月3日起，将本外币一体化的全口径跨境融资宏观审慎管理试点扩大至全国范围内的金融机构和企业。对金融机构和企业，中国人民银行和国家外汇管理局不实行外债事前审批，而是由金融机构和企业在其资本或净资产挂钩的跨境融资上限内，自主开展本外币跨境融资。

• 央行：境外央行类机构进入中国银行间市场无额度限制

4月14日，中国人民银行发布境外央行类机构投资中国银行间债券市场和外汇市场业务流程及常见问题解答。其中，对境外央行类机构投资银行间债券市场实行备案制管理，境外央行类机构可自主决定投资规模；境外央行类机构投资银行间外汇市场无额度限制，所兑换的人民币资金须“落地”于在中国境内开立的账户，之后可以用于境内或汇出境外，无需经相关管理部门批准。

• 外汇局：进一步扩大银行结售汇综合头寸下限

4月29日，国家外汇管理局发布关于进一步促进贸易投资便利化完善真实性审核的通知，推进贸易投资便利化，维护外汇市场供求秩序。进一步扩大银行持有的结售汇头寸下限。允许中资非金融企业借用的外债资金按现行外商投资企业外债管理规定结汇使用，统一中外资企业政策。允许银行为机构客户办理差额交割的远期结汇业务。

• 央行：积极做好钢铁、煤炭行业去产能和转型脱困金融服务

4月21日，央行发布公告表示，联合银监会、证监会、保监会印发《关于支持钢铁煤炭行业化解产能实现脱困发展的意见》，积极做好钢铁、煤炭行业去产能和转型脱困金融服务。

• 发改委批准境内外资银行2016年中长期外债额度

4月12日，国家发展改革委发布关于境内外资银行2016年度中长期外债规模的批复。批复称，请有关省市发展改革委加强对属地外资银行外债使用情况的事中事后监管，将外债使用情况作为下一年度核定外债规模的重要参考指标，确保外债资金用于国家鼓励发展的重点行业、重点领域和重点项目，有效服务实体经济和供给侧结构性改革。

• 央行货币政策委员会2016年第一季度例会召开

中国人民银行货币政策委员会2016年第一季度例会日前在北京召开。会议认为，当前我国经济金融运行总体平稳，但形势的错综复杂不可低估。会议强调，继续实施稳健的货币政策，更加注重松紧适度，灵活运用多种货币政策工具，保持适度流动性，实现货币信贷及社会融资规模合理增长。

• 周小川：中小企业是当前普惠金融和互联网金融的重点服务对象



4月14日，周小川行长在美国华盛顿出席了经合组织(OECD)《关于中小企业和企业家融资状况的报告——OECD 打分板》新闻发布会。周小川行长在发布会上发表了致辞，并与 OECD 秘书长古里亚共同回答了记者的问题。周小川表示，推动普惠金融和互联网金融发展。中小企业是当前普惠金融和互联网金融的重点服务对象。

• 易纲：有信心人民币能保持稳定

4月14日，易纲在华盛顿美国智库布鲁金斯学会举办的研讨会上表示，从基本面来看，他对人民币能够保持稳定，以及中国经济今年实现6.5%-7%的增长都充满信心。中国实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。市场供求是决定人民币汇率的首要因素，但是市场过度波动不利于中国经济也不利于世界经济，尤其是在当前世界经济需求疲软的环境下。

• 陈雨露：区域金融改革试点要守住风险底线

4月24日，央行副行长陈雨露在“中国金融论坛·2016钱塘峰会”上表示，我国的金融改革已形成了“自上而下”的顶层设计与“自下而上”的基层探索相结合推进金融体制改革的路径模式。下一步区域金融改革试点要坚持金融服务实体经济的根本要求，坚持可借鉴、可复制、可推广的改革方向，还要牢牢守住不发生区域性系统性金融风险的底线。

• 马骏：一季度信贷增长部分反映阶段性周期性因素

中国人民银行研究局首席经济学家马骏指出，一季度信贷增速较快有一定阶段性、周期性的原因。未来的货币政策操作，除了要继续支持实现稳增长的目标，也要注意防范宏观风险。

• 央行：1元纸币和硬币将长时间并存流通

随着中国人民银行今年起在部分省份逐步加大1元硬币投放量，有传言称“1元纸币将在短期内退出流通”。央行货币金银局12日明确回应，1元纸币和硬币会在相当长的时间内并存流通。

