



中國銀行(香港)

BANK OF CHINA (HONG KONG)

離岸人民幣快報

2022年4月號

總第97期

人民幣

RMB

人民幣

RMB



目錄

第一部份 市場回顧

第二部份 政策追蹤

第三部份 專題研究

第四部份 市場趨勢與數據

1

4

7

12

編者：

張華琳

電話：+852 2826 6586

電郵：zhanghualin@bochk.com

楊泳鋒

電話：+852 2826 6205

電郵：nathanyeung@bochk.com

人民幣匯率走勢雙向波動

全球外匯儲備創新高

3月離岸人民幣匯率走勢雙向波動；離岸人民幣主要業務指標表現平穩，3月底香港人民幣存款略有回落；3月底香港人民幣跨境結算按月大幅上升六成；人民幣全球支付佔比排名穩居第五；境外機構投資者3月淨賣出債券4億元，債券通交投穩定，日均282億元；全球地緣政治緊張局勢和美聯儲的貨幣緊縮正在增強人民幣貶值壓力；人民幣在IMF全球外匯儲備中佔比上升至2.79%，創2016年第4季以來的新高。

一、3月離岸人民幣匯率波動

3月份，離岸人民幣兌美元匯率在6.31和6.39之間波動，較上月波幅有所加大。烏克蘭局勢持續、美聯儲加息預期令全球金融市場波動性加大，美元指數近月逐步爬升，3月7日一度邁上99.29高位。在此背景下，人民幣月初在6.32-6.33左右徘徊，月中逐漸走弱到最低6.39，在3月14-15日貶兩日，跌幅超過600個基點。3月16日，國務院金融委會議釋放穩預期正面信號，提振了市場信心；在岸人民幣匯率日內漲幅最高逾370點，創去年10月19日以來最大單日漲幅，收復6.38、6.37兩道關口，月底回穩至6.38水平。3月31日，離岸人民幣報 6.3547，環比貶值0.64%，較年初升值0.31%；在岸人民幣收報6.34，環比貶值0.49%，較年初升值0.51%；當天中國外匯交易中心公佈的人民幣兌美元匯率中間價報6.3482，較年初升值約0.49%。

進入3月份，美聯儲首次加息並釋放加快加息步伐信號，令中美國債息差進一步收縮並形成倒掛，加上烏克蘭局勢緊張，資金從

新興市場流出，拖累新興市場貨幣普遍貶值，令人民幣受壓。美聯儲公佈3月利率決議，聯邦公開市場委員會（FOMC）決定上調基準利率25個基點，並暗示即將開始縮減資產負債表。美元相對走強，人民幣匯率承壓。此外，3月10日五家中概股被美國納入退市臨時清單，進一步引發外資對“脫鉤”的擔憂，情緒的過度釋放導致資金流出。3月16日金融委會議釋放穩預期正面信號後，外資出現了階段性回流，相信仍看好中國市場的潛力。中國證監會也表示願意通過合作解決雙方的問題，若能達成共識，有望提振市場信心。

4月18日以來，離、在岸人民幣匯率短期內出現了急跌，達到一年以來的新低。離岸人民幣匯率從6.37下探到6.657，下跌超過了2800個基點；主要受國內疫情多點散發、美元指數走強、金融市場波動等因素的綜合影響。4月25日晚，央行發佈公告，自2022年5月15日起，下調金融機構外匯存款準備金率1個百分點，即外匯存款準備金率由現行的9%下調至8%。這是對去年兩次全面提高外匯存款準備金率各兩個百分點的反向操作。

在近期人民幣匯率波動較大的背景下，央行此舉調節外匯供求促進市場平衡，釋放出外匯市場“穩”的信號。短期來看，市場行為主要受投資者預期和情緒的影響。從年度到現在，相比較其它主要貨幣，如日元、歐元等人民幣匯率變化仍屬於相對溫和。美國加息預期，中美息差收窄甚至倒掛難以快速扭轉；烏克蘭局勢、國內疫情、中美關係等不確定性仍存在；國際資本外流的壓力仍將存在。預計人民幣匯率中短期內承受一定調整壓力。從長期來看，中國經濟長期向好的基本面沒變，人民幣匯率不存在大幅貶值的基礎。再考慮到外資對人民幣資產規模總體仍屬低配，人民幣資產對境外投資者仍具備一定吸引力。

離岸人民幣流動性方面，3月31日香港銀行同業拆息(CNH Hibor)顯示，隔夜利率為3.2695%；一週期HIBOR為2.5365%；一個月HIBOR為2.90633%；三個月為3.1285%。

