



# 人民币国际化月报 (2016年6月)

2016年第7期 (总第17期) 发布日期: 2016年7月11日

### 导读

- ★焦点事件: 人民币资产成全球配置新宠
- ★人民币国际化信息关注度排行
- ★人民币汇率
  - 中国央行货币政策操作
  - 跨境资本流动
  - 离岸人民币外汇期货
- 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

010-88051624  
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/>

### RQFII 试点扩至美国 人民币资产需求增强

6月以来,熊猫债连续发行并获得市场广泛欢迎。2015年以来,熊猫债注册金额760亿元,实际发行规模达282亿元。

财政部本月在香港发行140亿元人民币国债,五个期限国债全部获得超额认购。此外,新加坡金融管理局宣布,从6月起将人民币金融投资纳入其官方外汇储备。

6月,中国给予美国2500亿元RQFII投资额度;外汇局改革资本项目结汇管理,实行意愿结汇,都起到吸引资本流入的目的。

**主编观点:** 尽管目前熊猫债券余额仍远逊于点心债,但未来有望超越点心债券成为更好的人民币融资渠道。财政部本月在港发行的140亿元五个期限国债全部获得超额认购,反映出国际投资者对人民币资产需求持续增加。

汇率方面,本月受美联储加息预期反复及英国脱欧公投结果影响,人民币汇率呈现剧烈震荡,人民币兑美元频繁刷新逾五年半低位,人民币汇率指数也创下纪录新低。与此同时,央行则加强与市场沟通,避免出现恐慌情绪,强调人民币不存在长期贬值的基础。只要不出现恐慌情绪,人民币汇率将按照既有形成机制有序贬值。——人民币频道主编陈周阳



只要不出现恐慌情绪,人民币汇率将按照既有形成机制有序贬值。——人民币频道主编陈周阳

## 焦点事件

### ★全球避险情绪蔓延

## 人民币资产成全球配置新宠

近期，离岸市场发行的人民币计价债券受到全球投资者积极认购，离岸人民币流动性显示出恢复迹象。同时，熊猫债接连发行，在岸资本市场开放进一步加快。人民币资产越来越受到全球投资者的重视和青睐。面对强大的配置需求，一方面要进一步有序推进资本项目开放的步伐，另一方面要在离岸市场提供更多的人民币计价产品并保持流动性。在全球经济增长不确定性的背景下，人民币资产有望成为全球资产配置的新宠。

#### 离岸人民币计价产品受热捧

财政部6月29日在香港成功发行140亿元人民币国债，五个期限国债全部获得超额认购，反映出国际投资者对人民币资产需求持续增加。英国“脱欧”公投结果导致发达国家国债收益率创出新低，使中国国债收益率优势更加凸显，在香港招标发行的人民币国债受到国际投资者追捧。

此前，财政部5月26日在伦敦成功发行规模为30亿元，期限



为3年期的人民币国债，同样受到全球投资者的踊跃认购，最终认购倍数达2.8倍，票面利率为3.28%。6月8日，该笔人民币债券在伦敦证券交易所成功上市。

这是中国财政部首次在香港以外的离岸市场发行人民币国债。香港金融管理局6月1日则宣布，将中国财政部在伦敦发行的人民币国债纳入为香港人民币流动资金安排的合资格抵押品。

中国银行7月5日完成境外30亿等值美元绿色债券发行定价，覆盖美元、欧元、人民币3个币种及2年、3年、5年3个期限。发行金额分别为22.5亿美元、5亿欧元、15亿元人民币。本次

发行获得国际投资者积极认购，订单总量超过700个。在人民币汇率波动加大的市场环境下，人民币品种认购倍数达4.3倍，超过美元和欧元品种2-3倍的认购倍数。

此前，中国农业银行和中国工商银行相继在纽约发行人民币计价金融产品。中国农业银行纽约分行5月17日成功发行在美中资金融机构首笔人民币债券，发行规模1.17亿元人民币，期限1年，票息3.35%，低于同业发行水平约0.15个百分点，成为中美金融机构联合推动在美人民币业务的创新尝试。中国工商银行5月20日在纽约发行5亿元人民币定期存单，期限31天，票面利率

为 2.6%，这是首个通过美国证券托管结算公司(DTCC)结算的人民币金融产品。

在市场上，6月15日，在港交所上市的全球最大的 RQFII 债券 ETF——南方东英五年期国债 ETF，接获 900 万个基金单位的净申购，净流入资金约 10 亿元人民币。6月27日，该产品再度接获约 3.3 亿元人民币的净申购，基金总份额从 1230 万个基金单位增加至 1530 万个，相当于基金总规模增加了 24.4%。

分析人士指出，当前香港流入人民币国债 ETF 避险的资金仍以离岸人民币资金为主，但不排除未来有海外资金将人民币当成新的避险货币，将外币兑换成人民币，投资人民币国债相关产品。

### 中国银行间市场开放加快

人民币在离岸市场受到热捧的同时，在岸银行间债券市场的开放步伐也进一步有序推进，不断吸引外资流入。

继 5 月境外机构投资者投资银行间债券市场取消了额度限制后，6月21日，银行间同业存单市场也向境外金融机构开放，此举加速中国银行间市场对外开放，满足境外金融机构配置人民币资产的需求，助力人民币国际化进程。



近两个月以来，熊猫债连续发行并获得市场广泛欢迎。5月26日，华润置地成功发行 50 亿元熊猫债，为历来最大规模的单笔发行，并获得不俗的认购倍数。6月，中芯国际、戴姆勒集团、合生创展三家公司熊猫债成功发行，其中中芯国际连发两单熊猫债，发行价格创新低。此外，新开发银行计划 7 月发行 5 年期、总额 30 亿元的绿色熊猫债券。波兰财政部计划发行的 30 亿元熊猫债也推进注册过程中。2015 年以来，熊猫债注册金额 760 亿元，实际发行规模达 282 亿元。在各种有利因素的促成下，下一步熊猫债发行有望进入一个高峰。尽管目前熊猫债券余额仍远逊于点心债，但未来有望超越点心债成为更好的人民币融资渠道。

今年以来，中国资本账户开放政策多数都侧重于吸引资本流入。6月，中国给予美国 2500 亿元 RQFII 投资额度；外汇局改革资

本项目结汇管理，实行意愿结汇，都起到吸引资本流入的目的。

境外机构持有人民币资产是人民币成为国际货币的重要决定因素。一个有深度、交易活跃且价格灵活的债券市场有利于人民币更好行使 SDR 货币的职能，在国际道路上走得更远。

### 人民币资产将成配置新宠

目前，全球经济仍在缓慢复苏中苦苦挣扎，未来仍充满诸多变数。美联储加息进程仍在反复，英国“脱欧”进程和时间也存在不确定性，日本和欧洲还处于负利率之中。

在这种背景下，全球市场的避险情绪占据上风，普遍预计全分析认为，中国经济将为全球资产配置给出解决之道。这首先来源于对中国经济长期繁荣的信心。同时，随着人民币汇率形成机制体现出的市场化和稳定性，

在美元指数保持震荡的背景下，人民币汇率抗跌性明显优于其他非美货币，仍然保持相对稳定。

经过 30 年的改革和开放，目前中国的债券市场规模已达近 50 万亿元人民币。目前我国十年期国债收益率是 3% 左右。在人民币汇率稳定的情况下，随着债券市场的逐步开放，能够长期提供稳定正收益的人民币资产可以解决全球的资产配置问题。

今年 10 月，人民币将正式加入国际货币基金组织（IMF）特别提款权（SDR）货币篮子。各国货币当局将在其外汇储备资产中购入人民币资产。在 SDR 货币篮子的五种货币中，欧洲和日本仍将

面临政治和经济秩序的重大调整，英镑、欧元中长期走强的可能性较小，因此，在 SDR 五大货币中，人民币很有可能成长为与美元、日元并驾齐驱的全球避险货币。

新加坡金融管理局已经宣布，从 6 月起将人民币金融投资纳入其官方外汇储备。俄罗斯央行也表示，去年第四季开始购买人民币定价资产，以多元化外汇储备。

招商证券首席宏观分析师谢亚轩指出，需要重视境外机构投资者配置人民币的力量，该因素有望在下半年不断发酵。人民币正式加入 SDR 货币篮子以及外汇

和债券市场开放政策的推进，将带来国外长期投资者增加人民币资产配置需求，对中国外汇市场和债券市场都将产生显著的影响。

数据显示，截至 2015 年末，约 50 个境外央行或货币当局在中国境内持有人民币金融资产并纳入其外汇储备。市场人士预估，人民币正式加入 SDR 货币篮子之后，在全球 11.6 万亿美元外汇储备中，将有 10% 左右也就是逾 1 万亿美元的资产将被转换成人民币资产，如果参照该比例，人民币显然是能够成为全球货币主要避险的工具选项。



