

2007 年第三季度
Quarter Three, 2007

中国货币政策执行报告

CHINA MONETARY POLICY REPORT

中国人民银行货币政策分析小组

**Monetary Policy Analysis Group of
the People's Bank of China**



中国金融出版社
China Financial Publishing House

2007 年第三季度
Quarter Three, 2007

中国货币政策执行报告

CHINA MONETARY POLICY REPORT

中国人民银行货币政策分析小组

**Monetary Policy Analysis Group of
the People's Bank of China**



中国金融出版社

China Financial Publishing House

责任编辑：高 露

责任校对：刘 明

责任印制：裴 刚

图书在版编目(CIP)数据

2007年第三季度中国货币政策执行报告 / 中国人民银行货币政策分析小组编.

—北京：中国金融出版社，2008.1

ISBN 978-7-5049-4588-4

I.2… II.中… III.货币政策—工作报告—中国—2007 IV.F822.0

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 197198 号

出版

发行

中国金融出版社

地址 北京广安门外小红庙南里 3 号

发行部：66024766

<http://www.chinafph.com>

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 北京汇元统一印刷有限公司

尺寸 210 毫米 × 285 毫米

印张 11.75

字数 240 千

版次 2008 年 1 月第 1 版

印次 2008 年 1 月第 1 次印刷

定价 98.00 元

ISBN 978-7-5049-4588-4/F · 4148

如出现印装错误本社负责调换 联系电话：(010)63263947

本书执笔人

总 纂：张晓慧

审 稿：沈炳熙 张 新 陈志理 张 涛 汪小亚

管 涛

统 稿：金 玫 张 蓓

执 笔：

第一部分：董迪斌 曾冬青 陈文弢

第二部分：张翠微 林文顺 穆争社 辛晓岱 马 昀

第三部分：温娇月 王丽明 周文斌

第四部分：徐彩霞 陈 浩 闫 伟 杨 娉 付 强

第五部分：李 斌

附录整理：李 栋等

提供材料的还有：郑志丹 谢光启 程艳芬 盛 梅

薛丽娜 周庆武 江会芬 王 莹

孟 辉 梁 猛 王 月 高海燕

林艳红等

英文总纂：金 苹

英文统稿：包明友

英文翻译：包明友 金艳丽 曹志鸿 陈巧娥 刘文中

马 辉 徐海勇

英文审校：Nancy Hearst（美国哈佛大学费正清东亚研究中心）

Contributors to This Report

CHIEF EDITORS:

ZHANG Xiaohui

READERS:

SHEN Bingxi ZHANG Xin CHEN Zhili ZHANG Tao WANG Xiaoya
GUAN Tao

EDITORS:

JIN Mei ZHANG Bei

AUTHORS:

PART ONE: DONG Dibin ZENG Dongqing CHEN Wentao

PART TWO: ZHANG Cuiwei LIN Wenshun MU Zhengshe
XIN Xiaodai MA Yun

PART THREE: WEN Jiaoyue WANG Liming ZHOU Wenbin

PART FOUR: XU Caixia CHEN Hao YAN Wei YANG Ping FU Qiang

PART FIVE: LI Bin

APPENDIX: LI Dong et al.

OTHER CONTRIBUTORS: ZHENG Zhidan XIE Guangqi CHENG Yanfen
SHENG Mei XUE Lina ZHOU Qingwu
JIANG Huifen WANG Ying MENG Hui
LIANG Meng WANG Yue GAO Haiyan
LIN Yanhong

ENGLISH EDITION

CHIEF EDITORS:

JIN Luo

EDITOR:

BAO Mingyou

TRANSLATORS:

BAO Mingyou JIN Yanli CAO Zhihong CHEN Qiaoe LIU Wenzhong
MA Hui XU Haiyong

PROOFREADER:

Nancy Hearst (Fairbank Center for East Asian Research, Harvard University)

内容摘要

2007年第三季度，我国国民经济继续平稳快速发展。三次产业均较快增长，经济效益继续提高，人民生活进一步改善。前三个季度，国内生产总值同比增长11.5%，居民消费价格指数同比上涨4.1%。

