

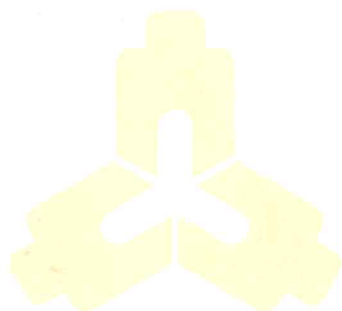
2009 年第三季度
Quarter Three, 2009

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

2009 年第三季度
Quarter Three, 2009

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：吕冠华

责任校对：潘 洁

责任印制：裴 刚

图书在版编目(CIP)数据

2009 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，2010.2

ISBN 978-7-5049-5411-4

I. ① 2… II. ① 中… III. ① 货币政策—工作报告—中国—2009 IV. ① F822.0

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 024353 号

出版

发行

中国金融出版社

地址 北京市丰台区益泽路 2 号

发行部：66024766

<http://www.chinafph.com>

邮编 100071

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 10.25

字数 240 千

版次 2010 年 2 月第 1 版

印次 2010 年 2 月第 1 次印刷

定价 98.00 元

ISBN 978-7-5049-5411-4/F · 4971

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 刘 薇

审 稿：霍颖励 周学东 张 涛 朱 隽 易 诚 王允贵

统 稿：金 玫 张 文

执 笔：

第一部分：邱潮斌 曾冬青 陈文弢

第二部分：赵 婷 李 超 穆争社 刘 琨

第三部分：张文红 戴 赟 罗惟丹

第四部分：刘 迪 梁 晗 马凌霄 付 强 杨 婷

第五部分：李 斌 陈高松

附录整理：段 炼 董 兰等

提供材料的还有：张 蓓 谢光启 史蓉菊 罗 瑜 张 晶

徐荟竹 胡 萍 徐俊超 那丽丽 杨 超

徐彩霞 袁 鹰 马志扬等

英文总纂：谢 多

英文统稿：曹志鸿

英文翻译：曹志鸿 滕 锐 齐 喆 陈巧娥 黄亭亭 王蓓婕

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 LIU Wei

READERS:

HUO Yingli ZHOU Xuedong ZHANG Tao ZHU Jun YI Cheng

WANG Yungui

EDITORS:

JIN Mei ZHANG Wen

AUTHORS:

PART ONE: QIU Chaobin ZENG Dongqing CHEN Wentao

PART TWO: ZHAO Ting LI Chao MU Zhengshe LIU Kun

PART THREE: ZHANG Wenhong DAI Ze LUO Weidan

PART FOUR: LIU Di LIANG Han MA Lingxiao FU Qiang YANG Ping

PART FIVE: LI Bin CHEN Gaosong

APPENDIX: DUAN Lian DONG Lan et al.

OTHER CONTRIBUTORS: ZHANG Bei XIE Guangqi SHI Rongju LUO Yu

ZHANG Jing XU Huizhu HU Ping XU Junchao

NA Lili YANG Chao XU Caixia YUAN Ying

MA Zhiyang et al.

ENGLISH EDITION

CHIEF EDITOR: XIE Duo

EDITOR: CAO Zhihong

TRANSLATORS: CAO Zhihong TENG Rui QI Zhe CHEN Qiaoe

HUANG Tingting WANG Beijie

PROOFREADER:

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

内容摘要

2009年第三季度，在应对国际金融危机的一揽子经济刺激计划作用下，保增长、调结构、促改革、惠民生取得了明显成效。经济增速逐季加快，投资快速增长，消费需求不断扩大，需求结构明显改善，内需对经济增长的拉动作用显著增强。农业生产形势稳定，工业生产增长进一步加快，经济回升向好的趋势得到巩固。前三个季度，实现国内生产总值（GDP）21.8万亿元，同比增长7.7%，第三季度同比增长8.9%；居民消费价格指数（CPI）同比下降1.1%，第三季度同比下降1.3%。

