



海外资讯周报

(2022年第44期, 总第109期)

平安证券研究所宏观策略配置研究团队

薛威/魏伟

2022年11月21日



CONTENT 目录

宏观形势与政策

- 美联储博斯蒂克：已准备好放缓加息步伐 终端利率料接近5%
- IMF总裁警告：贸易分裂可能导致全球经济损失1.4万亿美元
- 日本三季度GDP意外陷入萎缩 为一年来首次
- 欧洲央行警告：欧元区金融稳定风险正在上升
- 瑞典确认北溪泄露系破坏所致 案发前附近出现两艘可疑船只

市场热点问题

- 抵押贷款利率急剧攀升 美国成屋销售量连续9个月下滑
- 俄油禁令即将生效 欧洲炼油厂却面临原油供应过剩
- 白银协会称今年短缺量将创下数十年最高记录
- 欧洲能源供应再添保障 自由港LNG出口将于12月中旬重启

信用市场跟踪

- 自动驾驶汽车又遇寒流 大众新CEO可能推迟或取消相关计划
- 星巴克100多家门店员工发起罢工运动 要求提高工资和福利
- 瑞信官宣剥离利润最丰厚的业务 以实现彻底重组

主要数据跟踪

- 人民币汇率和中美利差
- 主要国家汇率跟踪

美联储博斯蒂克：已准备好放缓加息步伐 终端利率料接近5%

事件：11月20日讯，亚特兰大联邦储备银行行长博斯蒂克（Raphael Bostic）周六表示，他已准备好放缓加息步伐，并认为美联储需要将利率进一步上调100个基点就能应对通胀。

博斯蒂克周六在南方经济协会（Southern Economic Association）上发表讲话称，“如果经济如我预期的那样发展，我认为有必要进一步收紧75-100个基点…我相信，这一利率水平足以在合理的时间范围内抑制通胀。”

博斯蒂克指出，“我的基本展望是，宏观经济将足够强劲，我们可以收紧政策，但不会造成产出和就业的过度混乱。”

按照博斯蒂克的说法，这将使美联储的终端利率设定在4.75%-5%区间内，略低于市场普遍预期的终端利率。

11月会议上，美联储连续第四次加息75个基点，目前联邦基金利率设定在3.75%-4%区间。

不过他的同事却持更鹰派观点。素有“鹰王”之称的圣路易斯联储主席布拉德（James Bullard）周四表示，美联储的基准利率将需要进一步提高到足以使通胀率下降的水平，呼吁利率至少为5%至5.25%。布拉德还称，更严格的假设则可能需要升至7%，才能给通胀带来下行压力。市场普遍预计，美联储12月会议料将升息50个基点，这一观点也得到了包括博斯蒂克在内的一些美联储官员的支持。也有官员指出，加息50个基点仍有变数，主要取决于紧急情况。

博斯蒂克称，“在（加息）节奏方面，假如未来几周经济如预期发展，我很乐意放弃75个基点的加息观点。”由此可见博斯蒂克的观点已经发生转向，从“加息75个基点”转变为“在未来几次会议上持续将利率提高至4.75%-5%区间”。他也表示，在未来某个时候，美联储将需要暂停加息行动，以便“让经济动态发挥出来”。因为他估计，美联储加息对经济的影响可能需要12到24个月才能“完全实现”。同时，博斯蒂克还提醒道，美联储在通货膨胀降至2%的目标之前，应该提防任何利率逆转的诱惑，即使经济出现“明显走弱”迹象。

目前数据显示，尽管美国10月通胀数据低于预期，但关键的消费者价格指数仍在美联储目标水平的2-3倍左右。

（资料来源：Wind）

IMF总裁警告：贸易分裂可能导致全球经济损失1.4万亿美元

事件： 11月20日讯，当地时间周六，国际货币基金组织（IMF）总裁格奥尔基耶娃表示，除了乌克兰危机造成的严重破坏外，过去一年里的贸易壁垒增加，可能给全球经济造成1.4万亿美元的损失。