## 人民币国际化信息关注度排行

基于大数据技术和信息采集优势，中国金融信息网人民币频道推出“人民币国际化信息关注度排行榜”，力求以真实有效数据全面反映人民币国际化进程。数据显示，2016年6月1日-2016年6月30日，人民币国际化信息关注度前十位的是：

序号	标题	发布时间
1	中国将向美国提供2500亿元RQFII额度 并设立人民币清算行	2016-6-7 15:55
2	5月M2同比增11.8% 新增人民币贷款9855亿元	2016-6-15 16:16
3	人民币兑美元跌破6.61离岸破6.63 英国公投结果陆续公布	2016-6-24 12:09
4	中国5月外汇储备减少279亿元 降至四年半最低	2016-6-7 16:41
5	央行发布《中国人民银行年报2015》	2016-6-21 16:33
6	2016年6月17日-19日人民币国际化简报	2016-6-20 8:14
7	央行召开会议研究商业银行有序参与离岸外汇市场	2016-6-21 11:51
8	首个欧洲主权国家熊猫债将发行	2016-6-22 8:09
9	6月1日人民币中间价逼近6.59 续创逾五年来最低	2016-6-1 9:44
10	英国脱欧重挫全球市场 人民币跌幅有限	2016-6-25 10:33

6月离岸人民币市场发展的关注度明显上升，其中最受关注的人民币国际化信息是“中国将向美国提供2500亿元RQFII额度并设立人民币清算行”。

2016年6月6日至7日，第八轮中美战略与经济对话在京举行。中国人民银行将人民币合格境外机构投资者(RQFII)试点地区扩大到美国，投资额度为2500亿元人民币，授予额度仅次于中国香港，远高于排名第三的韩国的1200亿元额度。至此，RQFII试点地区扩大到17个境外国家和地区，可投资额度达14600亿元。此外，中国人民银行与美国联邦储备委员会签署了在美国建立人民币清算安排的合作备忘录。

中国金融信息网人民币频道独家信息产品“2016年6月17日-19日人民币国际化简报”也上榜，其中主要内容包括：“中国与塞尔维亚签署15亿元双边本币互换协议”、“银行间外汇市场开展人民币对南非兰特直接交易”等。

近期熊猫债连续发行并受到市场欢迎。“首个欧洲主权国家熊猫债将发行”也进入本期关注度排行榜。据中国金融信息网人民币频道统计，2015年以来，熊猫债注册金额760亿元，实际发行规模达282亿元。

当月，全球聚焦英国脱欧公投结果。随着公投结果的逐步揭晓，市场上演高开低走，波澜壮阔的大行情。与之前市场乐观的留欧情绪截然相反，英国公投结果显示多数人赞成英国脱离欧盟。受此影响，全球金融市场遭受重挫。该事件对人民币汇率的影响也受到了较大关注。

此外，“央行召开会议研究商业银行有序参与离岸外汇市场”等政策动向也进入前十名。商业银行若能实现参与离岸外汇市场，将会双向打通境内外外汇交易市场，令CNH和CNY的价格进一步接近，以至于最终趋于消除，从而形成境内外统一的人民币外汇市场。

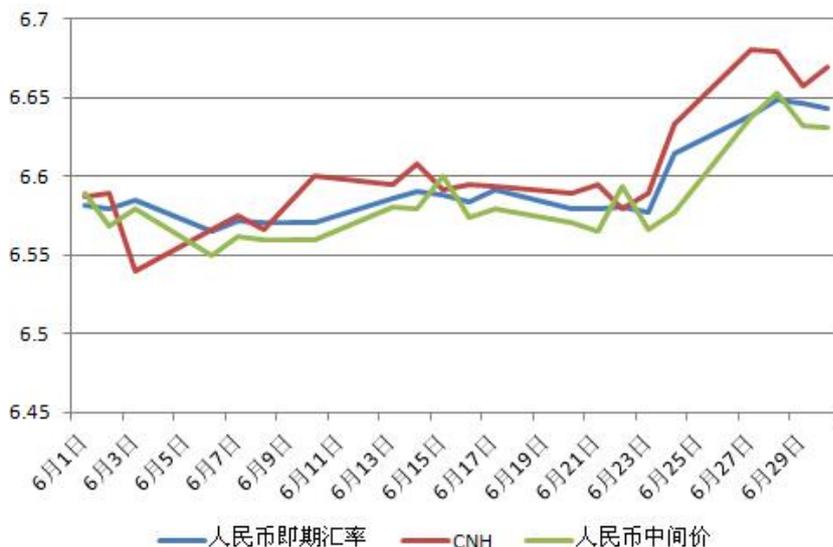
# 人民币汇率

## ◆◆◆ 人民币汇率成新“网红” 半年贬值超 2% ◆◆◆

2016年6月，在岸市场人民币兑美元即期汇率连续第三个月下跌，跌幅由上个月 1.51% 收窄至 0.88%，当月人民币兑美元中间价贬值 0.79%。

6月，最大的风险事件来自于“英国脱欧公投”。6月24日，英国公投结果显示多数人赞成英国脱离欧盟。受此影响，全球金融市场遭受重挫，风险情绪急剧恶化，风险资产遭到抛售，避险资产受到追捧，人民币汇率也受到波及。

纵观 2016 年上半年的人民币汇率走势，年初便开启新一轮跌势，同时经历“大战”、“空头”、“爆仓”、“钱荒”。人民币兑美元汇率在走势受到控制后第一季度小幅升值，但第二季度又开始陷入贬值。在英国脱欧公投结果揭晓后，跌势进一步加剧。离岸市场人民币兑美元(CNH)基本跟随在岸市场走势，但风险事件出现



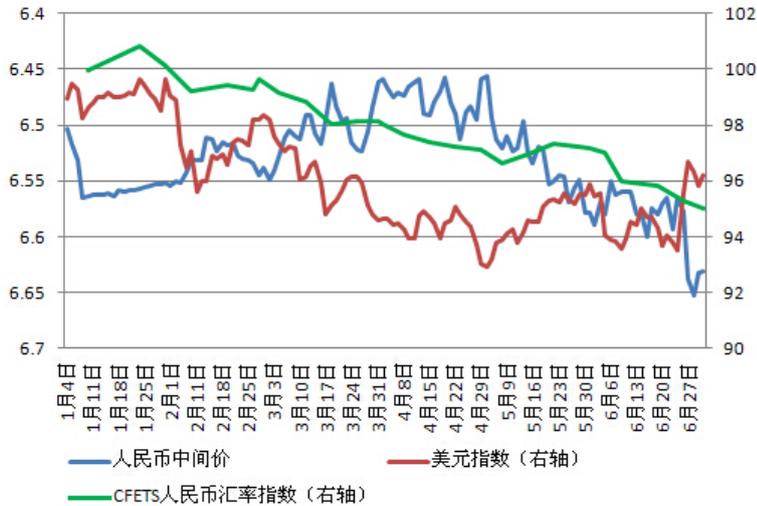
时的波动更为显著。至此，2016 年人民币汇率走势过半，上半年人民币兑美元中间价贬值 2.08%，收于 6.6312；人民币兑美元即期汇率贬值 2.25%，收于 6.6433。

人民币兑美元中间价、美元指数以及 CFETS 人民币汇率指数三者上半年同时贬值，贬值幅度分别为 2.08%，2.80%和 5.86%。

人民币兑美元中间价变化与“收盘汇率+一篮子货币汇率变化”的形成机制高度相符，规则性和透明度显著提高。可以看到，

在单个时点人民币兑美元与美元指数反向波动，而从半年周期看，人民币中间价与汇率指数同步贬值。其中人民币中间价的贬值幅度最小，并明显小于人民币汇率指数与美元指数的贬值幅度，实现了在双向波动幅度加大下的有序贬值。自 2014 年以来美元升值带来的人民币短暂阶段性高估已基本得到解决，相对弱势的人民币政策已经显现。同时中国经济的基本面也决定了人民币不存在长期贬值的基础。

### ◆◆◆ 上半年 CFETS 人民币汇率指数贬值 5.86% ◆◆◆



此外，人民币汇率指数贬值也受我国物价水平略有走高的影响，当前我国通胀水平总体高于美国，人民币实际有效汇率面临升值压力。为保持人民币实际有效汇率相对稳定，人民币名义有效汇率则存在一定贬值要求。

2016年6月30日，CFETS人民币汇率指数为95.02，较5月末贬值2.19%；参考BIS货币篮子和SDR货币篮子的人民币汇率指数分别为96.09和95.76，分别较5月末贬值2.39%和0.47%。虽然三个人民币汇率指数均有不同程度走贬，但在英国“脱欧”导致国际汇市剧烈波动的背景下，人民币汇率波幅远小于其他货币，总体上对一篮子货币汇率保持了基本稳定，市场预期也较为平稳。

