

银行工作人员清点货币
资料图

这是3月18日在瑞士苏黎世拍摄的瑞士信贷银行(下)和瑞士联合银行集团的标识

除了中国,他们为何也在减持美国国债?

中国将美国国债减持至全球金融危机以来的最低水平。近期,包括中国在内的多国减持美债,引发媒体关注。其背后有何原因?又将造成什么影响?

日法以沙等多国减持美国国债

数据显示,中国将美国国债减持至全球金融危机以来的最低水平。据香港《南华早报》报道,美国财政部的数据显示,中国对美国国债的持有量从去年12月的8671亿美元降至8594亿美元,连续第6个月下降,创下2009年5月以来最低点。

虽然中国减持美国国债引人关注,但近期数据显示,抛售美债的并非单一国家。事实上,全球持有美债规模排名前两位的日本与中国,2022年分别减持2245亿美元及1732亿美元。去年以来,法国、沙特、以色列等多国抛售大量美国国债。而上个月,比利时、卢森堡和爱尔兰等国也减持美国国债。

对此,中国人民大学重阳金融研究院首席经济学家廖群分析,这与近年美国货币政策关系密切。自2020年开始,美联储开启了新一轮“史无前例”的“大放水”,不仅将利率降低到0,甚至承诺“无上限”量化宽松政策。在此背景下,美国股市大涨,出现了生产产出因疫情而“停摆”,而市场财富却大大增加的“怪现象”。

廖群直言,近年美国宽松的货币政策事实上稀释了其债务。“美元越来越不值钱,各国都认识到了这一点。”

美国很可能会“进一步滥发货币”

美联储“大放水”带来高通胀后,美国货币政策的急速转向则正在带来新的风险。2022年3月至2023年2月,美联储快速连续加息8次,其中4次连续加息75个基点,累计加息450个基点,联邦基金利率达到4.5%~4.75%区间。

美国进入加息周期,使得持有美国国债、政府支持机构债券、MBS等各类美元计价债券的金融机构出现了大量的浮亏。硅谷银行倒闭事件,表面上是流动性出现问题导致挤兑被迫破产,背后与其所持有庞大美债资产价值减损有关。因为美联储加息下的债券票面价值不断下跌,市场接手意愿自然不高。3月12日,美国财政部、美联储和联邦储蓄保险公司宣布为硅谷银行储户存款托底。但“托底”的钱从哪

来?廖群预计,为挽救其金融系统,美国很可能会“进一步滥发货币”。

前海开源基金首席经济学家、基金经理杨德龙表示,由于美元是全球硬通货,美国拥有印钞优势,如果美联储无节制地印钞,会对持有美债的国家组织和个人造成直接损失,他们相当于间接承担了救助美国储户的成本。

“如果债务被大量稀释,(美债)就更不值钱了。”廖群直言,这将加剧包括中国在内的各国对美国国债的担忧。

中国给世界提供多元化机遇与选择

“美国经济处在两难境地,一边是高通胀,一边是衰退,该如何平衡这两方面是美国要考虑的。”廖群指出,一方面,美国国内通胀过高,所以收紧货币政策,导致了硅谷银行这样的危机。从该角度看,美联储货币政策收紧的步伐未来将减缓。

但另一方面,美国还需考虑如何避免经济衰退。廖群分析,从长周期看,美国仍会坚持宽松的货币政策,而各国对美债的担忧也会持续。他认为,在此前提下,各国若有机会仍会减持美国国债,对中国来说也是一样。

在3月18日举行的全球财富管理论坛2023年会上,多位嘉宾亦提到,国际金融市场更趋动荡脆弱,美联储加息外溢效应及其对全球金融体系的影响值得高度关注。中国人民银行副行长宣昌能指出,目前主要发达经济体通胀短期内能否明显回落还存在不确定性,继续保持较高利率水平也可能对银行业等金融体系稳健运行造成不利影响,这些都增大了货币政策调控面临的“两难”甚至“多难”。财富管理和资产配置对上述重要宏观变量的变化十分敏感,由于不确定性、不稳定因素增多,其面临的挑战也在增大。

宣昌能表示,在复杂多变环境下,中国市场的开放、稳定与发展,给世界提供了多元化机遇与选择。坚定实施稳健、正常的货币政策,让中国经济增长稳中向好,并形成了难得的低通胀经济环境。中国金融市场对外开放日益深化,也为投资者做好财富管理和资产配置提供了新机遇。据中新社

签名银行获“接盘” 硅谷银行或“分家”



3月13日,客户在美国加利福尼亚州圣克拉拉市硅谷银行总部外排队等候办理业务。

美国联邦储蓄保险公司19日晚发表声明说,纽约社区银行已同意收购12日被关闭的签名银行。而规模较大、受该联邦机构接管的硅谷银行仍前途未卜。19日早些时候有媒体爆料称,联邦储蓄保险公司考虑分拆出售硅谷银行资产,暂未获官方证实。