中国人民银行按照党中央、国务院的统一部署，认真贯彻落实适度宽松的货币政策，引导金融机构合理把握信贷投放节奏，发挥好货币政策在支持经济平稳较快发展中的积极作用。适时适度开展公开市场操作，保持银行体系流动性合理充裕。优化信贷结构，防范信贷风险，保证符合条件的中央投资项目配套贷款及时落实到位，认真做好中小企业、“三农”、就业、助学、灾后重建等改善民生类信贷支持工作。加强货币政策与财政政策、产业政策的协调配合，为经济发展创造良好的货币金融环境。

总体看，货币信贷保持快速增长，有力地支持了经济企稳回升。货币总量持续快速扩张，货币流动性增强。2009年9月末，广义货币供应量M2余额为58.5万亿元，同比增长29.3%，增速比上年同期高14.1个百分点；狭义货币供应量M1余额为20.2万亿元，同比增长29.5%，增速比上年同期高20.1个百分点。存款保持较快增长，活期化倾向较为明显。贷款总量保持快速增长，9月末，人民币贷款余额为39.0万亿元，同比增长34.2%，增速比上年同期高19.6个百分点，比年初增加8.7万亿元，同比多增5.2万亿元。金融机构贷款利率平稳运行，9月份非金融性公司及其他部门人民币贷款加权平均利率为5.05%。人民币汇率在合理均衡水平上保持基本稳定，9月末，人民币对美元汇率中间价为6.8290元。

当前我国经济社会发展仍处在企稳回升的关键时期，仍然面临不少困难和问题。从外部环境看，全球经济复苏将是一个缓慢曲折的过程，外需不足的局面及影响还在持续。从国内经济看，经济回升的基础还不稳定、不巩固、不平衡，一些深层次矛盾特别是结构性矛盾仍然突出。经济增长的内生动力不足，民间投资意愿不强；产能过剩的问题更加凸显，产业结构调整压力和难度加大；信贷结构不合理，流动性管理难度增加。

下一阶段，中国人民银行将按照党中央、国务院的统一部署，继续实施适度宽松的货币政策，妥善处理保持经济平稳较快发展、调整经济结构和管理好通货膨胀预期之间的关系，注意防范化解金融风险，提高金融可持续支持经济发展的能力。保持流动性合理适度，引导金融机构优化信贷结构，增强贷款增长的可持续性，维护金融体系稳定。大力发展金融市场，促进民间直接投资。继续推进利率市场化改革，完善人民币汇率形成机制，加强和改善外汇管理。

Executive Summary

As a result of the package of stimulus policies in response to the global financial crisis, efforts to support economic growth, restructure the economy, promote reform, and improve the people's livelihood achieved positive results in the third quarter of 2009. Economic growth accelerated, investment grew rapidly, consumption demand expanded, and the demand structure improved notably, with domestic demand playing a larger role in driving economic growth. Agricultural production remained stable, industrial output grew at a faster pace, and the momentum for an economic upturn was enhanced. In the first three quarters, China's Gross Domestic Product (GDP) registered 21.8 trillion yuan, a year-on-year increase of 7.7 percent, and the Consumer Price Index (CPI) dropped 1.1 percent year on year. In the third quarter, GDP rose 8.9 percent and the CPI declined 1.3 percent from the same period of last year.

In line with the overall arrangements of the CPC Central Committee and the State Council, the People's Bank of China (PBC) implemented an appropriately accommodative monetary policy and guided financial institutions to properly handle the pace of credit supply to ensure that monetary policy would play an active role in supporting sound and relatively rapid economic development. The PBC conducted open market operations to ensure that liquidity in the banking system would remain at a reasonably adequate level. Efforts were made to improve the credit structure and prevent credit risks, to ensure that loans to eligible projects with central government investment were extended in a timely manner and to step up credit support to agriculture, farmers, and rural areas, small and medium enterprises (SMEs), employment programs, students, post-disaster reconstruction projects, and other programs aimed to improve the people's livelihood. The PBC also enhanced coordination between monetary policy, fiscal policy, and industrial policy to create a favorable monetary and financial environment for economic development.