• 互联网金融监管进入实操阶段

央行牵头成立的中国互联网金融协会举办了成立以来的首次培训会，并向部分会员下发《互联网金融统计制度》(征求意见稿)等文件。按照文件要求，开展互联网支付、股权众筹融资、非公开股权融资、P2P、银行网络贷款、互联网消费金融贷款等业务的公司均需按要求报送六大类统计信息，超340项具体项目标准。业内人士认为，这一举措表明了互金行业监管工作已进入到实操阶段，从运营数据入手，实行系统化监管。

• 央行发布2016年一季度金融机构贷款投向报告

4月20日，央行发布了2016年一季度金融机构贷款投向统计报告。2016年3月末，人民币房地产贷款余额22.51万亿元，同比增长22.2%；本外币住户贷款余额28.28万亿元，同比增长17.6%，增速比上年末高0.8个百分点。

• 央行：2016一季度地区社会融资规模增量江苏仍居首

4月27日，央行发布2016年一季度地区社会融资规模增量统计数据；其中，江苏一季度社融规模增量9154亿元，领先其他省市。

• 外汇局介绍2016年第一季度外汇收支数据有关情况

4月21日，国务院新闻办举行新闻发布会，介绍2016年第一季度外汇收支数据有关情况。国家外汇管理局新闻发言人王春英介绍，2016年一季度我国外汇收支状况主要呈现以下特点：第一，银行结售汇和涉外收付款总体均呈现逆差。第二，近期跨境资金流出压力较年初明显缓解。第三，企业购汇意愿减弱，偿债节奏有所放慢。第四，“藏汇于民”进程更加平稳。第五，银行远期结售汇逆差规模逐月缩减。

• 外汇局：打击地下钱庄 严防异常资金跨境转移

国家外汇管理局管理检查司司长张生会表示，为严防异常资金跨境转移造成的系统性风险，2016年外汇局仍将加大对地下钱庄的打击力度。一方面要继续与公安机关等部门联合，开展对地下钱庄的集中打击行动，对地下钱庄经营者形成震慑力量，封堵地下钱庄非法资金交易通道。另一方面是从重查处通过地下钱庄交易逃避监管的违规主体，清除地下钱庄滋生土壤。

• 海航国际发行20亿元私募熊猫债

4月1日，海航集团(国际)有限公司20亿元私募熊猫债“熊猫债16国际01”顺利定价发行。这成为上海交易所，甚至境内交易所系统挂牌的首支发行人及资产均在境外的熊猫债。本次债券由西部证券有限公司进行承销。

• IMF 和亚洲开发银行成为中国银行间外汇市场会员

4月26日，中国外汇交易中心最新公告称，批准国际货币基金组织(IMF)、亚洲开发银行，自今年4月25日起成为银行间外汇市场会员，可从事即期、远期、掉期、货币掉期及期权交易。

• 外媒称尼日利亚欲发行“熊猫债”以弥补预算不足

据路透社4月11日报道，非洲最大石油出产国--尼日利亚的财长 Kemi Adeosun 表示，该国考虑发售“熊猫债”(人民币计价债券)，以帮助弥补创纪录高位的预算支出。由于国际油价大跌，使尼日利亚经济受到影响，政府希望通过扩大支出来使经济复苏。

• 广东省今年将适时推出“深港通”和 QDII2 试点

广东省政府印发了已经粤港双方政府同意的《实施〈粤港合作框架协议〉2016年重点工作》，提出今年重点工作要适时推出“深港通”和开展合格境内个人投资者境外投资(QDII2)试点，推动深港两地资本市场互联互通。业内人士认为，短期来看，深港通的开通并不会对A股的资金面造成太大影响，但从中长期来看，将有利于A股纳入MSCI指数并进一步推动中国证券市场的国际化。

• QFII、RQFII 额度管理和投资范围或面临改革

据外媒报道，合格境外机构投资者(QFII)和人民币合格境外投资者(RQFII)额度管理将面临进一步改革。监管机构正在考虑参考合格境外机构投资者 QFII 相关制度修订 RQFII 额度管理制度，QFII 和 RQFII 的监管要求未来会趋于一致，但最终将不会合二为一。

• 江苏首家跨境电商综试区启动

4月11日，江苏首家跨境电商综试区——苏州跨境电子商务综合试验区正式启动。为推进跨境电商企业发展，试验区内还开展了扩大支付机构跨境外汇支付业务范围与交易金额、提高现有单笔交易金额上限等创新性探索。

