

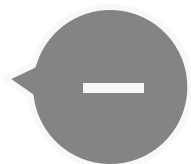


现阶段市场波动中的 货币风险管理及合规使用

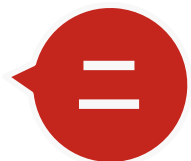
中国银行上海市分行 2016年5月



主要内容



中国货币市场的主要政策调整



市场波动及一些主要概念梳理



企业现阶段的主要经济选择



货币的风险管理以及合规使用

主要经济数据

时间	GDP		外汇 储备	M2	汇率	存准	1Y存款	1Y贷款	跨境 结算
	数值	增幅							
2008	31.68	9.6%	1.95	47.52	6.8346	15.5%	2.25%	5.31%	--
2009	34.56	9.2%	2.40	61.02	6.8282	15.5%	2.25%	5.31%	36
2010	40.89	10.6%	2.85	72.59	6.6227	18.5%	2.75%	5.81%	5063
2011	48.41	9.5%	3.18	85.16	6.3009	21%	3.5%	6.56%	21874
2012	53.41	7.7%	3.31	97.41	6.2855	20%	3.25%	6%	32187
2013	58.80	7.7%	3.82	110.65	6.0969	20%	3.25%	6%	52148
2014	63.61	7.3%	3.84	122.84	6.1190	20%	3%	5.6%	76025
2015	67.67	6.9%	3.33	139.22	6.4915	17%	1.75%	4.35%	72300

*GDP,M2为万亿

*外汇储备为万亿美元

*跨境结算含经常与直投，单位亿元

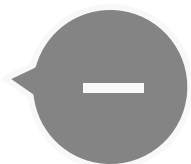
存款准备金率

年份	次数	大型金融机构	中小金融机构
1985年	--	10%	10%
1987年	--	12%	12%
1998年	1	8%	8%
1999年	1	6%	6%
2003年	1	7%	7%
2004年	1	7.5%	7.5%
2006年	3	9%	9%
2007年	10	14.5%	14.5%
2008年	9	15.5%	13.5%
2010年	6	18.5%	15%
2011年	7	21%	17.5%
2012年	2	20%	16.5%
2015年	5	17%	13.5%

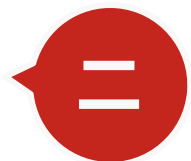
汇率改革重要节点

- 1994年以市场供求为基础的、单一的，有管理的浮动汇率制度。实行银行结售汇制，取消外汇留成和上缴，建立银行之间的外汇交易市场，改进汇率形成机制。
- 2005年7月参考一篮子货币进行调节，单一的，有管理的浮动汇率制。
- 2007年，人民币兑美元交易价日浮动幅度由0.3%扩大至0.5%，2012年、2014年再次分别扩大至1%和2%。
- 2015年8月11日决定完善人民币兑美元汇率中间价报价。
- 2015年12月1日IMF宣布RMB加入SDR。