二、香港人民幣跨境結算按月大幅上升六成，全球外匯儲備創新高

2022年3月，離岸人民幣部份業務指標保持穩定。按金管局公佈資料，香港人民幣存款餘額於3月底回落至7,913.42億元，環比下降12.7%，或與人民幣面臨貶值壓力，市場融資活動，全球央行加息等因素造成人民幣利率吸引力下降有關。不過，若和去年同期相比，香港人民幣存款餘額上升2.4%，近期下降為個別月份的波動，整體仍維持正常水平。3月香港人民幣貸款餘額為1,779.9億元，環比

增長0.8%。香港跨境貿易結算的人民幣匯款總額於3月份達8,016億元，環比上升60.1%；今年一季度跨境人民幣貿易結算總額為2萬億元，比去年同期增長17.8%。

香港銀行同業結算有限公司 (HKICL) 資料顯示，人民幣RTGS清算額於3月份為32.95萬億元，環比上升18.4%；2022年第一季人民幣RTGS清算額累計達101.51萬億元，比去年同期上升11.3%。另據SWIFT發佈的資料顯示，人民幣全球支付貨幣排名於3月份繼續位居第5位。人民幣全球支付佔比由2月的2.23%微降至2.20%；排在美元(41.07%)、歐元(35.36%)、英鎊(6.47%)及日圓 (2.80%) 之後。

國際貨幣基金 (IMF) 3月最新發布的「官方外匯儲備貨幣構成 (COFER) 」數據顯示，2021年第4季，人民幣在全球外匯儲備中佔比由去年第3季的2.66%上升至2.79%，創2016年第4季以來的新高。美元仍是全球主要央行持有規模最大的儲備貨幣，佔比為58.81%。相信主要在美元波動下，人民幣匯率保持相對穩定，提升了國際投資者在跨境貿易、投融資中使用人民幣的信心。

另據彭博統計，2022年前三個月，離岸人民幣債券發行規模為394.37億元，與去年同期 (357.5億元) 上升10.31%。其中，人行3月在港成功發行50億元6個月期央行票據，中標利率為2.6厘。投標總額超過220億元，相當於發行量的約4.4倍，反映人民幣資產對境外投資者有較強吸引力。

三、跨境證券投資現短期波動 外資投資 中國債券市場的長期趨勢不會改變

受烏克蘭局勢、美聯儲加息預期等外部因素影響，跨境證券投資現短期波動。3月，境外淨減持境內人民幣債券1,125億元。人行資料顯示，截至2022年3月末，境外機構在銀行間債券市場的託管餘額為3.88萬億元（2月末為3.99萬億），約佔銀行間債券市場總託管量的3.3%。國債和政府金融債仍然最受歡迎。從券種看，境外機構的主要託管券種是國債，託管量為2.43萬億元（2月末為2.48萬億），佔比62.7%；其次是政策性金融債，託管量為1.01萬億元（2月末為1.05萬億），佔比26.1%。中國外匯交易中心公佈資料顯示，3月境外機構投資者買入債券5739億元，賣出債券6504億元，淨賣出765億元。境外機構投資者共達成現券交易12243億元，環比增加19%。

2月、3月外資減持人民幣債券出現短暫波動，是複雜國際經濟金融形勢下的正常表現。從總量上看，此前境外機構連續10個月增持人民幣債券，而且境外機構仍積極“入場”。3月新增9家境外機構主體進入銀行間債券市場，截至3月末，共有1034家境外機構主體入市。其中，514家通過直接投資渠道入

市，748家通過“債券通”渠道入市，228家同時通過以上兩個渠道入市。未來，外資投資人民幣資產仍會以增配為主，短期擾動難改長期趨勢。

債券通運行報告顯示，3月份債券通交投穩定，共成交6478億元人民幣，環比上升19.9%，日均交易量達282億元人民幣。國債和政策性金融債交投最為活躍，分別佔51%和33%。債券通帳戶數量延續上升趨勢，當月新增88家境外機構投資者，累計獲批入市境外投資者數量累計已達3453家。在全球排名前100家的資產管理公司中，有78家已加入債券通。

隨著中國債券市場深化開放，未來金融市場基礎制度持續完善，將吸引更多外資投資境內債券市場。首先，中國經濟韌性較強，經濟運行保持在合理區間，人民幣幣值基本穩定，具有良好配置價值，中國資本市場外資進出的波動性顯著低於新興市場國家整體水準。其次，人民幣資產有助於境外投資者分散風險。第三，中國債券市場規模大、流動性好，但外資佔比比日本、韓國、巴西等經濟體低，未來外資增配人民幣債券仍有很大空間。

國務院金融穩定發展委員會召開專題會議

3月16日，國務院金融穩定發展委員會召開專題會議，研究當前經濟形勢和資本市場問題。會議指出，在當前的復雜形勢下，最關鍵的是堅持發展是黨執政興國的第一要務，堅持以經濟建設為中心，堅持深化改革、擴大開放，堅持市場化、法治化原則，堅持“兩個毫不動搖”，切實保護產權，全力落實中央經濟工作會議精神和全國“兩會”部署，統籌疫情防控和經濟社會發展，保持經濟運行在合理區間，保持資本市場平穩運行。