第三季度以来，中国人民银行按照党中央、国务院的统一部署，实施适度从紧的货币政策，加大调控力度，缓解银行体系流动性偏多和货币信贷扩张压力较大的问题，维护总量平衡。三次上调存款准备金率各0.5个百分点，三次上调金融机构人民币存贷款基准利率。与此同时，引导信贷结构调整，稳步推进金融企业改革，增强人民币汇率弹性，加快外汇管理体制改革的，促进经济金融协调发展。

第三季度，金融运行总体平稳，但货币信贷扩张压力依然较大，存款继续呈现活期化趋势，贷款增长较快。9月末，广义货币供应量M₂余额为39.3万亿元，同比增长18.5%，增速比上年同期高1.7个百分点。人民币贷款余额为25.9万亿元，同比增长17.1%，增速比上年同期高1.9个百分点，比年初增加3.36万亿元，同比多增6073亿元。人民币汇率双向浮动，弹性明显增强。9月末，人民币对美元汇率中间价为7.5108元，比2006年年末升值3.97%。

总体看，当前国内经济增长动力依然强劲，预计在未来一段时期内国民经济将继续保持较快发展势头。但也要看到，经济运行中投资增长过快、贸易顺差过大、信贷投放过多等问题依旧突出，并且还出现了通货膨胀压力加大和资产价格持续上升等问题。此外，国际经济金融运行的不确定性增大也增加了国内经济的潜在风险。

中国人民银行将按照党中央、国务院的统一部署，实行适度从紧的货币政策，适当加大调控力度，保持货币信贷合理增长，防止经济增长由偏快转向过热，促进国民经济又好又快发展。综合运用多种工具，进一步加强流动性管理，有效缓解银行体系流动性过多问题。加强价格杠杆调控作用，加强利率政策和汇率政策的协调配合，稳定通货膨胀预期。稳步推进利率市场化改革，推动货币市场基准利率体系建设。继续按照主动性、可控性、渐进性的原则，完善有管理的浮动汇率制度，更大程度地发挥市场供求的作用，增强人民币汇率弹性，保持人民币汇率在合理、均衡水平上的基本稳定。继续深化外汇管理体制改革的，加强对资本流动的监测、引导和管理。继续加强对金融机构的“窗口指导”和信贷政策指引，引导商业银行防范快速扩张的风险，优化信贷结构。

Executive Summary

In the third quarter of 2007, the Chinese economy maintained a momentum of steady and rapid growth. Primary industry, secondary industry, and the services industry all realized relatively rapid growth with enhanced economic efficiency and improvement in the people's livelihood. In the first three quarters, GDP grew by 11.5 percent and the CPI rose by 4.1 percent year on year.

Since the third quarter, the People's Bank of China(PBC), according to the State Council's overall arrangements, implemented an appropriately tight monetary policy to strengthen macro-economic management, address the excess liquidity in the banking system and ease the pressures on money and credit expansion, and strike a balance at the aggregate level. On three occasions, the PBC increased the reserve requirement ratios of financial institutions by 0.5 percentage points and raised the benchmark interest rates on loans and deposits of financial institutions. Meanwhile, efforts were made to guide the optimization of the credit structure, steadily promote financial institutional reform, further enhance the elasticity of the RMB exchange rate, and speed up foreign exchange administration reform to promote harmonious economic and financial development.

In the third quarter, financial performance generally remained stable, but there were still great pressures on money and credit expansion, and deposits continued to tilt toward demand deposits while loans grew rapidly. At end-September 2007, outstanding broad money M2 amounted to 39.3 trillion yuan, an increase of 18.5 percent year on year and up 1.7 percentage points from the previous year. Outstanding RMB loans grew by 17.1 percent year on year to 25.9 trillion yuan, up 1.9 percentage points from the same period of 2006, representing an increase of 3.36 trillion yuan over the beginning of the year and an acceleration of 607.3 billion yuan. The elasticity of the RMB exchange rate was further strengthened with the exchange rate moving in both directions. At end-September, the central parity of the RMB against the U.S. dollar was 7.5108 yuan per U.S. dollar, an appreciation of 3.97 percent over the end of 2006.