主要内容



中国货币市场的主要政策调整



市场波动及一些主要概念梳理

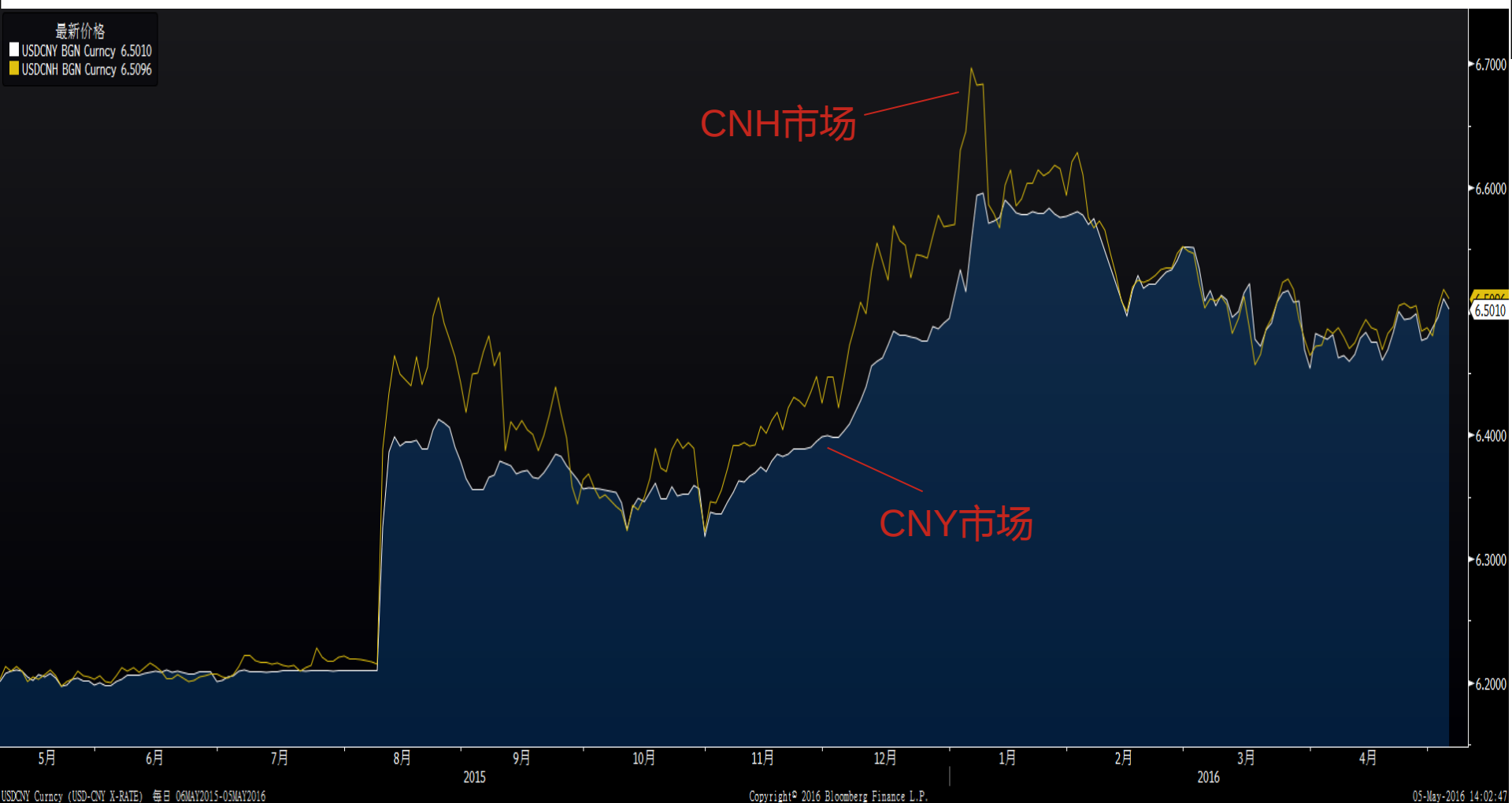


企业现阶段的主要经济选择



货币的风险管理以及合规使用

境内外即期汇率



境内外远期汇率

■ CNH+3M BGN Currency - 最新价格 6.5383
■ CCO+3M BGN Currency - 最新价格 6.5226

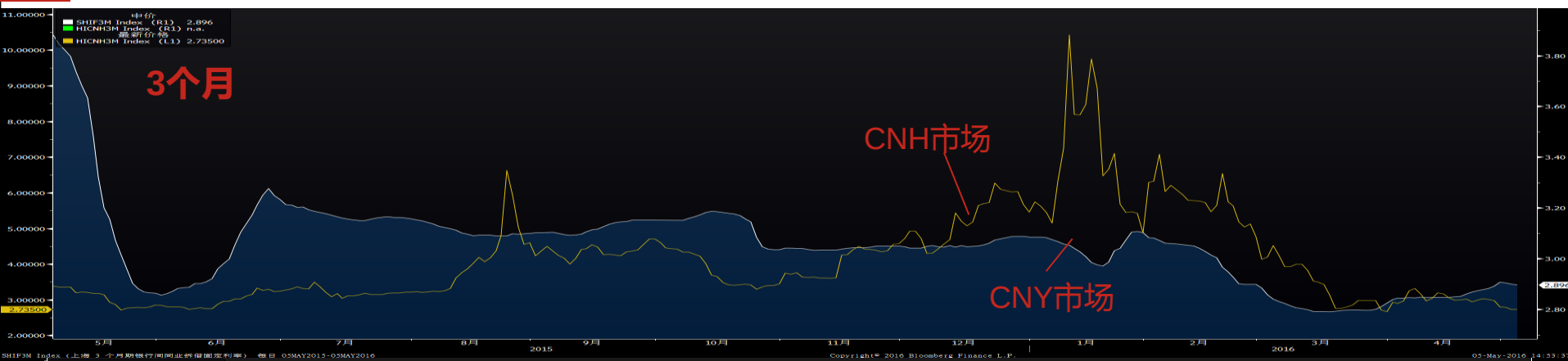
3个月



1年



境内外人民币利率



SDR货币篮子