《金融穩定法》（草案）公開徵求意見

為建立維護金融穩定的長效機制，人民銀行會同發展改革委、司法部、財政部、銀保監會、證監會、外匯局等有關部門起草了《中華人民共和國金融穩定法（草案徵求意見稿）》，於4月6日起向社會公開徵求意見。

《金融穩定法》草案徵求意見稿共六章，分為總則、金融風險防範、金融風險化解、金融風險處置、法律責任、附則。草案旨在建立健全高效權威、協調有力的金融穩定工作機制，進一步壓實金融機構及其主要股東、實際控制人的主體責任，地方政府的屬地責任和金融監管部門的監管責任；加強金融風險防範和早期糾正，實現風險早發現、早干預；建立市場化、法治化處置機制，明確處置資金來源和使用安排，完善處置措施工具，保護市場主體合法權益；強化對違法違規行為的責任追究，以進一步築牢金融安全網，堅決守住不發生系統性金融風險的底線。

香港交易所與廣州碳交所共同探索大灣區和國際碳市場機遇

香港交易所於3月24日宣佈已與廣州碳排放權交易中心有限公司（廣州碳交所）簽署合作備忘錄，探索碳金融領域的合作機遇。根據合作備忘錄，未來雙方將共同探索區域碳市場的深化發展、創建適用於大灣區的自願減排機制，助力國家實現碳達峰、碳中和的目標。雙方還將充分發揮各自優勢，就碳市場及碳金融開展交流，並積極研究國際碳市場的規則、標準和路徑，以支援中國碳市場的國際化建設。

證監會就修訂《關於加強在境外發行證券與上市相關保密和檔案管理工作的規定》公開徵求意見

為支持企業依法依規赴境外上市，提高境外發行證券與上市過程中相關保密和檔案管理工作的規範化水準，推動深化跨境監管合作，證監會會同財政部、國家保密局、國家檔案局對《關於加強在境外發行證券與上市相關保密和檔案管理工作的規定》(證監會公告〔2009〕29號)進行修訂，形成了《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定(徵求意見稿)》，於4月2日向社會公開徵求意見。

本次修訂擬主要對原規定作出以下調整：一是完善法律依據，增加《中華人民共和國會計法》《中華人民共和國註冊會計師法》等有關法律法規作為上位法。二是調整適用範圍，與《國務院關於境內企業境外發行證券和上市的管理規定(草案徵求意見稿)》相銜接，明確適用於企業境外直接和間接上市。三是明確企業資訊安全責任，為境內企業境外發行證券和上市活動中境內企業、有關證券公司、證券服務機構在保密和檔案管理方面提供更清晰明確的指引。四是完善跨境監管合作安排，為安全高效開展跨境監管合作提供制度保障。

數字人民幣迎來第三批試點地區

4月2日，中國人民銀行公佈，已於3月31日召開的數字人民幣研發試點工作座談會上，宣佈有序擴大數字人民幣試點範圍：增加天津市、重慶市、廣東省廣州市、福建省福州市和廈門市、浙江省承辦亞運會的6個城市作為試點地區，北京市和河北省張家口市在2022年北京冬奧會、冬殘奧會場景試點結束後轉為試點地區。目前，數字人民幣已在批發零售、餐飲文旅、政務繳費等領域形成一批涵蓋線上線下、可複製可推廣的應用模式，隨著試點範圍的擴大，數位人民幣將加速融入百姓生活。

4月7日消息，微信支付已在所有試點區域中全面開放對數字人民幣的支援。此舉將持續探索數字人民幣更廣的應用場景，並基於微信生態優勢，協力打造數位人民幣線上線下多模式貫通的數字人民幣支付體驗，打造更好的用戶端使用體驗的同時，也為商戶注入移動支付的活力。

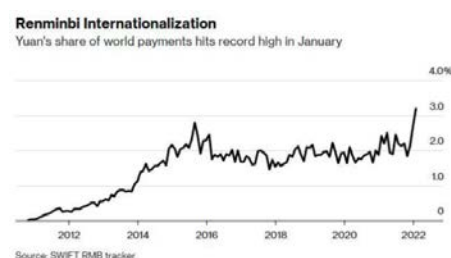


人民幣再次升至全球第四大國際支付貨幣的思考

資深策略規劃師 應堅

環球銀行金融電信協會 (SWIFT) 宣佈，今年1月人民幣支付金額排名全球第四位，繼去年12月，已連續兩個月保持全球第四位，佔比由去年12月份的2.7%，升至今年1月的3.2%，創下人民幣國際化以來最高紀錄。究竟人民幣支付排名上升意味著什麼？由什麼因素推動？短期排名會不會發生變化或調整？長期是否能夠保持或還有提升空間？