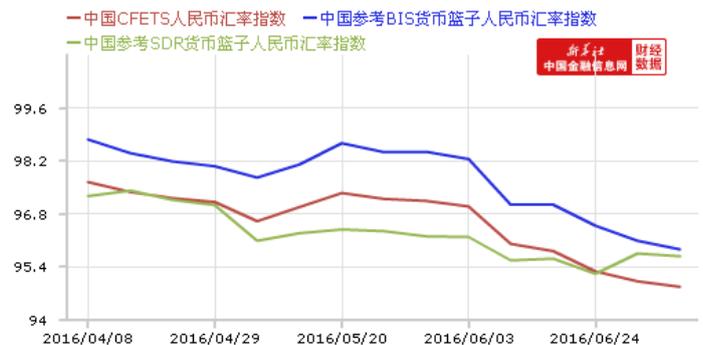
较上年末贬值5.53%和3.12%。

6月，央行连续通过微博和有关负责人声明的方式，向外传递“坚定不移地推进汇率市场化改革”和“人民币汇率将继续按照既有的形成机制有序运行”的信息。我们相信，人民币对美元双边汇率将继续在以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节的机制下呈现双向浮动的特征，人民币对一篮子货币汇率仍将保持基本稳定。(摘自中国货币网评论员文章)

人民币汇率指数小幅贬值主要是受市场供求变化的影响。一方面，中国企业外债去杠杆仍在延续，“走出去”意愿进一步升温；另一方面，国际上美联储加息仍存在不确定性，以及由于缺乏有效监管，一些境外投机势力加杠杆做空包括人民币在内的亚洲货币，也给人民币汇率带来了一定贬值压力，外汇市场整体呈现供

从上半年的情况看，人民币汇率指数在保持基本稳定的基础上小幅贬值。6月30日，CFETS人民币汇率指数较上年末贬值5.86%，参考BIS货币篮子和SDR货币篮子的人民币汇率指数分别

小于求的局面。同时，人民币汇率指数贬值还与基期因素有关。



## 中国央行货币政策

6月下旬，在英国脱欧公投和季末流动性周期性紧张的共同作用下，央行为对冲外部风险引发的国内购汇需求增加，并为MPA年中考核做足准备，自6月20日起至月末，连续九个交易日实现资金净投放，累计达7100亿元。短期内较大额度净投放加上人民币贬值影响，市场货币宽松预期逐渐增强。

6月，人民银行对金融机构开展常备借贷便利（SLF）操作共27.2亿元，对三家政策性银行净增加抵押补充贷款（PSL）共1719亿元。6月7日央行对14家金融机构开展中期借贷便利（MLF）操作共2080亿元，其中3个月1232亿元、6个月115亿元、1年期733亿元，利率与上期持平。1年期MLF自今年3月缺席以来再度重启。

此外，自2016年7月15日起，人民币存款准备金的考核基数由考核期末一般存款时点数调整为考核期内一般存款日终余额的算术平均值。

◇ **点评** 目前央行货币政策的新主打正变为“内部中性稳健、外部渐进贬值”的内外部政策操作组合。在市场还在对央行降息、降准翘首以待的时候，殊不知央行的宽松已经在路上，内部实质稳健，而汇率渐进贬值才是央行真正的目标！央行货币政策稳健态度不变，且人民币贬值约束下预计短期仍会保持净回笼的偏紧操作取向。降息降准式“放水”无望，“精准滴灌”式投放将成为稳定资金面的主要措施，流动性碎片化、周期性特征也将更加突出。

——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

6月，中国人民银行在公开市场业务共进行21200亿元7天期逆回购操作，较上月增加6550亿元，中标利率维持在2.25%不变。当月逆回购到期资金15850亿元，6月实现净回笼5350亿元，上个月净回笼1550亿元。

财政部、中国人民银行于6月16日进行了800亿元3个月期（91天）2016年中央国库现金管理商业银行定期存款（三期）招投标，中标利率由上期3.2%降至2.75%。

## ★6月公开市场操作一览表

单位：亿元	(5.30-6.5)	(6.6-6.12)	(6.13-6.19)	(6.20-6.26)	(6.27-7.3)
投放量	3900	2150	2500	6600	8400
央票到期					
正回购到期					
逆回购发行 (28D/21D/14D/7D)	(0/0/0/3900)	(0/0/0/2150)	(0/0/0/2500)	(0/0/0/6600)	(0/0/0/8400)
回笼量	3700	3900	1450	3200	6600
央票发行					
正回购发行					
逆回购到期 (28D/21D/14D/7D)	(0/0/0/3700)	(0/0/0/3900)	(0/0/0/1450)	(0/0/0/3200)	(0/0/0/6600)
周净投放	200	-1750	1050	3400	1800

## ★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)	20		27.1	隔夜	2.75%
			0.1	7天	3.25%
中期借贷便利(MLF)	17455	6月7日	1232	3个月	2.75%
			115	6个月	2.85%
			733	1年	3.0%
抵押补充贷款(PSL)	16718.89		1719(净增加)		

## 跨境资本流动



5月国际收支数据传递出的信号较为模糊，银行结售汇逆差进一步收敛，代客远期净结汇更是17个月来首现顺差；但代客涉外收付逆差规模明显扩大。

尽管6月美联储加息再度失约，但英国脱欧事件仍对国际资金流向短期内造成明显影响，人民币汇率明显承压。但6月中国外汇储备意外增加，继5月下降279亿美元后，6月增加134亿美元至3.21万亿美元，超出市场预期。

尽管6月人民币汇率贬值，但从外储不降反升的结果来看，资本外流情况减缓，外汇市场和汇率的自发调整作用显现，央行干预市场必要性降低，使外汇储备与人民币汇率变动趋势相反，有别于年初的情况。

短期来看，一方面英国脱欧已成定局，但其溢出效应带来的不确定性，以及脱欧带来全球经济放缓的可能性，使全球风险偏好依旧偏低，新兴市场货币的压力仍较大。另一方面，尽管最新公布的美国6月就业数据表现强劲，但市场仍预计美联储在短期内加息的可能性不大。加上英国脱欧、美国大选等事件影响，也进一步降低了美联储加息的概率，将有利于缓解中国资本外流压力。

本轮人民币贬值目前并没有引发大规模资本外流。一方面，今年早些时候因企业预期美元转强而触发的外债还款潮已过，资本外流大幅减少。另一方面，境外机构投资者配置人民币资产的力量也在增加，并有望在下半年不断发酵。中国银行间债券市场和外汇市场的开放步伐加快，将带来国外长期投资者增加人民币资产配置需求，对市场产生显著的影响。

## 离岸人民币外汇期货

### ◆◆◆2016年6月交易量环比增加 台期所新上市人民币期权◆◆◆

据中国金融期货交易所提供的数据显示，2016年6月境外人民币外汇期货市场成交141314手，环比增加13%；交易金额131亿美元，环比增加65%；月末持仓44964手，环比减少3%。

本月台期所和新交所成交合约小幅增长，总量增长的主要动力来自港交所和CME。受到脱欧事件影响，市场风险对冲需求增加，CME的人民币外汇期货成交量也明显上涨。交易所市场份额的变化说明市场目前还存在大量增量空间，市场对人民币外汇期货存在大量需求。

期权市场的数据表明英国脱欧事件对人民币带来的短期不确定性风险已经释放，短期难有巨幅波动，但长期不确定性仍然保持在较高水平。市场预期人民币仍会继续贬值，但是贬值空间有限。

此外，台期所6月27日新上市的美元兑人民币期权，是全球继CME之后第二个上市人民币期权的交易所。该期权产品采用欧式期权的形式。期限为交易当月起连续两个月份外加3、6、9、12月4个连续季月，共计6个。最后交易日为到期月的第三个星期三。期权产品分为标准型与小型。小型美元兑人民币期权合约规模为2万美元，标准型规模为10万美元。上市首日，两项产品共计成交2831单。

表 交易所人民币外汇期货成交量变化

交易所	成交量	交易金额	上月交易量	同比
台期所	73051	66	69185	6%
港交所	31764	32	23412	36%
新交所	31156	31	30619	2%
CME	2307	3	912	153%
其他交易所	3036	0.27	877	246%

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

## 要闻政策

### • 中国银行间外汇市场开展人民币对南非兰特和人民币对韩元直接交易

自6月20日和6月27日起，银行间外汇市场分别开展人民币对南非兰特和人民币对韩元直接交易。目前，人民币已经先后与日元、澳元、新西兰元、英镑、欧元、新加坡元、瑞士法郎、南非兰特和韩元开展直接交易。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。

### • 企业外债资金结汇管理方式改革试点推广至全国

6月15日，国家外汇管理局发布通知称，在自由贸易试验区相关试点经验的基础上，将企业外债资金结汇管理方式改革试点推广至全国。境内企业（包括中资企业和外商投资企业，不含金融机构）外债资金均可按照意愿结汇方式办理结汇手续。同时境内机构资本项目外汇收入实行意愿结汇，比例暂定为100%。