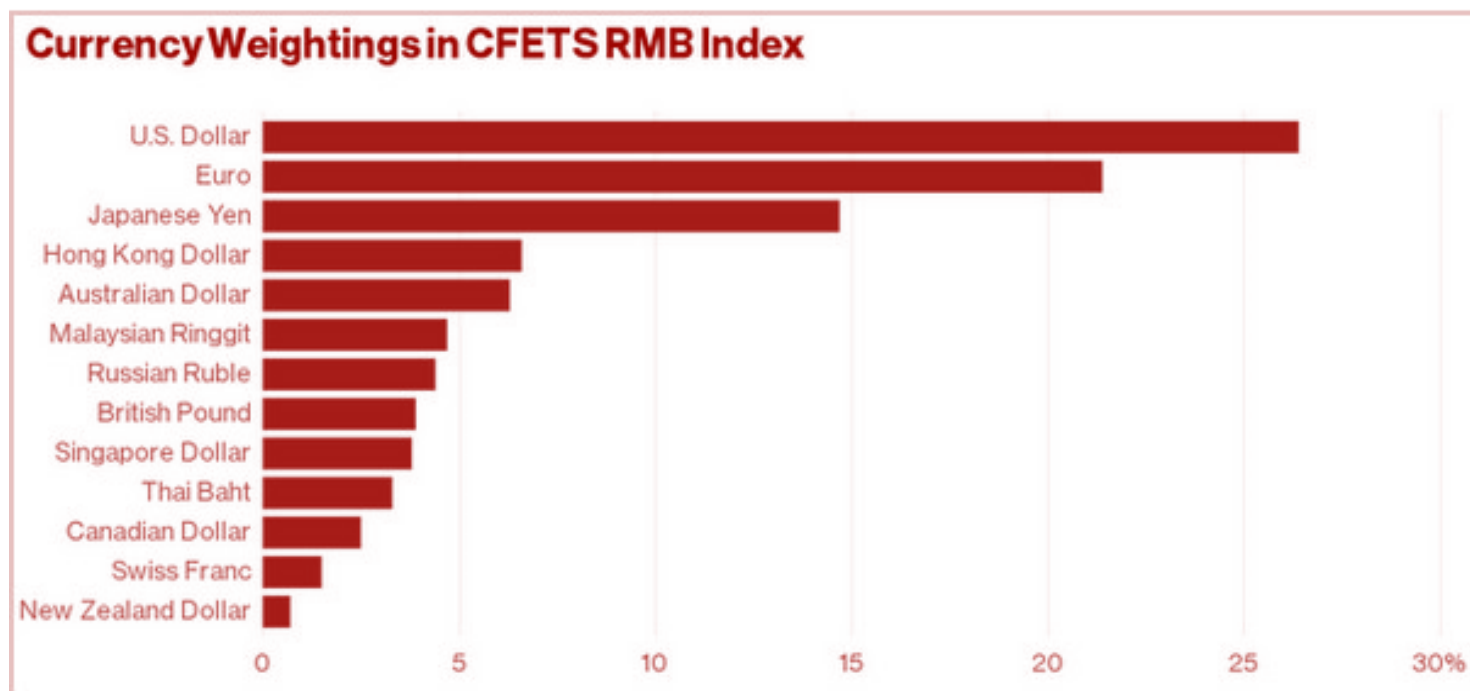
	USD	EUR	STP	JPY	CNY
2010	41.9	37.4	11.3	9.4	
2015	41.73	30.93	8.09	8.33	10.92
2010GDP	14964400	12664635	2407351	5498719	6039547
2015GDP	17968195	11568215	2864903	4116242	11384763
2010GDP	22.90%	19.38%	3.68%	8.42%	9.24%
2015GDP	24.44%	15.74%	3.90%	5.6%	15.49%

