

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7月)

2016年第8期 (总第18期)

发布日期: 2016年8月12日

## 导读

★焦点事件:中国境内首批 SDR 债券将发

★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
- 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

## 韩延妍

010-88051682

## 董丹

010-88051591

网址: <http://rmb.xinhua08.com/>

## SDR 债券待发 人民币汇率成功收复 6.70

7月以来,包括世界银行、国家开发银行、工银亚洲都传出消息,计划发行以 SDR 计价的债券,据透露最快将于8月底发行。

7月以来,人民币兑美元汇率打响了6.7收复保卫战。在7月18日触及6.7030低点后,人民币汇率有如神助般开启一波反弹行情,重回6.65一线。在这场收复6.7关口的这场大戏中,人民币与美元同时走强,市场交易量攀升,这也在一定程度上体现了维稳的意图。

7月21日,新开发银行正式开业一周年。

**主编观点:**7月人民币汇率短暂跌破6.70关口后迅速反弹。市场已经确认6.70为短期政策底线,各机构已纷纷上调年内人民币汇率预期至6.80-6.90水平,跌破7.0可行性已不大。现行定价机制决定了人民币中间价将频繁出现大涨大跌,美联储年内加息仍无法排除,届时如何化解压力值得关注。

另一方面,为了确保SDR货币篮子顺利过渡,10月之前人民币汇率及汇率政策难出现太大变化。中国积极推动扩大SDR使用,以人民币结算的SDR计价债券发行在即,如成功发行,必然增加全球对人民币的敞口。但SDR债券也面临诸多问题和挑战,缺乏活跃的交易市场、汇率及利率风险、缺乏收益率曲线、发行期限受限等都是公认的问题。

——人民币频道主编陈周阳



## 焦点事件

### ★中国境内首批 SDR 债券将发行

#### 多家机构将在中国发行 SDR 计价债券

2016 年第三次二十国集团（G20）财长和央行行长会议 7 月 23 日至 24 日在成都举行。中国人民银行行长周小川表示，人民银行已经发布了以 SDR 作为报告货币的外汇储备、国际收支和国际投资头寸数据，正在研究发行 SDR 债券的可能性。中国人民银行国际司司长朱隽则表示，SDR 计价债券可以提供多元化的投资产品，降低汇率和利率风险，初期对官方投资者尤其有吸引力。随着市场建设不断推进，也会吸引更多的私人部门参与，从而逐渐把 SDR 债券市场发展起来。



近期，已经传出包括世界银行、国家开发银行、中国工商银行（亚洲）有限公司在内的多家机构将在中国发行 SDR 计价债券，国内 SDR 债券落地已经迫近。据有关报道，世行有望在 9 月初杭州 G20 峰会召开前在中国银行

间市场发行 5 亿以 SDR 计价的债券。

由于私人投资者几乎不持有 SDR，因此，投资机构有可能用国际流通中的货币来认购该债券，人民币是认购币种的选项之一。





### 发行 SDR 计价债券有哪些难题？

据兴业研究报告数据，历史上 SDR 债券仅发行过 13 支，总值合计不到 6 亿美元，总体不太活跃。

SDR 债券的发行也存在一些难题。首先是定价问题。目前 SDR 只有短期利率，主要是基于篮子货币经济体 3 个月的短期利率加权计算而成，并且设置了 0.05% 的最低利率水平。SDR 短期利率每周日在 IMF 官网上公布，作为未来一周的基准利率。由于人民币将于 2016 年 10 月 1 日才正式入篮，该短期利率未包含人民币。

发行 SDR 计价债券还会遇到重估风险和替代结算的问题。

IMF 每五年调整一次篮子货币的权重，而每一次重估都可能引起 SDR 价值的一定变动，那么以此计价的债券在相应的汇率、利率变动下如何应对目前还难以确定。而 SDR 自身非货币，当前

不能作为直接结算的工具。在中国发行 SDR 计价债券或将采取美元结算或人民币结算两种方式。

此外，目前 SDR 债券的市场吸引力十分有限。由于欧洲和日本实行负利率，导致加权利率水平也为负，但由于设置最低利率水平，因此目前 SDR 短期利率仍为 0.05%。而对于希望投资 SDR 资产的投资者来说，债券的吸引力也会受到影响，可能不构成资产管理的工具。

### 中国为扩大 SDR 使用还做了哪些？

46 年前，IMF 创设了 SDR，用于补充成员国官方储备的国际储备资产。SDR 不是货币，也不是对基金组织的债权，而是对基金组织成员国的可自由使用货币的潜在求偿权。其主要应用于公共部门而非私人部门。

在 2008 年金融危机之后，周小川发表了《关于改革国际货

币体系的思考》，此文提出了采取行动强化 SDR 在国际货币体系中作用的设想，由此，SDR 在国际货币体系中的作用再度受到了人们的关注。

近年来，随着新兴市场在全球经济中不断上升，IMF 着力于改善全球经济治理，并寻求扩大 SDR 的使用。

时间来到 2015 年 11 月 30 日，国际货币基金组织(IMF)执董会决定，将人民币纳入 IMF 特别提款权(SDR)货币篮子，人民币将成为该货币篮子中除美元、欧元、日元和英镑之外的第五种货币，将于 2016 年 10 月 1 日生效。

进入 2016 年，拉加德和周小川频繁互动。周小川在不同场合积极呼吁 IMF 循序渐进地扩大 SDR 的使用，以推动国际货币体系改革。2016 年 4 月开始，中国人民银行同时发布以美元和 SDR 作为报告货币的外汇储备数据。同时，自 2016 年一季度起，我国开始公布以 SDR 计值的国际收支平衡表和国际投资头寸数据。

