

# That's RMB

## 人民币月刊

第 61 期

2018 年 2 月 28 日



扫描二维码  
进入月刊

### 目录 CONTENTS

- 央行完善人民币跨境业务政策
- 人民币全球使用
- 全球视野看中国资产
- 人民币国际化要闻精选
- 人民币国际化数据

扫描二维码查看全部人民币国际化月刊



陈周阳

010-88051563

chenzhouyang@xinhua08.com.cn

姜楠

010-88051563

jiangnan@xinhua08.com.cn

董丹

010-88051681

网址: rmb.xinhua08.com

### ☆人民币跨境业务政策完善

1月5日,中国人民银行发布《关于进一步完善人民币跨境业务政策促进贸易投资便利化的通知》(银发〔2018〕3号),旨在完善和优化人民币跨境业务政策,营造优良营商环境,服务“一带一路”建设,推动形成全面开放新格局。

### ☆商业银行人民币跨境账户融资业务逆周期调节

为进一步便利跨境贸易和投资,支持人民币跨境业务健康发展,改进商业银行跨境融资服务,央行微博1月19日公告称,对商业银行人民币跨境账户融资业务进行逆周期调节,即人民币跨境账户融资上限由商业银行人民币存款余额和逆周期系数决定。目前逆周期系数为3%。

### ☆2017年12月人民币在国际支付中占比降至1.61%

环球银行间金融通信协会(SWIFT)数据显示,2017年12月人民币国际支付中所占比重为1.61%,低于11月的1.75%,也不及2016年12月的1.68%。香港仍是最大的人民币清算中心,占比达到76%。

### ☆“逆周期因子”调整

在人民币对美元汇率中间价报价模型中,计算“逆周期因子”的“逆周期系数”由各人民币对美元汇率中间价报价行自行设定。各报价行会根据宏观经济等基本面变化以及外汇市场顺周期程度等,按照其内部报价模型调整流程,决定是否对“逆周期系数”进行调整。

更多精彩内容请继续阅读>>

## ===== 『 央行完善人民币跨境业务政策 』 =====

2018年1月5日，中国人民银行发布《关于进一步完善人民币跨境业务政策促进贸易投资便利化的通知》（银发〔2018〕3号），旨在完善和优化人民币跨境业务政策，营造优良营商环境，服务“一带一路”建设，推动形成全面开放新格局。

2015年以来，人民币汇率出现显著贬值，资本流出形势严峻，监管部门加强了对包括跨境人民币业务在内的资本流动管理，人民币流出规模受限，离岸人民币市场因此受到重创，资金池大幅缩水，相关业务萎缩。随着2017年人民币汇率预期企稳，跨境资本流动从净流出走向基本平衡，继续稳步推进人民币国际化迎来良好窗口期。此次3号文的发布也被市场认为人民币国际化重启的信号。

3号文再次强调了人民币跨境业务以“服务实体经济、促进贸易投资便利化”为导向，进一步完善和优化人民币跨境业务政策，满足市场合理需求。首先，明确凡依法可使用外汇结算的跨境交易，企业都可以使用人民币结算。其次，为服务“一带一路”建设，满足个人项下雇员报酬、社会福利、赡家款等人民币跨境结算需要，银行可在“展业三原则”（即“了解你的客户”“了解你的业务”“尽职审查”）的基础上，为个人办理其他经常项目人民币跨境收付业务，便利境内个人将境外合法收入汇回境内使用，以及境外个人将境内合法人民币收入汇出境外。

3号文进一步完善和优化了人民币跨境业务政策，在企业使用人民币跨境结算、开展个人其他经常项目人民币跨境结算业务、便利境外投资者以人

民币进行直接投资、便利企业境外募集人民币资金汇入境内使用等事项提供了政策支持。

### 个人跨境人民币结算业务开闸 助力“一带一路”建设

近年来，随着中国经济全面融入全球经济，特别是“一带一路”规划加快推进，中资企业大量投资沿线国家和地区。2017年全年，我国企业在“一带一路”沿线的61个国家新签对外承包工程合同额1443.2亿美元，占同期总额的54.4%，同比增长14.5%；完成营业额855.3亿美元，占同期总额的50.7%，同比增长12.6%。

另一方面，大量企业走出去承包项目，其中有相当数量的外派劳工，这部分员工在境外的收入目前大多以当地货币或美元等硬通货结算。随着人民币波动幅度扩大，在境外领取美元工资汇回境内，汇率风险及汇兑费用越来越大。若领取当地货币，更须经多次兑换。这加大了企业外汇运营需求，也增加了汇率波动对员工本币收入的影响。

3号文的推出，为派驻人员提供了多样化的业务选择，可以较好解决外派人员关心的汇率风险问题。个人其他经常项目人民币跨境结算业务的开闸，是对个人外汇管理办法的必要补充，从而实现了该领域本外币一体化管理，降低了汇率波动对个人收入的影响。

同时，为中资企业员工提供个人人民币结算便利，以此鼓励企业发放人民币工资，令人民币逐渐

在当地沉淀下来，带动当地居民持有人民币，促进当地离岸人民币市场发展，成为扩大人民币国际使用的新途径。

### 促进外商直接投资人民币结算便利化

3号文进一步优化了境外投资者以人民币进行直接投资业务办理流程，取消了相关账户开立和资金使用等有关方面的限制，明确银行可在“展业三原则”的基础上，根据企业实际需要办理相关业务。

境外投资者在境内拟设立多个外商投资企业或项目，可分别开立人民币前期费用专用存款帐户；外商投资企业可在异地银行开立人民币资本金专用存款帐户，可开立多个人民币资本金存款帐户，同名人民币资本金专用存款帐户之间可相互划转资金。