格奥尔基耶娃参加了在泰国曼谷举行的APEC会议，她在接受媒体采访时称：“仅仅因为可能将我们分裂成两个贸易集团，世界将损失1.5%国内生产总值（GDP），高达1.4万亿美元。”她指出，对亚洲而言，潜在损失可能是这个数字的两倍，GDP或减少超过3%，因为该地区融入全球价值链的程度更高。不过，格奥尔基耶娃也强调，虽然贸易分裂将对全球经济造成重大损害，但目前对经济增长伤害最大的因素仍然是俄乌冲突。她表示：“对世界经济最具破坏性的因素是战争，战争越早结束越好。”

IMF还警告称，通胀对发展中国家的打击最为严重，各国央行应继续努力抑制价格上涨，以缓解一些压力，尤其是在食品成本方面。今年以来，美元的强势给新兴市场困扰，有迹象显示，全球经济的大部分领域可能正走向衰退，投资者纷纷涌向避险资产。格奥尔基耶娃呼吁，亚洲国家必须共同努力克服分裂，以保持增长，特别是在新冠肺炎、乌克兰危机和生活成本上升等诸多经济冲击的情况下。

格奥尔基耶娃称，由于亚洲国家拥有大量外汇储备，并且地区内的合作更加紧密，他们应对经济冲击的能力要强得多。

IMF的计算显示，今明两年，世界大约1/3的经济体将至少两个季度出现收缩，到2026年，损失的产出将高达4万亿美元。

格奥尔基耶娃指出，俄乌冲突给欧盟带来了特别的困难，这可能会给该地区的央行带来压力，迫使他们过早政策转向。

她表示：“在欧洲，局势更加艰难，因为乌克兰危机的影响非常严重。明年至少有一半的欧盟国家可能会陷入衰退。”

（资料来源：Wind）

日本三季度GDP意外陷入萎缩 为一年来首次

事件： 11月15日，日本内阁府周二发布的数据显示，日本经济在截至9月的3个月里意外陷入萎缩，这一低迷表现大大出乎了市场预料。在围绕全球经济放缓的担忧日益加剧的情况下，这份糟糕的三季度经济成绩单，令日本从疫情中复苏的进程变得更为脆弱。

具体数据显示，日本第三季度实际国内生产总值(GDP)折合成年率下降1.2%，这是自去年三季度以来首次出现负增长，原因是日元走软推高了日本的进口支出，占GDP过半的个人消费也因日本第7波新冠疫情等影响而增长乏力。

值得一提的是，这份数据的实际表现与市场预期出入极大。媒体调查的经济学家此前预计，日本三季度国内生产总值GDP折合成年率可能上升1.2%。在环比方面，日本经济第三季按季下降0.3%，市场预期为上升0.3%。

日元暴跌放大了这个亟需能源的国家本已飙升的进口账单，拖累了贸易净值。在日元兑美元汇率今年以来下跌逾20%后，日本决策层于9月底采取了汇市干预行动，20多年来首次入市支撑日元。日本政府在10月份继续介入汇市，使其干预支出达到了650亿美元。

日元暴跌在很大程度上是由于日本央行与美联储间巨大的货币政策差异推动的。日本央行目前仍坚持负利率和收益率曲线控制(YCC)等宽松政策，而美联储年内则已接连大幅加息至了3.75%-4.00%。

由于担心日元走弱推高能源成本和通胀，导致日本经济复苏受挫，由首相岸田文雄领导的日本政府上月已出台了一项经济刺激计划，其中包括为家庭和企业控制能源价格提供援助。其内阁还批准了一项29.1万亿日元(2070亿美元)的额外预算，为这些措施提供资金。

点评： 标普全球市场情报首席经济学家Harumi Taguchi表示，“当日元下跌如此之快时，企业显然将面临艰难的局面，因为它们受到原材料进口成本上升的打击，而在海外经济放缓之际，它们又不能轻易从出口中将成本转嫁出去。”（资料来源：Wind）

欧洲央行警告：欧元区金融稳定风险正在上升

事件： 11月16日讯，当地时间周三，欧洲央行发布了半年一度的《金融稳定评估》报告。该央行警告称，由于通胀高企和经济前景黯淡，欧元区金融稳定风险正在上升。

俄乌冲突爆发后，欧元区通胀飙升和产出萎缩，这两种因素给政策制定者和投资者带来了挑战。尽管面临经济衰退的风险，欧洲央行依旧启动了有史以来最激进的加息周期，以防止通胀变得根深蒂固。