### • 同业存单发行主体和投资人范围进一步扩大 个人投资人认购大额存单起点金额降低至20万元

6月22日，中国外汇交易中心公告称同业存单机构个数由目前的643家扩大至1556家，大额存单机构个数由目前的243家扩大至315家。

6月21日，全国银行间同业拆借中心对《银行间市场同业存单发行交易规程》第二章第四条进行了修订，在投资人范围中增加了“境外金融机构及人民银行认可的其他机构”。该项修订将进一步丰富同业存单市场的投资者结构，加速银行间市场对外开放，满足境外金融机构配置人民币资产的需求，助力人民币国际化进程。

自6月6日起，中国人民银行修改《大额存单管理暂行办法》，将个人投资人认购大额存单起点金额由不低于30万元下调为不低于20万元，以增强商业银行主动负债能力。

### • 发改委选择21家企业部署四自贸区所在省市开展外债管理改革试点

6月7日，发改委公告称，近日，选择21家企业开展2016年度外债规模管理改革试点。试点企业在年度外债规模内，可自主选择发行窗口，分期分批发行，不再进行事前登记，待发行完成后及时报送发行信息。鼓励试点企业境内母公司直接发行外债，适当控制海外分支机构和子公司发行外债，鼓励外债资金回流结汇。同日宣布继续在四个自贸区所在6省市（上海、天津、福建、广东、厦门、深圳）推进2016年度外债规模管理改革试点工作。鼓励试点省市辖区内企业境内母公司直接发行外债，并根据实际需要回流境内结汇使用，主要用于支持“一带一路”等国家重大战略规划和重点领域投资。

### • 中国人民银行网站发布中国国债收益率曲线



6月15日，中国人民银行宣布自即日起在官方网站发布中国国债及其他债券收益率曲线。上述曲线由中央国债登记结算有限责任公司编制，其中三个月期国债收益率是用于计算国际货币基金组织特别提款权(SDR)利率的人民币代表性利率。央行称，在央行网站发布国债收益率曲线是国际通行做法。人民银行网站发布国债等债券收益率曲线，可为境内外机构和投资者了解、参与中国债券市场提供便利，提升市场主体对国债收益率曲线的关注和使用程度，夯实国债收益率曲线的基准性，为进一步深入推进利率市场化改革奠定更为坚实的基础。

### • 央行密切关注英国脱欧公投情况 回应对人民币汇率影响

6月28日，关于英国“脱欧”公投对人民币汇率的影响，中国人民银行称，近期受英国“脱欧”公投影响，国际外汇市场出现波动，英镑、欧元走贬，美元走强，在“前日收盘汇率+一篮子货币汇率变动”的人民币兑美元汇率中间价形成机制下，人民币对美元汇率有所贬值。但人民币对一篮子货币汇率仍保持了基本稳定，市场预期平稳，人民币汇率将继续按照既有的形成机制有序运行。6月24日英国公投结果揭晓当日，中国人民银行称密切关注英国脱欧公投情况，已注意到英国脱欧公投结果公布后金融市场的反应，并已做好应对预案。将继续实行稳健的货币政策，综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，维护金融稳定。进一步完善人民币汇率市场化形成机制，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。进一步加强与有关央行、货币当局以及主要国际金融组织的政策沟通和协调。

### • 央行澄清有关人民币汇率和利率管制不实报道

6月27日，中国人民银行表示有个别外媒报道称“中国开始恢复银行利率管制”、“重新为存日贷款利率浮动幅度设限”，提出“重启银行利率管制是改革的倒退”。据了解，相关报道主要针对5月末北京地区市场利率定价自律机制就银行存贷款定价进行的自主协商，此举旨在维护市场的公平竞争秩序，防止非理性定价，并非央行恢复利率管制。6月30日，中国人民银行表示，近日少数媒体连续发布有关人民币汇率的不实消息，在关键时点误导舆论，扰乱外汇市场正常运行秩序，客观上助长了一些市场投机力量做空人民币。当前，中国经济有望继续保持中高速增长，国际竞争力依然较强，国际收支保持顺差，外汇储备充裕，财政状况较好，金融体系稳健，中国无意通过人民币汇率贬值提升贸易竞争力，中国经济的基本面决定了人民币不存在长期贬值的基础。

### • 央行召开会议研究商业银行有序参与离岸外汇市场

6月21日，中国人民银行表示，随着外汇市场对外开放的发展，商业银行对境内外外汇市场进一步融合的需求增强，为提高外汇市场双向开放水平，近日人民银行召开会议研究了商业银行有序参与离岸外汇市场的问题。

### • 中国人民银行发布《中国人民银行年报 2015》

中国人民银行  
THE PEOPLE'S BANK OF CHINA

2015  
年报

6月21日《中国人民银行年报 2015》发布。在“人民币国际化”方面，2015年，中国人民银行从金融服务实体经济的角度出发，积极稳妥推进人民币国际化。人民币跨境使用政策框架不断优化，人民币国际使用基础设施进一步完善，人民币国际合作成效显著，人民币国际使用规模稳步增长，人民币国际化在服务实体经济、促进跨境贸易投资便利化等方面发挥了积极作用。在“有序实现人民币资本项目可兑换”专栏中，央行指出，中国将按照既定目标，继续坚持深化金融改革，扩大债券市场、股票市场等金融市场的对外开放程度，支持离岸人民币市场健康发展，进一步提高人民币可兑换、可自由使用程度，有序实现人民币资本项目可兑换。

### • 中国人民银行发布《中国金融稳定报告(2016)》

 中国金融稳定报告  
China Financial Stability Report  
2016  
中国人民银行金融稳定分析小组

6月27日发布的《中国金融稳定报告(2016)》认为，2015年，我国宏观经济运行总体平稳，金融业改革全面深化，金融机构实力进一步提高，金融市场规范创新发展，金融基础设施建设扎实推进，金融体系总体稳健，服务实体经济能力继续增强。

**• 央行工作论文维持 2016 年 GDP 增速为 6.8% 预测**

6 月 8 日，中国人民银行发布工作论文。根据国内外的新情况对 2016 年我国宏观经济年度指标预测进行了更新。其中维持对 2016 年全年 GDP 增速为 6.8% 的基准预测不变，同时将固定资产投资增速预测上调 0.2 个百分点至 11.0%，出口增速预测下调 4.1 个百分点至 -1.0%，CPI 涨幅预测上调 0.7 个百分点为 2.4%。

**• 周小川与拉加德会谈并参加基金组织中央银行政策研讨**

为给二十国集团（G20）杭州峰会做准备，加强中国和基金组织在 G20 框架下的合作，2016 年 6 月 24 日，中国人民银行行长周小川和国际货币基金组织总裁拉加德在美国华盛顿就 G20 国际金融架构议题下的主要问题，包括基金组织份额和治理结构改革、全球金融安全网和主权债务重组问题等，以及可能的峰会成果深入交换了意见。

周小川行长还应拉加德总裁的邀请参加了基金组织举办的中央银行政策研讨，就“把握好多目标货币政策：转型的中国经济的视角”作了主题发言，并与拉加德总裁进行了政策对话。周小川指出，与同样处在转轨经济中的世界其他央行相比，中国央行推进了改革，促进了金融市场的发展，大体上保持了金融稳定，也赢得了机会去更好地实现货币政策目标，可以说收益大于成本。

**• 陆磊：推动资本市场双向有序开放 适时推深港通**

6 月 17 日，中国人民银行政策研究局局长陆磊上表示，在资本项目可兑换方面，未来的改革措施包括进一步推动资本市场的双向有序开放，支持更多境外机构在境内发行投资和交易人民币债券，支持境内金融机构和企业在境外发行人民币债券，支持境外优质公司境内发行股票，适时推出深港通。

**• 中国央行去年资产缩水 12% 仍是全球最大主权资产持有者**

6 月 29 日，国际货币基金机构官方论坛(OMFIF)发布的报告显示，尽管中国人民银行 2015 年资产价值缩水 12%，但仍是全球最大主权资产持有者，账下有 3.4 万亿美元资产。

**• 外汇局修订对外金融资产负债及交易统计制度**

6 月 21 日，国家外汇管理局发布通知，修订对外金融资产负债及交易统计制度，将境外上市的境内非金融企业等指定主体纳入统计，自 2016 年 9 月 1 日起施行。

**• 外汇局上海市分局：个人购汇政策没有任何变化**

6 月 28 日，中国人民银行上海总部发布公告称，近日，有媒体报道称外汇局上海市分局“叫停个人投资购汇”，相关报道不实。根据现行外汇管理政策规定，对于境内个人购汇并汇出境外用于经常项目支出，政策无任何变化，仍按以下规定办理：个人购汇并汇出境外当年累计等值 5 万美元以下(含)的，凭本人有效身份证件在银行办理；超过上述金额的，凭经常项目项下有交易额真实性凭证办理。目前，尚未对境内居民个人项下开放境外投资。

