

2023年03月31日

美元下跌，全球风险偏好继续升温

——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：美元下跌，全球风险偏好继续升温

1.宏观重要消息及事件：

美联储贴现窗口贷款规模降至882亿美元、新工具BTFP升至644亿美元、予FDIC过渡银行的贷款升至1800亿美元。

白宫周四呼吁联邦银行监管机构与财政部共同实施一系列调整以收紧规定。拟议的调整包括恢复对资产规模在1000亿美元至2500亿美元之间的银行（硅谷银行就属于这种规模）的监管措施，比如流动性规定，更严格压力测试和所谓的“生前遗嘱”（living wills）。

美联储“鹰风阵阵”，并继续强调抗击通胀的决心。里士满联储主席巴尔金表示，商业房地产价值下跌是银行业的真实风险，但有足够资金来抵御，通胀风险持续则会继续加息；波士顿联储主席柯林斯表示，银行业稳健，将继续收紧政策抗击通胀，今年不会降息；此前认为银行业风险可能会加大经济衰退可能性的明尼阿波利斯联储主席卡什卡利认为，必须抗击通胀，不会改变2%的目标，完全消除银行压力尚需时日。

美国上周初请人数温和上升，至19.8万人，超过预期的19.6万人和前值的19.1万人，为三周来首次上升，但仍处于历史平均以来的低水平。另外，美国第四季度实际GDP年化季率终值被下修至2.6%；美国第四季度核心PCE物价指数年化季率终值上修至4.4%；美国第四季度实际个人消费支出季率终值下修至1%。

据五名欧佩克+代表透露，欧佩克+在下周一的会谈中不太可能调整石油政策。

国务院总理李强30日下午在博鳌同出席博鳌亚洲论坛2023年年会的中外企业家代表座谈。李强指出，将继续保持宏观政策的相对稳定，打造市场化、法治化、国际化一流营商环境，下一步将进一步放宽市场准入，支持各类开放平台加快形成与国际通行规则相衔接的制度体系和监管模式，扎实推动共建“一带一路”高质量发展。

巴西已与中国达成一项协议，可以用本币而非美元进行双边贸易交易。外交部：巴西人民币清算安排的建立有利于中国与巴西两国企业和金融机构。

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	78.56	77.53	1.33%
WTI 原油	74.33	72.98	1.85%
COMEX 黄金	1999	1983	0.81%
COMEX 白银	23.96	23.47	2.09%
LME 铜	9001	8980.5	0.23%
LME 铝	2392	2383	0.38%

LME 锌	2927.5	2961.5	-1.15%
螺纹	4167	4151	0.39%
铁矿	905.5	890.5	1.68%
全球主要股票市场			
道琼斯工业平均指数	32859.03	32717.60	0.43%
恒生指数	20309.13	20192.40	0.58%
日经 225 指数	27782.93	27883.78	-0.36%
上证指数	3261.2485	3240.0568	0.65%
法国 CAC40 指数	7263.37	7186.99	1.06%
英国富时 100 指数	7620.43	7564.27	0.74%
德国法兰克福指数	15522.40	15328.78	1.26%

数据来源：文华财经，东海期货研究所整理。

3. 风国内流动性概况：

	上一日收盘	前值	变动 (BP)
SHIBORO/N	0.84	0.90	-7
SHIBOR1W	2.14	2.16	-1
SHIBOR3M	2.45	2.46	0
R007	3.88	3.45	44
DR007	2.29	2.14	15

数据来源：Wind，东海期货研究所整理。

4. 重要财经日历：

- 1、 09:30 中国3月官方制造业PMI
- 2、 14:00 英国第四季度GDP年率终值
- 3、 15:55 德国3月季调后失业人数及失业率
- 4、 17:00 欧元区3月CPI年率初值及月率
- 5、 17:00 欧元区2月失业率
- 6、 20:30 美国2月核心PCE物价指数年率及月率
- 7、 20:30 美国2月个人支出月率
- 8、 22:00 美国3月密歇根大学消费者信心指数终值
- 9、 23:00 欧洲央行行长拉加德发表讲话
- 10、 次日03:00 美联储威廉姆斯发表讲话

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