• 标准化人民币外汇远期推出首日达成 62 笔交易

4月29日中国外汇交易中心发布公告称，为活跃银行间外汇市场远期交易，提高市场交易效率，标准化人民币外汇远期交易(“C-Forward”)5月3日在外汇交易系统中推出。推出首日运行良好，全天C-Forward共达成62笔交易，共有25家机构对3个固定期限品种和6个固定交割日品种进行报价，共有21家机构在3个固定期限品种和4个固定交割日品种上达成交易。

• 中国银行间外汇市场试点开展外汇掉期冲销业务

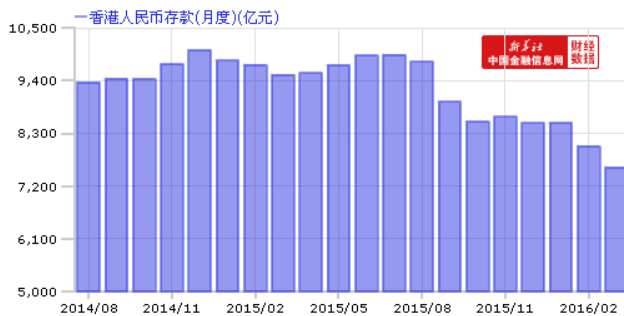
4月1日，中国外汇交易中心发布通知，拟试点开展银行间外汇掉期冲销业务，试点对象暂定为银行间人民币外汇远掉期做市商。冲销行为包括提交外汇衍生产品交易合约、提交约束条件、确认冲销结果、收付相应终止支付额等对参与机构产生约束力的行为。

离岸人民币

•美财政部称没有贸易伙伴操纵汇率 人民币中期内升值

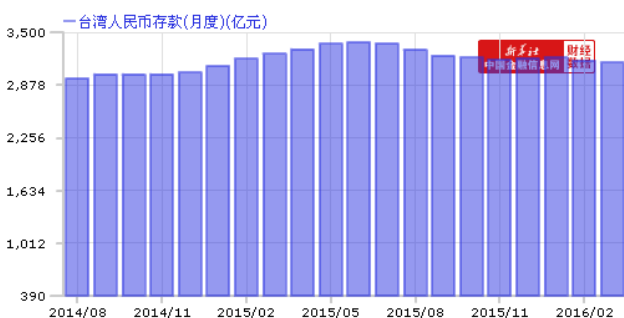
4月29日，美国财政部公布了针对主要贸易对象的汇率政策报告，报告认为包括中国在内的美国12个主要贸易伙伴并未操纵货币汇率，但对中国、日本、韩国、德国等5个经济体的经济政策表示担忧，并将这些国家和地区列入最新观察名单，主要是因它们与美国存在庞大的贸易顺差。报告预计人民币在中期内将继续呈现实质性升值的状态。

•香港3月末人民币存款跌破8000亿 创两年半新低



4月29日，香港金融管理局公布数据显示，截至2016年3月末，香港人民币存款规模环比下降5.5%，至7594.29亿元，为连续两个月下降并创2013年9月以来最低水平。

•台湾3月末人民币存款3143.15亿元 连续两月下降



4月15日，台湾货币政策主管部门发布的最新统计显示，截至2016年3月末，台湾银行业人民币存款规模累计为3143.15亿元，较今年2月末的3168.18亿元减少25.03亿元，环比减少0.79%，为连续两个月出现下降。

•3月韩国人民币存款增至47.1亿美元 结束十连降

4月15日，韩国央行公布的月度数据显示，3月韩国银行人民币存款增加3.7亿美元，至47.1亿美元，结束此前连续十个月下降趋势。

•匈牙利发行中东欧地区首只主权离岸人民币债券

4月15日，匈牙利政府成功发行一笔10亿元的离岸人民币债券，期限三年，因获超额认购1.6倍，最终发行利率较初始指导的6.5%降25个基点，至6.25%。这是中东欧地区发行的第一只主权离岸人民币债券，进一步提升了人民币在中东欧地区的影响力。