10.3萬億美元，再次排名全球第四位。總體上經過幾年持續增長，第二次沖頂基礎更為堅實。



一、人民幣重回“第四大”支付貨幣有何特點？

人民幣國際化于2009年啟航，迄今只有十多個年頭，但國際貨幣功能不斷提升，首先成為全球主要支付貨幣，再發展成為主要外匯交易、融資、投資及國際儲備貨幣。其實，早於2015年8月人民幣收付就曾一度超過日元，升至所有貨幣第四位。時隔6年，再度超過日元，並連續兩個月保持第四位。這兩個“第四大”有什麼不同？

1、增長節奏不同，第一次呈現跳躍式登頂，第二次持續穩步反彈。人民幣國際化啟動最初幾年，人民幣業務顯現爆發式增長，全球人民幣支付連年倍增。2015年8月佔比為2.79%，首次超過日元而排名全球第四位。受“8.11”離岸人民幣市場波動影響，SWIFT人民幣支付出現回落。2017年後全球人民幣支付連續五年反彈，但各年增幅較小。2021年SWIFT人民幣支付金額95萬億美元，同比增長38%。2021年12月SWIFT人民幣支付金額

2、市場環境不同，第一次匯率大幅波動，第二次匯率基本穩定。2015年8月人民幣支付金額首次躋身四強時，境外投資者做空人民幣，加上人民幣貶值預期增強，導致離岸人民幣匯率、利率大幅波動。為促進離岸人民幣市場健康發展，內地加強跨境業務宏觀審慎管理及人民幣匯率預期管理，人民幣匯率及利率變化漸趨穩定，2021年區間波動收窄至2200基點；CNH香港同業隔夜拆息定盤價大致低於4%。如果說第一次人民幣支付大增是因離岸人民幣市場波動導致人民幣外匯交易增加推動的，第二次則是正常市場發展。

3、成長動力不同，第一次由貿易結算帶動，第二次屬多元化因素推動。人民幣國際化早期，跨境貿易人民幣結算是人民幣向境外流動的主要動力。受多重因素影響，2015年後離岸市場出現CNH貶值預期，境內外人民幣匯率點差擴大，即期匯率點差持續超過1000基點，誘發貿易項下較嚴重的跨境套利，進而刺激人民幣支付大幅增加。SWIFT人民幣貿易融資金額超過歐元，排在全球第二位。

2021年SWIFT人民幣貿易融資見底反彈，儘管貿易融資金額只相當於2014年兩成，但已鮮見跨境套利活動，是實實在在的需求。

4、人民幣國際地位不同，第一次境外初識人民幣，第二次全球認可人民幣。人民幣國際化時間很短，難比美元、歐元及日元，且人民幣國際化基礎也與其他主要國際貨幣不同。2015年，由於歐美市場才初步接觸人民幣，SWIFT人民幣支付增長動力相對單一，故即使一度升至第四大支付貨幣，亦較難穩固地位。2015年10月IMF宣佈將人民幣納入SDR貨幣籃子，並帶動境外投資者進入中國境內人民幣市場，增持人民幣債券及股票，形成新的增長動力。

5、基建條件不同，第一次清算行正推進，第二次CIPS系統趨完善。其他主要國際貨幣在國際化過程中可使用境外現成的商業清算管道，而人民幣剛流到境外，境外銀行同業之間尚未建立清算代理關係，無法實現人民幣資金劃轉。2014-2015年是境外人民幣清算行增設最快時期，人行於兩年時間內在歐洲、亞洲、美洲、澳洲及非洲委任了16家人民幣業務清算行，佔至今全部委任數量的七成。之後，內地加快金融基礎設施建設。2015年10月CIPS系統（一期）成功上線，2018年3月CIPS系統（二期）全面投入運行，實現對全球各時區全覆蓋及對更多結算業務支持，到2021年8月底共接入67家直參行、1144家間參行。全球人民幣清算網路也進一步完善。

二、如何看待人民幣重回“第四大”支付貨幣？

那麼，SWIFT人民幣支付排名上升對人民幣國際化有何意義？這應從貨幣清算及SWIFT報文含義說起。清算結算是清算機構（亦包括商業銀行）的基本功能之一，是指為金融同業或客戶進行支付或資金劃轉。主要國際貨幣要履行國際貨幣功能，必須借助清算機構或商業銀行完成清算。CIPS及境外人民幣清算行屬於跨境及離岸人民幣清算系統，對應境內CNAPS清算系統。

報文是清算結算過程中的資訊傳遞工具，以一定格式通知清算對手明確的清算指令。SWIFT報文便是國際銀行之間使用範圍最廣、處理清算量最大、功能最強的通用報文格式，為全球1.1萬家銀行或其他金融機構採用。清算系統與報文缺一不可，共同完成金融活動的清算結算。