## 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。同时全新推出“人民币国际化月度词云”。数据来源于最受关注的人民币国际化信息中出现的高频词，字体越大代表该词出现的频次越高。数据显示，2016年7月1日-2016年7月31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	张涛将接替朱民任国际货币基金组织副总裁	2016/7/8 23:41
2	6月M2同比增11.8% 新增人民币贷款1.38万亿元	2016/7/15 14:30
3	RII五年间增长逾十倍 人民币国际化保持良好发展势头	2016/7/24 10:35
4	中国6月外汇储备增加134亿美元 自四年半低位回升	2016/7/7 16:39
5	人民币汇率成新“网红” 半年贬值超2%	2016/7/4 14:27
6	全球正在遭受史无前例的金融风险污染	2016/7/5 15:14
7	全球避险情绪蔓延 人民币资产成全球配置新宠	2016/7/11 12:43
8	中国经济已现“LV型”走势	2016/7/15 17:03
9	人民币兑美元连跌四周 本轮贬值为何未引发恐慌	2016/7/9 12:39
10	为什么人民币货币篮子会陷入持续贬值的困境？	2016/7/6 8:45

7月最受关注的人民币国际化信息是“张涛将接替朱民任国际货币基金组织副总裁”。由于朱民的任职将于7月25日到期，因此其接替者也受到了最大的关注。人民币兑美元汇率走势仍然受到了广泛关注。其中，人民币在月初的跌势更为引人注目。不过，本轮贬值并未引起市场恐慌，自7月18日人民币兑美元即期汇率触及6.7030低点后，月末人民币汇率反弹至6.65一线。



此外，7月24日，由中国人民大学与交通银行联合主办，中国人民大学国际货币研究所(IMI)承办的“2016国际货币论坛暨《人民币国际化报告》发布会”举行。报告显示，人民币国际化仍然保持了良好的发展势头。截止2015年底，综合反映人民币国际使用程度的量化指标 RII 达到 3.6，五年间增长逾十倍。该信息位列7月排行榜第三位。

# 人民币汇率

## ◆◆◆ 7月人民币兑美元跌幅收窄 赢下 6.70 攻防战 ◆◆◆

7月，人民币兑美元汇率先跌后涨，当月人民币兑美元即期汇率累计贬值 0.17%，为连续第三个月贬值，2016年以来贬值幅度扩大至 2.42%。人民币兑美元中间价当月下跌 0.30%，同样为连续第三个月贬值，2016年以来累计贬值 2.37%。



2016年7月在岸与离岸市场人民币汇率走势 数据来源:中国金融信息网人民币频道

7月人民币汇率先跌后涨，6.70这一重要关口成为涨跌分水岭。7月18日，在避险情绪推升隔夜美元大涨的背景下，人民币兑美元汇率中间价大幅下降 156个基点至 6.6961，直逼 6.7 关口。当日人民币兑美元即期汇率夜盘交易时段最低触及 6.7030，创 2010 年 11 月以来新低。随后 7 月 19 日，人民币中间价再度下挫 10 个基点至 6.6971，刷新逾五年新低。当日人民币即期汇率早盘随中间价小幅调整，但从午后开始在岸和离岸人民币即期汇率明

显走强。此后，人民币即期汇率开始反弹，从跌破 6.7 关口到重回 6.65 一线。离岸市场人民币涨幅则更大，反弹近 600 个基点。

7月，6.70 成为激战的关键。在于人民币与美元再度出现了同涨的局面。但在人民币汇率跌破 6.70 关口之后，纵然美元指数继续刷新 4 个月高位，但境内外市场人民币汇率仍双双走高，同时中间价与收盘价出现明显背离。

由此，市场推断中国央行很

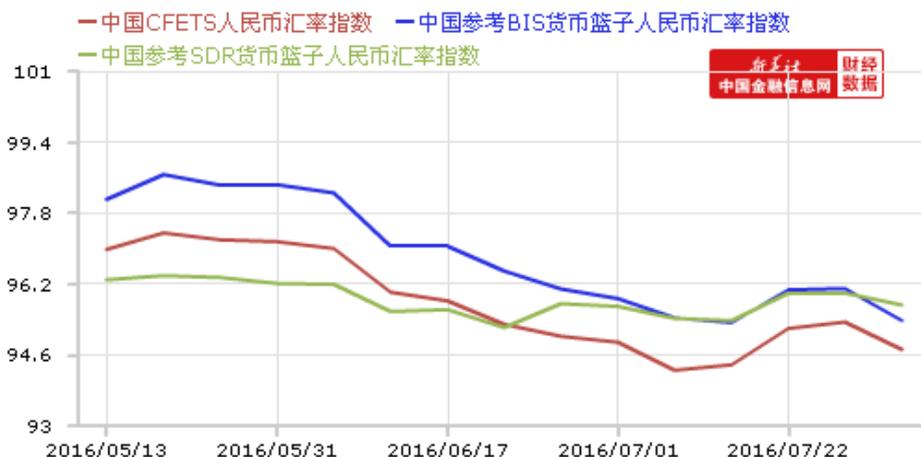
有可能在人民币兑美元触及 6.70 附近时出手干预，引发了这轮人民币反弹行情。同时，在人民币汇率跌破 6.70 后逆势反弹的过程中，成交量出现显著放大，日均成交量在 200 亿美元以上。这也巩固了 6.70 为短期人民币兑美元的关键心理位置的地位。