•花样年发行高收益三年期点心债 利率9.5%

4月26日，花样年控股集团有限公司发行6亿元三年期点心债，利率为9.5%。这是时隔五个月后，高收益房地产点心债重现市场。

•市场预计财政部最快5月香港发行150亿元国债

据香港媒体报道，市场预计中国财政部最快将于5月在香港发行150亿元人民币国债，票面利率约为3.00%。分析认为，在全球负利率环境下，本次发债仍具有一定吸引力。同时，这也是穆迪及标普下调中国主权评级展望后财政部首次在港发债。此外，据外媒引述知情人士的话称，中国财政部或在伦敦发行约30亿元人民币国债。

•3月港交所人民币期货日均成交量大幅下降 二季度新推四只人民币货币期货合约

4月14日，港交所公布的最新数据显示，2016年3月美元兑人民币（香港）期货合约每日平均成交量2479张合约（名义金额2.48亿美元）。2月为3733张合约（名义金额3.73亿美元），创历史高位。港交所4月19日还发布公告称，将在获得监管批准后，于今年第二季度推出新一批人民币货币期货，为企业和投资者提供更多有效的汇率风险管理工具。4月20日，港交所行政总裁李小加发表署名文章《香港金融市场的新征途》指出，未来三件事，第一件事是帮助中国国民财富实现全球配置。第二件事是帮助中外投资者在离岸管理在岸金融风险。第三件事是帮助中国实现商品与货币的国际定价，为中国的资金定价海外资产提供舞台。

• 3月台湾人民币计价基金规模连续第二个月回升

4月19日，台湾投信投顾公会（STICA）公布的数据显示，台湾地区3月以人民币计价的共同基金规模连续第二个月小幅回升，含伞型基金在内的基金规模为79.35亿元，较上月的77.81亿元增长1.94%。数量则由上月的189支增加至200支。

• 中韩货币互换协议有望延期 人民币韩元直接交易6月推出



4月12日，韩国企划财政部发布声明称，中韩原则上达成一致在双方双边本币互换协议到期后继续延长。中韩将继续商讨是否对互换协议进行调整，包括协议规模，并尽快达成一致。人民币-韩元直接交易市场将于今年6月底前在上海推出。

• 伦敦取代新加坡再度成为第二大离岸人民币结算中心

4月28日，环球银行间金融通信协会(SWIFT)公布的报告显示，今年3月，就支付处理量而言，伦敦已取代新加坡成为仅次于中国香港的全球第二大离岸人民币结算中心。按金额计算，当月人民币依然保持全球第五大活跃支付货币，市场份额占到1.88%，略高于2月的1.74%。

• 俄央行：中俄有望5月在俄成立离岸人民币中心

据外媒4月18日报道，俄罗斯央行副总裁 Sergei Shvetsov 称，俄罗斯和中国可能最早下月达成一项协议，允许在俄罗斯成立离岸人民币中心。中国央行可能在莫斯科指定一家人民币业务清算银行。

• 建银国际成为 LME 首家具有中资银行背景圈内会员

4月6日，建银国际（控股）有限公司（“建银国际”）通过旗下子公司建银国际证券有限公司完成收购迈特迪斯特贸易有限公司（“Metdist”）75%股权。Metdist 更名为建银国际-迈特迪斯特环球商品（英国）有限公司（“建银国际-迈特迪斯特”），成为伦敦金属交易所（“LME”）首家具有中资银行背景的圈内会员，将继续为客户提供全面和专业的 LME 交易服务。

人民币数据和指数

• 4月 RQFII 新批额度 91 亿元 四家机构首次获批

截至 2016 年 4 月 28 日，外汇局已批准 162 家人民币合格境外机构投资者(RQFII)，累计获得可投资总额度 4805.25 亿元，较 2016 年 3 月末增加 91 亿元。4 月有四家境外机构首次获批 RQFII 额度。

• QFII 三月新开 10 个账户 外资投资 A 股热情高

3 月份，QFII 新开了 10 个 A 股账户，其中，沪市和深市各 5 个。这是 QFII 连续第 51 个月新开 A 股账户，由此，其所开立的 A 股账户总数达到了 1008 个。

• 3 月跨境贸易人民币结算金额环比增长 27.6%

2016 年 3 月份跨境贸易人民币结算业务发生 4336 亿元，环比增长 27.6%，结束两连降。2016 年一季度，以人民币进行结算的跨境货物贸易、服务贸易及其他经常项目、对外直接投资、外商直接投资分别发生 11369 亿元、2075 亿元、2610 亿元、3566 亿元。