据美联社报道,自20日起,纽约社区银行子公司旗星银行将全面接管签名银行分支机构,收购涉及签名银行大约384亿美元资产。签名银行另外大约600亿贷款和40亿存款仍受联邦储蓄保险公司接管。根据联邦储蓄保险公司声明,旗星银行将基本获得签名银行全部存款、部分贷款资产组合及全部40个分支机构。按照安排,旗星银行将以27亿美元价格收购签名银行总价值129亿美元的贷款业务。

硅谷银行的前途也很不妙。知情人士19日早些时候向路透社披露,分拆出售硅谷银行是联邦储蓄保险公司正在考虑的选项,可能的方案是22日前接收潜在买家就收购“硅谷私人银行”的报价,24日前接收针对“硅谷信托银行”的报价。联邦储蓄保险公司原定19日前接受潜在买家就硅谷银行全部资产报价,但近期告知有意愿人士,将推迟报价最后期限以增加潜在买家数量。据彭博社报道,总部位于北卡罗来纳州首府罗利市的美国第一公民银行正酝酿就硅谷银行提出报价。

据新华社

瑞银同意收购瑞信 “避险”还是“冒险”?

瑞士政府19日晚宣布,经过紧急磋商,瑞士最大银行瑞银集团(简称瑞银)同意收购第二大银行瑞士信贷银行(简称瑞信),以避免瑞信眼下危机对本国乃至全球造成“无可挽回的经济动荡”。在美国硅谷银行和签名银行关闭风波殃及美欧银行业的背景下,这项规模空前的并购受到美欧多方欢迎。不过,有分析警告,两大银行巨头合并对瑞士经济而言可能是一次“冒险打赌”。

瑞信遭遇信心危机 让瑞银收购是“最佳方案”

受美国硅谷银行和签名银行关闭风波影响,瑞信上周遭遇信心危机,股价一度暴跌至历史低位,市值缩水约四分之一。瑞士政府和监管机构周末展开紧急行动,希望在20日股市开市前推动瑞银同意收购瑞信,以巩固投资者信心,避免金融动荡。

经长时间磋商,瑞士政府19日晚举行新闻发布会,宣布瑞银将以30亿瑞士法郎(1瑞士法郎约合1.08美元)收购瑞信。瑞士联邦主席阿兰·贝尔塞在新闻发布会上说,瑞信深陷危机可能“对本国和国际金融稳定造成不可估量的后果”,这项并购是眼下“恢复金融市场信心的最佳方案”。

瑞信拥有167年历史,是全球银行业监管机构认定的30家全球系统重要性银行之一,被视为“大到不能倒”的金融机构。瑞士财政部长卡琳·凯勒-祖特尔说,瑞信如果破产,可能引发“无可挽回的经济动荡”,这项并购“为瑞士和国际金融稳定奠定基础”。按照瑞银公布的全股份收购方案,瑞信股东每持有22.48股瑞信股份将获得1股瑞银股份,相当于每股0.76瑞士法郎,总对价30亿瑞士法郎。

这笔交易预计今年年底前完成。据路透社报道,瑞银预估并购牵涉的损失可能达到54亿美元。瑞士联邦政府、瑞士金融市场监管局、瑞士中央银行和瑞士国家银行承诺以保证金或贷款形式为并购提供流动性支持,总额超过1600亿瑞士法郎。

两家银行合二为一 对瑞士是一次“冒险打赌”

美国财政部和联邦储备委员会、欧洲中央银行以及英国央行等方面对瑞银收购瑞信表示欢迎。欧洲央行行长克里斯蒂娜·拉加德说,瑞士方面的“迅速行动”对“恢复有序市场、确保金融稳定有帮助”。

银行业是瑞士经济的支柱产业,瑞银和瑞信则可谓“支柱的支柱”。路透社评论,这两大银行巨头所持资产总额高达瑞士国内生产总值的1.4倍,两家银行合二为一后,瑞士经济可能面临过度依赖一家银行的局面,这对瑞士而言是一次“冒险打赌”。瑞士财长凯勒·祖特尔承认“这一方案存在风险”,但辩解其他方案风险可能更大。对瑞银本身而言,要完成这项并购也面临不少挑战。除了并购本身的复杂性,瑞银还需应对削减瑞信部分业务带来的损失、据预估规模达万人的裁员等问题。

美国晨星公司股票分析师约翰·朔尔茨评论:“正常情况下,我会说这对瑞银而言是一笔绝佳的交易。但在眼下环境下,情况有点复杂,因为整体而言市场存在很多不确定性。”瑞银董事长科尔姆·凯莱赫19日在面向行业分析人士的一场电话会议上说:“今天对瑞士而言是历史性的一天,坦白说也是我们不希望看到的一天……我要说清楚,并不是我们发起磋商,但我们相信这笔交易最终对瑞银股东还是有吸引力的。”

据新华社