In general, against a background of a robust domestic economy, China is likely to maintain its steady and rapid growth momentum. However, it should be noted that problems such as overinvestment, an excessively large trade surplus, and too much expansion of credit are yet to be resolved. Furthermore, economic operations are plagued by newly emerging problems of heightened inflationary pressures and a persistent rise of asset prices. Increased

uncertainties in global economic and financial operations also add to the potential risks of the domestic economy.

In line with the overall strategy of the Central Government and the State Council, the PBC will continue to implement a sound monetary policy stance featuring moderate tightening and appropriately strengthen macro-economic adjustments, so as to keep money and credit growth at a reasonable level, to prevent the economy from growing at a relatively fast pace to overheating, and to promote economic development in a good and relatively rapid manner. The PBC will adopt a combination of sterilization measures to further strengthen liquidity management and effectively ease the excess liquidity in the banking system. The leveraging role of prices in macro-economic adjustments will be strengthened by improving coordination between interest rate policies and exchange rate policies to stabilize inflation expectations. The market-based interest rate reform will be steadily advanced, and the establishment of a benchmark interest rate system in the money market will be promoted. The PBC will continue to follow the policy of improving the RMB exchange rate formation mechanism in a self-initiated, controllable, and gradual manner, further giving market supply and demand a fundamental role in the RMB exchange rate formation, strengthening the RMB exchange rate flexibility, and maintaining the exchange rate at an adaptive and equilibrium level. Reform of the foreign exchange management system will be strengthened to improve monitoring, guidance, and administration of capital flows. The PBC will further improve window guidance and the direction of credit policy for financial institutions and will guide the commercial banks to prevent risks arising from rapid business expansion and to improve the credit structure.

目 录

第一部分 货币信贷概况	1
一、货币供应量增长仍然偏快	1
二、金融机构存款继续呈现活期化趋势	1
三、金融机构贷款增长较快	1
四、扣除提高存款准备金率的影响后，基础货币平稳增长，超额准备金率较为稳定	2
五、金融机构的贷款利率继续稳步上升	3
六、人民币汇率双向浮动，弹性明显增强	4
第二部分 货币政策操作	6
一、采取综合措施，加强流动性管理	6
二、发挥利率杠杆的调控作用	7
三、加强“窗口指导”和信贷政策引导	7
四、稳步推进金融企业改革	8
五、完善人民币汇率形成机制，加快外汇管理体制改革，促进国际收支基本平衡	9
第三部分 金融市场分析	10
一、金融市场运行分析	10
二、金融市场制度性建设	15
第四部分 宏观经济分析	17
一、世界经济金融形势分析	17
二、我国宏观经济运行分析	21
第五部分 货币政策趋势	32
一、我国宏观经济展望	32
二、下一阶段的货币政策思路	33

专栏

专栏 1 关注美国次级抵押贷款风波的中期影响	20
专栏 2 稳定通货膨胀预期,保持价格基本稳定	25
专栏 3 积极促进国际收支平衡,逐步实现资本项目可兑换	27

表

表 1 2007 年前三季度分机构人民币贷款情况	2
表 2 2007 年第三季度各利率浮动区间贷款占比表	4
表 3 2007 年 1~9 月大额美元存款与美元贷款平均利率表	4
表 4 2007 年前三季度国内非金融机构部门融资情况简表	10
表 5 利率衍生产品交易情况	11
表 6 2007 年前三季度金融机构回购、同业拆借资金净融出、净融入情况表	12
表 7 2007 年 9 月末主要保险资金运用余额及占比情况表	14