Rapid money and credit supply supported economic stabilization and an economic upturn. Aggregate money supply continued its rapid growth, with M1 accounting for a larger share, indicating more dynamic economic activities. At end-September 2009, broad money supply M2 posted 58.5 trillion yuan, a year-on-year rise of 29.3 percent and an acceleration of 14.1 percentage points from the growth during the same period of last year. Narrow money supply M1 registered 20.2 trillion yuan, an increase of 29.5 percent from the same period of last year, which is 20.1 percentage points higher in year-on-year terms. Deposits increased at a rapid pace, and demand deposits accounted for a larger share, whereas loans expanded rapidly. At end-September, RMB loans stood at 39.0 trillion yuan, a rise of 34.2 percent year on year and an acceleration of 19.6 percentage points. This also represents an increase of 8.7 trillion yuan from

the beginning of the year, which is 5.2 trillion yuan more than the increase during the same period of last year. Lending rates offered by financial institutions remained stable. In September, the weighted average RMB lending rate for non-financial institutions and other sectors was 5.05 percent. The RMB exchange rate remained basically stable at an adaptive and equilibrium level. At end-September, the central parity of the RMB against the US dollar posted 6.8290 yuan per dollar.

China's economic and social development is now at a key juncture of stabilization and an upturn, but there are many difficulties and problems. With regard to the external environment, the global economic recovery is likely to be slow, and external demand will remain weak, having a lasting impact on the Chinese economy. Back at home, the foundation for an economic upturn is not firmly established, and is unstable and uneven. Some deeply rooted problems, structural problems in particular, are still acute. Domestic demand needs to contribute more to drive economic growth, and the willingness for private investment needs to increase. The excess capacity issue is becoming worse and industrial restructuring faces increasing pressures and difficulties. The credit structure needs to be improved and liquidity management is more difficult.

During the next stage, in line with the overall arrangements of the CPC Central Committee and the State Council, the PBC will continue to implement a moderately loose monetary policy. It will properly balance relations between supporting sound and rapid economic development, economic restructuring and inflation management, improving risk prevention and resolution, and enhancing the sustainability of financial support to economic development. It will ensure that liquidity remain at a reasonable level, guide financial institutions to improve the credit structure, and enhance the sustainability of lending growth so as to safeguard financial stability. It will vigorously develop financial markets and promote private investment. It will continue the market-based reform of interest rates, improve the RMB exchange rate mechanism, and enhance foreign exchange administration.

目 录

第一部分 货币信贷概况	1	专栏	
一、货币供应量快速增长	1	专栏 1 稳步推进跨境贸易人民币结算试点 促进贸易和投资便利化	6
二、金融机构存款增长较快,企业活期存款增加较多	1	专栏 2 应对国际金融危机 加强宏观审慎管理	17
三、金融机构贷款保持快速增长,中长期贷款增加较多	1	专栏 3 改善国民收入分配格局 着力扩大居民消费需求	19
四、银行体系流动性充裕	3		
五、金融机构贷款利率平稳运行	3		
六、人民币汇率在合理均衡水平上保持基本稳定	3	表	
		表 1 分机构人民币贷款情况	2
第二部分 货币政策操作	5	表 2 2009 年 1~9 月金融机构人民币贷款各利率区间占比表	3
一、适时适度开展公开市场操作	5	表 3 2009 年 1~9 月大额美元存款与美元贷款平均利率表	4
二、加强“窗口指导”和信贷政策引导	5	表 4 国内非金融机构部门融资情况简表	9
三、稳步推进跨境贸易人民币结算试点	5	表 5 金融机构回购和同业拆借资金净融出、净融入情况表	10
四、稳步推进金融企业改革	6	表 6 利率衍生产品交易情况	10
五、深化外汇管理体制变革	7	表 7 2009 年前三个季度主要债券发行情况	12
六、完善人民币汇率形成机制	8	表 8 2009 年 9 月末主要保险资金运用余额及占比情况表	13
		图	
第三部分 金融市场分析	9	图 1 银行间市场国债收益率曲线变化情况	11
一、金融市场运行分析	9		
二、金融市场制度性建设	14		
		附录一 2009 年前三个季度中国货币政策大事记	65
第四部分 宏观经济分析	15		
一、世界经济金融形势	15		
二、我国宏观经济运行分析	18	附录二 2009 年前三个季度主要经济体中央银行货币政策	72
第五部分 货币政策趋势	24		
一、我国宏观经济展望	24		
二、下一阶段主要政策思路	25		