• 3 月中国外汇市场成交额 10.71 万亿元 环比增 63.51%

4 月 22 日，国家外汇管理局公布的统计数据显示，2016 年 3 月，中国外汇市场（不含外币对市场，下同）总计成交 10.71 万亿元人民币（等值 1.65 万亿美元），环比增加 63.51%。

• 3 月末外币对本币远期和期货空头头寸维持 289 亿美元

央行 4 月 30 日更新的外币资产预定短期流出净额数据显示，截至 3 月末，共持有外币对本币远期合约和期货合约空头头寸 289 亿美元，与 2 月末持平，多头头寸则降至 14.81 亿美元，当月持有净空头头寸 274.19 亿美元。

• 境外机构增持中国国债

中央结算公司、上清所近日发布的 3 月债券托管数据显示，境外机构 3 月增持中国国债 279 亿元。2015 年 8 月至今，首次单月净增持超过百亿元，也是历史上最大单月国债净增持。

• 中国 2 月份增持美国国债 144 亿美元

4 月 15 日，美国财政部 15 日公布的数据显示，中国 2 月份增持美国国债 144 亿美元，仍为美国第一大债权国。截至 2 月底，中国持有美国国债总额达到 1.2523 万亿美元。

• 截至 3 月末香港基金境内销售资金累计净汇出 7.2 亿

4 月 27 日，国家外汇管理局公布的数据显示，截至 3 月末，香港基金境内发行销售资金累计净汇出 7.2 亿元，环比大幅增加 5.2 亿元。同期内地基金香港发行销售资金累计汇入 4582 万亿元，累计会出 125 万亿元，累计净汇入 4458 万亿元。

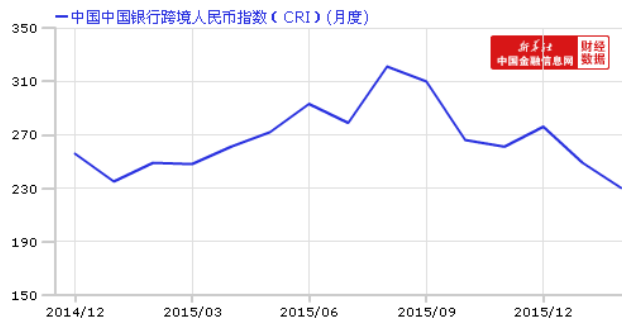
• 渣打人民币环球指数波动进入新常态 2 月恢复下降

4 月 8 日，渣打银行最新数据显示，2 月渣打人民币环球指数环比下降 0.8% 至 2210 点。报告指出，渣打人民币环球指数波动进入新常态，2 月指数恢复下降趋势，离岸人民币汇市、流动性及点心债表现改善。

• 中行 3 月份 CIFED 显示：人民币汇率趋于稳定

4 月 14 日，中国银行发布 2016 年 3 月份境内外债券投融资比较指数 (CIFED) 收报 -226.53，较 2 月末大幅回升了 101.65，创数据公布以来最大反弹力度。总指数底部回升，“倒挂”程度大幅缩减，离岸人民币债券收益率回落幅度显著高于在岸是拉动指数回升的主要原因。