今年7月以来，欧洲央行在短短三个月内共加息三次，累计加息200个基点，将基准利率上调至1.5%。法国央行行长Francois Villeroy de Galhau周二表示，欧洲央行可能会继续将利率上调至2%以上。

欧洲央行在报告中表示：“在能源价格飙升、通胀上升和经济增长低迷的背景下，欧元区金融稳定面临的风险有所增加。所有这些漏洞都可能同时出现，可能会相互强化。”

欧洲央行称，生活成本的紧缩正在损害人们偿还债务的能力，与此同时，欧洲日益恶化的经济增长前景威胁到了企业利润。

欧洲央行副行长Luis de Guindos称：“个人和企业已经感受到通胀上升和经济衰退的影响，我们的评估是，金融稳定面临的风险已经增加，而欧元区出现技术性衰退的可能性已变得更大。”

欧洲央行估计，继新冠疫情期间的巨额支出之后，欧元区各国政府已支出约相当于产出的1.4%，以缓解能源危机冲击的影响。该机构在报告中指出，这些措施的大多数都没有针对性，援助应该是暂时的，并且应该针对那些最需要的人。

更令人担忧的是，各国政府维持支出的能力相当有限，欧洲央行称：“疫情后政府债务水平高企，加上融资条件收紧，这限制了不会引发债务可持续风险的财政扩张措施的实施范围。”

（资料来源：Wind）

瑞典确认北溪泄露系破坏所致 案发前附近出现两艘可疑船只

事件：11月18日，瑞典安全局在官网发布声明称，已确认先前北溪天然气管道泄漏事件由严重破坏行为所致。

瑞典安全局在最新的声明中称，该局正在加快调查相关爆炸事件。在波罗的海现场的调查中，已得到了详尽的记录，并查获了包含来自外国的多件物品，在这些物品上发现了爆炸物遗留的痕迹。

为了对泄漏和爆炸时间有更明确的结论，瑞典安全局还在进行深度分析工作。声明指出，该局正在进行的调查是广泛且复杂的，最终可能锁定一些嫌疑人，并提起诉讼。声明强调，这则案件在波罗的海是一个非常严重的问题，瑞典安全局正密切关注事态的发展，并将采取必要措施来履行保护瑞典及其安全的职责。

德国《世界报》的报道称，在北溪天然气管道附近发生破坏事件之前，发现了两艘关闭了应答器的不明船只，它们可能参与了侦察。这与上周瑞典电视台的报道相呼应。报道称，在爆炸发生的前几周内，附近海域共出现有25艘船只，其中有2艘船没有打开船舶自动识别系统（AIS）。

据卫星公司SpaceKnow的分析，两艘船长在95米至130米之间。根据国际法，大型船舶必须安装并使用AIS，以避免与其他船只发生碰撞。

德媒报道写道，柏林科学与政治基金会研究员乔兰·斯维斯特克表示，“任何故意关闭应答器的人都是在试图掩盖非法活动”。

俄媒9月30日的报道称，俄罗斯总统普京在克里姆林宫发表讲话时，指责是盎格鲁-撒克逊人破坏了“北溪”天然气管道。另据俄新社10月29日的报道，俄国防部发言人伊戈尔·科纳申科夫表示，英国海军部队官员参与了在波罗的海策划和实施的“恐怖行动”，炸毁了北溪1号和2号天然气管道。不过报道并未提供相关证据。

（资料来源：Wind）

抵押贷款利率急剧攀升 美国成屋销售量连续9个月下滑

事件：11月19日讯，美国成屋销售已经连续第9个月下滑，因抵押贷款利率处于多年高位、经济不确定性和通胀飙升等因素，迫使买家持观望态度。

美国全国房地产经纪人协会(NAR)周五(11月17日)公布的数据显示，10月份成屋销售量较9月下降5.9%，较上年同期下降28.4%，经季节性调整后按年率计算为443万套，为2020年5月以来的最低水平。