**• 国家外汇管理局宣布废止失效 14 件和修改 1 件外汇管理规范性文件**

6 月 31 日，国家外汇管理局发布《国家外汇管理局关于宣布废止失效 14 件和修改 1 件外汇管理规范性文件的通知》(汇发〔2016〕13 号)，进一步清理现行有效外汇管理法规文件。其中 1 件修改条款，3 件予以废止(包括 1 件与财政部联合发文，经商财政部同意，予以废止)，11 件宣布失效。主要涉及个人贸易结汇管理、资本项目外汇管理、国际收支与外汇统计、金融机构外汇管理、外汇系统建设等方面。

### • 报道称中银香港获准直接接入人民币跨境支付系统

据外媒 6 月 6 日报道，中银香港获准以直接参与者身份接入人民币跨境支付系统(CIPS)，是境外人民币清算行中的首家。意味着增加人民币国际支付交易。人民币跨境支付系统直接参与者拓展至离岸清算行，有助于进一步提高人民币清算效率并降低交易成本，并有助于推动人民币国际化进程的重要一步。

### • 首个欧洲主权国家熊猫债将发行

波兰财政部拟发行规模 30 亿元人民币，期限 3 年的熊猫债。这是波兰政府第一次发行人民币计价国债，也是欧洲首个主权国家进入中国大陆市场发行熊猫债，将推动中波在贸易、财经、金融等各领域的合作。

### • 新开发银行将在中国市场首发人民币计价债券

6 月 13 日，新开发银行副行长兼首席运营官祝宪在 2016 陆家嘴论坛上表示，新开发银行作为发展金融机构，在进行美元和其他主要货币为计价货币筹资的同时，大力发展成员国本币筹资，目前正在准备第一个债券发行，也就是在中国市场上发行人民币债券。

### • 新规发布后首批境外机构完成银行间债市准入备案

6 月 13 日，Insight 投资管理（环球）有限公司发行的 6 只产品在人民银行上海总部顺利完成了银行间债券市场准入备案，正式成为银行间债券市场的一员。这标志着中国人民银行公告[2016]第 3 号发布以来，境外机构投资者已经可以通过备案的方式，顺畅地进入银行间债券市场。未来将有更多的境外机构投资者进入银行间债券市场，将进一步促进银行间债券市场的对外开放。

### • 人民币购售业务境外参加行达成首笔银行间市场人民币外汇交易

6 月 1 日，工银亚洲通过中国外汇交易中心交易系统成功达成首笔人民币外汇交易，这是人民币购售业务境外参加行进入银行间人民币外汇市场以来的首笔交易，标志着银行间市场对外开放取得实质性进展。

### • 资金持续流入 RQFII 国债 ETF

6 月 15 日，在港交所上市的全球最大的 RQFII 债券 ETF——南方东英五年期国债 ETF，接获 900 万个基金单位的净申购，净流入资金约 10 亿元人民币。6 月 27 日，南方东英五年期国债 ETF 再度接获约 3.3 亿元人民币的净申购，基金总份额从 1230 万个基金单位增加至 1530 万个，相当于基金总规模增加了 24.4%。香港市场上继续有资金流入人民币国债 ETF。分析人士指出，当前香港流入人民币国债 ETF 避险的资金仍以离岸人民币资金为主，但不排除未来有海外资金将人民币当成新的避险货币，将外币兑换成人民币，投资人民币国债相关产品。

### • 亚投行首批四项目亮相 总计 5.09 亿美元贷款



6 月 25 日，亚洲基础设施投资银行行长金立群在北京宣布，亚投行董事会已经通过批准了该行首批四个项目总计 5.09 亿美元的贷款，涉及孟加拉国、印度尼西亚、巴基斯坦和塔吉克斯坦的能源、交通和城市发展等领域。

### • 上海支付结算综合业务系统自贸区业务正式上线运行

近日，上海支付结算综合业务系统自贸区业务举行了上线仪式，上线当日该业务正式启动。它支持自由贸易账户与普通账户、自由贸易账户与自由贸易账户、自由贸易账户与境外机构境内人民币账户间的资金汇划。

### • 全国外汇市场自律机制对中间价报价自律管理

6月24日，全国外汇市场自律机制在上海宣告成立并召开了第一次工作会议。外汇市场自律机制是由银行间外汇市场成员组成的市场自律和协调机制，在符合国家有关汇率政策和外汇管理规定的前提下，对人民币汇率中间价报价行为，以及银行间市场和银行柜台市场交易行为进行自律管理，维护市场正当竞争秩序，促进外汇市场有序运作和健康发展。

### • 俄罗斯联邦中央银行在华设立代表处

近日，中国人民银行行长周小川与俄罗斯联邦中央银行行长纳比乌琳娜共同签署了《中国人民银行和俄罗斯联邦中央银行关于在华设立代表处的协议》。这是外国央行在华设立的第八家代表处，是俄罗斯联邦中央银行在国外设立的首家代表处，有助于加强两国央行间合作，促进双边金融合作与经贸关系进一步发展。此外，2016年6月24日，中国人民银行副行长郭庆平与俄罗斯央行(俄罗斯银行)副行长德米特里·斯科别尔金在北京签署了《中国人民银行和俄罗斯央行(俄罗斯银行)关于预防洗钱和恐怖融资谅解备忘录》。

### • 中国外汇交易中心将推动“7×24”小时交易时间

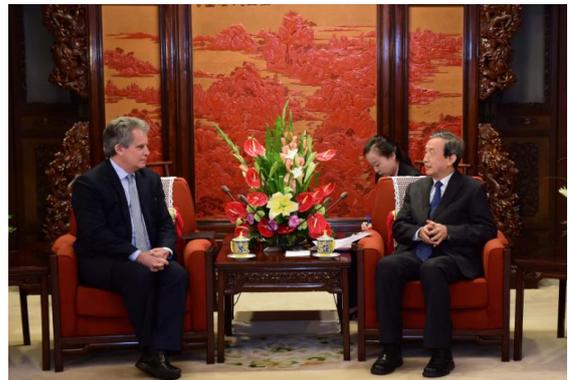
6月12日，中国外汇交易中心副总裁孙杰在“外滩汇话——人民币国际化之路”专场活动上表示，下一步，将进一步加强与境外其他交易平台的交流与合作，继续做好境外机构入市交易服务，推动交易时间继续向“7×24”小时目标迈进，加快推进技术网络与服务的国际化，在人民币国际化的过程中，把交易中心建成“全球人民币及相关产品交易主平台和定价中心”。

## 离岸人民币

### • 中美央行签署在美国建立人民币清算安排合作备忘录 RQFII 试点扩大到美国

6月8日，中国人民银行与美国联邦储备委员会签署了在美国建立人民币清算安排的合作备忘录。同日，中国人民银行还宣布，同意将人民币合格境外机构投资者(RQFII)试点地区扩大到美国，投资额度为2500亿元人民币。

### • IMF 结束对中国的 2016 年第四条磋商访问



6月14日，国际货币基金组织(IMF)结束对中国的2016年第四条磋商访问。IMF第一副总裁戴维·利普顿表示，人民币汇率正变得更加灵活和市场化。鼓励中国当局继续推进这一过程，目标是在今后几年内实现汇率有效浮动。经评估，人民币汇率与基本面大体一致。6月13日，周小川会见了利普顿。周小川表示，中方高度重视基金组织的作用，愿与基金组织就全球和中国经济金融的热点问题保持密切沟通。利普顿表示，本次磋商期间，人民银行等中方各部门与基金组织就中国经济前景、改革进展、未来挑战等问题开展了深入而富有成效的会谈。未来，基金组织愿与人民银行进一步加强合作，为中国经济的成功转型提供支持。

• 新加坡金管局 6 月起将人民币纳入官方外汇储备

6 月 22 日，新加坡金融管理局(MAS)发布声明称，从今年 6 月起，将人民币金融投资纳入其官方外汇储备。此举是对中国金融市场稳步、精准自由化的认可，也反映出全球机构投资者在其跨国投资组合中对人民币资产的接受程度不断提高。

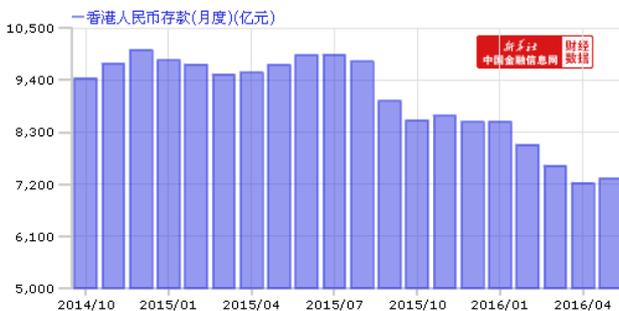
• 中俄央行签署在俄罗斯建立人民币清算安排合作备忘录

6 月 25 日，中国人民银行与俄罗斯中央银行签署了在俄罗斯建立人民币清算安排的合作备忘录。俄罗斯人民币清算安排的建立，将有利于中俄两国企业和金融机构使用人民币进行跨境交易，进一步促进双边贸易、投资便利化。目前，人民币业务清算行已扩大至 20 个国家或地区。