• 2 月跨境人民币指数 (CRI) 较上月下降 19 点



2016 年 2 月中国银行 CRI 指数为 230 点，较上月及去年同期下降 19 点。受春节长假等因素影响，当月跨境人民币结算总量同比、环比均出现回落。

2016年3月 流通中货币(M0)余额	6.47万亿元, 同比增长4.4%
2016年3月 狭义货币(M1)余额	41.16万亿元, 同比增长22.1%
2016年3月 广义货币(M2)余额	144.62万亿元, 同比增长13.4%
2016年3月 新增人民币贷款	1.37万亿元
2016年3月 新增人民币存款	2.52万亿元
2016年3月 社会融资规模增量	2.34万亿元, 同比增1.09万亿元
2016年3月末社会融资规模存量	144.75万亿元, 同比增长13.4%
2016年3月 央行口径外汇占款	减少1447.61亿元
2016年3月末外币对本币远期合约和期货合约空头头寸	289亿美元
2016年3月 贸易余额	顺差8102亿元
2016年3月实际使用外资(FDI)	823.4亿元人民币, 同比增长7.8%
2016年3月对外直接投资(ODI)	664亿元人民币, 同比增长21.5%
2016年3月 国际收支口径国际货物和服务贸易差额	顺差232亿元
2016年3月 银行结售汇差额	逆差2368亿元人民币(等值364亿美元)
2016年3月 银行代客结售汇差额	逆差2187亿元人民币
2016年3月 境内银行代客涉外收入差额	1700亿元人民币(等值261亿美元)
2016年3月末 国家外汇储备余额	3.21万亿美元, 增加102.8亿美元 2.34万亿SDR
2016年3月末黄金储备规模	增至714.85亿美元(5779万盎司)
2016年3月中国外汇市场成交量	10.71万亿元, 环比增加63.51%
2016年3月 跨境贸易人民币结算业务	4336亿元, 环比增长27.6%
2016年3月末 香港人民币存款	7594.29亿元, 环比下降5.5%
2016年3月末 台湾银行业人民币存款规模	3143.15亿元, 环比减少0.79%
2016年4月末RQFII可投资总额度	4805.25亿元, 增加91亿元
2016年3月末香港基金境内销售资金累计净	7.2亿元
3月 国际清算银行人民币实际有效汇率指数	128.42, 环比下跌1.79%
3月 国际清算银行人民币名义有效汇率指数	122.95, 环比下跌0.75%
2016年3月全球支付货币排名和市场占有率	第五大活跃支付货币, 市场份额占到1.88%

图表图片

★人民币双边本币互换协议：截至 2016 年 4 月 30 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 亿港币
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 4 月 30 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 4 月 28 日，已批准 162 家人民币合格境外机构投资者(RQFII)，累计获得可投资总额度 4805.25 亿元，较 2016 年 3 月末增加 91 亿元。当月有四家境外机构首次获批 RQFII 额度。2016 年以来，仅六家境外机构首次获批 RQFII 额度。

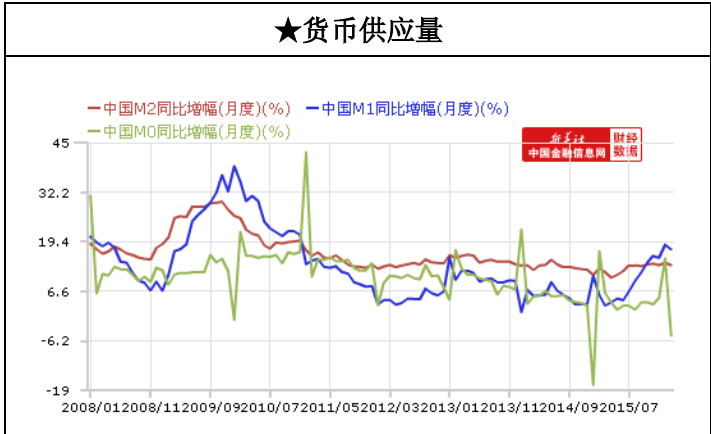
	国家或地区	授予额度 (亿元)	批准额度 (亿元)	批准 机构数	获批时间	备注
1	泰国	500			2015 年 12 月 17 日	
2	阿联酋	500			2015 年 12 月 14 日	
3	马来西亚	500			2015 年 11 月 23 日	
4	匈牙利	500			2015 年 6 月 27 日	
5	智利	500			2015 年 5 月 25 日	
6	卢森堡	500	100	3	2015 年 4 月 29 日	
7	瑞士	500	50	1	2015 年 1 月 21 日	
8	澳大利亚	500	300	1	2014 年 11 月 17 日	
9	加拿大	500	18.25	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	206	6	2014 年 3 月 28 日	
14	新加坡	1000	340	21	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	291	14	2013 年 10 月 15 日	
16	中国香港	2700	2700	79	2011 年 12 月 16 日	
	累计	12100	4805.25	162		