数据显示，成屋销售价格中值升至379,100美元，较上年同期增长6.6%，连续128个月实现同比增长。截至10月底，待售成屋库存连续第三个月下滑，至122万套，即按照目前月度销售速度，相当于3.3个月的供应。一般认为，6个月的库存供应量反映市场供需平衡。成屋销售价格中值在6月触及413,800美元的纪录高位后，连续第四个月环比下跌。但在房屋销售数量下滑的情况下，低库存使房价没有出现明显下跌。

与此同时，卖家基本上已经远离了这个市场。目前许多房主的抵押贷款利率低于5%，因此他们选择等待时机，而不是以更高的利率去购入另一套房子。尽管所有价位的房屋销量都在下降，但10万至25万美元和100万美元以上价位的房屋销量下降最为严重。就低端而言，这可能是因为这个价格区间的可买住房严重短缺。与此同时，股市下跌、通胀和全球经济的不确定性可能会给高端买家带来压力。首次购房者仅占销售量的28%，这一群体通常占购房总数的40%。首次购房者现在面临着不断上涨的租金和高通胀，这可能会让他们更难存下首付。

目前的抵押贷款利率是今年年初创纪录低点的两倍多，近期利率的波动也对潜在买家造成了严重打击。利率在6月飙升，7月和8月稳定下来，9月和10月继续走高，近期又大幅回落。

截至当地时间11月17日，美国30年期固定利率抵押贷款平均利率为6.61%，低于前一周的7.08%，是自1981年以来出现的最大单周跌幅。

(资料来源：Wind)

俄油禁令即将生效 欧洲炼油厂却面临原油供应过剩

事件：11月19日，欧盟针对俄罗斯的石油禁令即将于下月初生效，市场原本预计会出现的供应短缺并未成为现实，相反，欧洲炼油商发现自己正面临原油供应过剩。

根据此前通过的制裁方案，欧盟将从12月5日禁止进口俄罗斯原油，从明年2月5日起禁止进口俄罗斯石油产品。此外，七国集团对俄罗斯实施的原油价格上限也定于12月5日生效。

交易员表示，欧洲能够用来自中东、美国和拉丁美洲的原油来取代俄罗斯原油，而亚洲则因经济放缓和对俄罗斯原油的使用增加而减少了需求。

俄罗斯原油曾是欧洲炼油系统的支柱，但交易员指出，欧洲炼油商已经适应了没有俄罗斯原油的生活。

数据显示，自俄乌冲突爆发以来，欧洲从拉丁美洲的原油进口量大幅飙升，今年平均进口31.3万桶/日，远高于去年的平均13.2万桶/日。仅是7月份，欧洲从该地区进口的原油就高达近60万桶/日。

欧洲从美国进口的石油今年也有所增加，从去年的80万桶/日增至110万桶/日。伊拉克今年7月至11月对欧洲的原油出口同比增加了20%以上，该国在亚洲面临着更廉价的乌拉尔石油的竞争。俄罗斯乌拉尔原油价格曾在8月份大幅上涨，原因是贸易商争相抢购，他们担心欧盟对俄罗斯的石油禁令会导致供应短缺。

业内人士指出，欧洲炼油商买了太多原油，而法国罢工和炼油厂维修也导致原油库存过剩，这导致现在没人急着要原油。也有交易商警告称，尽管市场预期的供应紧缺并未出现，但这不代表欧洲就能高枕无忧，供应可能在新的一年再次收紧。

（资料来源：Wind）

白银协会称今年短缺量将创下数十年最高记录

事件：11月18日讯，国际性研究机构世界白银协会（The Silver Institute）表示，市场今年是真缺银子！

据其数据显示，今年全球白银需求将增长16%，达到12.1亿盎司。工业、珠宝以及散户投资对白银的需求都将创造新的记录。而全球供应仅增加了2%。这样一来，今年白银市场的供应短缺达到1.94亿盎司，远高于去年的4800万盎司，刷新数十年以来的新纪录。

世界白银协会介绍道，随着汽车电子产品数量的增加，汽车制造商正在使用更多的白银，但该行业仅占到总需求的5%左右。此外，用于太阳能电池板的白银约占总需求的10%左右。