新规不仅解决了人民币资本金不能异地开户、不能开立多个的限制、无法使用人民币资本金用于生产的实际问题，而且进一步提高资本金的运用灵活性，有效激活市场活力。

3号文对外商投资企业最直接的利好就是利润汇出进一步便利化。境外投资者在境外取得的利润、股息收益，银行按规定审核相关证明材料后办理人民币跨境结算。据相关统计显示，2017年，全国办理外商投资企业利润汇出人民币结算金额占全部外商投资企业利润汇出跨境收支金额的约四成。3号文特别强调，确保境外投资者利润所得依法自由汇出，这将有利于保护外商投资合法权益，营造公平透明、可预期的营商环境，切实打消了外商投资企业对利润汇出的担忧。

### 便利企业境外募集人民币资金汇入境内使用

3号文还明确，境内企业境外发行债券、股票募集的人民币资金可按实际需要调回境内使用，进一步简化了人民币境外发债管理流程，帮助企业利用好两个市场、两种资源，促进资源高效配置。

根据3号文，境内企业在境外发行人民币债券，按全口径跨境融资审慎管理规定办理相关手续后，可根据实际需要汇入境内使用。境内企业在境外发行股票募集的人民币资金，可按实际需要汇入境内使用。

目前境内企业在境外上市发行股票主要募资美元、港元等为主，海外投资机构用离岸人民币参与境内企业海外IPO募资的状况并不多。究其原因，一方面是海外投资机构持有的人民币额度不多，无法满足认购额度需要，另一方面国内企业在境外募集到的人民币资金在海外使用范围不广，容易被“闲置”。3号文的出台不仅可以促进离岸人民币债券市场的发展，激发人民币计价股票发行的市场热情。同时也将提高海外投资机构持有人民币，用人民币参与IPO认购的兴趣。

## ===== 『 人民币全球使用 』 =====

新年伊始，人民币跨境业务政策得到进一步完善。

1月5日，中国人民银行发布《关于进一步完善人民币跨境业务政策促进贸易投资便利化的通知》。凡依法可以使用外汇结算的跨境交易，企业都可以使用人民币结算；且银行可在“了解你的客户”、“了解你的业务”、“尽职审查”三原则基础上，为个人办理其他经常项目人民币跨境结算业务；境内企业在境外发行人民币债券和股票募集的人民币资金，可按实际需要汇入境内使用。

当日，中国银行米兰分行成功为我国驻外机构工作人员办理了一笔工资项下的人民币跨境汇款，这是新规后个人经常项下（收益及经常转移）跨境人民币汇款业务的首单。1月6日，中国银行（香港）金边分行为中国驻柬埔寨中资机构员工成功办理首单个人工资人民币跨境汇款。1月8日，哈萨克中国银行办理了首笔哈萨克斯坦和中国两国个人客户向中国大陆人民币跨境汇款业务。

1月19日，为进一步便利跨境贸易和投资，支持人民币跨境业务健康发展，改进商业银行跨境融资服务，央行对商业银行人民币跨境账户融资业务进行逆周期调节，即人民币跨境账户融资上限由商业银行人民币存款余额和逆周期系数决定。目前逆周期系数为3%。

随着人民币跨境业务政策的完善和优化，人民币跨境使用将会得到进一步的提高。

1月2日，巴基斯坦国家银行（央行）批准贸易商在与中国的双边贸易中使用人民币作为结算货币，已经制定了相关法规以促进人民币在贸易和投资中的使用。

在市场双向开放方面，1月5日，中国外汇交易中心公告，拟引入符合条件的境外银行参与银行间外汇市场区域交易。这将促进银行间外汇市场区域交易发展，提高双边本币结算效率。

1月8日，国内两家大型券商--国泰君安和华泰证券获批开展跨境业务试点，从而可以以自有资金参与境外交易所金融产品交易。人民币跨境业务也在“一带一路”上得到更多的实践。

1月5日，普洛斯洛华中国海外控股（香港）有限公司面向合格投资者公开发行“一带一路”公司债券经深交所预审核，于近日获得中国证监会核准，标志市场首单“一带一路”公募熊猫公司债券正式落地。

日资发行人首次在中国资本市场发行熊猫债。1月12日，日本三菱东京日联银行股份有限公司发行规模10亿元人民币的熊猫债券，期限为3年，票面年利率为5.3%。这也是中国银行间市场首笔私募金融债券。日本瑞穗银行成功发行熊猫债券，发行金额为5亿元人民币，期限为3年，票面年利率为5.3%。

1月31日，国务院总理李克强同来访的英国首相特雷莎·梅举行中英总理年度会晤。李克强表示，中英将加强发展战略对接，扩大双向开放和双向投

资，提升高技术产品在双边贸易中的比重，中方愿适时审视启动“沪伦通”（上海和伦敦股票交易市场的互联互通）准备工作。



此外，欧洲一些国家央行和金融机构都表示已经在投资人民币。

1月15日，法国央行表示，外汇储备中绝大部分仍投资在美元，同时也在向人民币等为数有限的国际货币多元化。同日，德国联邦银行（央行）董事会成员安德烈亚斯·东布雷表示，该行早在2017年夏天已就购入人民币资产做出决定。相比欧洲央行延迟半年“放消息”，德国央行的做法如出一辙。根据德国央行一位发言人的说法，在完成相关组织和技术准备后，德国央行投资人民币资产的实际行动才会展开。1月16日，西班牙央行称，正在考虑投资人民币；比利时央行称，已经购买了价值2亿欧元(2.445亿美元)的人民币；斯洛伐克央行也表示，已购买了人民币，但未披露数额。

