

【主要资产价格】

类别	名称	价格	涨跌	涨跌幅
商品	WTI原油	74.80	-1.88	-2.45%
	布伦特原油	80.77	-2.01	-2.43%
	伦敦金现	1910.28	32.69	1.74%
	LME铜	8928.00	61.00	0.69%
	焦煤	2010.00	-10.50	-0.52%
	美天然气	2.63	0.19	7.96%
	美棉期货	81.18	3.00	3.84%
债市	10年期美债收益率	3.55	0.03	0.85%
外汇	离岸人民币	6.85	0.00	0.05%
	美元指数	103.60	-0.98	-0.94%
股票	道琼斯指数	31819.14	-90.50	-0.28%
	上证综指	3268.70	38.62	1.20%
	VIX指数	26.52	1.72	6.94%

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】

市场等待周二的美国 2 月 CPI 通胀，硅谷银行倒闭危机持续发酵，美联储为储户存款托底未能挽救地区银行，地区银行股周一再遭屠，多家银行和资管巨头嘉信理财盘中多次熔断，三大美股指中仅纳指成功反弹。

市场加息预期显著降温，押注今年美联储降息 75 个基点，两年期美债收益率一度失守 4%，美元指数创近四周新低，离岸人民币盘中大涨超千点。

海外避险情绪明显降温，避险资产大涨，日元涨超 2% 至一个月高位，黄金涨超 2.5%。

国内宏观情绪表现偏暖，三大指数涨跌不一，沪指全天震荡上行，商品市场贵金属和黑色表现偏强。

【全球要闻】
1. 加息预期再降温！市场预计美联储利率 5 月见顶，年底将降息 75 个基点

硅谷银行危机持续发酵，OIS 定价显示，交易员押注美联储政策利率将在 5 月会议达到 4.83% 左右的峰值，与当前水平相比，意味着美联储约还有 25 个基点的加息空间，之后到 12 月会议，今年底以前会有共 75 个基点的降息，相当于约有三次每次降息 25 个基点。

互换合约交易者预计，下周美联储加息 25 个基点的几率不足 60%。利率期货市场预计，下周美联储不加息的几率升至 30%以上。野村经济学家甚至预计下周美联储可能降息。

2. 硅谷银行危机蔓延到欧洲，欧央行加息几率迅速退烧

本周一，瑞信的五年期信用违约互换合约（CDS）跳涨至创纪录高位 448 个基点，反映出投资者从未预计瑞信的违约风险有现在这么高。瑞信股价再创历史新低，盘中一度跌 15%。目前交易者预计，本周四欧洲央行加息 50 个基点的几率降至 50%。媒体消息称，本周会议上，欧央行继续大力加息的计划会遭到更强烈的反对。

3. 拜登最新发声！将要求国会和监管机构加强银行监管

当地时间 3 月 13 日，美国总统拜登就银行业形势发表讲话时表示，政府的迅速行动应该让美国人相信美国银行系统是安全的。同时，拜登强调，需要对美国银行业发生的事情进行全面问责，并将要求国会和监管机构加强对银行的监管规则。

4. 美联储推出新工具 BTFP，充当最后贷款人，为面临流动性危机的银行提供贷款，确保储户存款的安全

为了防止危机扩散，美联储紧急于 3 月 12 日宣布规模为 250 亿美元的银行定期融资计划（BTFP），向所有美国联邦保险存款机构提供最长一年的贷款。该贷款计划将允许银行通过抵押美国国债、抵押贷款支持债券和其他债务，以一年期隔夜指数掉期利率加 10 个基点的利率，借入资金来满足客户的取款要求，而不必亏本出售债券。

5. Nick Timiraos：SVB 事件将让美联储选择侧重点

“美联储传声筒” Nick Timiraos 发文称，有一种说法是，美联储会提高利率，直到出现问题。在过去的一年里，一个很大的惊喜是加息没有造成任何破坏性影响，但目前不再是这个情况。硅谷银行和签名银行倒闭后，地区性银行类股周一出现大幅抛售，这有可能将美联储推向它过去一年一直希望避免的境地：在抗通胀的同时解决对金融稳定的影响。这种情况可能会迫使美联储主席鲍威尔及其同事选择美联储需要重点关注的问题。

6. 银行间融资压力爆表，美国主权信用风险创历史新高

美国总统拜登和财长耶伦都说，美国的银行系统有韧性，可是，三大市场指标都亮红灯。其中，基于一年期 CDS 的美国主权信用风险、也可称为美元贬值风险超过了 2011 年美国主权信用评级被标普降级时的水平。