世界白银协会称，工业需求有望增长至5.39亿盎司，汽车电气化、5G普及和绿色技术设施的承诺，将使白银的工业需求逆风回暖。白银实物投资也迎来上涨，2022年该领域的白银需求将升至3.29亿盎司，同比上升18%，创下新纪录。

其中最大的贡献者当属印度无疑。据协会表示，印度的白银需求在2022年几乎翻了一番。原因是2020-2021年印度利用高价大量出清，导致今年其为了补库存又开始疯狂进口。

据白银协会给出的数据，截至11月7日，白银价格同比下降14%。该协会预计今年白银平均价格将同比下跌16%，原因是美联储将继续加息，利率上升和美元走强将继续对银价施加压力。

其预计，今年白银相关的交易所交易产品（ETF）的持有量将出现最大的年度降幅，总计1.1亿盎司。部分原因是白银的波动性高于黄金，这使其更容易受到获利回吐的影响，而不断加息也会让机构投资者保持看跌立场。

此外，白银工业需求的基本面虽看起来极为有利，但受到经济衰退担忧的影响，市场情绪可能受到打击，并下挫白银的工业需求。

值得注意的是，今年纽约COMEX交易所和伦敦金银市场协会的白银库存数量已减少了3.7亿盎司，下降幅度达到25%。

（资料来源：Wind）

欧洲能源供应再添保障 自由港LNG出口将于12月中旬重启

事件：11月19日讯，美东时间周五，美国主要液化天然气(LNG)出口商自由港(Freeport)明确表示，计划将于今年12月中旬开始初步生产，但要等到明年3月份才能全面恢复运营。

近期以来，关于自由港LNG终端何时重启的消息引发了天然气市场的剧烈波动。上周社交媒体上传出自由港终端将长期关闭的说法，导致美国天然气期货大幅下挫。但在该公司否认了这一说法之后，美国天然气期货本周一一度大涨8%。

自由港今日官宣具体重启时间之后，美国天然气期货价格快速下挫，但波动幅度相对有限，最新下跌1.3%。

该公司表示，截至11月14日，90%的重建任务已经完成。在通过管理机构审查和核准之后，将会恢复生产。

自由港位于得州墨西哥湾，每天接收约20亿立方英尺的天然气，约占美国LNG出口能力的16%。今年6月，自由港意外发生爆炸事故，被迫停止运营至今。根据此前公布的计划，自由港原定于11月初至中旬至少恢复部分服务。

多年来，美国的LNG出口一直在稳步增长。自俄乌冲突之后，尤其是北溪管道被爆破之后，美国的LNG供应对欧洲国家来说变的至关重要。

日本最大的LNG买家JERA在10月底表示，自由港停摆将带来1,100亿日元(7.51亿美元)的损失，主要是由于从现货市场购买替代燃料的成本上升。自由港的另一个客户Osaka Gas指出，它也因自由港而遭受了财务上的影响。

今年8月份，欧洲天然气期货价格创下了90美元/百万英热的历史纪录，相比之下，今年美国天然气的平均价格约为7美元/百万英热。

在LNG供应充足、消耗减少以及冬季储气库几乎装满的情况下，欧洲今年冬季可能不会出现天然气短缺问题。

(资料来源: Wind)

自动驾驶汽车又遇寒流 大众新CEO可能推迟或取消相关计划

事件: 11月18日讯, 综合媒体报道, 刚刚履新不久的大众汽车集团CEO奥利弗·布鲁默 (Oliver Blume) 正在评估自动驾驶汽车项目, 这是他上任两个月来首次出现调整公司战略方向的消息。

据知情人士透露, 布鲁默可能会延后Trinity自动驾驶汽车项目, 并取消在公司总部附近为该项目建设新工厂的计划。在一份布鲁默和大众乘用车CEO托马斯·舍费尔写给员工的信中, 两位高管表示“我们正在利用这个机会, 审查所有的项目和投资, 并确定它们是否可行”。

不过高管们也表示, 有关这项审查的任何细节, 现在宣布还为时过早。

事实上, 在经济衰退的大背景下, 整个自动驾驶产业近来也屡屡传出坏消息。福特、大众投资的L4自动驾驶技术独角兽Argo AI上个月底刚刚宣布倒闭, 而业内明星公司的裁员消息更是从年初开始就没停过。在本周投资者写给谷歌母公司Alphabet的信中, 也特意强调要减少自动驾驶公司Waymo的巨大损失。

在这样的背景下, 英特尔旗下的Mobileye成功登陆美股已经算业内重大喜讯。面对IPO估值只有峰值时三分之一的情况, 盖尔辛格对媒体淡然表示, 英特尔不需要Mobileye上市的那点钱, 决策本身是为了让公司的潜力最大化。

大众战略焦点是否发生变化?