儘管SWIFT報文被廣泛使用，但由於存在其他貨幣清算系統、外匯交易系統、債券結算及託管系統、中央證券清算系統等報文，SWIFT並不能覆蓋所有金融活動。因此，若要全面評估各種貨幣國際貨幣功能，應參考不同交易及清算系統資料。

另一方面，由於部分主要國際貨幣的國內清算系統亦採用或部分採用SWIFT，令這些貨幣國際清算資料有所誇大。具體而言，美國CHIPS及Fedwire、日本BOJ Net均為專線聯結並使用自己的報文格式，而歐洲TARGET2既可使用SWIFT報文又可使用其他報文格式。

可見，SWIFT美元及日元國際支付規模相對準確，而SWIFT歐元及英鎊支付不僅包括國際清算，也包括國內清算，因而其國際支付資料並不準確。人民幣支付排名連續兩個月進入全球第四位，其中2021年12月支付金額比2015年8月（上一次排入第四位）增長57%，但在全球所有貨幣支付佔比反而略有下降（2.79% vs 2.7%），似乎人民幣支付功能進步並不大。其實不然，SWIFT人民幣國際支付因CIPS處理能力增強而出現“縮水”現象。2021年CIPS日均處理量增至3213億元，相當於SWIFT的13%。因此，如果加上CIPS資料，人民幣國際支付與日元的差距近年來已不斷收窄。

此外，SWIFT人民幣支付排名上升，確實與這兩個月人民幣支付金額增長較快，而日元略有下滑有關。但影響各種貨幣支付變化的因素很多，不排除未來會因為其他因素而“此消彼長”。

三、人民幣國際支付功能有進一步提升空間

貨幣具國際計價、結算及支付功能，特別是在全球貿易及投資中被市場參與者廣泛使用，是該貨幣國際化程度的具體體現。2021年SWIFT全球支付金額4270萬億美元，其中美元支付金額1684萬億美元，佔比高達39%，是全球貿易投資及金融市場交易首屈一指的支付貨幣。近年來SWIFT人民幣支付雖有進步，但與美元、歐元等主要國際貨幣的差距是顯而易見的。分析SWIFT及其他資料，可發現人民幣國際支付功能有進一步提升的空間。

1、區域發展不平衡。香港是全球離岸人民幣業務樞紐，同時亦是境外人民幣清算樞紐。不計香港，離岸人民幣市場大致可分為東亞、東南亞、歐洲、美加及澳洲等幾個重點地區。過去五年（2016-2021年）歐洲人民幣業務發展較快，SWIFT人民幣支付金額累計增長83%，高於全球65.8%的增幅。同期美加、澳洲人民幣支付金額均增長了56%，佔香港以外境外地區的13%及3.8%，佔比基本持平。東亞（包括日本、韓國、中國臺灣和澳門）及東南亞人民幣支付金額分別增長32.4%及28.9%，在香港以外境外地區佔比下降3.5及3.4個百分點。以東亞及東南亞與中國內地之間密切的經貿往來關係，人民幣結算應該有更大的提升空間。

2、貨幣功能不平衡。SWIFT編制全球人民幣支付、外匯交易、債券交易及貿易融資等四類資料。支付資料變化其實亦反映了外匯交易、債券交易、貿易融資及其他金融活動情況。以美元為例，2021年美元外匯及債券交易金額分別相當於支付金額的71%及54%。對比人民幣支付，2021年人民幣外匯及債券交易金額分別相當於支付金額的95%及6%，顯示人民幣外匯交易相當活躍，但另一方面人民幣債券交易金額只相當於支付金額的6%，遠遠低於美元，說明離岸人民幣債券交易還沒有發展起來。

3、市場深度不充足。與離岸美元金融市場相比，離岸人民幣市場處於初級發展階段。根據國際清算銀行BIS調查，2019年4月日均人民幣外匯交易金額為2842億美元，只相當於美元的4.9%。

人民幣國際債市場包括境內熊貓債及境外點心債，2021年境外機構在境內發行熊貓債1065億元，香港人民幣點心債發行1696億元（大部分是離岸人民幣央票及國債），只相當於離岸美元債券發行金額1.5萬億美元的很小比例。

4、風險管理不充分。香港是離岸人民幣產品創新中心，近年來不斷豐富產品，加強流動性管理，並擔當“一帶一路”投融資及風險管理中心，其他離岸市場人民幣風險管理也有一定發展，但整體上與美元風險管理能力差距很大。不過，香港、新加坡、臺灣、芝加哥等交易所均推出標準化人民幣貨幣期貨及期權，有助於擴展人民幣風險管理市場。

