

>>> 上接 1 版

上海银保监局副局长曹光群答国际金融报记者提问

五方面落实完善金融服务政策

二是推进减费让利，增强金融服务的温度和力度。一方面坚持“能减则减，能让则让，能保则保，能赔则赔”的原则，指导银行保险机构精准减费让利，提升市场主体获得感。同时，深入开展“不法贷款中介专项治理行动”，依法查处各类贷款乱象和乱收费行为。“我在这里呼吁广大企业和市民朋友，一定要警惕不法贷款中介虚假宣传和借贷陷阱，天上不会掉馅饼，请选择正规的金融机构，依法合规办理金融业务，有效保障自身的金融合法权益”。

三是深化多方合作，推进普惠金融增量扩面。今年3月份，上海银保监局联合多个部门召开专题会议，对上海银行业保险业服务实体经济高质量发展进行总体部署。同时，持续深化“政会银企”四方合作机制，指导举办银企对接活动，搭建供需对接的服务机制。到今年一季度末，上海普惠型贷款余额已经接近一万亿，同比增长30%，高于各类贷款增速21个百分点。

四是助力内需外贸，畅通国内国际双循环。一方面，主动对接全市重点项目、民生项目，保障有效投资需求。2022年末，基础设施贷款余额达到1.3万亿元，同比增长5.9%。另一方面，围绕“强链、固链、稳链、安链”，保障产业链供应链安全畅通。2022年末，供应链金融业务合作的核心企业(平台)达到2022家，服务上下游中小微企业4.4万户，其中



李曦子 摄

表内外融资余额达到1525亿，形成了“链主企业顶天立地，中小企业铺天盖地”的高质量发展氛围。

五是聚焦人民金融，保障人民群众民生需求。一方面，会同相关部门专门出台加强新市民金融服务的12条举措，优选上海30余家试点银行保险机构共同参与，指导发布100多项的新市民专属金融服务创新项目，比如上海“沪惠

保”推出新市民版。另一方面，服务民生参与社会治理。多家银行机构已经将上海市政府的“一网通办”政务服务事项嵌入到银行智慧柜员机，全市659个银行网点1817台终端可以提供128个政务事项、550多项证照打印等相关服务工作。在数字保险方面，在全国率先打造“上海保险码”平台，只要点点手机，就可以做到“一码通查、一码通赔、一码通保”

等服务。

加快推进高水平对外开放

上海一直是我国金融业对外开放的最前沿。上海在深化金融改革、扩大金融开放方面先行先试，形成了一批“上海经验”。

下一步，对标国际高标准经贸规则，

实现金融高水平开放。上海又有哪些计划?

周小全介绍称，一是推进境内外金融市场互联互通。“债券通”实现双向互通，“沪伦通”西向拓展至德国和瑞士证券交易所；二是提升全球投资者投资便利。截至2023年3月末，1082家境外机构持有银行间市场债券3.21万亿元，约占银行间债券市场总托管量的2.5%；三是推出更多面向全球的金融产品。推出贷款市场报价利率(LPR)期权，推出国内首个国际化期货产品——原油期货，目前占全国国际化品种(总共9个)的一半以上；四是加快外资金融机构集聚。上海已成为国际化、总部型、功能性金融机构和新型金融机构落户的首选，是外资金融机构在华主要集聚地。

为更好“稳外贸”“稳外资”，人民银行上海总部持续优化外商投资服务。中国人民银行上海总部副主任刘兴亚介绍称，今年以来，人民银行上海总部和外汇局上海市分局积极推进外汇管理改革开放，推进人民币跨境使用，更好地助力“稳外贸”“稳外资”。

一是大力推动上海地区企业外贸结算便利化。实现服务贸易对外支付凭税务电子凭证，实现线上“一次备案、多次付汇”，更好减少企业“脚底成本”；二是多措并举吸引外资来沪创业发展；三是推进人民币跨境使用，更好地引导金融机构为企业提供更适配的跨境金融服务。

推动大宗商品如铁矿石、石油天然气等重点领域以人民币结算，在“一带一路”、东盟等重点地区和央企、市属国企等重点企业推动跨境人民币结算。此外，持续推进临港新片区跨境贸易投资高水平开放试点。持续推进企业汇率风险中性管理。

围绕推进上海国际金融中心能级提升，在支持优质行业机构落户和服务实体经济方面，上海证监局副局长王登勇表示，近年来，上海证监局坚持监管与服务并重、规范与发展并举，主动作为、系统施策，全力推进证券期货基金经营机构在上海兴业发展，不断为实体经济注入“金融活水”，主要体现在三个方面。

一是行政许可审批工作更加精简。2022年，上海证监局作出行政许可可决定2件，较2019年的126件大幅下降98%，大大减轻了机构负担。二是行业机构落户上海更加便利。目前，上海共有证券公司31家、公募基金管理人70家、期货公司36家，法人机构数量稳居全国首位，机构集聚地和首选地效应进一步彰显。三是服务实体经济能力更加提升。2022年，证券公司保荐111家企业IPO上市，融资规模2245亿元，其中登陆科创板的“硬科技”企业达45家。公募基金管理人在产品创新上发力，参与全国首批“硬科技”ETF、首批内地与香港ETF互联互通、首批个人养老金投资公募基金业务试点等，成效显著。

>>> 上接 1 版

美股财报危机犹藏的超预期

4月27日，Meta发布的2023年一季度财报显示，销售额近一年来首次出现增长，总营业利润为72亿美元，比华尔街的目标高出8%，营业利润率比去年第四财季提高了5个百分点。当季的广告收入也意外恢复增长，同比增长4%，达到281亿美元。该公司还增加了3700万日均活跃用户，几乎是分析师预期增加量的三倍。

