

【主要资产价格】

类别	名称	价格	涨跌	涨跌幅
商品	WTI原油	67.61	-3.72	-5.22%
	布伦特原油	73.69	-3.76	-4.85%
	伦敦金现	1919.99	16.97	0.89%
	LME铜	8572.00	-261.50	-2.96%
	焦煤	1896.50	-16.50	-0.86%
	美天然气	2.47	-0.10	-3.96%
	美棉期货	78.98	-2.17	-2.67%
	债市	10年期美债收益率	3.46	-0.03
外汇	离岸人民币	6.90	0.00	0.01%
	美元指数	104.65	1.05	1.01%
股票	道琼斯指数	31874.57	-280.83	-0.87%
	上证综指	3263.31	18.00	0.55%
	VIX指数	26.14	2.41	10.15%

注：原油价格为隔夜结算价，其余价格为隔夜收盘价。

【市场综述】

美国 2 月 PPI 通胀意外下降，但零售销售大幅降温，纽约州制造业指数连续四个月萎缩。瑞士信贷最大股东沙特国家银行称不会再投资，引爆欧美银行危机，市场重新下调加息预期，下周美联储能否加息 25 个基点成悬念。

避险需求和银行业风暴下加息预期骤降，令欧美国债收益率暴跌。两年期美债收益率一度跌 50 个基点至半年新低，2、5、30 年期德国国债收益率跌幅史上最大。美元涨超 1% 创两周最大涨幅，欧元跌 2% 为三年最糟，黄金涨近 2% 至六周新高。

瑞士信贷的困境引发市场对金融业的担忧，美国原油库存增幅超预期，国际油价再度大跌。美油盘中跌近 8% 失守 70 美元，布油跌 7.5%，均创 2021 年 12 月以来最低。

【全球要闻】
1. 美国 2 月 PPI 环比降 0.1%，远低于预期；同比增 4.6%，为 2021 年 3 月以来最低

美国通胀迎来好消息。该国 2 月 PPI(生产者价格指数)环比下降 0.1%，低于预期的 0.3%，前值为 0.7%；同比增长 4.6%，较上月的 6% 放缓，是 2021 年 3 月以来的最低同比增长。剔除食品、能源和贸易的核

心 PPI 在 2 月环比增长 0%，低于预期的 0.4%，前值为 0.5%；核心 PPI 同比增长 4.4%，预期 5.2%，前值 5.4%。PPI 数据低于预期，将使美联储能够在平衡金融稳定担忧的同时，略微放慢加息步伐。

2. 美国 2 月零售销售继续降温，环比降 0.4%，核心指标零增长，美联储 3 月不加息的预期升温

美国 2 月零售销售环比为-0.4%，基本符合市场预期，较前值的 3%大幅下降。扣除汽车和汽油后，2 月核心零售销售环比 0%，虽然高于市场预期的-0.2%，但较前值 2.6%显著下滑。2 月零售销售同比增加 5.4%，为 2020 年 12 月以来的最低增速。硅谷银行余波扩大之际，零售数据显示美国经济继续降温，美联储 3 月不加息的预期升温。

3. 银行倒闭风波后，美债流动性急剧恶化，美国利率期货市场发生罕见熔断

交易暂停两分钟令人震惊，当时是纽约时间上午 9:14 左右，2 年期美国国债收益率一度下跌 54 个基点至 3.71%，为 9 月中旬以来最低。周三的意外交易暂停影响了与有担保隔夜融资利率（SOFR）相关的 6 月、7 月和 8 月期货，以及 8 月和 9 月联邦基金利率期货。债市流动性枯竭似乎只是更大规模危机的一种预示。分析师认为，对冲基金会遭受痛苦，美股可能也难持续反弹。

4. 美联储传声筒：银行风波或使美联储暂停加息

美联储“影子官员”、传声筒 Nick Timiraos 最新撰文称，目前有更多投资者预计，由于过去一周美国两家地区性银行倒闭引发更广泛的金融动荡，美联储的加息周期可能已经结束。

5. 瑞士信贷，下一个“硅谷银行”？

当地时间周三，瑞士央行和瑞士金融市场监管局联合声明称，将在必要时为瑞信提供流动性。此前，瑞信自曝财报程序存在“重大缺陷”引发欧美股市巨震，而瑞信最大股东沙特国家银行则称绝对不会向瑞信提供更多援助。

对此，雷曼兄弟倒闭“吹哨人”、华尔街企业家罗伯特·清崎表示，会遭遇破产的下一家银行可能是瑞士信贷银行，问题出在债券市场。但瑞信董事长称，把瑞信当前的问题与最近硅谷银行倒闭相提并论是不准确的，特别是因为两家银行所受监管不同。

6. 欧盟官员：将加紧制定新规处置银行破产问题

欧盟官员周三表示，最近发生的美国银行业危机，正令欧盟加紧针对破产银行去制定更严密的处置方案，欧盟官员将赶在 2023 年春季结束前提交出详细的法案。欧元集团主席 Donohoe 表示，硅谷银行的破产，突显了欧盟持续推进建立“银行业联盟”的重要性。他面对瑞信最新发生的危机更是强调：没人能准确预测到下一场危机会从何处开始。