一、美联储	72	1. 货币供应量	110
二、欧洲中央银行	72	2. 存贷款	113
三、日本银行	72	3. 基础货币	118
四、英格兰银行	73	4. 利率	121
		八、金融市场	126
附录三 中国主要经济和金融指标^①	77	1. 货币市场	126
一、经济增长与经济发展水平	77	2. 债券市场	129
二、价格走势	82	3. 股票市场	131
1. 各种价格指数一览	82	4. 票据市场	133
2. 居民消费价格总指数	83	5. 外汇市场	134
3. 分类指数	84	九、中央银行公开市场业务	137
三、就业、失业与收入	85		
四、国内需求	86	附录四 世界主要经济体经济和金融指标^②	143
1. 按支出法计算的国内生产总值	86	一、经济增长率	143
2. 社会消费品零售额	88	二、消费价格指数	145
3. 固定资产投资完成额	89	三、失业率	145
4. 房地产	94	四、国际收支	146
五、对外部门	97	五、利率	147
1. 外贸	97	1. 中央银行目标利率	147
2. 外资	104	2. 短期利率	148
3. 国际收支	105	3. 长期利率	148
4. 外汇储备	106	六、汇率	149
5. 外债	107	七、股票市场指数	150
六、财政收支与债务	108		
七、货币、银行	110		

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。

②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

Part 1 Monetary and Credit Performance	26	Part 4 Macroeconomic Analysis	47
I. Money supply grew rapidly	26	I. Global economic and financial developments	47
II. Deposits of financial institutions grew rapidly and the growth of corporate demand deposits accelerated	26	II. Analysis of China's macroeconomic performance	52
III. RMB loans issued by financial institutions continued their rapid growth, with medium- and long-term loans increasing by a large margin	27	Part 5 Future Monetary Policy Stance	61
IV. Liquidity in the banking system was sufficient	29	I. Macroeconomic outlook	61
V. The lending rates of financial institutions remained stable	29	II. Policy stance for the next stage	62
VI. The RMB exchange rate remained broadly stable at an adaptive and equilibrium level	30	Boxes	
Part 2 Monetary Policy Conduct	32	Box 1 Steadily Promote the Pilot RMB Settlement of Cross-border Trade Transactions to Enhance Facilitation of Trade and Investment	33
I. Open market operations were conducted in a timely manner and with appropriate strength	32	Box 2 Enhance Macro-prudential Oversight in Response to the Financial Crisis	50
II. Window guidance and credit policy guidance were enhanced	33	Box 3 Improving Income Distribution and Supporting the Expansion of Household Consumer Demand	53
III. The pilot RMB settlement of cross-border trade transactions was steadily promoted	33	Tables	
IV. Reform of financial enterprises was advanced	34	Table 1 RMB Loans by Financial Institutions	28
V. Foreign exchange administration reform was deepened	36	Table 2 Shares of RMB Loans with Rates Adjusting at Various Ranges in the First Three Quarters of 2009	30
VI. The RMB exchange rate regime was improved	37	Table 3 The Average Interest Rate for Large-value Deposits and Loans Denominated in USD in the First Three Quarters of 2009	31
Part 3 Financial Market Analysis	38	Table 4 Financing by the Domestic Non-financial Sectors	38
I. Financial market analysis	38	Table 5 Fund Flows among Financial Institutions in the First Three Quarters of 2009	39
II. Financial market institutional building	45		