1月8日，中国人民银行与泰国中央银行续签了中泰双边本币互换协议，规模保持为700亿元人民币/3700亿泰铢，旨在便利双边贸易和投资，促进两国经济发展。互换协议有效期三年，经双方同意可

以展期。

中国金融期货交易所外汇事业部报告显示，境外人民币外汇期货成交432216手，环比增加47%，月末总持仓60263手，环比增加4%，成交金额416亿美元，环比增加49%。截止2018年1月底，共有10家交易所的人民币期货仍在交易，其中新交所、港交所、台期所三家交易所成交量占全市场的99.76%，成交金额占全市场的99.78%。1月境外人民币期货中，新交所成交量最大。

## ===== 『 全球视野看中国资产 』 =====

2017 年全年外资持有的境内股票资产累计增加 5255 亿元，即便考虑扣除估值因素约 12.5%，外资实际购入的股票规模也达到 4600 亿元左右；与此同时，外资 2017 年持有的境内债券资产累计增加 3462 亿元，而这一明显增长是在我国债券市场出现剧烈调整的背景之下完成。2017 年全年外资的流入规模，与此前年份相比显得尤为突出，几乎是 2015 年流入规模的 7 倍以上，我国从 2016 年开始的这一轮国际资本流入，预计仍将在未来数年内持续，继续起到平衡我国资本流动形势的重要作用。

2018 年首月上旬外资继续加速流入 A 股，对开年以来的 10 连阳无疑具有重要作用。但 1 月中旬以后，沪深股通流入规模明显缩窄。整体看，1 月北上资金持续进入 A 股，累计净流入约 351 亿元。外资积极配置银行、房地产等行业，配置方向明显与主力资金的思路相吻合，可以将其视为相关行业表现或者市场投资风格的领先指标。与此同时，1 月在岸市场人民币兑美元即期汇率升破 6.30 整数关口，创 2015 年 8 月 10 日以来最高水平，当月累计升值 3.5%，创 1994 年汇率并轨以来最大单月涨幅。美元的弱势是主因，但外资购买金融资产所带来资本流入也是边际上的贡献。

1 月末至 2 月初，美股剧烈波动，带领全球多个股指进入调整期，北上资金也从净流入转为净流出。2 月上旬，北向资金累计净流出约 112 亿元。在资本市场开放的大背景之下，A 股需要逐步适应“猴性”的海外资金。外资主要减持了食品饮料、金融地产等行业，而在 AH 股溢价明显抬升的情况下，资金南下抄底港股。市场开放的新形势下，国际资本的流入和流出将为 A 股市场带来更多的变化，但居主动地位的国内资金、企业盈利的稳定和持续改善才是 A 股慢牛的核心基础。

而在春节过后四个交易日内，外资借道沪股通、深股通大规模回流 A 股。自 2 月 22 日以来的四个交易日，包括沪股通、深股通在内的北上资金净流入金额分别为 25.26 亿元、19.26 亿元、33.94 亿元和 26.95 亿元，累计净流入金额达 105.41 亿元。节后两周外资累计通过沪深股通流入 99.6 亿元，增持的标的仍是食品饮料（贵州茅台、五粮液）、电子（海康威视、大族激光）、金融（中国平安）等行业的龙头标的。

整体看，2 月互联互通北向资金净卖出合计 5.6 亿元，为深港开通以来首次出现单月净卖出。2 月沪指跌 6.4%，创两年多来最大月度跌幅。

招商证券宏观研究团队认为，中国 A 股的核心影响因素仍旧是在经济基本面、企业盈利状况等“内因”。从这一角度来看，发达国家经济基本面的持续改善至少将利好中国的外需以及出口企业，加息预期升温所引致的美股调整，对于 A 股而言可能并非简单对应关系。

截至 2018 年 1 月末，境外机构在中国银行间债券市场债券托管余额达 1.2457 万亿元，继续刷新历史新高，单月增持规模为 983.15 亿元，增持幅度创历史新高，环比扩大 145%。这是境外机构连续第 11 个月增持人民币债券。

截至 1 月末，境外机构在中央国债登记结算公司的债券托管总量首次突破万亿元至 1.0372 万亿元，当月增持 630.05 亿元，上月为增持 375.19 亿元。其中，境外机构单月大幅增持国债 605.09 亿元，为连续 11 个月增持，增持幅度相较 12 月几乎翻番且同样创下历史新高。当月境外机构增持政策性金融债 22.55 亿元，累计增持利率债 627.64 亿元。

截至 1 月末，境外机构在上清所的债券托管总量为 2085.61 亿元，单月增持 353.10 亿元，上月为增持 12.26 亿元。由于人民币汇率的持续走强，境外机构再度大幅增持同业存单 299.38 亿元，顺周期行为重现。此外，境外机构还首次买入绿色债务融资工具，持有规模为 0.10 亿元。

招商证券宏观研究团队认为，虽然美国长端收益率在 1 月份因为通胀预期的升温、其它央行将减缓购入美债传闻而出现明显抬升，中美利差仍维持在 135bp 的历史高位，人民币国债对境外机构而言仍具备较高配置价值。

“扩大债券市场双向开放”被确立为 2018 年央行九大工作任务之一，债市开放仍将持续，且“南向通”、QDII 扩容等均可能适时得到推进，在岸债券纳入国际主流债券指数的可能性也正不断提高。债券市场开放政策效应的不断发酵仍是核心驱动力，但从短期来看境外机构增持节奏仍存在一定不确定性，主要顾虑来自于避险情绪的升温、中美利差的收窄、以及美元指数短期存在反弹基础。