7. 美参议员施压，迫使拜登政府重申与沙特的关系

美国参议院的两党议员正在重新展开美国和沙特的关系辩论。如果提案通过，将迫使美国政府在 30 天内提交一份关于沙特在人权和也门冲突方面的报告。

8. 达利欧和贝莱德芬克等齐警告硅谷银行“杀伤力”

全球对冲基金巨头桥水创始人达利欧最新称，硅谷银行倒闭仅是短期债务周期泡沫破灭的开端，他认为未来一两年美国的经济金融情况将非常严峻，再加上美国的内外部冲突，未来两年投资风险非常高。贝莱德 CEO 芬克称，我们在为几十年宽松货币付出代价，迅速加息是倒下的第一块多米诺骨牌，硅谷银行是第二个，其他地区银行和依赖杠杆的投资者可能步后尘，投资非流动性资产的基金可能是第三个。此外摩根大通表示，投资者应在硅谷银行倒闭后对股市保持警惕。

9. G7 反对下调 60 美元/桶的俄油价格上限

据知情人士透露，七国集团(G7)希望将俄罗斯原油的价格上限维持在每桶 60 美元，令一些欧洲国家想要调整该价格上限的希望落空。欧盟委员会官员就七国集团的立场向欧盟成员国发出了警告。他们说，拜登上周在白宫办公室告诉欧盟委员会主席冯德莱恩，华盛顿无意调整对俄罗斯石油制裁。

10. IEA 石油市场月报：全球库存升至 18 个月以来最高水平

IEA 在最新石油市场月报中再次上调全球石油需求，预计 2023 年全球石油需求将增长 320 万桶/日，达到 1.03 亿桶/日，IEA 上调了亚太地区的石油需求 160 万桶/日，并指出中国主导了石油需求增长前景，上调中国石油需求 90 万桶/日。IEA 表示，下半年可能会出现供不应求。

11. 俄美国防部长通话讨论美无人机黑海坠毁事件

俄罗斯国防部网站 15 日晚发布通报说，应美方要求，俄国防部长绍伊古当天与美国国防部长奥斯汀通电话，就 14 日美国无人机在黑海坠毁事件的前因后果交换意见。

12. 中国 1-2 月规模以上工业增加值 2.4%

统计局数据显示，中国 1-2 月规模以上工业增加值 2.4%，预期 2.6%，前值 1.3%。从环比看，2 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.12%。1-2 月城镇固定资产投资同比增长 5.5%；1—2 月份全国房地产开发投资 13669 亿元，同比下降 5.7%；1-2 月社会消费品零售总额同比 3.5%。1-2 月份发电量同比增长 0.7%，增速放缓；1-2 月个人按揭贷款 3495 亿元 下降 15.3%。

13. 关乎金融稳定！央行、外汇局召开重磅会议

近日，人民银行党委召开扩大会议，国家外汇管理局召开党组（扩大）会议。两场会议均强调，不折不扣落实好机构改革各项任务。在人民银行、外汇局近期召开的会议中，对于如何开展金融稳定、机构改革工作都有部署安排，相关会议还谈及金融风险、民营企业、房地产市场、外汇市场等领域。

14. 人民银行党委召开会议传达学习习近平总书记重要讲话和全国两会精神

人民银行会议指出，持续防范化解金融风险。坚持底线思维，织密金融安全网，强化金融稳定保障体系建设，完善应急处置预案，维护金融市场和金融基础设施平稳运行，牢牢守住不发生系统性风险的底线。坚持“房住不炒”定位，推动房地产市场平稳健康发展。增强忧患意识、斗争精神，妥善应对美西方遏制打压。

【产业信息】

1. 宝马 2022 年中国营收大增 65%

宝马 2022 年全年营收 1426.1 亿欧元，同比增长 28.2%；归母净利润 179.4 亿欧元，同比增长 45%。其中汽车部门营收 1236 亿欧元，同比增长 12.9%。中国在 2022 年仍为宝马最大的汽车市场，占比高达 33.1%。宝马 2022 年中国交付量为 79.35 万辆，较 2021 年下降 6.4%，不过来自中国的营收(基于客户所在地)增长 65.3%至 418.81 亿欧元，占总营收的 29.3%。

2. 三大航司披露 2 月运营数据

2023 年 2 月，中国东航客运运力投入（按可用座公里计）同比上升 26.08%；旅客周转量（按客运人公里计）同比上升 43.47%；客座率为 72.97%。中国国航合并客运运力投入（按可用座位公里计）同比上升 51.7%；旅客周转量同比上升 71.2%；平均客座率为 72.6%。南方航空客运运力投入（按可利用座公里计）同比上升 27.51%；旅客周转量（按收入客公里计）同比上升 43.04%；客座率为 76.59%。

3. 工程机械市场回暖：2 月挖机内销同比降幅收窄

根据中国工程机械工业协会统计数据，2023 年 2 月，26 家挖掘机制造企业销售各类挖掘机 21450 台，同比下降 12.4%，其中国内 11492 台，同比下降 32.6%；出口 9958 台，同比增长 34%。2023 年 1-2 月挖掘机销量 31893 台，同比下降 20.4%；其中国内 14929 台，同比下降 41.1%；出口 16964 台，同比增长 14.9%