Table 6 Transactions of Interest Rate Derivatives	40	4. Domestic Demand	86
Table 7 Issuances of Bonds in the First Three		(1) Expenditure-based GDP	86
Quarters of 2009	42	(2) Retail sales of consumer goods	88
Table 8 Use of Insurance Funds in the First Three		(3) Completed fixed-asset investment	89
Quarters of 2009	43	(4) Real estate development	94
Figures		5. External Sector	97
Figure 1 Yield Curves of Government Securities on		(1) Foreign trade	97
the Inter-bank Bond Market in 2009	41	(2) Foreign investment	104
		(3) Balance of payments (BOP)	105
		(4) Foreign exchange reserves	106
		(5) External debt	107
Appendix 1 Highlights of China's Monetary		6. Fiscal Revenue, Expenditure and Debt	108
Policy in the First Three Quarters of 2009	68	7. Money and Banking	110
		(1) Money supply	110
		(2) Deposits and loans	113
Appendix 2 Monetary Policies of the Central		(3) Monetary base	118
Banks of the Major Economies in the First		(4) Interest rates	121
Three Quarters of 2009	74	8. Financial Market	126
		(1) Money market	126
I. U.S. Federal Reserve	74	(2) Bond market	129
II. The European Central Bank	74	(3) Stock market	131
III. The Bank of Japan	75	(4) Commercial paper market	133
IV. The Bank of England	75	(5) Foreign exchange market	134
		9. Central Bank Open Market Operations	137
Appendix 3 China's Major Economic and		Appendix 4 Economic and Financial	
Financial Indicators¹	77	Indicators of Major Economies²	143
1. Economic Growth	77	1. Economic Growth Rate	143
2. Price Development	82	2. CPI	145
(1) Overview of price indices	82	3. Unemployment Rate	145
(2) CPI	83	4. BOP	146
(3) Breakdown of indices	84	5. Interest Rates	147
3. Employment, Unemployment and		(1) Central bank base rates	147
Income	85		

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..

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

(2) Short-term interest rates	148
(3) Long-term interest rates	148
6. Exchange Rates	149
7. Stock Market Indices	150

2009年第三季度，国民经济回升向好的趋势得到巩固。货币信贷继续保持快速增长，货币流动性继续增强，中长期贷款增加较多。

一、货币供应量快速增长

9月末，广义货币供应量M2余额为58.5万亿元，同比增长29.3%，增速比上年同期高14.1个百分点，比第二季度末高0.9个百分点。狭义货币供应量M1余额为20.2万亿元，同比增长29.5%，增速比上年同期高20.1个百分点，比第二季度末高4.7个百分点。流通中现金M0余额为3.7万亿元，同比增长16.0%，增速比上年同期高6.7个百分点。第三季度，现金净投放3147亿元，同比多投放1603亿元。

前三个季度，M2和M1的增速逐季度加快。其中，M1的增速加快势头更为明显，9月末增速已超过M2，为2008年5月以来首次，可能与上年基数较低有关，也反映出经济活跃度明显提升。总体看，货币总量持续快速扩张，货币流动性增强。

二、金融机构存款增长较快，企业活期存款增加较多

9月末，全部金融机构（含外资金融机构，下同）本外币各项存款余额为59.8万亿元，同比增长27.8%，增速比上年同期高9.6个百分点，比年初增加11.8万亿元，同比多增5.1万亿元。其中，人民币各项存款余额为58.4万亿元，同比增长28.4%，增速比上年同期高9.6个百分点，比年初增加11.7万亿元，同比多增5.2万亿元；外汇存款余额为2032亿美元，同