## ◆◆◆ 7月人民币汇率指数有贬有升 ◆◆◆

2016年7月29日，CFETS人民币汇率指数为95.34，较6月末升值0.34%；参考BIS货币篮子和SDR货币篮子的人民币汇率指数分别为96.10和95.99，分别较6月末升值0.01%和0.24%。

7月初，受英国“脱欧”导致的全球汇市波动、上市公司分红购汇和暑期旅游及留学购汇的影响，美元走强和较为旺盛的外汇需求共同推动人民币汇率指数小幅贬值。7月中下旬，随着英国“脱欧”影响的减弱，国际汇市趋于平稳，外汇市场供求缺口也有所收窄，人民币汇率指数由贬转升。从7月全月看，人民币汇率指数有贬有升，总体仍保持了基本稳定。

从人民币对美元双边汇率看，7月份中间价小幅贬值0.30%，市场汇率小幅贬值0.17%。



人民币兑美元汇率中间价继续按照“收盘汇率+一篮子货币汇率变化”的机制有序运行。一方面，7月份美元指数先升后贬，7月末较6月末变动不大，因此从全月来看人民币兑美元汇率中间价受一篮子货币汇率变化影响不大，7月份人民币兑美元汇率中间价较上日收盘汇率累计贬值5个基点。另一方面，受市场供求影响，人民币对美元收盘汇率较当日中间价累计贬值231个基点，主要是7月上旬上市公司分红购汇和旅游留学购汇的影响。7月中旬以后，人民币对美元收盘汇率较

中间价双向浮动，外汇市场供不应求的局面有所改善。在英国“脱欧”导致国际汇市剧烈波动、上市公司分红购汇和旅游留学购汇增加的情况下，“收盘汇率+一篮子货币汇率变化”的人民币兑美元汇率中间价形成机制经受住了外部冲击的考验，这也说明人民币汇率形成机制的规则性、透明度和市场化水平进一步提高。(摘自中国货币网评论员文章)

# 中国央行货币政策

## ◆◆◆ 货币政策工具使用 ◆◆◆

### ★公开市场操作一览

7月，中国人民银行在公开市场业务共进行12700亿元7天期逆回购操作，较上月减少8500亿元，中标利率维持在2.25%不变。当月逆回购到期资金16200亿元，3年期央票到期1103亿元，7月实现净回笼2397亿元，上个月净投放5350亿元。7月共有5290亿元MLF到期，央行于7月14日和18日先后两次续做4860亿元；此外，央行还于7月21日进行了500亿元3个月国库现金定存招标，中标利率2.75%。

### ★7月公开市场操作一览表

单位：亿元	(6.27-7.3)	(7.4-7.10)	(7.11-7.17)	(7.18-7.24)	(7.25-7.31)
投放量	8400	1950	1300	3953	6100
央票到期				1103	
正回购到期					
逆回购发行 (28D/21D/14D/7D)	(0/0/0/8400)	(0/0/0/1950)	(0/0/0/1300)	(0/0/0/2850)	(0/0/0/6100)
回笼量	6600	8400	1950	1300	2850
央票发行					
正回购发行					
逆回购到期 (28D/21D/14D/7D)	(0/0/0/6600)	(0/0/0/8400)	(0/0/0/1950)	(0/0/0/1300)	(0/0/0/2850)
周净投放	1800	-6450	-650	2653	3250

### ★其他货币政策工具一览表

货币政策工具	7期末余额 (亿元)	2016年7月操作		利率
		期限	规模(亿元)	
常备借贷便利(SLF)	4	隔夜	5	2.75%
		1个月	4	3.60%
中期借贷便利(MLF)	17025	3个月	1540	2.75%
		6个月	2360	2.85%
		1年	960	3.0%
抵押补充贷款(PSL)	18117		1398.11 (净增加)	

## 离岸人民币外汇期货

### ◆◆◆2016年7月人民币期货成交下降 避险情绪缓解◆◆◆

据中国金融期货交易所提供的数据显示，7月境外人民币外汇期货市场成交量和成交金额都出现了下降。其中，总成交量为115183手，环比下降18%；总成交金额70亿美元，环比同步下降20%<sup>1</sup>；月末持仓45440手，环比增长1%，出现小幅回升。本月下降主要是由于港交所的交易量和交易金额大幅下降导致，反映市场避险情绪的回落。在主要市场中，港交所的交易量和交易金额下滑最明显，也是带动整个市场下降的主要原因：港交所交易量下降占整个市场交易量下降的41%，交易金额下降占整个市场变化的61%。港交所交易量和金额大幅下降，并且人民币即期汇率以及进出口贸易数据都相对稳定，说明当前市场避险情绪缓解，投机氛围减弱，市场预期人民币币值近期会保持相对稳定。

自6月末台期所推出人民币期权后，7月人民币期权受到市场热捧，交易量持续上升，交易金额甚至超过了台期所人民币期货。统计数据显示，7月台期所人民币期权总交易量为103348手，总交易金额25.13亿美元。

表 1. 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/亿美元	上月交易量	同比
台期所	63343	19.89	73051	-13%
港交所	21006	20.80	31764	-34%
新交所	28176	28.17	31156	-10%
CME	724	0.74	2307	-69%
其他交易所	1934	0.17	3036	-34%