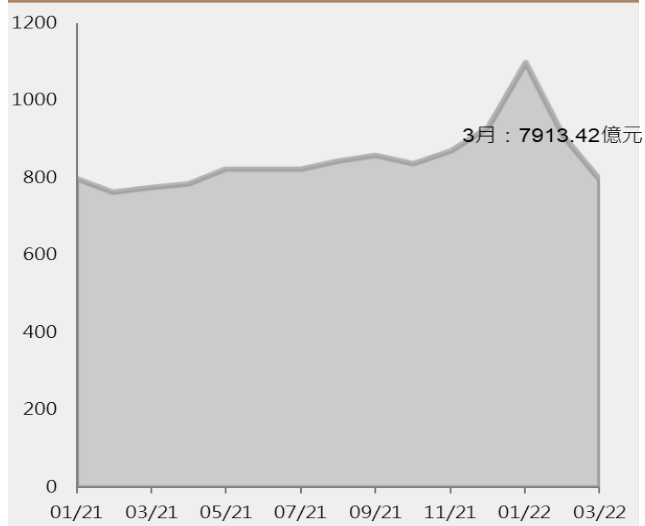
5、市場互聯有空間。內地與境外市場尤其是與香港之間通過金融基礎設施互聯互通安排，為兩地投資者提供參與對方市場交易的便利，是人民幣國際化重要的機制創新。金融市場互聯互通在境內外市場之間構建跨境交易及資金通道，既保留各自制度安排及交易規則，又令投資者以自己熟悉的操作方式開展跨境投資，取得明確效果。當然，兩地保險市場、商品市場及ETF等互聯互通項目還有很大擴展空間。

總之，最近兩個月人民幣國際支付再次躋身全球第四位，是一件值得慶賀的事件，但要客觀冷靜看待這一事件。人民幣國際化不斷取得進步，人民幣國際支付穩步發展、支付功能繼續得以提升是必然趨勢，但根據國際主要貨幣支付變化規律，個別月份增長較快、個別月份出現調整也很正常。關鍵是，香港金融業要抓住人民幣國際化戰略機遇期，發揮香港國際金融中心各種有利條件，積極推動產品創新，深化離岸市場建設，增強人民幣風險管理能力，在協助內地拓展全球離岸人民幣市場的同時，為自己創造更多的業務發展機會。



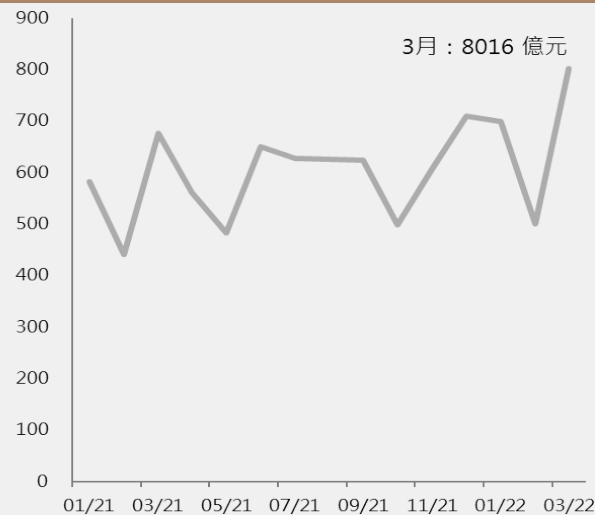
主要指標

香港人民幣存款 (億元)