比增长7.8%，增速比上年同期低1.5个百分点，比年初增加105亿美元，同比少增172亿美元。

从人民币存款的部门分布和期限看，居民户存款增长有所放缓，非金融性公司存款保持较快增长，企业活期存款多增较多。9月末，金融机构居民户人民币存款余额为26.0万亿元，同比增长25.0%，增速比上年同期高3.9个百分点，比第二季度末低3.3个百分点，比年初增加3.8万亿元，同比多增5745亿元。受房地产、股票市场相对活跃等因素影响，近期居民户存款有所分流。非金融性公司人民币存款余额为28.3万亿元，同比增长34.7%，增速比上年同期大幅提高19.6个百分点，比第二季度末略低0.1个百分点，比年初增加6.6万亿元，同比多增4.4万亿元。企业存款增加较多，前三个季度新增5.6万亿元，同比多增3.8万亿元，企业资金面总体宽松，支付能力较强。其中，前三个季度企业活期存款同比多增2.5万亿元，企业流动资金储备较为充足。9月末，财政存款余额为2.8万亿元，同比增长1.9%，比年初增加1.0万亿元，同比多增263亿元。

三、金融机构贷款保持快速增长，中长期贷款增加较多

9月末，全部金融机构本外币贷款余额为41.4万亿元，同比增长33.8%，增速分别比上年同期和第二季度末高19.0个和1.1个百分点，比年初增加9.3万亿元，同比多增5.6万亿元。人民币贷款总体保持较快增长，9月末余额为39.0万亿元，同比增长34.2%，增速比上年同期高19.6个百分点，比第二季度末略低0.3个百分点，比年初增加8.7万亿元，同比多

增5.2万亿元。分机构看,第三季度,中小金融机构信贷份额相对提升。城市商业银行和农村合作金融机构第三季度新增贷款占全部金融机构新增贷款的比重分别比上半年上升6.1个和5.8个百分点,而国有商业银行和股份制商业银行则分别下降10.1个和19.4个百分点。9月末外汇贷款余额为3 433亿美元,同比增长28.3%,比上年同期回落2.5个百分点,比第二季度末提升20.3个百分点,增速回升较快。外汇贷款比年初增加997亿美元,同比多增505亿美元。第三季度外汇贷款大幅增加479亿美元,其中近50%为进出口贸易融资贷

元。非金融性公司及其他部门贷款同比增长34.2%,增速比上年同期高19.8个百分点,比年初增加6.8万亿元,同比多增4.0万亿元,主要是中长期贷款增长较快。其中,中长期贷款同比多增2.7万亿元,有力地满足了国家重大基建项目配套资金需求;票据融资同比多增7 202亿元,但第三季度净下降8 262亿元,这与年初票据集中到期、票据贴现利率回升、票据签发量下降及金融机构压缩票据增加中长期贷款投放等因素有关。中小企业人民币贷款较快增长。据中国人民银行和中国银行业监督管理委员会联合统计,截至2009

表1 分机构人民币贷款情况

单位:亿元

	2009年前三个季度		2008年前三个季度	
	新增额	同比多增	新增额	同比多增
政策性银行 ^①	7 895	4 104	3 792	437
国有商业银行 ^②	36 974	24 364	12 610	-47
股份制商业银行	21 249	13 766	7 483	813
城市商业银行	7 131	4 203	2 929	180
农村合作金融机构 ^③	9 523	4 093	5 430	-251
外资金融机构	-65	-915	850	-264

注:①政策性银行包括:国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行。其中,国家开发银行已改制为股份有限公司,目前正处于过渡期,统计上仍纳入政策性银行。

②国有商业银行包括:中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行。

③农村合作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。

款,对进出口贸易的信贷支持力度明显加大。

从人民币贷款投向看,居民户贷款增长明显加快,非金融性公司及其他部门贷款保持较快增长。9月末,居民户贷款同比增长34.0%,增速比上年同期高19.0个百分点,比第二季度末高10.2个百分点,比年初增加1.8万亿元,同比多增1.2万亿元。居民户消费性贷款比年初增加1.2万亿元,同比多增8 809亿元,增长势头较快。其中,因房地产市场交易活跃,个人住房贷款比年初增加9 520亿元,同比大幅多增7 089亿元。居民户经营性贷款比年初增加5 872亿元,同比多增3 333亿

