

# 银行危机和油价暴跌夹击,世界又走到十字路口

2023年,像兔子一样上蹿下跳,开年就逢多事之春,全球经济犹如走钢丝一般。

3月8日,美国硅谷银行倒闭,成为2023年美国第一家倒闭的银行,在美国金融系统中撕开一个缺口;同日,加密货币银行Silvergate Capital宣布停止营业;接着,位于纽约州的美国签名银行被监管部门宣告关闭。负面情绪继续蔓延至美国第一共和银行、欧洲瑞士信贷等。《华尔街日报》于3月17日报道,美国有多达186家银行存在与硅谷银行类似的风险,可能资不抵债,面临“爆雷”。

3月17日,美国WTI原油合约开盘跌至71.69美元/桶,最低时跌至65.79美元/桶,收盘68.38美元/桶,跌幅4.35%,振幅9.68%。截至3月20日,WTI原油期货价格跌至67.14美元/桶。总体上,国际价格跌至15个月以来的最低水平。

那么,多家银行倒闭以及油价连跌,尤其是其合力释放了什么信号?会造成什么样的影响?会是1930年大萧条或2008年金融危机再现的先兆吗?

## 硅谷银行会是第一块多米诺骨牌吗?

硅谷银行在众人毫无察觉的情况下倒闭,成为自2008年以来美国历史上的第二大银行破产事件。回到2008年,美国华盛顿互惠银行因为不堪次贷危机的重负而破产,是美国历史上规模最大的银行倒闭案。华盛顿互惠银行曾是美国最大的储蓄银行,拥有3070亿美元资产和1880亿美元存款,在几个月时间里,就因为遭遇挤兑而不得不宣布破产。

与华盛顿互惠银行相比,硅谷银行是一家成立了40年的银行,截至2022年年底,总资产为2090亿美元,存款超过1750亿美元。人们很难想到,就

是这样一家银行,竟会在48小时之内就宣布破产。而在硅谷银行宣布破产后不久,美国加利福尼亚州的另一大银行,即第一共和国银行,以及阿莱恩斯西部银行等30家大银行也都遭到不同程度的挤兑以及信任危机,各大银行的股价都在这段时间内遭遇了血洗。其中,第一共和国银行和阿莱恩斯西部银行股价在一天之内分别暴跌60%以上和80%以上。同时,伴随着美国银行“病毒”的传播,一场信任危机已开始蔓延到远在欧洲的德意志银行、兴业银行以及瑞士信贷身上,2008年的危机阴影再度浮现。

在美欧银行危机风暴发生后,美国总统和财长都出来进行信心喊话。各种银行间自救和政府主导的救助行为,也立刻展开。其中,3月19日,美国各主要媒体报道,随着银行业危机的持续发酵,伯克希尔·哈撒韦公司董事长巴菲特最近几天一直在与拜登政府的高级官员保持联系,在过去一周内进行了多次对话。拜登政府希望巴菲特以某种方式投资美国银行业,巴菲特也给出了广泛建议和指导。

这一做法,说明美国的银行业问题可能比外界所能想象到的更加严重。美国只有在极为特殊的时期才邀请巴菲特出山,利用他在投资界的地位和金融界的影响力来恢复人们对于陷入困境的公司乃至有关行业的信心。比如:2008年,美国银行因次贷危机导致股价暴跌时,有关方面邀请巴菲特出面并因其注资而逐步走出困境。2008年,雷曼兄弟倒闭,高盛集团也面临危机,于是请求巴菲特投资50亿美元,最终赢得了市场信心,避免了一次破产厄运。

## “黑金”的价值与影响

石油被称为大宗商品之母,也被称为“工业的

血液”,更被称为“黑金”。无论是第二次工业革命后的重工业时期,还是各国都在倡导新能源的当下,围绕石油的争夺战从未停歇过。其原因,不只是石油是一种高效实用的燃料,它还有相当广泛的用途;石油不仅具有实实在在的商品和金融属性,还具备很强的政治和战略属性。俄乌冲突发生后,俄罗斯与美西方在石油和天然气方面的政治与战略博弈——从限制俄罗斯石油供给、对俄罗斯石油和天然气出口限价乃至北溪天然气管道被炸等——都体现得淋漓尽致,充分体现了石油的政治与战略属性。

俄乌冲突爆发以来,石油、天然气推高了美欧的通货膨胀。油价和通货膨胀之间存在因果关系。以美国CPI为例,美国CPI总共由三大类所组成:能源、食品、核心CPI。其中,能源占比7.35%、食品占比13.37%、核心CPI占比79.28%。虽然能源占比不大,但是,能源价格大幅涨跌对CPI的影响依然很大。一般说来,油价攀升,通货膨胀率随之升高;油价下跌,通货膨胀率随之下降。