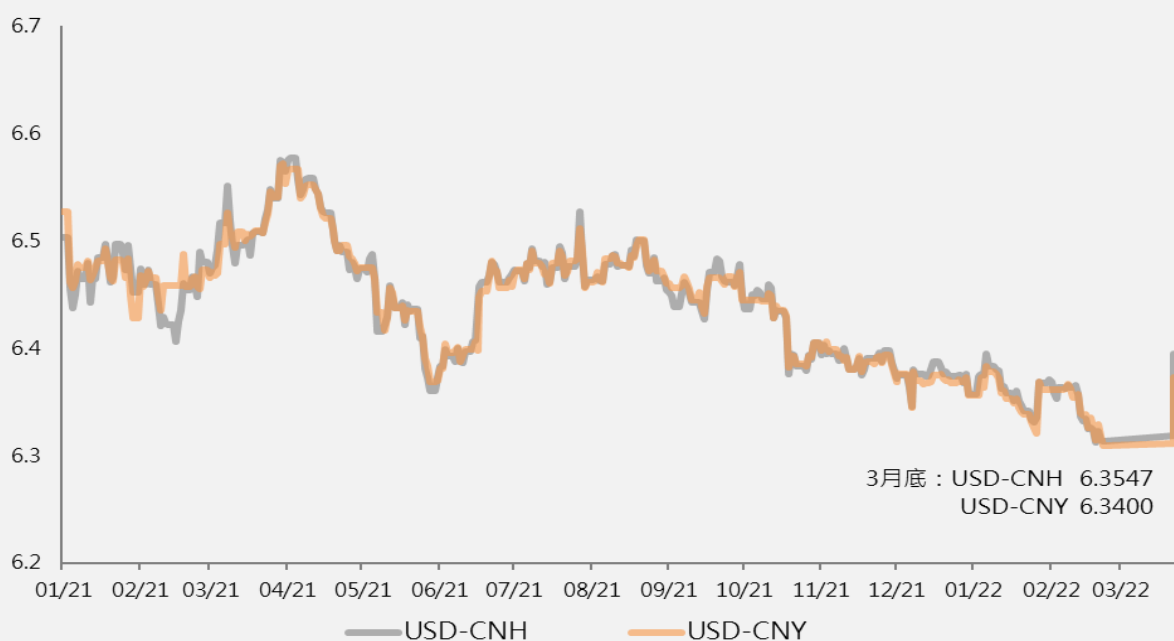
資料來源：香港金管局

香港人民幣跨境貿易結算 (億元)



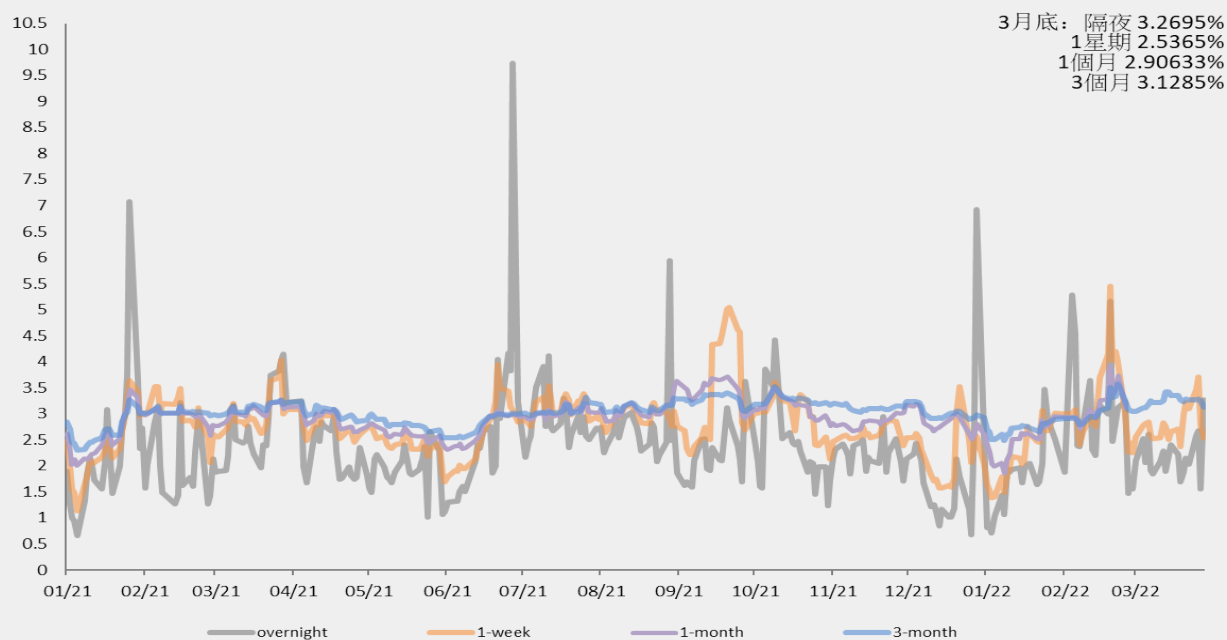
資料來源：香港金管局

離岸人民幣(CNH)及在岸人民幣(CNY)兌美元匯率

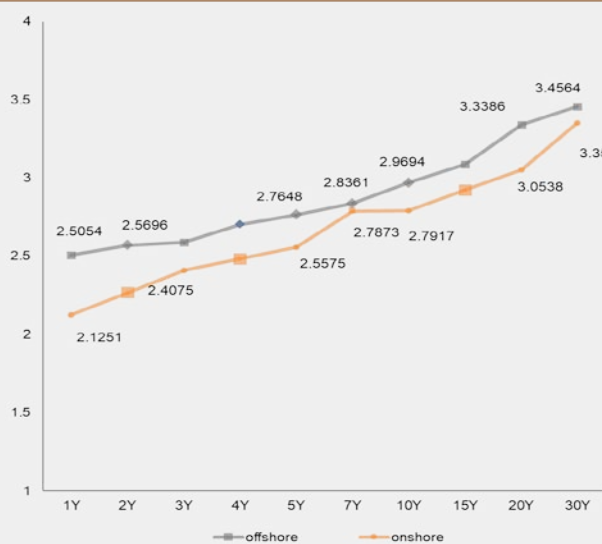


資料來源：彭博

離岸人民幣拆息定價 (%)