对于全球第二大汽车生产商来说, 对自动驾驶汽车项目的潜在调整, 也展现出新CEO的思路转变。在赫伯特·迪斯任内, 最为雄心勃勃和令人担忧的决策, 都集中在了软件开发部门Cariad上。自动驾驶项目如果被砍, 将会是这个部门又一次令人失望的进展。

但有一点可以确定的是, 同样担任大众旗下保时捷集团CEO的布鲁默, 更加强调各个品牌的独立自主, 而不是迪斯时代自上而下的决策流程。

通过借鉴保时捷近期上市的经验, 布鲁默已经要求各个品牌准备所谓的“虚拟IPO”。即通过“准备上市”这个流程增加他们对盈利能力和资本市场透明度的关注。

需要强调的是, 布鲁默本人已经明确表示没有计划中的额外IPO。所以行业分析师也将此举视为新CEO更加看重短期内的盈利能力提升, 而不是在一些耗资巨大的长线项目中“赌未来”。

(资料来源: Wind)

星巴克100多家门店员工发起罢工运动 要求提高工资和福利

事件：11月18日讯，美东时间周四，星巴克100多家门店的员工联合举行了罢工运动，他们试图向公司施压，以提高工资和福利水平。美股盘中，其股价下跌约1.3%。

星巴克工会表示，罢工发生在星巴克的“红杯日”，这是星巴克一年一度的促销活动，这通常是一年中最为忙碌的日子之一，这一促销活动也被视为该公司第四季度销售的一个关键推动因素。

工会在罢工前表示：“星巴克的反工会运动始于2021年夏天，当时星巴克派了100多名经理、高管和企业代表监视、威胁和恐吓工人。从那时起，星巴克对工会的破坏越来越糟糕。”

该工会还在社交媒体上发布了一些成员在洛杉矶、费城和纽约等地举着罢工标语的照片。“在这个红杯日，我们组织起来是为了在工作中发出自己的声音，争取真正的发言权。”

工会表示：“这是星巴克工会迄今为止规模最大的一次罢工，而我们的行动才刚刚开始。罢工是为了回击星巴克对工会活动的压制。”

星巴克咖啡师在过去一年里发起了成立工会的行动，动摇了这家全球最大的咖啡连锁店。

公司与工会的斗争愈演愈烈，星巴克在过去几个月中关闭了几十家门店。工会发布声明称，星巴克是在报复工会活动，而星巴克称关闭门店是出于业务和安全考虑。

星巴克上个月开始与几十家加入工会的咖啡店进行谈判，这是该公司首次与加入工会的门店进行谈判。但在整个谈判过程中，争端不断爆发，到目前为止还没有达成任何协议。

星巴克长期以来一直宣称其薪酬和福利超出行业标准。在近期公布的财报中，该公司表示，由于员工工资上涨、对工人进行新的培训，以及供应链、食品和材料成本增加，该公司门店的利润率有所下降。

但有些员工表示，星巴克的工资过低、工作时间过长，星巴克还承诺向非工会门店提供更高的工资和福利，这让他们感到愤怒。

（资料来源：Wind）

瑞信官宣剥离利润最丰厚的业务以实现彻底重组

事件：11月15日，当地时间周二，瑞士信贷在官网宣布，公司已与阿波罗全球管理（Apollo Global Management，下文简称“阿波罗”）达成最终协议。

根据协议，这家瑞士第二大的银行同意将其证券化产品业务（SPG）的大部分业务出售给阿波罗，一系列交易将于2023年年中完成，预计届时瑞信的SPG资产将从原先的750亿美元减少至约200亿美元。