★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。

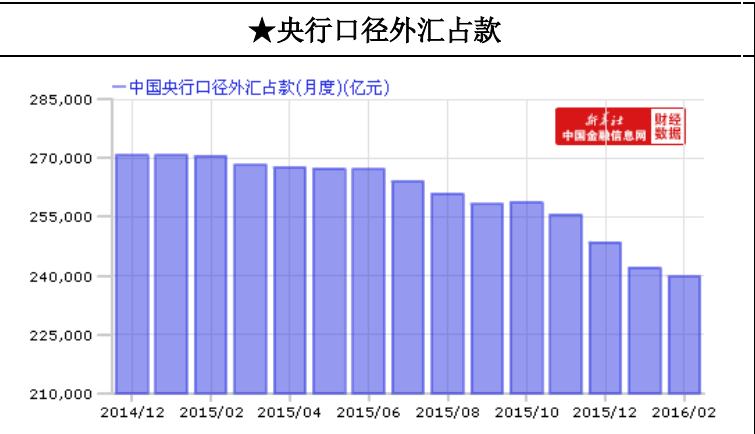
国家或地区清算行			机构	日期
1	瑞士	瑞士人民币业务清算行	中国建设银行苏黎世分行	2015-11-30
2	赞比亚	赞比亚人民币业务清算行	赞比亚中国银行	2015-9-30
3	阿根廷	阿根廷人民币业务清算行	中国工商银行（阿根廷）股份有限公司	2015-9-18
4	南非	南非人民币业务清算行	中国银行约翰内斯堡分行	2015-7-7
5	匈牙利	匈牙利人民币业务清算行	匈牙利中国银行	2015-6-28
6	智利	智利人民币业务清算行	中国建设银行智利分行	2015-5-25
7	泰国	曼谷人民币业务清算行	中国工商银行（泰国）有限公司	2015-1-6
8	马来西亚	吉隆坡人民币业务清算行	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。

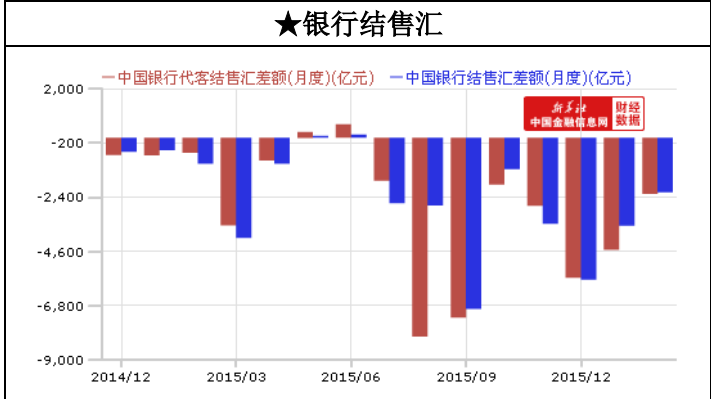
	时间	币种
1	2015 年 11 月 10 日	人民币对瑞士法郎直接交易
2	2014 年 10 月 28 日	人民币对新加坡元直接交易
3	2014 年 9 月 29 日	人民币对欧元直接交易
4	2014 年 6 月 18 日	人民币对英镑直接交易
5	2014 年 3 月 18 日	人民币对新西兰元直接交易
6	2013 年 4 月 9 日	人民币对澳大利亚元直接交易
7	2012 年 5 月 29 日	人民币对日元直接交易
8	2011 年 11 月 22 日	人民币对俄罗斯卢布直接交易
9	2011 年 8 月 19 日	人民币对马来西亚林吉特直接交易