表 2. 交易所人民币外汇期货持仓量变化

交易所	持仓量	上月	同比
台期所	3708	3821	-3%
港交所	27737	27819	0%
新交所	11274	10351	9%

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

<sup>1</sup> 上月台期所交易金额统计有误，修正后台期所成交金额为22亿美元，全市场总成交87亿美元，修正后上月同比增长11%。

# 要闻政策

## • 2016 年第三次二十国集团（G20）财长和央行行长会议在成都举行



7月23日至24日，2016年第三次二十国集团（G20）财长和央行行长会议在成都举行。中国人民银行行长周小川和财政部部长楼继伟共同主持会议。会后发布的G20财长和央行行长会公报指出，会议重申将就外汇市场密切讨论沟通，避免竞争性贬值和不以竞争性目的来盯住汇率，并反对各种形式的保护主义。周小川表示，在经历了一段时间的适应期后，市场参与者对人民币汇率形成机制的理解已更为深入。目前，人民币汇率对一篮子货币保持基本稳定，市场信心进一步稳固。未来，中国将继续完善以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节的人民币汇率形成机制，不断提高政策规则性和透明度，加强与市场沟通。

## • 境外机构远期卖汇头寸平盘 8月15日起交20%风险准备金

中国外汇交易中心7月6日发布《关于加强境外金融机构进入银行间外汇市场开展人民币购售业务宏观审慎管理有关事项的通知》，为完善宏观审慎管理，银行间外汇市场的境外金融机构在境外与其客户开展远期卖汇业务产生的头寸在银行间外汇市场平盘时应交纳外汇风险准备金，准备金率为20%，准备金利率为零。新规自2016年8月15日起执行。

## • 新开发银行正式开业一周年



7月21日，新开发银行正式开业一周年。新开发银行行长卡马特指出，新开发银行正式开业一年以来，至少在三方面取得了积极进展。首先，通过确立第一批项目，树立了作为一家绿色可持续发展的多边开发机构的品牌；其次，首期股本金及时到位，体现了股东的积极支持；第三，成功发行了第一笔人民币绿色债券

## • 央行工作论文：单纯依靠汇率浮动不足以抵消资本流动影响

7月25日，央行网站发布题为《全局最优视角下的货币政策国际协调》的工作论文。论文指出，在经济金融全球化和资本大规模流动的背景下，汇率浮动不足以抑制资本流动，因而不能够保证独立的货币政策。考虑到资本流动既可能对一国经济带来正向溢出效应，也可能对一国经济造成负面冲击，而单纯依靠汇率浮动已经不能完全抵消这一影响，如果要取得宏观总体平衡，需要同时在三方面努力：一是提高汇率灵活性；二是完善跨境资本流动的宏观审慎政策框架；三是加强货币政策的国际协调。

## • 张涛将接替朱民任国际货币基金组织副总裁



7月8日，国际货币基金组织发布总裁克里斯蒂娜·拉加德声明，建议任命张涛出任副总裁。张涛将接任即将于7月25日离任的朱民。张涛现任中国人民银行副行长。

### • 国务院任命郑薇为国家外汇管理局副局长



7月19日，国务院任免国家工作人员。其中，任命郑薇(女)为国家外汇管理局副局长。郑薇，经济学博士，副研究员。曾在中国人民银行研究生部、中国人民银行深圳市中心支行工作。

### • 国家外汇管理局介绍 2016 年上半年外汇收支数据

7月21日，国家外汇管理局新闻发言人、国际收支司司长王春英介绍2016年上半年外汇收支数据有关情况。王春英表示，2016年上半年，全球经济仍处于深度调整期，下行风险依然较大，国际金融市场形势更加复杂；我国经济运行基本符合预期，国内金融市场总体平稳，人民币汇率保持基本稳定。外汇局一方面继续推动外汇管理改革，便利市场主体贸易投资活动；另一方面加强跨境资金流动监测，积极防范相关风险。总体看，2016年上半年我国跨境资金流出压力逐步缓解。

### • 中国人民银行货币政策委员会 2016 年第二季度例会召开

中国人民银行货币政策委员会2016年第二季度例会强调，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。

### • 神州租车获批发行 20 亿元小公募熊猫债 为首批试点发行人

7月11日，神州租车(0699HK)公告显示，将作为首批交易所小公募熊猫债试点发行人，获准在中国大陆面向合格投资者公开发售最多20亿元人民币的熊猫债。此次债券采用分期发行方式，首期发行自批准之日起12个月完成，其余各期发行自批准之日起24个月完成。

### • 北控水务获批发行不超过 47 亿元熊猫债

7月26日，北控水务集团有限公司发布公告称，中国证监会批准该公司发行金额不超过人民币47亿元的熊猫债券。7月28日，北控水务成功发行40亿元熊猫债，包括18亿元5年期及22亿元7年期

两个品种，票面利率分别为3%和3.33%；8月1日该公司成功发行7亿元8年期绿色熊猫债，票面利率3.25%。

### • 工商银行上半年为境外企业承销熊猫债超 50 亿元

今年以来，以人民币计价在国内市场发行的熊猫债券越来越受到境外企业的青睐，其中仅中国工商银行上半年就为境外企业承销熊猫债券超过50亿元人民币。工商银行表示，今年该行成功为中芯国际集成电路制造有限公司发行了首期6亿元公募熊猫债券，将非金融企业债务融资主承销业务拓展至熊猫债券领域，创下了我国银行间债券市场非金融企业熊猫债券的最低发行价格；为戴姆勒集团发行了40亿元私募熊猫债券，是单笔发行金额最大的非金融企业熊猫债，实现了对非金融企业熊猫债公私募产品的全覆盖，发行结构更加多元化。