图

图 1 2006 年以来金融机构各期限档次贷款利率走势图	3
图 2 2007 年前三季度 Shibor 走势图	11
图 3 2007 年银行间市场国债收益率曲线变化情况	13
图 4 美国住房价格指数	19
图 5 1994 年以来人民币有效汇率与国内价格走势	23
图 6 1999 年以来我国物价预期指数与 CPI 的变动关系	26
图 7 2002—2006 年我国资本和金融项目顺差的构成	28

附录一 2007 年前三季度中国货币政策大事记	87
-------------------------	----

附录二 2007 年前三季度主要经济体中央银行货币政策	97
-----------------------------	----

一、美联储	97
二、欧洲中央银行	97
三、日本银行	97
四、英格兰银行	97

附录三 中国主要经济和金融指标^①101

一、经济增长与经济发展水平	101
二、价格走势	106
1.各种价格指数一览	106
2.居民消费价格总指数	107
3.分类指数	108
三、就业、失业与收入	109
四、国内需求	110
1.按支出法计算的国内生产总值	110
2.社会消费品零售额	112
3.固定资产投资完成额	113
4.房地产	118
五、对外部门	121
1.外贸	121
2.外资	128
3.国际收支	129
4.外汇储备	130
5.外债	131
六、财政收支与债务	132
七、货币、银行	135
1.货币供应量	135
2.存贷款	138
3.基础货币	143
4.利率	145
八、金融市场	148
1.货币市场	149
2.债券市场	151
3.股票市场	153
4.票据市场	155
5.外汇市场	156
九、中央银行公开市场业务	159

①数据来源：中国人民银行、国家统计局、商务部、海关总署、国家外汇管理局、世界银行、国际货币基金组织、世界贸易组织、联合国贸易和发展会议等。

附录四 世界主要经济体经济和金融指标^①

166

一、经济增长率	166
二、消费价格指数	168
三、失业率	168
四、国际收支	169
五、利率	170
1.中央银行目标利率	170
2.短期利率	171
3.长期利率	171
六、汇率	172
七、股票市场指数	173

①数据来源：相关中央银行、国家统计机构、世界银行、国际货币基金组织等。

Contents

<i>Part 1 Monetary and Credit Performance</i>	35
I. Money supply still grew somewhat rapidly	35
II. Deposits of financial institutions continued to tilt toward demand deposits	35
III. Loans of financial institutions grew relatively rapidly	36
IV. Base money grew at a stable pace after deducting the effect of the reserve requirement ratio hikes, and the excess reserve requirement ratio remained stable	38
V. Lending rates of financial institutions rose steadily	38
VI. The elasticity of the RMB exchange rate was further strengthened, with the exchange rate floating in both directions	40
<i>Part 2 Monetary Policy Conduct</i>	42
I. Comprehensive measures were taken to strengthen liquidity management	42
II. Interest rates played a leveraging role	43
III. Window guidance and credit policy guidance were strengthened	44
IV. Reform of financial institutions was promoted steadily	45
V. The RMB exchange rate formation mechanism was improved, the reform of the foreign exchange management system was accelerated, and a broadly balance under the BOP was promoted	47
<i>Part 3 Financial Market Analysis</i>	49
I. An overview of financial market analysis	49
II. Financial market institutional building	55
<i>Part 4 Macroeconomic Analysis</i>	59
I. Global economic and financial development analysis	59
II. Analysis of China's macroeconomic performance	65
<i>Part 5 Monetary Policy Stance to be Adopted in the Next Period</i>	82
I. Macroeconomic outlook	82
II. Monetary policy stance for the rest of the year	84

Boxes

Box 1 Pay Close Attention to the Mid-Term Impact of the U.S. Sub-prime Mortgage Turmoil	63
Box 2 Stabilize Inflationary Expectations and Keep the Price Level Basically Stable	70
Box 3 Actively Promote a BOP Equilibrium and Gradually Realize Capital Account Convertibility	74