• 中国与塞尔维亚签署 15 亿元双边本币互换协议

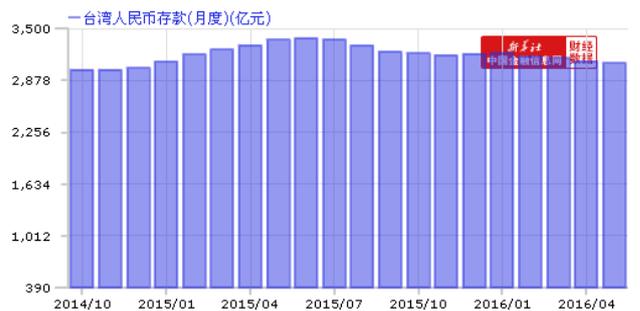
6 月 17 日，中国人民银行与塞尔维亚国家银行签署了 15 亿元人民币/270 亿塞尔维亚第纳尔的双边本币互换协议，有效期三年，经双方同意可以展期。自 2008 年以来，中国人民银行已先后与 35 个国家或地区的货币当局签署货币互换协议，总额度为 31200 亿元（不含已失效未续签）。

• 5 月香港人民币存款环比增加 1.3% 结束三连降



截至 2016 年 5 月末，香港人民币存款规模环比增加 1.3%，至 7321.53 亿元，结束此前连续三个月下降趋势。

• 台湾 5 月末人民币存款余额 3083 亿元连降四个月



截至 2016 年 5 月末，台湾银行业人民币存款规模累计为 3083.36 亿元，较 4 月末的 3108.19 亿元减少 24.83 亿元，环比减少 0.08%，为连续四个月出现下降。

• 财政部在香港发行五个期限 140 亿元人民币国债获超额认购

6 月 29 日，财政部在香港面向机构投资者招标发行 140 亿元人民币国债。投标结果显示，五个期限的人民币国债全部获得超额认购。其中 3 年期、5 年期、7 年期、10 年期和 20 年期国债中标利率分别为 2.9%、3.25%、3.3%、3.38%和 3.9%。

• 人民币国债在伦敦证券交易所成功上市

6 月 8 日，中国财政部 3 年期 30 亿元人民币债券在伦敦证券交易所成功上市。这是中国财政部首次在香港以外的离岸市场发行人民币国债。中国财政部当地时间 5 月 26 日在伦敦成功发行规模为 30 亿元，期限为 3 年期的人民币国债，全球投资者认购踊跃，最终认购倍数达 2.8 倍，票面利率为 3.28%。香港金融管理局 6 月 1 日宣布，将中国财政部在伦敦发行的人民币国债纳入为香港人民币流动资金安排的合资格抵押品。

• 5 月人民币保持全球第六大支付货币 市场份额上升

6 月 29 日，环球银行间金融通信协会(SWIFT)公布的数据显示，继今年 4 月下降一位后，5 月人民币在全球支付货币的排名维持在第六位，市场份额由 4 月的 1.82%升至 1.90%。人民币支付金额比 4 月减少 2.85%，而所有支付货币的结算总额减少 1.50%。

### • 港交所推人民币指数系列 计算人民币兑一篮子主要货币汇率



6月23日，港交所与汤森路透推出一系列人民币指数，反映人民币兑中国内地最重要及相关贸易伙伴货币汇率的单日表现。该组指数计算人民币兑一篮子主要货币的汇率。主要指数则计算离岸人民币兑一篮子14种货币的表现。此前，港交所的数据显示，衍生产品市场方面，今年前五个月人民币货币期货平均每日成交量为2335张合约，较去年同期的844张上升177%。

### • 台期交所推美元兑人民币期权 四家机构参与

6月27日，台湾期货交易所日推出美元兑人民币期货选择权商品，初期将有四家本地银行与券商中国信托银行、永丰银行、凯基证券以及群益期货担任做市商，中行台北分行、建行台北分行是否参与则还需评估。

### • 建行智利分行开业并启动人民币清算中心

中国建设银行智利分行日前举行开业暨智利人民币清算中心启动仪式，成为第一家落户智利的中资银行。

### • G20工作组建议扩大SDR使用和完善本币债券市场

6月20日，二十国集团(G20)国际金融架构工作组第四次会议在韩国首尔召开。会议通过了将提交给G20部长的工作组总结报告，就扩大特别提款权(SDR)的使用和完善本币债券市场等提出了一系列建议。

### • 富国富时ETF在伦敦挂牌 境外首只中国债券ETF

6月21日，富国基金管理公司香港子公司发行的富国富时中国在岸国债及政策性银行债1-10年指数ETF在伦敦证交所挂牌上市，这是境外首只中国债券类ETF。该基金由富国香港在海外发行，通过人民币合格境外机构投资者(RQFII)方式投资境内国债及三大政策性银行金融债，由客户承担的最高总费用为0.55%，投资收入来自票面利息和资本利得。

# 人民币数据和指数

## • 5月跨境贸易人民币结算金额环比增长 14.5%

2016年5月份跨境贸易人民币结算业务发生4380亿元，环比增长14.5%。当月直接投资人民币结算业务发生1602亿元，环比下降1.42%，其中对外直接投资和外商直接投资分别发生700亿元和902亿元。

## • 5月上海跨境人民币结算业务增量 1713 亿元

今年以来，上海辖内共有89家报送跨境人民币结算业务。本年业务量共计9017亿元，5月业务增量1713亿元。本年业务量中国银行居首位，达1922亿元。中国工商银行、中国建设银行表现突出，分别为954亿元、905亿元。当月业务量中国银行居首位，达363亿元。中国建设银行、中国工商银行表现突出，分别为185亿元、181亿元。

## • 6月 RQFII 新批额度 62 亿元 总额达 5079.68 亿元

截至2016年6月29日，已批准168家人民币合格境外机构投资者(RQFII)，累计获得可投资总额度5079.68亿元，较2016年5月末增加62亿元。6月有三家境外机构首次获批RQFII额度。2016年以来，已有12家境外机构首次获批RQFII额度，累计额度636.43亿元。

## • 5月中国外汇市场成交额 10.15 万亿元 环比增 3.7%

2016年5月，中国外汇市场（不含外币对市场，下同）总计成交10.15万亿元人民币（等值1.55万亿美元），环比增长3.7%。其中，银行对客户市场成交1.77万亿元人民币（等值2707亿美元），银行间市场成交8.38万亿元人民币（等值1.28万亿美元）；即期市场累计成交4.37万亿元人民币（等值6697亿美元），衍生品市场累计成交5.77万亿元人民币（等值8838亿美元）。

## • 中国 4 月减持美国国债 18 亿美元 仍为美最大债权国

美国财政部6月15日公布的数据显示，中国4月份减持美国国债18亿美元，仍为美国第一大债权国。截至4月底，中国持有美国国债总额达到1.2428万亿美元。

## • 中国去年年中起大幅减持 1260 亿美元美股

美国财政部6月16日公布数据显示，去年7月底到今年3月，中国持有的美国股票金额减少约1260亿美元，减持比例为38%。同时，中国出售美国国债势头已经放缓，同期美债金额减少约260亿美元，减持比例只有2%。

## • 5月人民币实际和名义有效汇率均创 19 个月新低



5月人民币实际有效汇率指数报124.97，环比下降0.93%，为连续第三个月下降，但相比4月1.84%的降幅明显收窄。当月人民币名义有效汇率指数报121.08，环比下降0.19%，为连续第六个月下降。两者双双创下2014年11月以来最低水平。

## • 截至 5 月末香港基金境内销售资金累计净汇出 20.72 亿元

截至5月末，香港基金境内发行销售资金累计净汇出20.72亿元，环比增加7亿元。同期内地基金香港发行销售资金累计汇入6181万元，累计汇出593万元，累计净汇入5588万元。

## • 4月中行跨境人民币指数小幅回落 国际化酝酿新动力



4 月份 CRI 指数为 254 点，较上月下降 3 点，较上年末下降 22 点。当月跨境人民币结算量同比和环比均小幅下降，人民币跨境使用活跃度较上月小幅回落。离岸市场人民币存款余额继续下降，离岸利率、汇率趋向稳定。主权类机构对人民币的接受程度不断提升。

## • 中行发布 2016 年 5 月境内外债券投融资比较指数

2016 年 5 月境内外债券投融资比较指数(CIFED)总指数收报-151.88，较 4 月末小幅回升 12.7，3 月和 4 月对应回升幅度分别为 101.7 和 61.9，延续回升态势，但回升幅度较 3、4 月明显缩窄，两岸债市收益率同期均出现下行。