### • IMF 采用新方法计算 SDR 以准确反应人民币权重

7月25日，IMF表示，在衡量特别提款权(SDR)货币篮子的货币量上采用了新方法，一定程度上是为了确保人民币满足IMF董事会的目标权重。这一调整将适用于IMF在今年10月1日将人民币首次纳入SDR货币篮子的重大举措。此次，美元、欧元、日元、英镑和人民币在SDR的相对权重将于9月30日确定，IMF将固定每隔五年进行一次重新检查。届时SDR货币篮子将首次将人民币包含在内，这将给人民币带来最有价值的储备资产的地位，并使其更加接近于成为一种可自用使用的货币。

### • 新增 8 家银行 CIPS 直接参与者增至 27 家

人民币跨境支付系统(CIPS)运营机构——跨境银行间支付清算(上海)有限责任公司12日表示，7月11日，8家中外资银行以直接参与者身份成功接入人民币跨境支付系统(CIPS)，是CIPS投产后首批直接参与者接入。至此，CIPS直接参与者从原有的19家增至27家，间接参与者达到366家，覆盖全球6大洲72个国家和地区(含自贸区)，其中境外间接参与者占比72%。

### • 中国外汇交易中心成功组织首轮外汇掉期冲销业务

中国外汇交易中心 7 月 15 日发布公告称,经国家外汇管理局批准,中国外汇交易中心在银行间外汇市场成功组织首轮外汇掉期冲销业务,这也是全球外汇市场首次对外汇掉期等汇率衍生品开展交易压缩,对健全我国银行间市场交易后基础设施、提升金融市场效率和防范市场整体风险具有重要意义。

### • 人民币外汇期权组合及定价模块成交量大幅增长

自 7 月 4 日上线以来,人民币外汇期权组合及定价模块已平稳运行一周。上线首周,波动率报价趋于活跃,成交量较此前大幅增长。上线首周,人民币外汇期权市场日均成交量较上半年增长 93.86%。通过期权组合达成的交易占比 59.35%,交易量排名前三位的期权组合产品依序为蝶式(Butterfly)、跨式(Straddle)和异价跨式(Strangle)期权组合。

### • IMF: 人民币上半年贬值 但大致符合经济基本面

IMF27 日发布《2016 外部风险报告》指出,今年上半年人民币有所贬值,但 IMF 仍维持“人民币币值大致符合基本面”的判断。资本外流和储备水平已经开始稳定,外汇储备未来并无较大风险。

### • 2015 年中投公司境外投资净收益率为-2.96%

中国投资有限责任公司 7 月 22 日发布《2015 年年度报告》,首度发布成立以来的国有资本增值率,累计年化国有资本增值率为 15.30%。受国际金融市场波动及美元升值导致汇兑损失等因素影响,2015 年中投公司境外投资净收益率以美元计算为 -2.96%,自中投公司成立以来的累计年化净收益率为 4.58%。境外投资组合分布中,公开市场股票、固定收益、绝对收益、长期资产和现金产品分别占比 47.47%、14.44%、12.67%、22.16%和 3.26%。

### • 上海清算所正式推出人民币电解铜掉期业务

7 月 18 日,上海清算所正式推出人民币电解铜掉期业务(CUS),该产品是以上海有色网发布的 1# 电解铜现货价格为标的,以人民币计价、清算和结算的场外电解铜衍生品。

### • 广东自贸区率先试水粤港电子支票结算业务

7 月 22 日,中国人民银行广州分行和香港金融管理局在广州共同宣布,广东自贸区在全国率先实现香港电子支票的跨境托收。粤港电子支票是全国首创的新型跨境电子支付工具,也是金融支持广东自贸区建设、粤港区域金融合作的重大金融改革创新,有利于营造粤港两地生活同城化、经贸往来便利化、金融服务现代化。

### • 专家建议在自贸区建立人民币离岸业务在岸交易结算中心

广东省政府党组成员、原副省长陈云贤建议在广东或上海自贸区建立人民币离岸业务在岸的交易结算中心。此举将实现人民币在岸市场与离岸市场有效对接,提供畅通的人民币回流机制,形成一个良性循环的离岸人民币市场。对于在岸市场而言,可以有效利用离岸人民币资金,掌握离岸人民币定价主导权。

### • 上海自贸区金融监管全面覆盖 搭建监管信息共享机制

中国(上海)自由贸易试验区 7 月 18 日公告称,上海自贸区探索试点金融综合监管,全面覆盖经营机构全面覆盖金融产品全面理顺监管分工。将所有的金融服务业均纳入监管,实现金融监管的全覆盖,同时对涉及的金融服务、监管信息实现共享。

### • 前 5 月上海自贸区跨境人民币结算总额增长 53.3%

7 月 18 日,上海市统计局总经济师汤汇浩在政府新闻发布会上介绍,今年 1-5 月,扩区后的自贸区跨境人民币结算总额 4114.86 亿元,增长 53.3%。跨境双向人民币资金池收支总额累计达 6471 亿元。

### • 福建自贸试验区福州片区推行外汇资金集中运营管理

近日,兴业银行福建自贸试验区福州片区分行与高龙集团签署外汇资金集中运营管理银企合作协议。签约后,总部位于香港的高龙集团将利用这一新业务,把境内外 19 家公司年均近 1 亿美元的外汇资金归集到福州自贸片区进行统筹管理。这标志着又一项金融创新举措正式落地福州自贸片区。