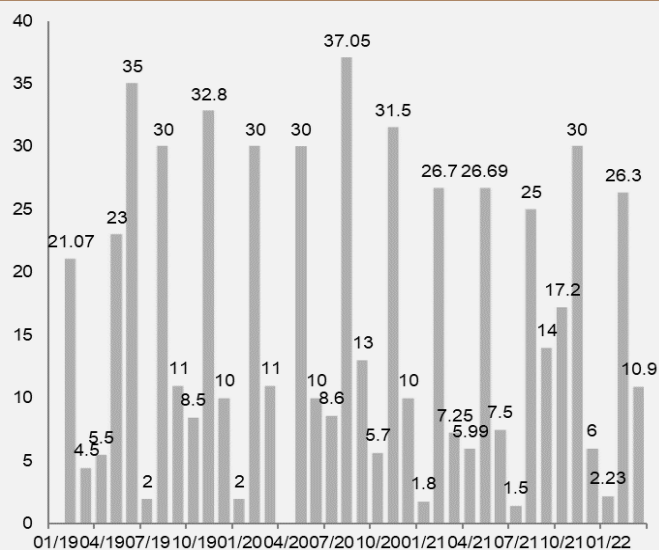


資料來源：彭博

離岸及在岸人民幣國債收益率曲線
(%, 2022年3月31日)

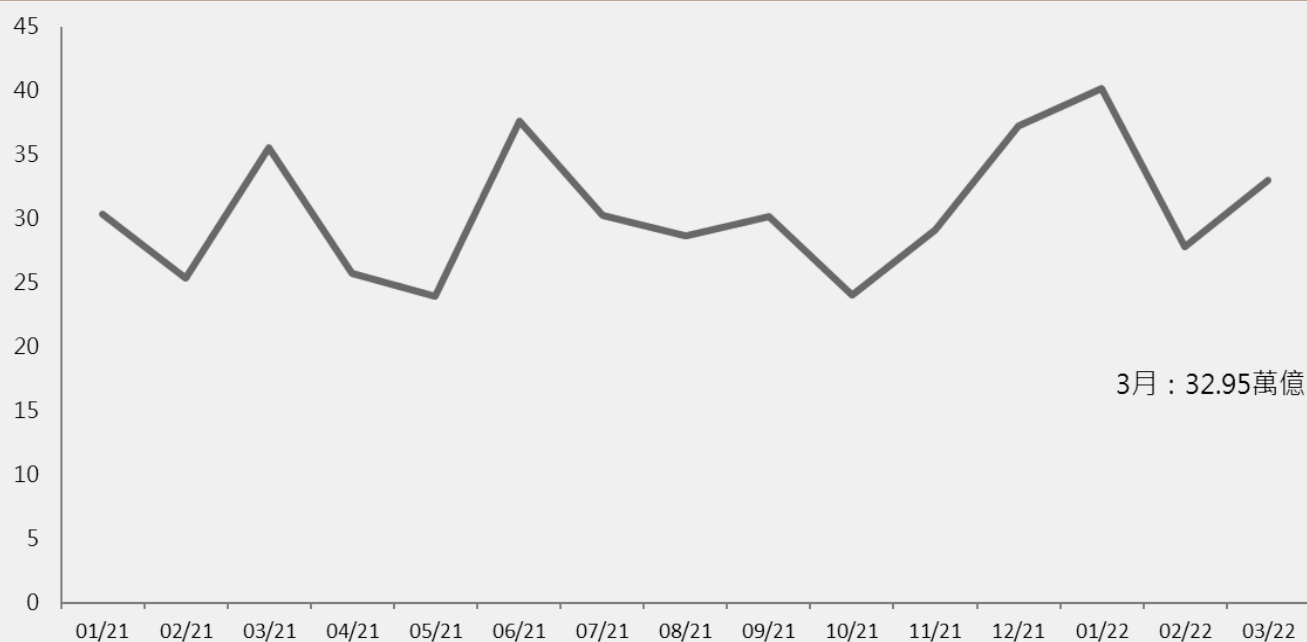
資料來源：彭博

香港離岸人民幣債券發行量 (十億元)



資料來源：中銀香港全球市場估計

人民幣結算成交金額 (萬億元)



資料來源：香港銀行同業結算

SWIFT 全球貨幣支付排行榜及佔有率

2019年12月

#1	USD	42.22%
#2	EUR	31.69%
#3	GBP	6.96%
#4	JPY	3.46%
#5	CAD	1.98%
#6	CNY	1.94%
#7	AUD	1.55%
#8	HKD	1.46%

2022年3月

#1	USD	41.07%
#2	EUR	35.36%
#3	GBP	6.47%
#4	JPY	2.80%
#5	CNY	2.20%
#6	CAD	1.85%
#7	AUD	1.53%
#8	HKD	1.11%

資料來源：SWIFT



歡迎關注「中銀香港研究」公眾號，
經濟金融深度分析盡在掌握

聲明：本報告僅供參考之用，不反映中銀香港意見，不構成任何投資建議。