外汇市场方面，春节期间美元指数（2 月 15-20 日）累计上涨 0.8%，离岸人民币汇率期间呈 V 型走势基本持平。短期内通胀压力显现、加息预期升温仍是美元指数的重要支撑，但美国政府财政刺激所带来的经常项目逆差与财政赤字压力仍将在较长时间内成为美元指数进一步大幅走强的掣肘。

节后人民币汇率重拾升势，人民币兑美元即期汇率一度升破 6.30 整数关口，2 月则累计贬值 0.66%，年内升值幅度收窄至 2.82%。人民币兑美元中间价 2 月累计升值 0.07%，年内升值 3.24%。

国家外汇管理局发布关于完善远期结售汇业务有关

外汇管理问题的通知，继 2016 年放开远期结汇差额交割之后，进一步允许远期售汇到期交割方式根据实际需求选择全额或差额结算，至此远期结售汇在市场定价、交割结算、风险管理等方面完全实现了市场化。远期售汇差额结算交割的推出，预计将释放基于实需原则的外汇需求。

招商证券宏观研究团队认为，国际资本大举流入我国资本市场，其中有来自于我国开放政策因素的刺激，也有来自我国权益市场低估值高增长、债券市场高收益等市场因素的吸引，还有来自于美元走弱以及全球国际资本周期性流入的推动，而国际资本流入的直接后果，将是在边际上推升（或稳定）我国相关领域的资产价格。这也意味着，如果从防风险的角度考虑，需要警惕短期内外资对相关资产出现的明显减持行为。

## ===== 『 人民币国际化要闻精选 』 =====

**• 央行：对商业银行人民币跨境账户融资业务进行逆周期调节**

为进一步便利跨境贸易和投资，支持人民币跨境业务健康发展，改进商业银行跨境融资服务，央行微博1月19日公告称，对商业银行人民币跨境账户融资业务进行逆周期调节，即人民币跨境账户融资上限由商业银行人民币存款余额和逆周期系数决定。目前逆周期系数为3%。

1月31日，针对此前对商业银行人民币跨境账户融资业务进行逆周期调节一事，中国人民银行在回复路透的邮件中称，其主要目的是在市场情绪出现大幅波动并引发大规模“羊群效应”时，适度对冲由此造成的跨境资本流动显著的顺周期波动。此次明确提出逆周期系数，重点在于建立账户融资宏观审慎管理机制，提高政策的透明度。这种做法符合FSB、IMF和主要国家监管当局达成的实施逆周期宏观审慎政策的共识，也有利于健全金融监管体系。其对账户融资的管理框架保持了延续性和一贯性。

**• 央行回应“逆周期因子参数调整”**

1月9日，有媒体报道，中国央行于近期通知部分中间价报价行，对人民币中间价形成机制中的逆周期因子参数进行调整，调整后相当于不进行逆周期调节。参数调整后，各报价行不再对上交易日的日盘波幅进行逆周期过滤，该调整已于近日生效。

人民银行在回复记者邮件时回应，在人民币对美元汇率中间价报价模型中，计算“逆周期因子”的“逆周期系数”由各人民币对美元汇率中间价报价行自行设定。各报价行会根据宏观经济等基本面变化以及外汇市场顺周期程度等，按照其内部报价模型调整流程，决定是否对“逆周期系数”进行调整。

**• 全国外汇市场自律机制秘书处回应“逆周期因子”调整**

1月19日，全国外汇市场自律机制秘书处答记者问指出，各报价行基于自身对经济基本面和市场情况的判断，陆续主动对“逆周期系数”进行了调整，使“逆周期因子”回归中性。“收盘价+一篮子货币汇率变化+逆周期因子”的中间价报价模型并未改变。未来若外汇市场情绪再出现明显的顺周期波动，人民币汇率脱离经济基本面，各报价行仍可能会根据形势变化对“逆周期系数”进行动态调整，这也是在中间价报价模型中引入“逆周期因子”的应有之义。

**• 外汇局回应“中国减缓或暂停增持美债”**

有媒体报道称，中国部分高层官员在对外汇储备投资评估后建议减缓或暂停增持美国国债。这些官员认为美债相较其他资产的吸引力减弱，叠加中美贸易摩擦等因素，可能支持中国减缓或者暂停增持美债。1月11日，国家外汇管理局新闻发言人回应称，该消息有可能引用了错误的信息来源，也有可能是一条假消息。中国外汇储备始终按照多元化、分散化原则进行投资管理，保障外汇资产总体安全和保值增值。与其它投资一样，外汇储备对美国国债的投资是市场行为，根据市场状况和投资需要进行专业化管理。无论是对外汇储备自身还是对所参与的市场而言，中国外汇储备经营管理部门都是负责任的投资者，相关投资活动促进了国际金融市场的稳定和中国外汇储备的保值增值。

**• 人民银行、银监会关于设立欧盟中间母公司的联合意见书**

1月30日，中国人民银行、银监会联合发布“关于设立欧盟中间母公司(IPU)的联合意见书”称，中国监管当局目前尚未对在华外资金融机构提出任何类似设立IPU的要求；考虑到潜在合规成本可能高于预期监管效果，中方希望欧盟当局能够重新考虑设立IPU门槛为300亿欧元的要求。



### • 天津自贸区外汇管理改革试点细则公布

1月2日,经国家外汇管理局批准,国家外汇管理局天津市分局印发《进一步推进中国(天津)自由贸易试验区外汇管理改革试点实施细则》,成为2018年金融支持天津自贸试验区发展建设的第一项重要举措。《实施细则》将进一步促进天津自贸试验区贸易和投资的自由化便利化,切实提升金融服务实体经济的能力和水平。《实施细则》共5章、16条政策措施、附两个操作规程,对2015版《实施细则》进行了增补、整合和调整。