## • 4 月渣打人民币环球指数环比跌 5.3%至 19 个月低位

4 月份渣打人民币环球指数环比下降 5.3%，从 3 月的 2141 降至 2026，同比则下跌 5.0%，为有纪录以来最大跌幅，重回 2014 年 9 月水平。当月离岸人民币市场规模缩减，且离岸人民币(CNH)汇市成交量萎缩对该指数冲击显著。

2016年5月 <a href="#">流通中货币(M0)余额</a>	<a href="#">6.28万亿元，同比增长6.3%</a>
2016年5月 <a href="#">狭义货币(M1)余额</a>	<a href="#">42.43万亿元，同比增长23.7%</a>
2016年5月 <a href="#">广义货币(M2)余额</a>	<a href="#">146.17万亿元，同比增长11.8%</a>
2016年5月 <a href="#">新增人民币贷款</a>	<a href="#">9855亿元，同比多增847亿元</a>
2016年5月 <a href="#">新增人民币存款</a>	<a href="#">1.83万亿元，同比少增1.40万亿元</a>
2016年5月 <a href="#">社会融资规模增量</a>	<a href="#">6599亿元，比去年同期少5798亿元</a>
2016年5月末社会融资规模存量	<a href="#">146.33万亿元，同比增长12.6%</a>
2016年5月 <a href="#">央行口径外汇占款</a>	<a href="#">减少537.02亿元，至23.73万亿元</a>
2016年5月末外币对本币 远期合约和期货合约空头头寸	<a href="#">289亿美元</a>
2016年一季度经常账户余额	<a href="#">顺差2569亿元人民币</a>
2016年一季度资本和金融账户	<a href="#">逆差11亿元人民币</a>
2016年5月 <a href="#">进出口</a> 总值	<a href="#">顺差3248亿元</a>
2016年1-5月实际使用外资(FDI)	<a href="#">3435.5亿元人民币(折541.9亿美元)</a> <a href="#">同比增长3.8%</a>
2016年1-5月对外直接投资(ODI)	<a href="#">735.2亿美元，同比增长61.9%</a>
2016年5月 <a href="#">国际收支口径国际货物和服务贸易差额</a>	<a href="#">顺差1890亿元</a>
2016年一季度末对外金融净资产	<a href="#">16150亿美元</a>
2016年一季度 境外投资者对境内金融机构直接投资	<a href="#">净流入35.01亿元人民币</a>
2016年3月末银行业对外金融净负债	<a href="#">1619亿美元</a>
2015年末中国对外证券投资资产	<a href="#">2808亿美元</a>
2016年3月末全口径外债余额	<a href="#">88165亿元</a>
2016年5月 <a href="#">银行结售汇差额</a>	<a href="#">逆差817亿元人民币(等值125亿美元)</a>
2016年5月 <a href="#">银行代客结售汇差额</a>	<a href="#">逆差677亿元人民币</a>
2016年5月 <a href="#">境内银行代客涉外收入差额</a>	<a href="#">逆差1537亿元人民币(等值235亿美元)</a>
2016年5月末 <a href="#">国家外汇储备余额</a>	<a href="#">31917.36亿美元，环比减少279.32亿美元</a>
2016年5月末黄金储备规模	<a href="#">704.75亿美元(5814万盎司)</a>
2016年5月全球支付货币排名和市场占有率	<a href="#">第六位，市场份额1.90%</a>

## 图表图片

★人民币双边本币互换协议：截至 2016 年 6 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央行、巴西央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，中国央行已先后与 35 个国家或地区的货币当局签署货币互换协议，总额度为 31200 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	塞尔维亚国家银行	2016 年 6 月 17 日	15 亿元人民币/270 亿塞尔维亚第纳尔
2	摩洛哥中央银行	2016 年 5 月 11 日	100 亿元人民币/150 亿摩洛哥迪拉姆
3	新加坡金融管理局	2016 年 3 月 7 日	3000 亿元
4	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
5	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
6	英格兰银行	2015 年 10 月 20 日	3500 亿元人民币/200 亿英镑
7	塔吉克斯坦央行	2015 年 9 月	30 亿元人民币/30 亿索摩尼
8	智利中央银行	2015 年 5 月 25 日	220 亿元人民币/22000 亿智利比索
9	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
10	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
11	南非储备银行	2015 年 4 月 10 日	300 亿元人民币/540 亿南非兰特
12	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
13	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
14	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
15	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
16	泰国银行	2014 年 12 月 22 日	700 亿元人民币/3700 亿泰铢
17	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
18	香港金融管理局	2014 年 11 月 27 日	4000 亿元人民币/5050 亿港币
19	加拿大中央银行	2014 年 11 月 8 日	2000 亿元人民币/300 亿加元
20	卡塔尔中央银行	2014 年 11 月 3 日	350 亿元人民币/208 亿里亚尔
21	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
22	韩国银行	2014 年 10 月 11 日	3600 亿元人民币/64 万亿韩元
23	斯里兰卡中央银行	2014 年 9 月 16 日	100 亿元人民币/2250 亿卢比
24	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
25	瑞士国家银行	2014 年 7 月 21 日	1500 亿元人民币/210 亿瑞士法郎
26	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
27	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
28	欧洲中央银行	2013 年 10 月 9 日	3500 亿元人民币/450 亿欧元
29	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
30	冰岛中央银行	2013 年 9 月 30 日	35 亿元人民币/660 亿冰岛克朗
31	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
32	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
33	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
34	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
35	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
	<b>截至 2016 年 5 月 31 日共计</b>		<b>31200 亿元人民币(不包括已失效未续签)</b>

## ★RQFII 额度一览表:

6月, 中国人民银行同意将人民币合格境外机构投资者(RQFII)试点地区扩大到美国, 投资额度为 2500 亿元人民币, 授予额度仅次于中国香港, 远高于排名第三的韩国的 1200 亿元额度。至此, RQFII 试点地区扩大到 17 个境外国家和地区, 可投资额度达 14600 亿元。

截至 2016 年 6 月 29 日, 已批准 168 家人民币合格境外机构投资者(RQFII), 累计获得可投资总额度 5079.68 亿元, 较 2016 年 5 月末增加 62 亿元。当月有 3 家境外机构首次获批 RQFII 额度。2016 年以来, 已有 12 家境外机构首次获批 RQFII 额度, 累计额度 636.43 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	美国	2500			2016 年 6 月 8 日	
2	泰国	500			2015 年 12 月 17 日	
3	阿联酋	500			2015 年 12 月 14 日	
4	马来西亚	500			2015 年 11 月 23 日	
5	匈牙利	500			2015 年 6 月 27 日	
6	智利	500			2015 年 5 月 25 日	
7	卢森堡	500	100	3	2015 年 4 月 29 日	
8	瑞士	500	50	1	2015 年 1 月 21 日	
9	澳大利亚	500	300	1	2014 年 11 月 17 日	
10	加拿大	500	18.25	2	2014 年 11 月 8 日	
11	卡塔尔	300			2014 年 11 月 3 日	
12	德国	800	65.43	2	2014 年 7 月 7 日	
13	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
14	法国	800	240	7	2014 年 3 月 28 日	
15	新加坡	1000	565	24	2013 年 10 月 22 日	初始额度 500 亿元 2015 年 11 月 17 日调增
16	英国	800	301	15	2013 年 10 月 15 日	
17	中国香港	2700	2700	79	2011 年 12 月 16 日	
	<b>累计</b>	<b>14600</b>	<b>5079.68</b>	<b>168</b>		

## ★2015 年以来熊猫债发行一览:

6 月, 中芯国际、戴姆勒集团、合生创展三家公司熊猫债成功发行, 其中中芯国际连发两单熊猫债, 发行价格创新低。此外, 香港航空国际控股计划在上交所发行 25 亿元人民币私募熊猫债。

发债主体	发行时间	债券类型	规模 (亿元)	期限 (年)	票面 利率	主体/债项 评级	上市场所	备注
合生创展集团有限公司	2016-6-28	公司债	31	3	4.95%			
戴姆勒集团	2016-6-23	私募债	40	1	3.48%		银行间	
中芯国际集成电路制造有限公司	2016-6-6	中期票据	15	3	3.35%	AAA/AAA AA+/AA+	银行间	银行间债券市场非金融企业熊猫债的最低发行价格
	2016-6-3	短期融资券	15	1	2.99%	AAA/A-1 AA+/-		
华润置地有限公司	2016-5-26	中期票据	20	3	3.20%	AAA/AAA	银行间	房地产行业首单熊猫债、首支熊猫中期票据和迄今为止单笔发行金额最大的熊猫债
			30	5	3.60%	AAA/AAA		
创兴银行有限公司	2016-5-20	金融债	15	3	3.60%	AAA/AAA	银行间	
海航集团(国际)有限公司	2016-3-31	私募债	20	3	6.70%	AA/AAA	上交所	交易所系统挂牌的首支发行人及资产均在境外的熊猫债
越秀交通基建有限公司	2016-3-23	公司债	3	3+2	2.85%	AAA/AAA	上交所	
			7	5+2	3.38%	AAA/AAA		
加拿大不列颠哥伦比亚省	2016-1-21	外国地方政府人民币债券	30	3	2.95%	AAA/-- Aaa/--	银行间	外国地方政府首单熊猫债
大韩民国	2015-12-15	外国主权政府人民币债券	30	3	3.00%	AAA/AAA	银行间	外国主权政府首单熊猫债
渣打银行(香港)有限公司	2015-12-7	金融债	10	3	3.50%	AAA/AAA	银行间	
招商局集团(香港)有限公司	2015-10-30	短期融资券	5	1	3.03%	AAA/A-1	银行间	境外非金融企业在银行间债券市场公开发行的首只熊猫债
中国银行(香港)有限公司	2015-9-29	金融债	10	3	3.50%	AAA/AAA	银行间	国际性商业银行首次获准在境内银行间债券市场发行熊猫债
香港上海汇丰银行有限公司	2015-9-29	金融债	10	3	3.50%	AAA/AAA	银行间	