或许是去年年底Meta裁员1.1万人的举措产生了成效，今年Meta再次宣布裁员1万人。

FXTM富拓高级研究分析师Lukman Otunuga告诉记者，美国大型科技股占标普500指数权重近14%，因此对近期市场走势至关重要。科技巨头推动了今年股指的强劲上涨，是2023年交投最活跃的一些股票。即使在经济增长放缓的情况下，科技公司强劲的业绩指引和暗示将有助于市场延续今年以来良好的开端。

银行业危机未解除

3月份，硅谷银行和签字银行的倒闭，导致整个美国银行业震荡，中小银行受到的影响尤其严重，储户纷纷将存款转移到货币基金或者被普遍认为更安全的大型银行中，大型银行因此受益。

数据显示，美国最大的25家银行上个月存款增加了180亿美元，其他银行则损失了2120亿美元。

摩根大通估计，在3月的地区银行倒闭事件后，该行吸收了约500亿美元的新存款。富国银行和花旗集团的高管也表示，两家银行都在这场动荡中吸收了新的存款。

一季度摩根大通利润同比增长

52%至126.2亿美元，总营收跃升25%，达到383亿美元。花旗集团和富国银行的财季利润也双双增长。

美国大银行也在同步提升利息，维持对储户的吸引力：花旗第一季度的有息存款利率为2.72%，高于2022年底的2.1%；摩根大通为1.85%，高于上年同期的1.37%；富国银行为1.22%，高于上年同期的0.7%。

目前，对于美国中小银行而言，流动性压力依然较大。4月24日，第一共和银行公布第一季度财报显示，单季存款锐减40%，即使在摩根大通等大行注资帮助下，该行仍在3月银行危机中流失约1000亿美元存款，远超市场预期。自财报发布以来，第一共和银行股价跌超50%，如果自3月8日硅谷银行爆雷开始计算，第一共和银行股价已经累计下跌近100%。

分析师指出，第一共和银行压力重现，让市场担心银行危机是否真的已经结束，并且其他地区银行可能面临着类似的不确定性，信贷紧缩的实质规模或较预期更严重。

Miller Tabak+Co.首席市场策略师Matt Maley也表示，由于第一共和银行目前的状况，那些期望经济能实现软着陆的人失去了一些信心，这引发了信贷收缩的猜测，信贷收缩不利于银行盈利，也不利于经济。

威灵顿投资全球投资与多元资产策略师Nanette Abuhoff Jacobson认为，具有系统重要性的大型银行并不会带来直接风险，但我们正在关注因企业面临更严苛的贷款条件而可能产生的周期性影响。与其他相关市场相比，收益率正常化及估值走高也给美国带来了压力。



新华社/美联社 图

消费下行担忧

从近期，美国航空、物流企业的最新财报可以看出，美国需求面临压力。

美国航空财报显示，商务旅行仍未从疫情的低迷中完全恢复，而硅谷银行倒闭也引发了商务旅行预订的明显下降。

货运市场的风向标、卡车运输和物流公司J.B.Hunt最近一个季度的利润和收入下降幅度超过预期。

物流巨头UPS一季度营收下滑6%，每股收益同比降27%。

4月25日，世界大型企业联合会公布的消费者信心调查显示，美国消费者信心指数从3月份的104.0降至4月的101.3，为2022年7月以来的最低水平。

这一数值也低于分析师的预计。分析师原本预计4月消费者信心将保持在104.0不变。

美国消费者对未来12个月的通胀预期从上月的6.3%降至6.2%，计划在未来六个月内购买家用电器的比例从3月份的44.8%降至41%，为2011年9月以来的最低水平。

同时，计划在未来6个月购买机动车

的消费者比例降至9个月来最低，计划去度假的消费者比例降至去年6月以来最低。此外，打算买房的消费者也减少了。

世界大型企业联合会经济学家认为，受通胀高企影响，美国民众都在缩减开支，包括减少购买住房、汽车、家用电器以及旅行的计划，意味着消费者对未来更加悲观。近期硅谷银行、签名银行相继关闭也影响了消费者信心。

美股悲观预期

银行业危机以及消费前景不佳带来

的经济下滑风险不断上升。

4月27日晚，美国公布的美国一季度实际GDP按年率计算增长初值1.1%，大幅低于预期。

CNBC表示，今年前3个月，美国经济增长大幅放缓，主要原因是利率上升和通货膨胀。人们普遍预计，美国经济未来将进一步减速。

不过，美国劳工部公布数据显示，今年3月美国消费者价格指数(CPI)环比上涨0.1%，同比上涨5%，通胀出现缓和迹象，但仍处于高位。剔除食品和能源的核心PCE物价指数环比上升4.9%，前值4.4%，预期4.7%。

美联储虽然在此前3月决议声明中削弱了对进一步加息的承诺，不过市场判断美联储在5月份加息25个基点毫无悬念。

近期，华尔街多家投行都对美国股市发表了悲观看法。

贝莱德高级投资策略师Ann-Katrin Petersen接受采访时表示，他暂时对美股股市持更为谨慎的立场，“当前公司的盈利前景以及美国股市的前景尚未反映出紧缩周期所带来的经济伤害”。

摩根士丹利首席股票策略师Michael Wilson表示，鉴于对上市公司利润增长和美联储货币政策的悲观预期，美股正走向危险区域。他预测，美股可能再跌26%。

高盛警告，美股多头“弹尽粮绝”，若股市大跌，超2760亿美元股票或被抛售。

摩根大通预测，即使是轻微的衰退，美国股市也可能至少下跌15%。