### • 媒体报道央行延长大额支付系统运行

1月3日,据路透报道,中国人民银行日前下发通知延长大额支付系统运行时间,1月22日起大额支付系统实行5x21小时运行。开始受理业务时间由法定工作日(T日)8:30调整为前一日(T-1日)23:30,业务截止时间(清算窗口开启时间)由17:00调整为17:15,清算窗口时间调整为17:15至20:30。央行会计核算数据集中系统(ACS)对于大额支付系统每个法定工作日前一日(T-1日)23:30至24:00期间处理的业务,均记载为该法定工作日的账务,不影响T-1日的准备金考核。延长大额的运营时间,为夜间交易开了窗口,和人民币国际化也有关联,毕竟夜间交易境外机构最有需求。受理时间延长有利于跨境和网络交易,也有利于托管和清算业务,可以理解成是支付体系配合金融市场发展、对外开放,甚至是金融稳定的进化。

### • 渣打中国获批“境外非金融企业熊猫债”主承销资格

1月31日,渣打中国表示已获得中国银行间市场交易商协会批准,成为率先获得“承销类会员(外资银行类)参与非金融企业债务融资工具B类主承销业务资格(即由境外非金融企业发行熊猫债)”的外资行之一。

### • 2017年我国企业对“一带一路”沿线国家直接投资144亿美元

商务部数据显示,2017年,我国“一带一路”建设进入全面务实合作的新阶段。2017年,我国企业对沿线国家直接投资144亿美元,在沿线国家新签承包工程合同额1443亿美元,同比增长14.5%。

### • 上清所推出人民币乙二醇掉期中央对手清算业务

1月8日,银行间市场清算所股份有限公司(上海清算所)推出人民币乙二醇掉期中央对手清算业务。人民币乙二醇掉期,是以睿也德资讯(上海)有限公司发布的乙二醇华东大单价格指数为标的、现金交割、以人民币进行计价、清算和结算的场外大宗商品衍生品。该产品是相关实体企业用以对冲境内乙二醇价格波动风险的基本套保工具。

### • 七部门发文促核准对外投资资金真实去向

1月25日,商务部、人民银行等部门25日联合发布《对外投资备案(核准)报告暂行办法》,通过实行最终目的地管理原则、凡备案(核准)必报告原则等,将利于掌握对外投资资金真实去向,并为对外投资企业提供精准服务和保障。

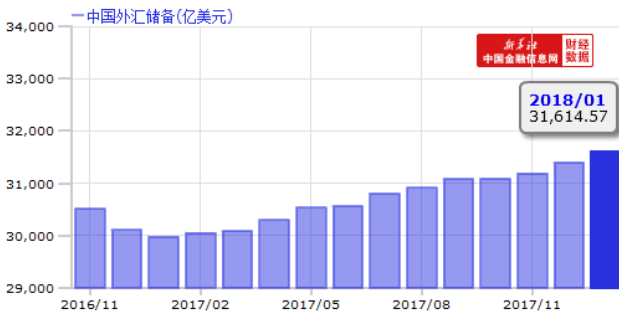
# 『 人民币国际化数据 』

## • 2017 年 12 月人民币在国际支付中占比降至 1.61%

环球银行间金融通信协会(SWIFT)数据显示, 2017 年 12 月人民币国际支付中所占比重为 1.61%, 低于 11 月的 1.75%, 也不及 2016 年 12 月的 1.68%。香港仍是最大的人民币清算中心, 占比达到 76%。

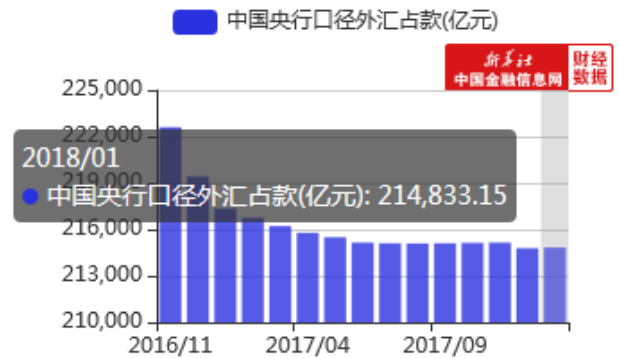
截至 2018 年 1 月末, 境外机构在中国银行间债券市场债券托管余额达 1.2457 万亿元, 继续刷新历史新高, 单月增持规模为 983.15 亿元, 增持幅度创历史新高, 环比扩大 145%。这是境外机构连续第 11 个月增持人民币债券。

## • 1 月中国外汇储备 12 连增 回升至 3.16 万亿美元



截至 2018 年 1 月末, 中国外汇储备余额增至 31614.57 亿美元, 创 2016 年 9 月以来最高水平, 环比增加 215.08 亿美元, 增幅 0.68%, 为连续第 12 个月增加, 并创 2017 年 7 月以来最大单月增幅