Tables

Table 1 RMB Lending by Financial Institutions in the First Three Quarters of 2007	37
Table 2 Share of Loans with Floating Rates in Various Ranges in the Third Quarter of 2007	39
Table 3 Average Interest Rates of Large-value Dollar Deposits and Loans from January through September of 2007	40
Table 4 Financing by the Domestic Non-financial Sectors in the First Three Quarters of 2007	49
Table 5 Transactions of Interest Rate Derivatives	50
Table 6 Fund Flows among Financial Institutions in the First Three Quarters of 2007	51
Table 7 Use of Main Insurance Funds at end-September 2007	55

Figures

Figure 1 Lending Rates for Different Maturities by Financial Institutions since 2006	39
Figure 2 Movements of the Shibor in the First Three Quarters of 2007	51
Figure 3 Yield Curves of Government Securities on the Inter-bank Bond Market in 2007	52
Figure 4 U.S. Housing Price Index	61
Figure 5 RMB Effective Exchange Rate and Domestic Price Movements since 1994	68
Figure 6 Movements in the Index of Future Price Expectations and the CPI Since 1999	72
Figure 7 Composition of Capital and Financial Account Surplus, 2002-2006	75

<i>Appendix 1 Highlights of China's Monetary Policy in the First Three Quarters of 2007</i>	91
---	----

<i>Appendix 2 Monetary Policy of the Central Banks of the Major Economies in the First Three Quarters of 2007</i>	99
---	----

I. The Federal Reserve of the U.S.	99
II. The European Central Bank	99
III. The Bank of Japan	100
IV. The Bank of England	100

Appendix 3 China's Major Economic and Financial Indicators¹

101

1. Economic Growth	101
2. Price Development	106
(1) Overview of price indices	106
(2) CPI	107
(3) Breakdown of indices	108
3. Employment, Unemployment and Income	109
4. Domestic Demand	110
(1) Expenditure-based GDP	110
(2) Retail sales of consumer goods	112
(3) Fixed-asset investment	113
(4) Real estate development	118
5. External Sector	121
(1) Foreign trade	121
(2) Foreign investment	128
(3) Balance of payments	129
(4) Foreign exchange reserves	130
(5) External debt	131
6. Fiscal Revenue, Expenditure and Debt	132
7. Money and Banking	135
(1) Money supply	135
(2) Deposits and loans	138
(3) Monetary base	143
(4) Interest rates	145
8. Financial Market	148
(1) Money market	149
(2) Bond market	151
(3) Stock market	153
(4) Commercial paper market	155
(5) Foreign exchange market	156
9. Central Bank Open Market Operations	159

1. Source: The People's Bank of China, National Bureau of Statistics, Ministry of Commerce, General Administration of Customs, State Administration of Foreign Exchange, World Bank, International Monetary Fund, World Trade Organization, and United Nations Conference on Trade and Development, etc..

Appendix 4 Economic and Financial Indicators of Major Economies¹

166

1. Economic Growth Rate	166
2. CPI	168
3. Unemployment Rate	168
4. BOP	169
5. Interest Rates	170
(1) Central bank base rates	170
(2) Short-term interest rates	171
(3) Long-term interest rates	171
6. Exchange Rates	172
7. Stock Market Indices	173

1. Source : Central banks, national statistical agencies in relevant countries, The World Bank, IMF, etc..

2007年第三季度，国民经济继续保持平稳快速发展，金融运行总体平稳，但货币信贷扩张压力依然较大，存款继续呈现活期化趋势，贷款增长较快。

一、货币供应量增长仍然偏快

9月末，广义货币供应量M₂余额为39.3万亿元，同比增长18.5%，增速比上年同期高1.7个百分点。狭义货币供应量M₁余额为14.3万亿元，同比增长22.1%，增速比上年同期高6.4个百分点。货币供应量增长较快，与企业经营效益较好、资本市场活跃有关。从货币供应量构成看，M₁增速较高主要是因为活期存款增速较高；在构成M₂的准货币中，企业定期存款的增速较高，其他存款尤其是证券公司的客户保证金存款增长迅速，但居民储蓄存款的增速自2006年以来持续回落。流通中现金M₀余额为2.9万亿元，同比增长13.0%，增速比上年同期低2.3个百分点，前三个季度累计现金净投放1 958亿元，同比多投放302亿元。