# 离岸人民币

## • 6月人民币保持全球第六大支付货币 市场份额下降

6月人民币在全球支付货币的排名连续第二个月维持在第六位，市场份额则由5月的1.90%降至1.72%。当月全球人民币支付金额相比5月环比微增0.19%，而同期所有货币的支付总额增加10.33%。

## • 6月香港人民币存款再降2.8% 创近三年来最低



截至2016年6月末，香港人民币存款规模环比减少2.8%，至7115.49亿元，在上个月短暂反弹后再度下降，创2013年8月以来最低水平。

## • 台湾6月末人民币存款余额3058亿元 连续五个月下降



截至2016年6月末，台湾银行业人民币存款规模(含可转让定期存单)累计为3059.54亿元，较5月末的3083.36亿元减少24.85亿元，环比下降0.77%，为连续第五个月出现下降。

## • 韩国6月人民币存款余额增至19亿美元

6月韩国银行业人民币存款增加3亿美元至19亿美元。截止6月底美元在所有韩国外币存款中的比重占到83.9%，人民币占3.2%，欧元占4.6%。韩国央行数据显示，6月底银行外汇存款增加28亿美元至596亿，为两个月来最高。

## • 重庆粮食集团发行中新重庆项目下首个离岸人民币债券

重庆粮食集团近日发行中新(重庆)战略性互联互通示范项目(中新重庆项目)下首个离岸人民币债券，规模为10亿元人民币，期限三年，发行利率为4.02%，由农业银行提供人民币计价的不可撤销备用信用证。此次债券发行第一次实现了境内主体境外发行债券后全额汇回使用的创新模式。

## • 港交所新人民币货币期货获多家流通量提供者支持

香港交易所新一批人民币货币期货已获得三家流通量提供者支持，可为投资者提供更具竞争力的价格。新一批人民币货币期货比美元兑人民币期货的波幅更大，可为投资者提供更多交易机会。

## • 柬埔寨可直接使用人民币 吸引中国游客

柬埔寨已经允许中国游客在柬埔寨境内直接使用人民币，不必兑换美元或柬币。柬埔寨即日起将鼓励国内旅游企业直接接受中国游客的人民币。此项新政策将有利于吸引更多中国游客来柬埔寨旅游观光。

## • 中英金融服务圆桌会举行

中国银行董事长田国立日前在“中英金融服务圆桌会”上表示，英国在国际政治、经济、金融领域的地位举足轻重，对中英两国投资人而言，英国“脱欧”“危”“机”相倚，挑战与机遇并存。为守护中英投资人利益、持续推动两国经贸发展、促进全球金融稳定，建议中英双方共同推动“一带一路”建设，积极参与中国供给侧结构性改革，强化金融合作，加快伦敦人民币离岸中心建设。

• 俄罗斯央行去年第四季开始购买人民币资产

俄罗斯央行去年第四季开始购买人民币定价资产，以多元化外汇储备，减少受西方制裁的影响。去年底时人民币占该国外汇资产的 0.1%。

• 南非标准银行成为肯尼亚首家人民币现钞自由兑换银行

非洲最大银行南非标准银行 13 日在肯尼亚首都内罗毕举行了人民币现钞自由兑换业务的发起仪式。该行成为肯尼亚首家提供人民币现钞自由兑换业务的银行。

## 人民币数据和指数

• 6 月人民币实际与名义有效汇率均降至 20 个月新低



6 月人民币实际有效汇率指数报 123.14，环比下降 1.64%，为连续第四个月下降；当月人民币名义有效汇率指数报 119.49，环比下降 1.31%，为连续第七个月下降；两者双双创下 20 个月以来最低水平，降幅均较上月收扩大。

• 中国 5 月增持美国国债 12 亿美元 结束连续两月减持

中国 5 月增持 12 亿美元美国国债，持有规模达 1.24 万亿美元，仍为美国第一大债权国。中国 3 月和 4 月曾连续两月减持美国国债。

• 6 月中国外汇市场成交额 10.54 万亿元 环比增 3.8%

6 月，中国外汇市场（不含外币对市场）总计成交 10.54 万亿元人民币（等值 1.60 万亿美元），环比增长 3.8%。

• 境外机构和个人二季度连续增持境内人民币金融资产



截至今年 6 月末，境外机构和个人持有境内人民币资产 33655.42 亿元。当月境外机构和个人增持境内股票、债券和存款，减持贷款。

• 6 月末金融机构人民币各项贷款余额同比增 14.3%

2016 年 6 月末，金融机构人民币各项贷款余额 101.49 万亿元，同比增长 14.3%，增速比上季末低 0.4 个百分点；上半年增加 7.53 万亿元，同比多增 9670 亿元。

• RII 五年间增长逾十倍 人民币国际化保持良好发展势头

中国人民大学发布的《人民币国际化报告 2016》显示，人民币国际化仍然保持了良好的发展势头。截止 2015 年底，综合反映人民币国际使用程度的量化指标 RII 达到 3.6，五年间增长逾十倍。

• 厦门大学首发离岸人民币汇率(CNH)国际影响力指数

厦门大学经济学科更新其在岸人民币汇率(CNY)国际影响力指数，并新增发布了离岸人民币汇率(CNH)国际影响力指数，发现市场化程度较高的离岸人民币汇率一直具有较大的国际影响，但其影响力呈下降趋势，而在岸人民币汇率的国际影响力不断上升，这可能是因为在岸人民币汇率不断提高市场化程度造成的此消彼长。