## • 1 月央行口径外汇占款逆转跌势 增量创 27 个月新高



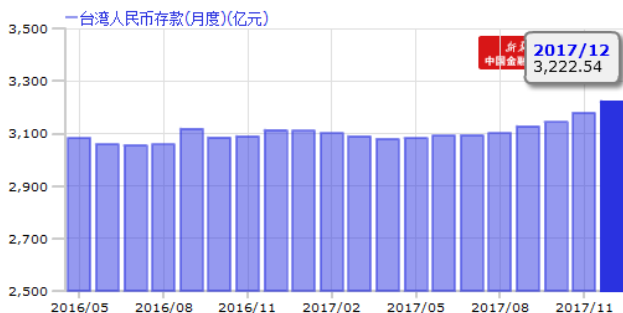
1 月央行口径外汇占款环比增加 44.82 亿元, 逆转上月跌势, 增量创下 27 个月以来新高, 2017 年 12 月为环比下降 363.19 亿元。2017 年央行口径外汇占款累计减少 4636.93 亿元, 较 2016 年逾 2.9 万亿元的降幅大幅收窄。

## • 1 月境外机构增持人民币债券幅度创历史新高 总量突破 1.2 万亿元



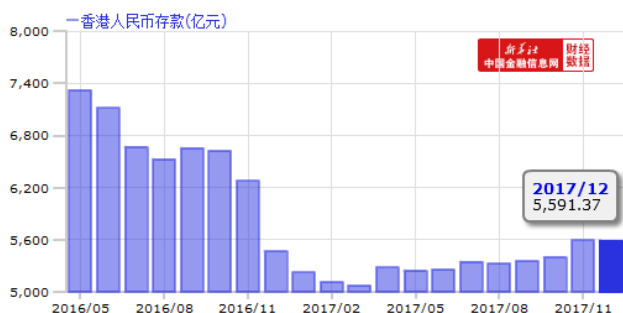
数据来源: 中债登、上清所、中国金融信息网人民币频道

• 2017年12月末台湾人民币存款余额创27个月新高 全年增108亿元



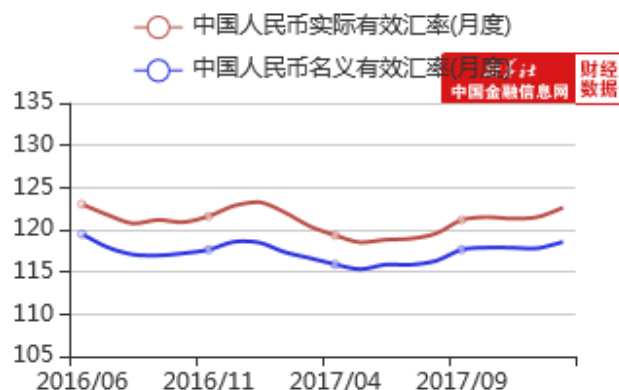
截至2017年12月末，台湾银行业人民币存款规模(含可转让定期存单)累计为3222.54亿元，创2015年9月以来最高水平，环比增加43.79亿元，为连续第八个月增加。2017年全年台湾人民币存款规模增加108.37亿元，同比增幅3.48%。

• 2017年香港人民币存款同比增加2.3% 结束两年连降



截至2017年12月末，香港人民币存款相比上月末大致没有明显变动，为5591.37亿元。2017年香港人民币存款规模累计增加124.3亿元，同比增幅2.3%，结束此前连续两年下降趋势。

• 1月人民币实际和名义有效汇率分别创一年和19个月新高



国际清算银行(BIS)最新数据显示，2018年1月人民币实际有效汇率指报122.63，环比上涨0.92%，创一年以来新高。当月人民币名义有效汇率指数环比上涨0.65%至118.58，创19个月新高，上月修正后为降0.05%。

★公开市场操作一览：1月，央行公开市场操作累计净回笼资金 7900 亿元，上个月净回笼 5600 亿元。

单位：亿元	(1.1-1.7)	(1.8-1.14)	(1.15-1.21)	(1.22-1.28)	1.29-2.4
投放量	2700	4500	10600	5000	0
央票到期					
正回购到期					
逆回购发行 (63D/28D/14D/7D)	(0/0/0/0)	(0/0/2200/2300)	(400/0/4800/5400)	(300/0/2200/2500)	(0/0/0/0)
回笼量	5100	4100	4700	8200	7600
央票发行					
正回购发行					
逆回购到期 (63D/28D/14D/7D)	(2100/1000/2000/0)	(1500/2600/0/0)	(1300/1100/0/2300)	(600/0/2200/5400)	(400/0/4700/2500)
周净投放	-5100	400	5900	-3200	-7600

★1月其他货币政策工具一览表

货币政策工具	期末余额 (亿元)	规模 (亿元)	期限	利率
常备借贷便利 (SLF)	242.6	31.8	7 天	--
		222.7	1 个月	--
中期借贷便利 (MLF)	46300	3980	1 年	3.25%
抵押补充贷款 (PSL)	27596	720 (净增加)	--	--

★人民币双边本币互换协议：

序号	国家/地区央行及货币当局	签署时间	流动性支持规模
1	泰国银行	2018年1月8日	700亿元人民币/3700亿泰铢
2	香港金融管理局	2017年11月27日	4000亿元人民币/4700亿港元
3	瑞士国家银行	2017年7月27日	1500亿元人民币/210亿瑞士法郎
4	阿根廷中央银行	2017年7月18日	700亿元人民币/1750亿阿根廷比索
5	蒙古银行	2017年7月6日	150亿元人民币/5.4万亿蒙古图格里克
6	新西兰储备银行	2017年5月19日	250亿元人民币/50亿新西兰元
7	冰岛中央银行	2016年12月21日	35亿元人民币/660亿冰岛克朗
8	埃及中央银行	2016年12月6日	180亿元人民币/470亿埃及镑
9	欧洲中央银行	2016年9月27日	3500亿元人民币/450亿欧元
10	匈牙利中央银行	2016年9月12日	100亿元人民币/4160亿匈牙利福林
11	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
12	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
13	新加坡金融管理局	2016年3月7日	3000亿元人民币
14	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
15	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
16	英格兰银行	2015年10月20日	3500亿元人民币/200亿英镑
17	塔吉克斯坦央行	2015年9月	30亿元人民币/30亿索摩尼
18	乌克兰国家银行	2015年5月15日	150亿元人民币/540亿乌克兰格里夫纳
19	智利中央银行	2015年5月25日	220亿元人民币/22000亿智利比索
20	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
21	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
22	南非储备银行	2015年4月10日	300亿元人民币/540亿南非兰特
23	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
24	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
25	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
26	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
27	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
28	加拿大中央银行	2014年11月8日	2000亿元人民币/300亿加元
29	卡塔尔中央银行	2014年11月3日	350亿元人民币/208亿里亚尔
30	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
31	韩国银行	2014年10月11日	3600亿元人民币/64万亿韩元
32	斯里兰卡中央银行	2014年9月16日	100亿元人民币/2250亿卢比
33	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
34	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
35	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
36	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2018年2月28日	22790亿元（不包括已失效未续签规模）