石油价格的波动,无论是暴涨还是暴跌,都是经济增长与下行的重要晴雨表之一。油价持续下跌,往往被认为是全球经济的不祥之兆。总体上看,供求关系决定了油价的上涨与下跌。油价下跌,意味着石油需求的下降和经济活动的萎缩;油价暴跌可能成为世界经济通货紧缩的导火索。拜登政府上台以来,控制石油领域的投资,转而支持新能源的发展。有分析称,石油领域投资降温,会令美国整体经济损失0.5个百分点的增速。同时,美国页岩油气开采地区新增的120多万就业人口面临巨大压力。如果油价继续下跌到50美元以下,美国经济增速受到的冲击可能达1个百分点以上。

从世界范围看,如果油价长时间陷入低迷,

俄罗斯、委内瑞拉、伊朗、阿尔及利亚、尼日利亚等国家的经济,恐将陷入崩溃的边缘;油价下跌还意味着许多养老金、保险公司都会减少收益,因为这些钱是储户和投资者的钱。油价长期下跌会产生连锁效应,乃至成为金融危机的一道导火线。

## 历史的又一个十字路口

硅谷银行倒闭事件有没有可能是一次金融危机的开始?而石油、天然气价格的持续下跌,会不会火上浇油,或是直接单独导致一次经济危机?两个事件同时爆发,若处理不好,后果更是不堪设想。有人就将本次银行危机和油价连跌情况,与2008年的次贷危机乃至上世纪30年代的大萧条相提并论。在分析造成当下着沉的原因时,不少人归咎于美欧快速加息。而这又确实在历史的尘垢中找到依据。

比如,1994年也曾出现过类似事件。当年,在时任美联储主席格林斯潘治下,美国一年内将联邦基金利率从3%加到6%,目的也是打压通胀。结果,1994年10月25日,美国第五大城市——橙郡市因顶不住加息压力而破产。那时,石油价格也是一路走低。后来,在美联储快速转向和美国联邦政府快速介入下,美国经济得以平稳落地;而石油价格也在短暂地经历了下跌后再次企稳并创出了新高。

继续加息还是终止加息;控制油价下跌,还是任其下滑,世界又走到了一个十字路口。一边是天堂;一边是地狱,处理得当,经济可能经历轻微衰退后很快恢复;出现失误,硅谷银行破产以及瑞士信贷等出现的问题都将是大餐中的前菜而已,后续则可能还有更加劲爆的事件在等待。据《中国经济周刊》

# 数实深度融合 重点行业数字化路线图初显

生产线上,机械臂灵活地挥舞翻转;车间里,屏幕上记录产品信息的数字不断跳动;仓库内,智慧仓储24小时不间断地拣货、发运……眼下,越来越多的传统产业将数字技术嵌入生产各环节,带来提质增效的深刻变革。

今年政府工作报告提出,“大力发展数字经济”“加快传统产业和中小企业数字化转型,着力提升高端化、智能化、绿色化水平”。记者获悉,相关部门将完善支持数字化转型的政策举措,研究制定重点行业数字化转型路线图,推动数字技术与实体经济深度融合。



在长城汽车重庆永川生产基地焊装车间,智能化焊接机器人正在进行焊接作业。新华社发

## 数实深度融合前景广阔

机器人分布于不同的车间,按照设定程序,挥舞机械臂完成卷绕、封装、注液等关键工序——这一幕场景来自上海比亚迪有限公司,其生产的锂离子电池主要应用于手机、笔记本电脑、平板电脑等电子产品。

“数字技术正深刻改变着制造方式和企业组织模式。”上海比亚迪公司经理严军说,基于智能工厂的打造,上海比亚迪的发展韧性更加强劲,构筑起了竞争新优势,企业产品研制周期缩短25%,生产效率提升18%。

当前新一轮科技革命和产业变革蓬勃发展,数字经济和实体经济加速融合,新场景新应用不断涌现。

来自《关于2022年国民经济和社会发展计

划执行情况与2023年国民经济和社会发展计划草案的报告》(下称“计划报告”)中的数据显示:2022年智能灌溉、智能温室、精准施肥等智慧农业新模式得到广泛推广;智能制造应用规模和水平进入全球领先行列,累计建成近2000家高水平数字化车间和智能工厂。