二、金融机构存款继续呈现活期化趋势

9月末，全部金融机构的本外币各项存款余额为39.5万亿元，同比增长16%，增速比上年同期低0.4个百分点。其中，人民币各项存款余额为38.3万亿元，同比增长16.8%，增速比上年同期低0.4个百分点，比

年初增加4.75万亿元，同比多增5 893亿元；外汇存款余额为1 593亿美元，同比下降0.8%。

人民币存款分部门和期限看，居民户存款增长缓慢，非金融性公司存款增速加快，居民和企业更加倾向于活期存款。9月末，金融机构居民户人民币存款余额为17.2万亿元，同比增长6.9%，增速比上年同期低9.2个百分点，比年初增加7 621亿元，同比少增9 710亿元。其中，居民户活期存款同比少增405亿元，定期存款同比少增9 305亿元。第三季度在连续加息、降低利息税政策及资本市场风险加大的情况下，居民的储蓄意愿有所增强，居民户存款比第二季度少下降2 130亿元。9月末，非金融性公司存款余额为18.3万亿元，同比增长24.9%，增速比上年同期高9.1个百分点。其中，企业存款余额为15万亿元，同比增长40%，比年初增加2.4万亿元，同比多增1.2万亿元。企业存款中，活期存款同比多增5 098亿元，定期存款同比多增7 147亿元。9月末，财政存款余额为2.1万亿元，同比增长44%，比年初增加1万亿元，同比多增3 527亿元。

三、金融机构贷款增长较快

9月末，全部金融机构本外币贷款余额为27.4万亿元，同比增长17.3%，增速比上年同期高2.7个百分点，比年初增加3.6万亿元，同比多增7 656亿元。其中，人民币贷款余额为25.9万亿元，同比增长

17.1%，增速比上年同期高1.9个百分点，比年初增加3.36万亿元，同比多增6 073亿元；外汇贷款余额为2 057亿美元，同比增长27.3%，增速比上年同期高19.6个百分点，比年初增加370亿美元，同比多增252亿美元。分机构看，各类金融机构的人民币贷款普遍多增。

人民币中长期贷款主要投向基础设施行业、房地产业和制造业，但投向房地产业和高耗能行业的新增贷款占比有所下降。前三个季度，主要金融机构（包括国有商业银行、政策性银行、股份制商业银行和城市商业银行）投向基础设施行业（交通运输、仓储和邮政业，电力、燃气及

表1 2007年前三个季度分机构人民币贷款情况

单位:亿元

	2007年前三个季度	2006年前三个季度
	新增额	新增额
政策性银行	3 354	2 171
国有商业银行	12 657	11 209
股份制商业银行	6 671	5 879
城市商业银行	2 749	2 362
农村金融机构	5 682	4 468
外资金融机构	1 114	604

注：农村金融机构包括农村合作银行、农村商业银行、农村信用社。

数据来源：中国人民银行。

人民币贷款分部门和期限看，居民户贷款增速逐季加快，非金融性公司及其他部门贷款增速有所下降。受部分地区住房价格明显攀升、居民收入预期改善等因素的影响，居民贷款需求有很大提高，主要是以住房贷款为主的中长期消费性贷款增加较多。9月末，居民户贷款同比增长30.4%，增速比上年同期高11.8个百分点，比年初增加1.1万亿元，同比多增5 164亿元。其中，居民户消费性贷款比年初增加6 873亿元，主要是中长期消费性贷款比年初增加5 837亿元。非金融性公司及其他部门贷款同比增长14.4%，增速比上年同期低0.2个百分点，比年初增加2.3万亿元，同比多增909亿元。其中，票据融资下降较快，比年初减少1 480亿元；中长期贷款增加较多，比年初增加1.4万亿元。