## ★RQFII 额度一览表:

	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	爱尔兰	500			2016年12月21日	
2	美国	2500	166	3	2016年6月8日	
3	泰国	500	11	1	2015年12月17日	
4	阿联酋	500			2015年12月14日	
5	马来西亚	500	6	1	2015年11月23日	
6	匈牙利	500			2015年6月27日	
7	智利	500			2015年5月25日	
8	卢森堡	500	151.87	7	2015年4月29日	
9	瑞士	500	70	1	2015年1月21日	
10	澳大利亚	500	320.06	3	2014年11月17日	
11	加拿大	500	86.53	3	2014年11月8日	
12	卡塔尔	300			2014年11月3日	
13	德国	800	105.43	3	2014年7月7日	
14	韩国	1200	753.87	36	2014年7月3日	初始额度800亿元 2015年10月31日调增
15	法国	800	240	7	2014年3月28日	
16	新加坡	1000	693.55	32	2013年10月22日	初始额度500亿元 2015年11月17日调增
17	英国	800	389.94	17	2013年10月15日	
18	中国香港	5000	3076.37	82	2011年12月16日	初始额度2700亿元 2017年7月4日调增
	<b>累计</b>	<b>17400</b>	<b>6123.62</b>	<b>196</b>		

## ★人民币业务清算行一览表:

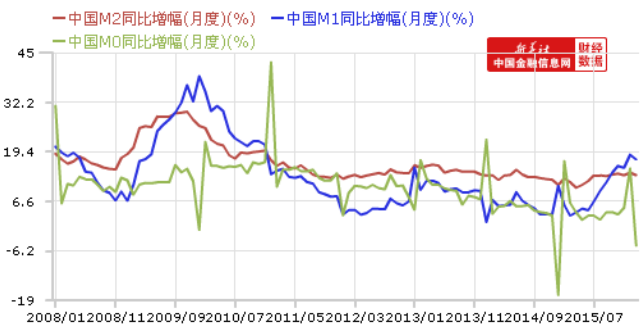
	国家或地区清算行		机构	日期
1	美国	美国人民币业务清算	美国摩根大通银行	2018-2-13
2	阿联酋	阿联酋人民币业务清算行	中国农业银行迪拜分行	2016-12-9
3	俄罗斯	俄罗斯人民币业务清算行	中国工商银行(莫斯科)股份有限公司	2016-9-23
4	美国	美国人民币业务清算行	中国银行纽约分行	2016-9-21
5	瑞士	瑞士人民币业务清算行	中国建设银行苏黎世分行	2015-11-30
6	赞比亚	赞比亚人民币业务清算行	赞比亚中国银行	2015-9-30
7	阿根廷	阿根廷人民币业务清算行	中国工商银行(阿根廷)股份有限公司	2015-9-18
8	南非	南非人民币业务清算行	中国银行约翰内斯堡分行	2015-7-7
9	匈牙利	匈牙利人民币业务清算行	匈牙利中国银行	2015-6-28
10	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
11	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
12	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
13	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

14	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
15	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
16	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
17	法国	巴黎人民币业务清算行	中国银行巴黎分行	2014-9-15
18	韩国	首尔人民币业务清算行	交通银行首尔分行	2014-7-4
19	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
20	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
21	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
22	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
23	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
24	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：

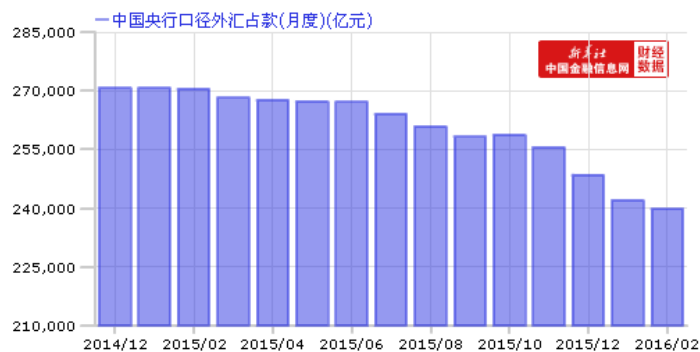
	时间	币种
1	2018年2月5日	人民币对泰铢
2	2016年12月12日	人民币对匈牙利福林
3	2016年12月12日	人民币对丹麦克朗
4	2016年12月12日	人民币对波兰兹罗提
5	2016年12月12日	人民币对墨西哥比索
6	2016年12月12日	人民币对瑞典克朗
7	2016年12月12日	人民币对挪威克朗
8	2016年12月12日	人民币对土耳其里拉
9	2016年11月14日	人民币对加拿大元
10	2016年9月23日	人民币对沙特里亚尔
11	2016年9月23日	人民币对阿联酋迪拉姆
12	2016年6月24日	人民币对韩元
13	2016年6月20日	人民币对南非兰特
14	2015年11月10日	人民币对瑞士法郎直接交易
15	2014年10月28日	人民币对新加坡元直接交易
16	2014年9月29日	人民币对欧元直接交易
17	2014年6月18日	人民币对英镑直接交易
18	2014年3月18日	人民币对新西兰元直接交易
19	2013年4月9日	人民币对澳大利亚元直接交易
20	2012年5月29日	人民币对日元直接交易
21	2011年11月22日	人民币对俄罗斯卢布直接交易
22	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