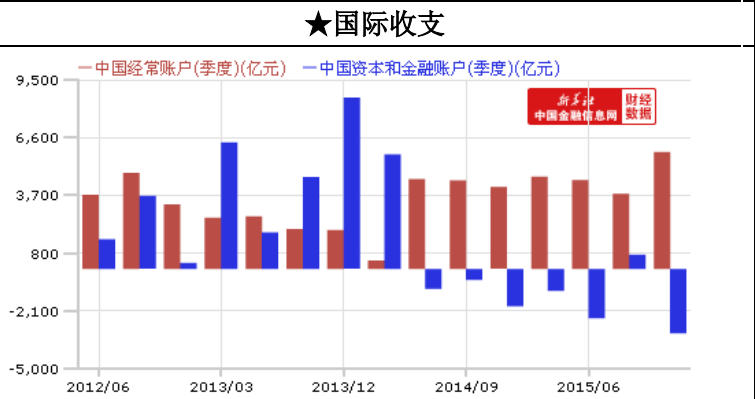
数据来源：中国人民银行 图表制作：中国金融信息网



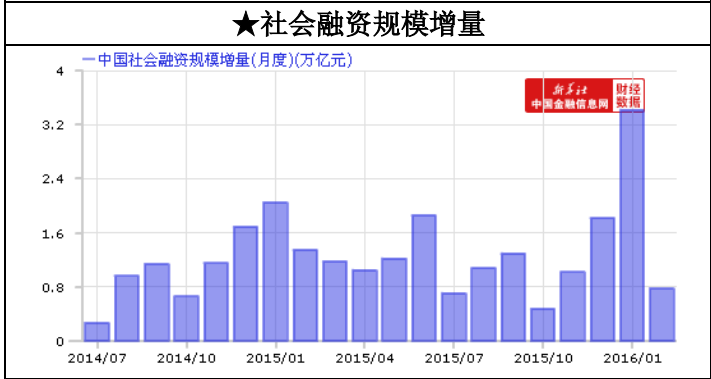
数据来源：中国人民银行 图表制作：中国金融信息网



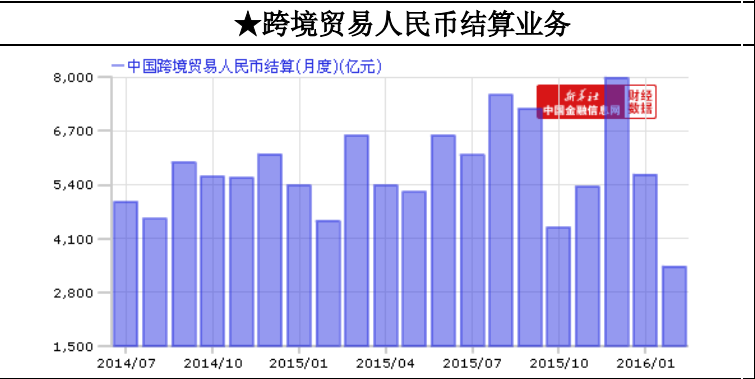
数据来源：国家外汇管理局 图表制作：中国金融信息网



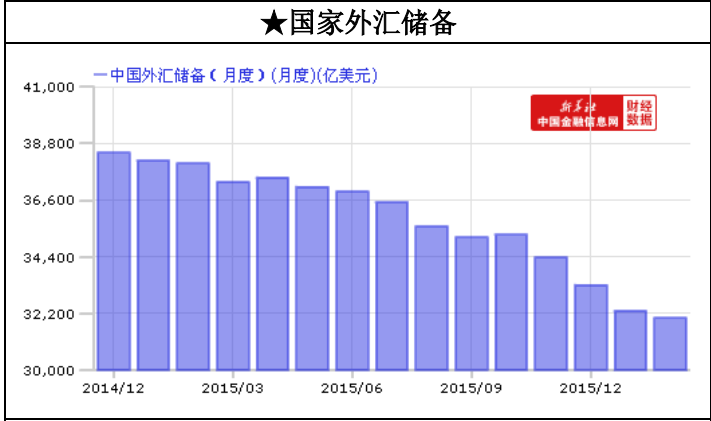
数据来源：国家外汇管理局 图表制作：中国金融信息网



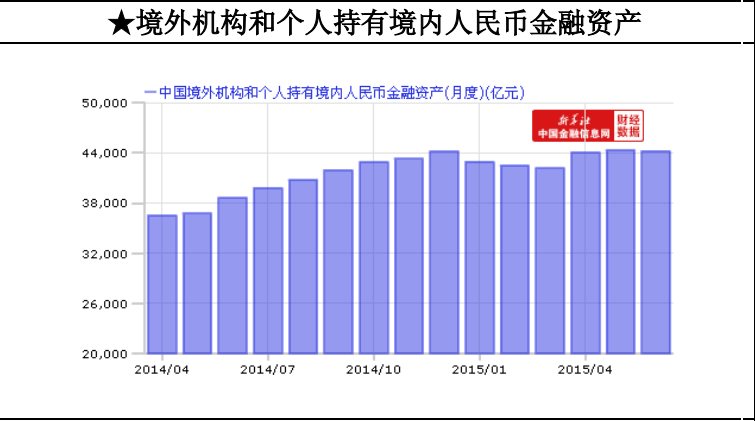
数据来源：国家外汇管理局 图表制作：中国金融信息网



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



4月15日，在美国首都华盛顿，G20央行行长和财长合影。国际货币基金组织和世界银行春季会议15日至17日在华盛顿举行，二十国集团财长和央行行长会议也在此期间举行。新华社外代图片 北京 2016年4月16日 新华社/欧新中文



新华社照片，华盛顿，2016年4月15日 在位于美国首都华盛顿的国际货币基金组织（IMF）总部，中国财政部部长楼继伟（左）和中国人民银行行长周小川出席二十国集团（G20）财长和央行行长会议后合影。新华社记者殷博古摄

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：010-88051563 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。