水的生产和供应业，水利、环境和公共设施管理业)、房地产业和制造业的人民币中长期贷款共计1.1万亿元，在其新增人民币中长期贷款中所占的比重为54.3%。但其中，投向房地产业和6大主要高耗能行业（钢铁、有色金属、建材、电力、石油加工及炼焦、化工）的人民币中长期贷款占比分别为15%和11%，比上年同期分别下降5.2个和5.7个百分点。

四、扣除提高存款准备金率的影响后，基础货币平稳增长，超额准备金率较为稳定

9月末，基础货币余额为8.8万亿元，同比增长33%，比年初增加1万亿元，同比多增8 437亿元。基础货币增速较高，主

要与2006年下半年以来多次提高存款准备金率有关,因为按照现有的统计口径,法定存款准备金计入基础货币,而中央银行票据不计入基础货币。如果2006年以来由于法定存款准备金率上调所冻结的流动性改由发行中央银行票据进行对冲,那么当前基础货币的增速将低于10%。与此同时,货币乘数呈下降态势。9月末,货币乘数(广义货币供应量 M_2 /基础货币)为4.46,比上年同期低0.55。金融机构的超额存款准备金率为2.8%,比上年同期高0.28个百分点,但比6月末低0.2个百分点。其中,国有商业银行的超额存款准备金率为1.97%,股份制商业银行为4.10%,农村信用社为5.14%。

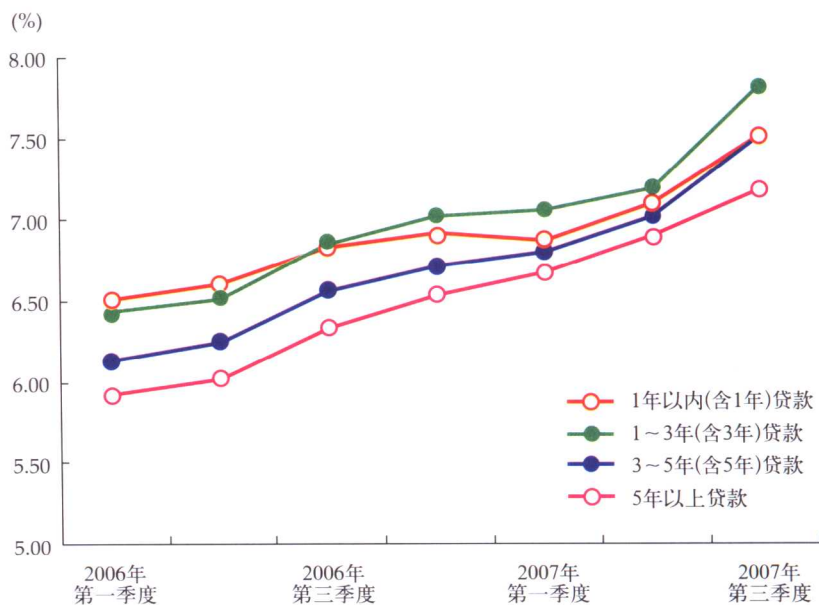
五、金融机构的贷款利率继续稳步上升

第三季度,1年(含)以内、1~3年

(含)、3~5年(含)和5年以上金融机构的人民币贷款加权平均利率分别为7.50%、7.80%、7.43%、7.16%,比上个季度分别上升了0.41个、0.62个、0.42个、0.28个百分点。商业银行1年期贷款加权平均利率为7.15%,比上个季度上升0.4个百分点。金融机构发放的全部贷款中,下浮利率贷款占比较上个季度上升1.74个百分点,基准利率贷款占比较上个季度下降2.48个百分点,上浮利率贷款占比较上个季度上升0.74个百分点。

金融机构人民币同业存款利率继续上升。其中,金融机构同业活期存款占比为92.83%,加权平均利率为1.45%,比上个季度提高0.04个百分点;定期存款占比为7.17%,加权平均利率为3.14%,比上个季度提高0.56个百分点。

单笔金额在3000万元以上的人民币协议存款利率逐月上升。第三季度,61个月期协议存款的加权平均利率为5.28%,



数据来源:中国人民银行。

图1 2006年以来金融机构各期限档次贷款利率走势图