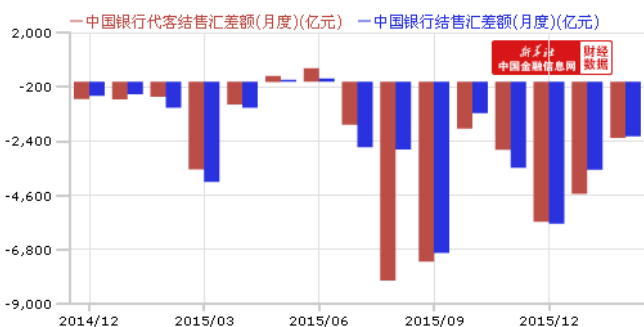
数据来源：中国人民银行 图表制作：中国金融信息网

★央行口径外汇占款



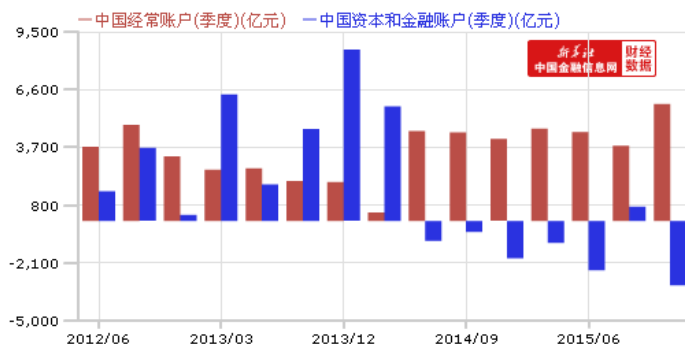
数据来源：中国人民银行 图表制作：中国金融信息网

★银行结售汇



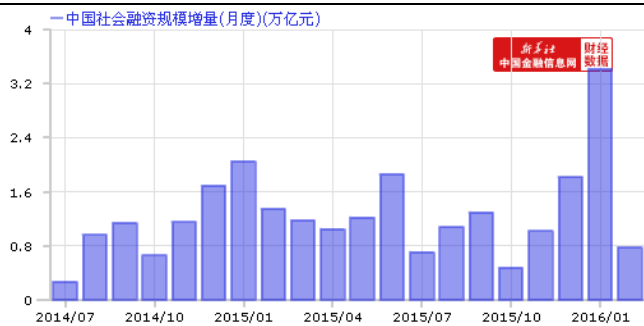
数据来源：国家外汇管理局 图表制作：中国金融信息网

★国际收支



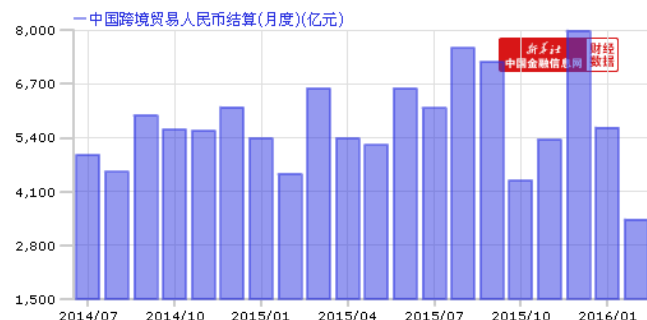
数据来源：国家外汇管理局 图表制作：中国金融信息网

★社会融资规模增量



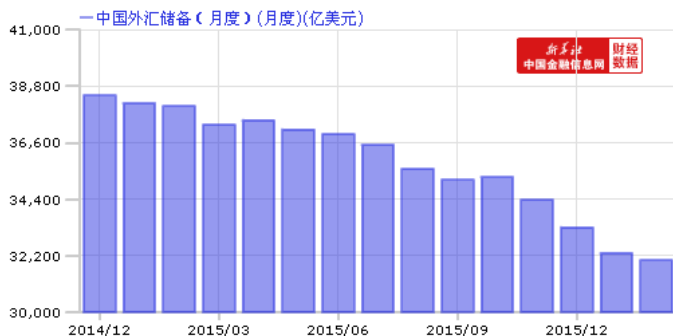
数据来源：国家外汇管理局 图表制作：中国金融信息网

★跨境贸易人民币结算业务



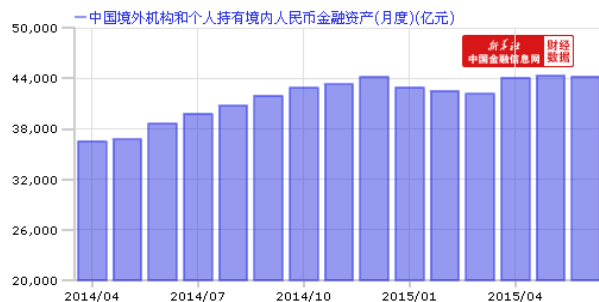
数据来源：中国人民银行 图表制作：中国金融信息网

★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



## ☆ 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（[rmb.xinhua08.com](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西大街 57 号

## ☆ 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。