### • 中行一季度离岸人民币指数下降 人民币使用水平续跌

中国银行 18 日发布 2016 年一季度离岸人民币指数(ORI)为 1.26%，较去年末下降 0.04 个百分点，人民币在离岸市场使用水平继续小幅回落。中行报告指出，受国际国内金融市场波动、离岸市场人民币贬值预期影响，离岸人民币存款、贷款、债券余额及境外主体持有的人民币计价权益市值等均较 2015 年四季度小幅下降，带动本季度 ORI 指数走低。

### • 5 月渣打人民币环球指数降 2.9% 创近两年新低

5 月渣打人民币环球指数环比下降 2.9%，由 4 月的 2027 点跌至 1968 点，近 8 个月以来第 7 次下跌，自 2014 年 8 月以来首次跌破 2000 点。受英国“脱欧”及中国坏帐的担忧重燃影响，市场的避险情绪持续，意味渣打人民币环球指数不会很快反弹。

2016年6月 <a href="#">流通中货币(M0)余额</a>	<a href="#">6.28万亿元, 同比增长7.2%</a>
2016年6月 <a href="#">狭义货币(M1)余额</a>	<a href="#">44.36万亿元, 同比增长24.6%</a>
2016年6月 <a href="#">广义货币(M2)余额</a>	<a href="#">149.05万亿元, 同比增长11.8%</a>
2016年6月 <a href="#">新增人民币贷款</a>	<a href="#">1.38万亿元, 同比多增1044亿元</a>
2016年6月 <a href="#">新增人民币存款</a>	<a href="#">2.46万亿元, 同比少增3808亿元</a>
2016年6月 <a href="#">社会融资规模增量</a>	<a href="#">1.63万亿元, 比去年同期少2091亿元</a>
2016年6月末社会融资规模存量	<a href="#">147.94万亿元, 同比增长12.3%</a>
2016年6月 <a href="#">央行口径外汇占款</a>	<a href="#">减少977亿元, 至23.63万亿元</a>
2016年6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, 206.6亿SDR</a>
2016年上半年 <a href="#">进出口贸易</a>	<a href="#">顺差1.67万亿元, 扩大5.9%</a>
2016年6月实际使用外资(FDI)	<a href="#">982.1亿元人民币, 同比增长9.7%</a>
2016年6月对外直接投资(ODI)	<a href="#">1001.7亿元人民币(折合153.4亿美元)</a> <a href="#">同比增长44.9%</a>
2016年6月 <a href="#">国际收支口径</a> <a href="#">国际货物和服务贸易差额</a>	<a href="#">顺差1693亿元</a>
2016年6月 <a href="#">银行结售汇差额</a>	<a href="#">846亿元人民币(等值128亿美元)</a>
2016年6月 <a href="#">银行代客结售汇差额</a>	<a href="#">逆差1161亿元</a>
2016年6月 <a href="#">境内银行代客涉外收入差额</a>	<a href="#">逆差1581亿元</a>
2016年6月末 <a href="#">国家外汇储备余额</a>	<a href="#">32051.62亿美元, 环比增加134.26亿美元</a>
2016年6月末黄金储备规模	<a href="#">774.29亿美元(5862万盎司)</a>
2016年上半年 <a href="#">跨境贸易人民币结算业务</a>	<a href="#">发生2.66万亿元</a>
2016年6月末RQFII可投资总额度	<a href="#">5083.88亿元</a>
2016年6月末香港基金境内销售资金累计	<a href="#">净汇出27.68亿元</a>

## 图表图片

★人民币双边本币互换协议：截至 2016 年 7 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 7 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:

截至 2016 年 7 月 27 日，外汇局已批准 169 家人民币合格境外机构投资者(RQFII)，累计获得可投资总额度 5083.88 亿元，较 2016 年 6 月末增加 4.2 亿元。

数据显示，7 月只有一家境外机构首次获批 RQFII 额度，为新加坡的辉立资产管理有限公司，获批投资额度为 4.2 亿元。

至此，2016 年以来，已有 13 家境外机构首次获批 RQFII 额度，累计额度 640.63 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	569.2	25	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>5083.88</b>	<b>169</b>		

## ★人民币业务清算行一览表:

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:

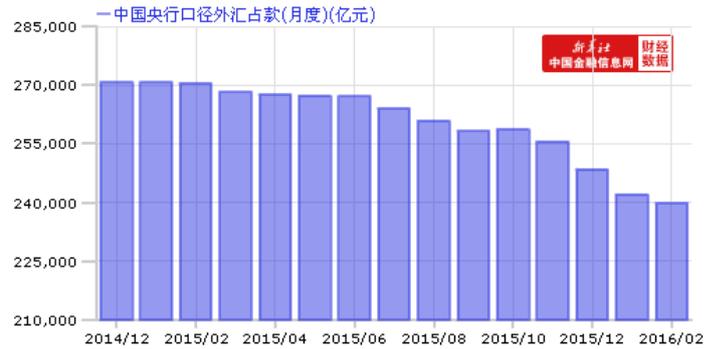
	时间	币种
1	2016年6月27日	人民币兑韩元直接交易
2	2016年6月20日	人民币对南非兰特直接交易
3	2015年11月10日	人民币对瑞士法郎直接交易
4	2014年10月28日	人民币对新加坡元直接交易
5	2014年9月29日	人民币对欧元直接交易
6	2014年6月18日	人民币对英镑直接交易
7	2014年3月18日	人民币对新西兰元直接交易
8	2013年4月9日	人民币对澳大利亚元直接交易
9	2012年5月29日	人民币对日元直接交易
10	2011年11月22日	人民币对俄罗斯卢布直接交易
11	2011年8月19日	人民币对马来西亚林吉特直接交易