7. 美国又一家银行倒闭

继硅谷银行宣布破产后，美国签名银行被关闭。有媒体称，当地时间12日，美国纽约州金融服务部门以“系统性风险”为由，宣布关闭总部位于纽约的签名银行，美政府宣布将为银行存款提供担保，以确保储户取回资金。签名银行是继华盛顿互惠银行和硅谷银行后，美国倒闭的第三大银行。

8. “新债王” Gundlach：指标急剧恶化，强烈暗示美国衰退在即，美联储只有“印钱”一个办法支撑整个系统

Gundlach 指出，美联储和硅谷银行有一样的负债/投资期限错配问题，所以美联储能支撑整个系统的办法只有一个“印钱”。美国国债市场将不再有 5% 的收益率，4% 的债券收益率将再度登上“濒危物种名单”。

9. 超 20 家上市公司集体回应“硅谷银行存款占比”：普遍不到 5%

3月12日至3月13日，对于美国风投型银行硅谷银行（Silicon Valley Bank）倒闭一事，截至目前，至少有 23 家上市公司在交易所、微信公众号、互动平台公开披露了公司在硅谷银行存款情况。

10. 关于民营经济、就业、人口负增长、GDP 目标……一图速览李强总理答记者要点

3月13日上午十四届全国人大一次会议闭幕后，国务院总理李强在人民大会堂三楼金色大厅出席记者会并回答中外记者提问。国务院总理李强表示，推进中国式现代化，我们必须吃改革饭，走开放路；民营经济的发展环境会越来越好，发展空间会越来越大；“人才红利”正在逐步形成，发展动力依旧强劲；就业是民生之本，解决就业问题，最根本的一条，还是要靠发展经济。

11. 杭州就户籍制度改革征求意见：大专可落户、县域落户政策全面放开

杭州市政府网站发布《关于进一步深化户籍制度改革的实施意见(征求意见稿)》征求意见稿。内容包括进一步放开学历落户。对已在杭州市区落实就业单位的 35 周岁以下(以下不含本数，下同)的普通高校大专以上学历毕业生，可在市区办理落户；45 周岁以下普通高校硕士研究生可以“先落户后就业”。全面放开县域落户政策。全面放开桐庐、建德、淳安三县(市)城镇落户条件，建立以合法稳定住所或合法稳定就业为条件的经常居住地登记户口制度，增加县城吸引力。

12. 国家医保局：符合要求的“互联网+”医疗服务可纳入医保

针对将互联网远程会诊远程诊断费用纳入医保结算体系的建议，国家医保局日前明确，公立医疗机构提供的远程会诊服务价格政策，按照属地化原则，由公立医疗机构或其所在地区的省级医保部门制定。“互联网+”医疗服务如果与医保支付范围内的线下医疗服务内容相同，且执行相应公立医疗机构收费价格，可纳入医保支付。

13. 标普调查：中国企业招聘意愿创八年来新高

标准普尔(S&P)的一项调查显示,2月份衡量中国企业未来12个月是否会增加员工数量的净值为11%,为八年来的最高水平。而在去年10月进行的上一次调查中,这一比例仅为2%。该指数高于零表示对未来一年的前景持乐观态度,而低于零则表示悲观。

【产业信息】

1. 露营经济”火爆!海外订单甚至排到了5、6月份

随着尝试露营的人越来越多,包括户外营地的营长、管家在内的“露营”相关岗位,提供的月薪均超过了一万元。业内表示,“露营”相关的人才需求也将在三四月逐步进入旺季。相关户外用品的出口也迎来旺季,今年以来,浙江义乌的经营户从年初便开始忙着接单,一些海外订单甚至排到了5、6月。

2. 韩国3月前10天出口下降16.2% 芯片出口暴跌41.2%

韩国关税厅周一公布的数据显示,3月前10天出口同比下降16.2%,至158亿美元,因芯片出口依然疲软。进口增长2.7%,至208亿美元,导致49亿美元的贸易逆差。由于全球需求低迷,芯片出口在此期间暴跌41.2%,仅为22.6亿美元。另一方面,汽车出口增长了一倍多,达到16.9亿美元。

3. 深圳地铁近期日均客运量776.5万人次 较2019年同期上升37.3%

据深圳市交通运输局3月13日消息,近期深圳公共交通日均客运总量达到1234.6万人次,较2019年同期上升1.5%。其中,地铁日均客运量776.5万人次,较2019年同期上升37.3%;网约车日均客运量122.7万人次,较2019年同期上升92.3%。

4. 碧桂园预计去年归母净利润为亏损55-75亿元,为上市以来第一次预亏

碧桂园在3月13日发布的业绩预告显示,去年归母净利润预计为亏损人民币55-75亿元。在剔除剔除公允价值变动、汇兑净损益等影响后,归母核心净利润稍有回正,约为10-30亿元。这是碧桂园上市以来第一次预亏,也是碧桂园活下来的代价。