瑞信称，此次交易预计将释放100亿美元的风险加权资产（RWA）。另外，阿波罗还将对剩余的200亿美元资产进行管理，以支持瑞信退出SPG业务，预计交易将在5年内完成。

新闻稿还提到，SPG的大部分员工预计将受雇于阿波罗，为客户实现无缝过渡。除此以外，瑞信还将为转让给阿波罗的部分资产提供融资。

由于协议有望释放瑞信大量的RWA，预计公司的普通股一级资本（CET1）比率将有所提高。

一度深陷破产风波 无奈出售“最珍贵资产”

近年，瑞士信贷受一系列丑闻困扰，包括阿古斯资本管理公司爆仓事件、格林希尔资本破产事件等，不仅使这家全球第五大财团名声受损，业绩也出现了巨额亏损。

上月月初，有关瑞信状况恶化、濒临破产的消息不断发酵，公司股价连日走低。10月27日，瑞信公布了其第三季度财报，公司录得了近40.34亿瑞士法郎的净亏损，远超分析师预期的5.68亿瑞士法郎。

为了扭转困境，瑞信在公布财报的当日宣布了一系列措施，包括发行新股筹集价值40亿瑞士法郎的资本，到2025年底将裁员9000人，以及对其投资银行业务进行“彻底的重组”。

作为投行业务重组的一部分，有知情人士透露，瑞信早于今年7月就开始寻求出售旗下利润最丰厚的业务——SPG，希望找到一名外部投资者以节约资本。

除了降低成本，出售SPG还有利于该行重新部署资本、聚焦核心业务，进而达到优化投行业务风险状况的结果。

（资料来源：Wind）

人民币汇率和中美利差

		上周 (2022.11.11)	本周 (2022.11.20)	变动		变动幅度(%)
人民币汇率	美元兑人民币汇率中间价	7.1907	7.1091	-816	基点	-1.13
	即期汇率:美元兑在岸人民币(CNY)	7.1106	7.1275	169	基点	0.24
	即期汇率:美元兑离岸人民币(CNH)	7.09	7.13	331.5000	基点	0.47
	CFETS人民币汇率指数	97.90	98.12	0.22	基点	0.22
	美元兑人民币:NDF:12个月	6.92	7.00	747.0000	基点	1.08
中美利差	中国:Shibor:3M	1.87	2.24	37.000	bp	19.81
	美国:商业票据利率:3M	4.21	4.16	-5.000	bp	-1.19
	中美利差:3M	-2.34	-1.92	42.000	bp	-17.93
	中国:10Y国债收益率	2.74	2.83	8.960	bp	3.28
	美国:10Y国债收益率	3.82	3.82	0.000	bp	0.00
	中美利差:10Y	-1.085	-0.995	8.960	bp	-8.26

(资料来源: Wind)

主要国家汇率跟踪

		上周 (2022.11.11)	本周 (2022.11.20)	变动		变动幅度(%)
发达经济体汇率	美元兑欧元	0.97	0.96	-54	基点	-0.56
	美元兑日元	142.45	139.53	-29200	基点	-2.05
	美元兑英镑	0.85	0.85	-3	基点	-0.03
	美元兑澳元	1.51	1.49	-187	基点	-1.24
	美元兑加元	1.34	1.34	7	基点	0.05
新兴经济体汇率	美元兑印度卢比	80.65	80.65	0	基点	0.00
	美元兑马来西亚林吉特	4.64	4.55	-920	基点	-1.98
	美元兑泰铢	36.00	35.84	-1660	基点	-0.46
	美元兑墨西哥比索	19.54	19.49	-423	基点	-0.22
	美元兑南非兰特	17.28	17.39	1092	基点	0.63
	美元兑土耳其里拉	18.58	18.60	166	基点	0.09
	美元兑印尼卢比	15,493.00	15,692.00	1990000	基点	1.28
	美元兑韩元	1,318.40	1,340.30	219000	基点	1.66
	美元兑巴西雷亚尔	5.31	5.35	426	基点	0.80
	美元兑俄罗斯卢布	61.24	60.39	-8540	基点	-1.39

(资料来源: Wind)