★货币供应量



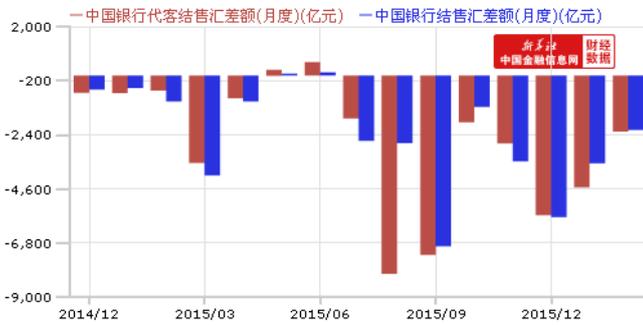
数据来源：中国人民银行 图表制作：中国金融信息网

★央行口径外汇占款



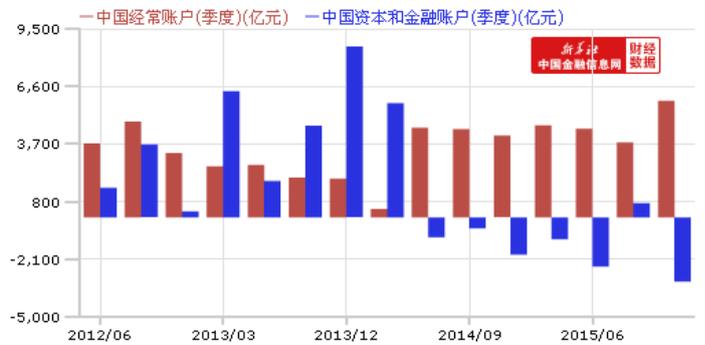
数据来源：中国人民银行 图表制作：中国金融信息网

★银行结售汇



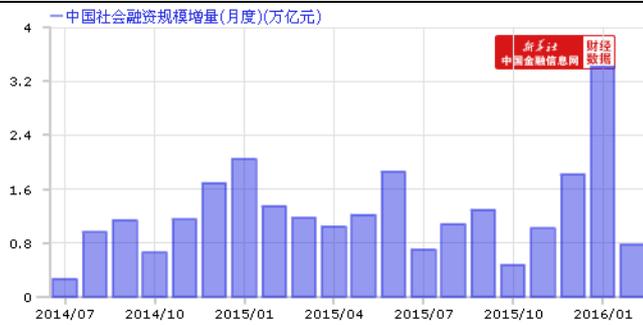
数据来源：国家外汇管理局 图表制作：中国金融信息网

★国际收支



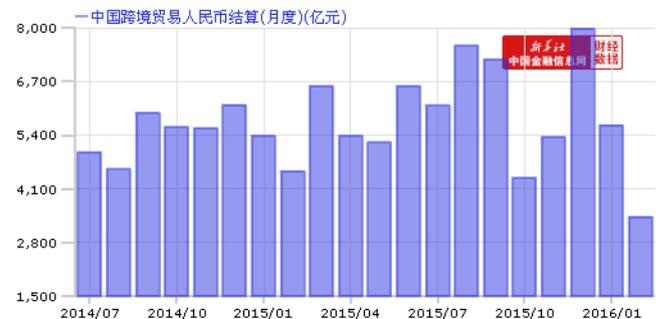
数据来源：国家外汇管理局 图表制作：中国金融信息网

★社会融资规模增量



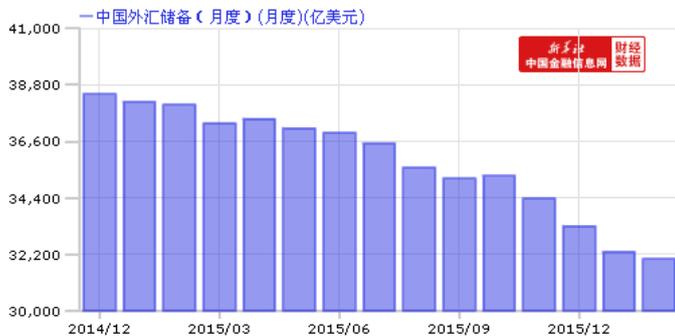
数据来源：国家外汇管理局 图表制作：中国金融信息网

★跨境贸易人民币结算业务



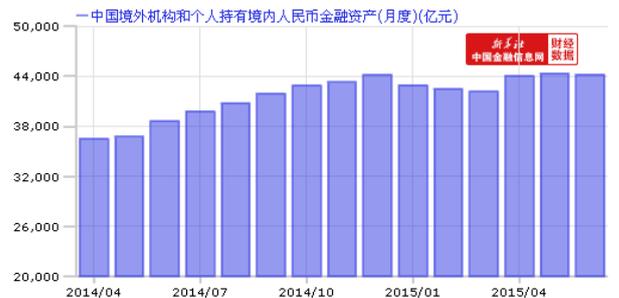
数据来源：中国人民银行 图表制作：中国金融信息网

★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，成都，2016年7月24日 G20 财长和央行行长会议与会代表在成都合影 7月24日，2016年第三次G20财长和央行行长会议与会代表在四川成都合影。新华社记者李鑫摄



新华社照片，成都，2016年7月24日 拉加德参观大熊猫 7月24日，国际货币基金组织总裁拉加德来到四川成都大熊猫繁育研究基地，参观大熊猫。新华社发

## 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。