★**人民币业务清算行一览表**：6月，中国人民银行先后与美国联邦储备委员会和俄罗斯中央银行签署了在和在俄建立人民币清算安排的合作备忘录。目前，人民币业务清算行已扩大至20个国家或地区。

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**：自6月20日和6月27日起，银行间外汇市场分别开展人民币对南非兰特和人民币对韩元直接交易。目前，人民币已经先后与日元、澳元、新西兰元、英镑、欧元、新加坡元、瑞士法郎、南非兰特和韩元开展直接交易。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。

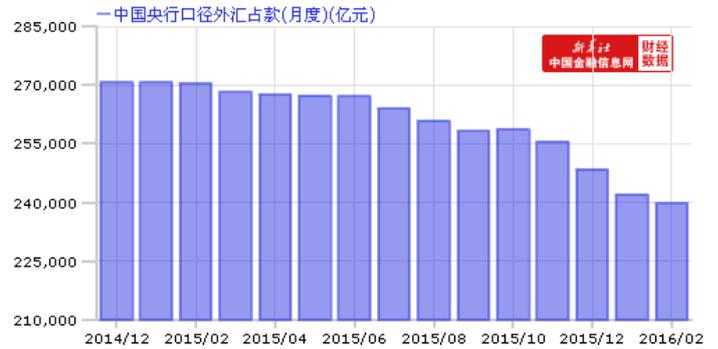
	时间	币种
1	2016年6月27日	人民币兑韩元直接交易
2	2016年6月20日	人民币对南非兰特直接交易
3	2015年11月10日	人民币对瑞士法郎直接交易
4	2014年10月28日	人民币对新加坡元直接交易
5	2014年9月29日	人民币对欧元直接交易
6	2014年6月18日	人民币对英镑直接交易
7	2014年3月18日	人民币对新西兰元直接交易
8	2013年4月9日	人民币对澳大利亚元直接交易
9	2012年5月29日	人民币对日元直接交易
10	2011年11月22日	人民币对俄罗斯卢布直接交易
11	2011年8月19日	人民币对马来西亚林吉特直接交易

★货币供应量



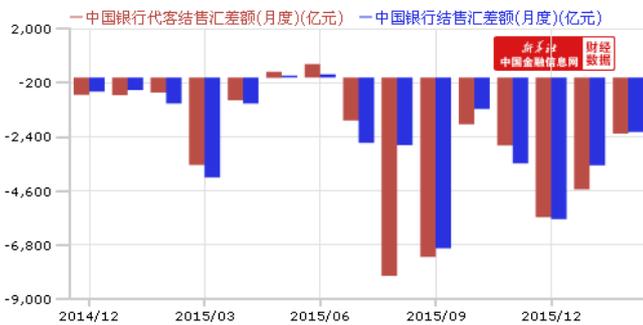
数据来源：中国人民银行 图表制作：中国金融信息网

★央行口径外汇占款



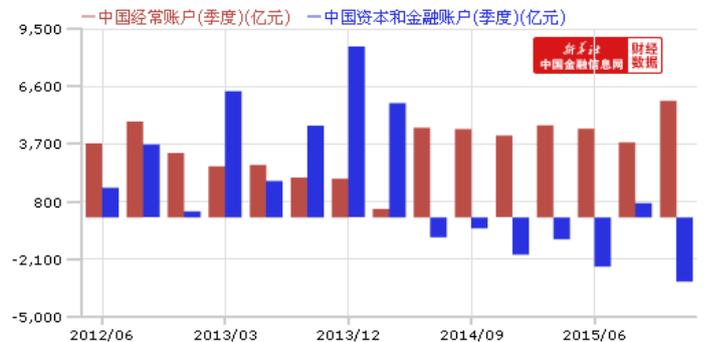
数据来源：中国人民银行 图表制作：中国金融信息网

★银行结售汇



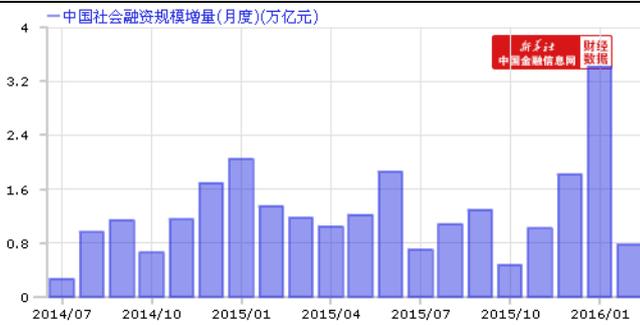
数据来源：国家外汇管理局 图表制作：中国金融信息网

★国际收支



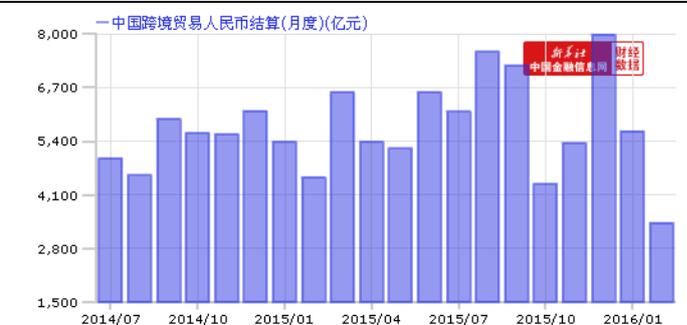
数据来源：国家外汇管理局 图表制作：中国金融信息网

★社会融资规模增量



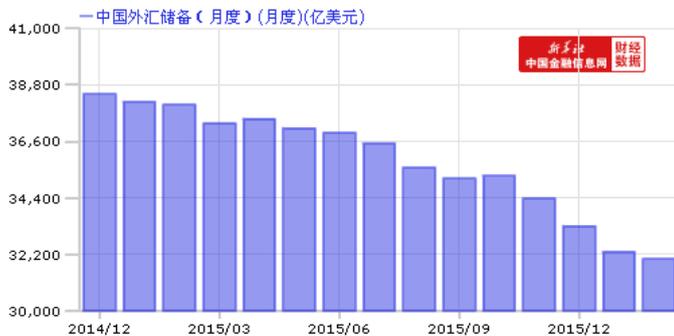
数据来源：国家外汇管理局 图表制作：中国金融信息网

★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，北京，2016年6月6日 习近平出席第八轮中美战略与经济对话和第七轮中美人文交流高层磋商联合开幕式并发表重要讲话 6月6日，国家主席习近平出席在北京钓鱼台国宾馆举行的第八轮中美战略与经济对话和第七轮中美人文交流高层磋商联合开幕式，并发表题为《为构建中美新型大国关系而不懈努力》的重要讲话。新华社记者 鞠鹏 摄



新华社照片，天津，2016年6月27日 李克强出席第十届夏季达沃斯论坛开幕式并发表特别致辞 6月27日，国务院总理李克强在天津出席第十届夏季达沃斯论坛开幕式并发表特别致辞。新华社记者 庞兴雷 摄



新华社照片，华盛顿，2016年6月24日 在美国华盛顿的国际货币基金组织（IMF）总部，中国人民银行行长周小川发表演讲。当日，中国人民银行行长周小川在IMF总部做康德苏演讲。一年一度的康德苏演讲由IMF主办，以该组织任职最久的前总裁、法国人康德苏命名，每年邀请一位全球主要央行行长前往IMF总部发表演讲，并与IMF总裁对话。美联储主席耶伦是2014年这个系列演讲的的第一位讲者，去年的演讲者是欧洲央行行长德拉吉。新华社记者 殷博古 摄



新华社照片，北京，2016年6月25日 张高丽出席亚投行首届年会开幕式并讲话 6月25日，国务院副总理张高丽在北京出席亚洲基础设施投资银行首届年会开幕式并讲话。新华社记者王晔摄

## 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](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。