部分SDR货币的过去五年



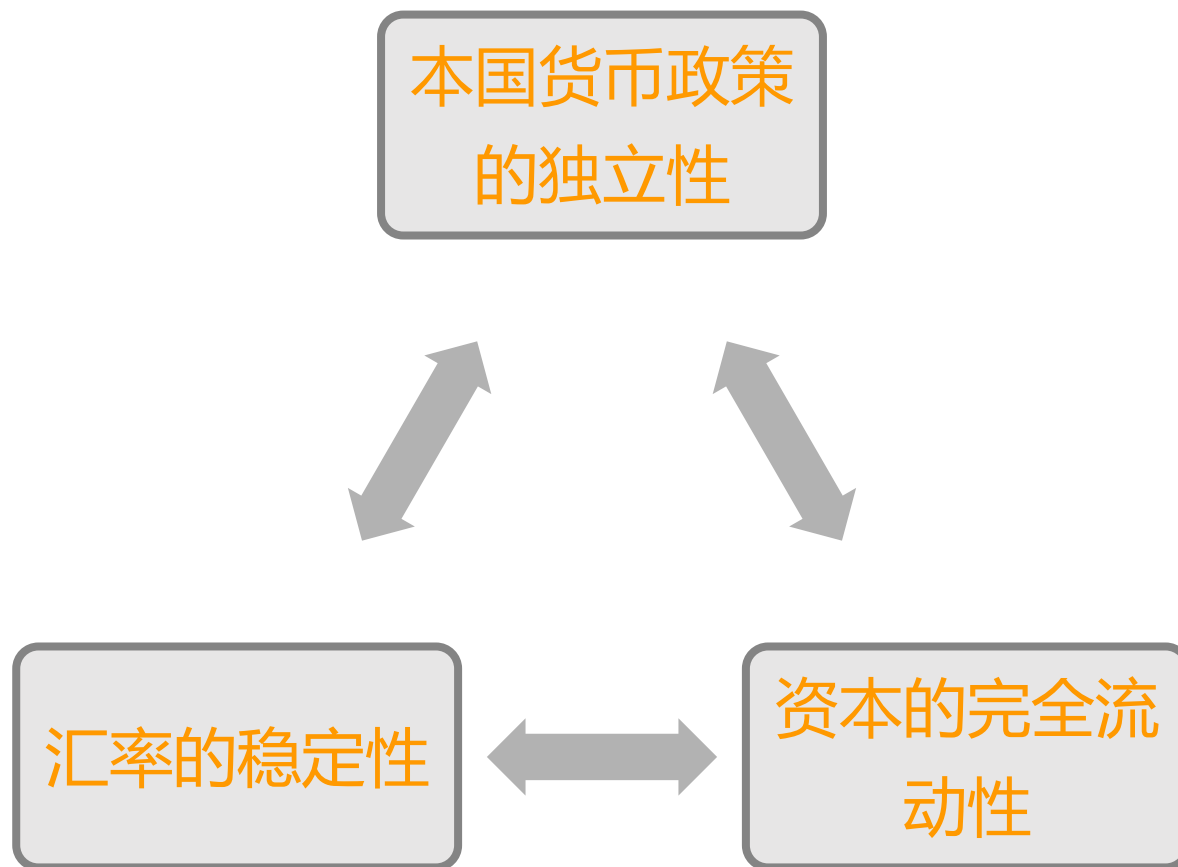
红：AUD/USD 黄：CNY/USD 绿：EUR/USD 紫：JPY/USD

CFETS人民币指数货币权重

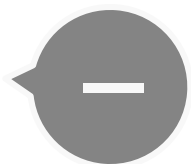


CFETS人民币汇率指数货币篮子权重一览

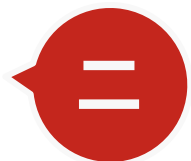
三元悖论



主要内容



中国货币市场的主要政策调整



市场波动及一些主要概念梳理



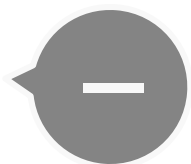
企业现阶段的主要经济选择



货币的风险管理以及合规使用

企业现阶段的主要经济选择