元。9月末,我国银行业机构中小企业人民币贷款余额为14.1万亿元(其中票据融资9 102亿元),比年初增加3.08万亿元,比年初增长28%。

中长期贷款主要投向基础设施行业、租赁和商务服务业、房地产业、制造业。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)本外币中长期贷款投向基础设施行业(交通运输、仓储和邮政业,电力、燃气及水的生产和供应业,水利、环境和公共设施管理业)、租赁和商务服务业、房地产业、制造业分别为

2.1 万亿元、5 910 亿元、4 812 亿元和 4 310 亿元，占全部产业新增中长期贷款的比重分别为 50.5%、14.0%、11.4% 和 10.2%。

四、银行体系流动性充裕

9 月末，基础货币余额为 13.3 万亿元，比年初增加 4 185 亿元，同比增长 13.7%。9 月末，货币乘数为 4.39，比上年同期高 0.53，货币扩张能力仍然较强。9 月末，金融机构超额准备金率为 2.06%。其中，四大国有商业银行为 1.80%，股份制商业银行为 2.00%，农村信用社为 3.96%。

五、金融机构贷款利率平稳运行

第三季度，银行体系流动性合理充裕，金融机构人民币贷款利率平稳运行。9 月，非金融性公司及其他部门人民币贷款加权平均利率为 5.05%，与 6 月大体持平。其中，一般贷款加权平均利率为 5.74%，票据融资加权平均利率为 2.48%。个人住房贷款利率基本稳定，9 月加权平均利率为 4.38%。

从利率浮动情况看，执行下浮利率和上浮利率的贷款占比增加。9 月，非金融性公司

及其他部门一般贷款实行下浮利率和上浮利率的占比分别为 31.82% 和 37.57%，比 6 月分别上升 1.35 个和 1.74 个百分点；实行基准利率的贷款占比为 30.61%，比 6 月下降 3.09 个百分点。

受国际金融市场利率走低影响，境内外币贷款利率总体呈下行走势。9 月，3 个月以内和 3（含 3 个月）~6 个月美元贷款利率分别为 1.33% 和 1.37%，比 6 月分别下降 0.16 个和 0.11 个百分点。境内美元存款利率基本稳定。9 月，活期、3 个月以内大额美元存款利率分别为 0.13% 和 0.37%，比 6 月分别上升 0.02 个和 0.05 个百分点。2008 年年末至 2009 年上半年，部分金融机构多次自主下调了本行小额外币存款利率，1 年期小额美元存款利率由 3% 下调至 0.8% 左右，下降约 2.2 个百分点。为增加外币资金来源，2009 年 9 月，部分金融机构小幅上调了本行小额外币存款利率，调整后的 1 年期美元存款利率为 1% 左右。

六、人民币汇率在合理均衡水平上保持基本稳定

2009 年以来，为应对全球金融危机，人民币汇率在合理均衡水平上保持基本稳定。9 月

表2 2009年1~9月金融机构人民币贷款各利率区间占比表

单位：%

	下浮	基准	上浮					
	[0.9,1.0]	1.0	小计	(1.0,1.1]	(1.1,1.3]	(1.3,1.5]	(1.5,2.0]	2.0以上
1月	23.51	34.27	42.21	14.62	12.79	4.97	6.98	2.86
2月	28.82	33.56	37.62	12.29	10.36	4.82	6.98	3.18
3月	28.38	35.18	36.43	12.21	10.46	4.37	6.64	2.75
4月	26.72	33.48	39.80	12.18	11.07	5.46	7.97	3.12
5月	27.34	32.40	40.26	13.03	11.46	5.18	7.49	3.10
6月	30.47	33.70	35.83	12.66	10.24	4.70	5.82	2.41
7月	32.76	32.18	35.06	11.89	9.16	4.52	6.55	2.94
8月	30.91	30.79	38.31	13.34	10.68	5.03	6.45	2.81
9月	31.82	30.61	37.57	12.55	10.81	5.07	6.41	2.73

数据来源：中国人民银行。