

2023年03月17日

## 美欧银行业风险短期缓解，全球风险偏好升温

——宏观金融日报

## 分析师

贾利军

从业资格证号：F0256916

投资咨询证号：Z0000671

电话：021-68757181

邮箱：jialj@qh168.com.cn

## 联系人

明道雨

从业资格证号：F03092124

电话：021-68758120

邮箱：mingdy@qh168.com.cn

## 顾森

从业资格证号：F3082395

电话：021-68757223

邮箱：gus@qh168.com.cn

## 刘晨业

从业资格证号：F3064051

电话：021-68757223

邮箱：liucy@qh168.com.cn

## 宏观：美欧银行业风险短期缓解，全球风险偏好升温

## 1.宏观重要消息及事件：

欧洲央行将三大主要利率均上调50个基点，符合市场预期。欧洲央行行长拉加德表示，预计通胀将会在非常长的时间内保持在高位。银行业目前的状况比2008年要好得多，抗击通胀的决心不会减弱。美国短期利率期货交易员在欧洲央行利率决议后增加了对美联储加息的押注。

美联储最近一周贴现窗口使用量超过金融危机时期，叠加对过渡银行相关的贷款，其资产负债表激增3000亿美元，至8.69万亿美元，为去年11月的水平。美国11家大型银行向第一共和银行存入300亿美元，包括财政部和美联储在内的金融监管机构表示欢迎，鲍威尔在声明中称，这证明了银行体系的韧性。美国财长耶伦称，在硅谷银行倒闭后，美国银行业依然稳健。

上周，美国初请失业金人数录得19.2万人，低于预期的20.5万人，前值从21.1上修为21.2万人，降幅为自去年7月份以来的最大。美国3月费城联储制造业指数录得-23.2，为2020年5月以来新低。

瑞士信贷将从瑞士央行流动性工具中筹资至多500亿瑞士法郎，同时计划回购至多5亿欧元2023年和2024年到期的欧元债券，并回购高达25亿美元的美元计价债券。瑞士央行表示，确认将以充足的抵押品为瑞信提供流动性。瑞士政府就瑞信事件召开特别会议，要求瑞士信贷的相关责任人承担责任；瑞士人民党反对为瑞士信贷提供国家担保；据悉瑞信与瑞银反对强行合并。

国家能源局数据显示，2月份，全社会用电量6950亿千瓦时，同比增长11.0%。1~2月，全社会用电量累计13834亿千瓦时，同比增长2.3%。

荷兰限制半导体技术出口，商务部回应称，希望荷方不滥用出口限制措施。对于澳煤进口问题，商务部表示，中国对煤炭进口实行自动许可管理，煤炭自动进口许可证可正常申请。美政府要求字节跳动出售TikTok股份，外交部回应：美方应停止无理打压有关企业，为各国企业在美投资经营提供开放、公平、公正、非歧视的营商环境。

## 2.全球资产价格走势：

|           | 上一日收盘  | 前值     | 变动     |
|-----------|--------|--------|--------|
| 国内外商品期货方面 |        |        |        |
| 布伦特原油     | 74.71  | 73.83  | 1.19%  |
| WTI 原油    | 68.28  | 68.33  | -0.07% |
| COMEX 黄金  | 1922.4 | 1923.3 | -0.05% |
| COMEX 白银  | 21.755 | 21.925 | -0.78% |
| LME 铜     | 8533   | 8572   | -0.45% |

|             |           |           |        |
|-------------|-----------|-----------|--------|
| LME 铝       | 2280      | 2281.5    | -0.07% |
| LME 锌       | 2862.5    | 2877      | -0.50% |
| 螺纹          | 4205      | 4332      | -2.93% |
| 铁矿          | 902       | 926.5     | -2.64% |
| 全球主要股票市场    |           |           |        |
| 道琼斯工业平均指数   | 32246.55  | 31874.57  | 1.17%  |
| 恒生指数        | 19203.91  | 19539.87  | -1.72% |
| 日经 225 指数   | 27010.61  | 27229.48  | -0.80% |
| 上证指数        | 3226.8912 | 3263.3148 | -1.12% |
| 法国 CAC40 指数 | 7025.72   | 6885.71   | 2.03%  |
| 英国富时 100 指数 | 7410.03   | 7344.45   | 0.89%  |
| 德国法兰克福指数    | 14967.10  | 14735.26  | 1.57%  |

数据来源：文华财经，东海期货研究所整理。

### 3. 国内流动性概况：

|           | 上一日收盘 | 前值   | 变动 (BP) |
|-----------|-------|------|---------|
| SHIBORO/N | 2.29  | 2.11 | 19      |
| SHIBOR1W  | 2.18  | 2.09 | 9       |
| SHIBOR3M  | 2.50  | 2.50 | 0       |
| R007      | 0.00  | 0.00 | 0       |
| DR007     | 2.21  | 2.12 | 8       |

数据来源：Wind，东海期货研究所整理。

### 4. 重要财经日历：

- 18:00 欧元区2月CPI年率终值及月率
- 21:15 美国2月工业产出月率
- 22:00 美国3月一年期通胀率预期
- 22:00 美国3月密歇根大学消费者信心指数初值

## 风险提示

本报告中的信息均源自于公开资料，我司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，在任何情况下本报告亦不构成对所述期货品种的买卖建议。市场有风险，投资需谨慎。

## 免责条款

本报告内容所涉及信息或数据主要来源第三方信息提供者或者其他公开信息，东海期货不对该类信息或者数据的准确性及完整性做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海期货有限责任公司，或其任何附属公司的立场，公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应征求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买投资标的的邀请或向人作出邀请。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何作用，投资者需自行承担风险。

本报告版权归“东海期货有限责任公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

### 东海期货有限责任公司研究所

地址：上海市东方路1928号东海证券大厦8F

联系人：贾利军

电话：021-68757181

网址：www.qh168.com.cn

E-MAIL: Jialj@qh168.com.cn