中国货币市场的主要政策调整



市场波动及一些主要概念梳理



企业现阶段的主要经济选择



货币的风险管理以及合规使用

双向波动且波幅加大的市场中，

保值与风险对冲非常必要。



外汇管理

经常项目

资本项目



收益转移

跨境人民币

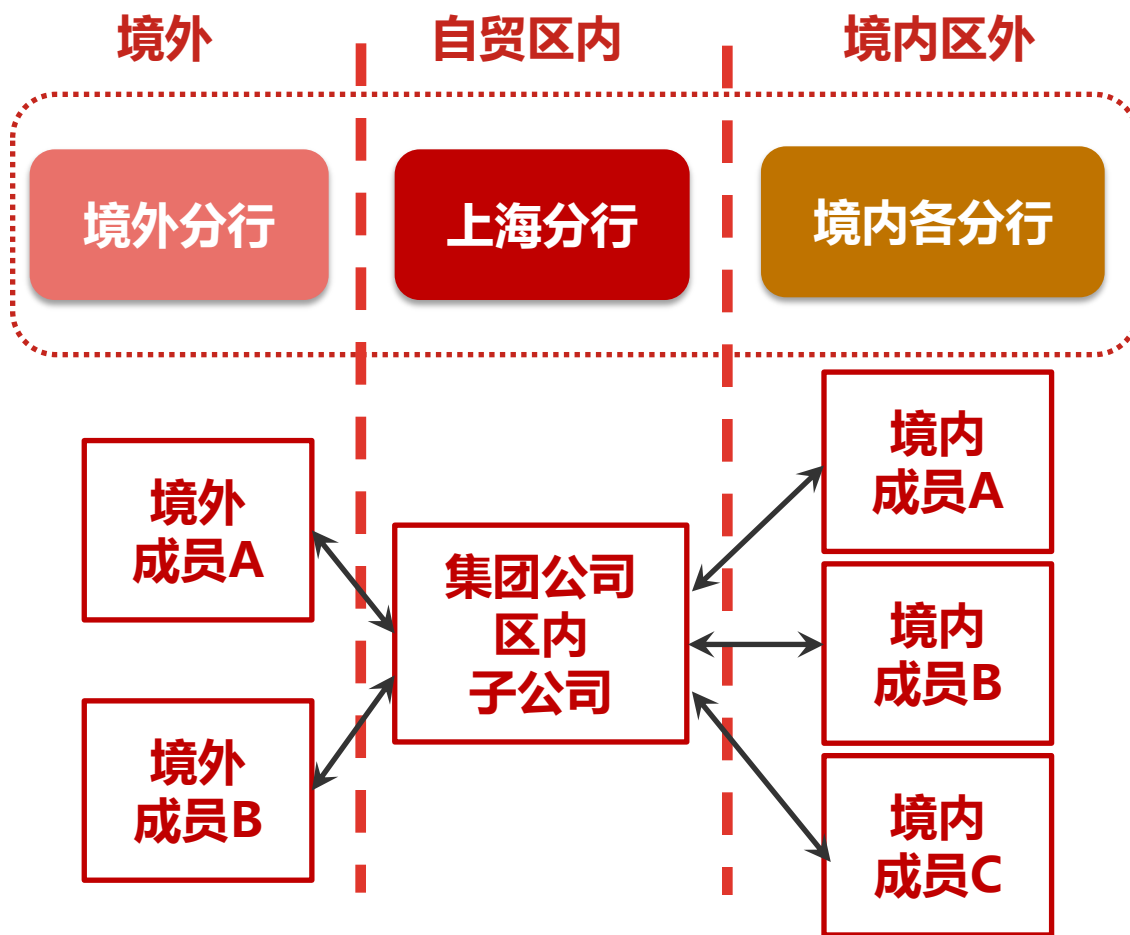
经常项目



由于境内销售、采购均为人民币，进出口贸易企业日常的跨境结算可采用人民币信用证等人民币支付工具结算，也可以配套银行贸易融资产品，完善企业现金流，规避汇率风险。

跨境人民币

资本项目
(跨境双向现金池)



自贸区分账核算



在有真实交易背景下（经常项目、直接投资），可使用自由贸易账户与境内账户进行人民币结算，与境外账户进行本外币跨境结算及兑换。

感谢聆听！