“人工智能、云计算、大数据、区块链等数字技术创新发展,加速推动经济社会各领域数字化、网络化和智能化转型持续升级,在赋能传统产业变革的过程中产生新的业态,带动现有产业的跃升。”在中国电子信息产业发展研究院未来产业研究中心所长韩健看来,当前促进数字经济和实体经济深度融合具备良好的基础,融合发展动能有望进一步释放。

——支撑传统产业向数字化、智能化转型的“数字底座”不断夯实。我国已建成全球规模最大、技术领先的网络基础设施,算力总规模位居世界第二。今年将新建开通5G基站60万个,总数将突破290万个。

——数字化转型保持高速发展态势。工业互联网作为数字经济和实体经济深度融合的关键路径,已全面融入了45个国民经济大类。中国信通院的研究预计,2025年工业互联网产业规模将超过2万亿元。

“整体来看,场景需求驱动数实融合持续深化,行业数字化标杆示范效应逐步显现。我国数实融合正向基础更牢、结构更优、动力更足方向迈进。”韩健说。

## 数字化转型支持举措将完善

数实融合更广阔的空间将进一步打开。计划报告中,“加强数字化转型顶层设计”“完善支持数字化转型的政策举措”“组织实施数字化转型工程,助力实体经济高质量发展”等一系列具体举措跃然纸上。

信息化与工业化深度融合是数字经济和实体经济融合发展的重点领域。工信部部长金壮龙表示,我国工业经济规模大、数字经济规模位居全球第二,融合发展前景广阔,将以数字技术创新突破和应用拓展为主攻方向,加大信息化

和工业化的融合发展。

具体而言,在扎实推进网络基础设施建设上,将引导各地、各企业加快建设投资力度,加快5G、千兆光网的深度覆盖。研究制定算力基础设施发展行动计划,加强工业互联网基础设施建设。

在大力推进制造业数字化转型上,金壮龙说,将研究制定重点行业数字化转型路线图,培育一批数字化转型标杆。深化“5G+工业互联网”融合应用,推动工业互联网向工业园区推广应用,打造一批5G全连接工厂。建设一批全球

领先的智能工厂、智慧供应链。

重庆推出25条扶持政策加速制造业数字化转型,今年内将建设100个数字化车间,新增1万家中小企业“触网上云用数赋智”;江西将加快提升国家虚拟现实创新中心等平台的创新带动力;安徽计划从2023年起,每年打造省级数字化转型典型示范项目100个,对列入典型示范的项目最高奖补500万元……地方也在积极部署,面向制造业等领域明确数字化转型目标,进一步细化鼓励支持举措。

## 持续拓展融合深度和广度

业内人士表示,数字技术全面融入实体经济需要提速,要发挥好我国产业体系比较完整的优势,抓住全球产业结构和布局调整过程中孕育的新机遇,拓展数字经济和实体经济融合的深度和广度。

京东集团技术委员会主席曹鹏认为,我国数实融合仍面临一些问题亟待突破,比如数据作为新型生产要素的价值还未得到充分释放,消费互联网快于产业互联网,中小企业数字化

转型面临不敢、不会困境等。

曹鹏认为,在工业领域需进一步推动装备数字化,加快工业互联网创新发展,深入实施智能制造、智慧能源等工程,加快生产性服务业数字化转型,培育供应链金融、服务型制造等融通发展模式。鼓励大企业开放数据、技术等生产要素资源,针对不同行业场景和企业类型设计数字化转型“路线图”,提供开发应用性强、见效快的数字化“工具箱”,提升传统企业“上云用数

赋智”水平。

中国信通院院长余晓晖以工业互联网为例表示,工业互联网带动传统工业体系变革作用逐步显现。下一步在深化工业互联网在制造各行业应用的同时,加快向矿山、能源、医疗、交通、物流等行业融合推广。推进5G全连接工厂、工业互联网平台、标识解析等与各工业园区深度融合,开展“工业互联网+园区”,推动工业园区和产业集群数字化转型与智能化发展。据《经济参考报》

# 去年企业年金投资收益-478.97亿元

21日,人社部社会保险基金监督局披露了2022年全国企业年金基金业务数据,数据显示,截至2022年底,投资管理人的投资组合及受托人管理的受托直投组合,投资资产净值约为283万亿元,其中2022年的投资收益为-478.97亿元,加权平均收益率为-1.83%。

此外,在养老金产品业务方面,截至2022年底,期末资产净值约为2.17万亿元,2022年投资收益为0.08%,而如果看成立以来的收益,则为26.8%。

## 加权平均收益率为-1.83%

根据人社部社会保险基金监督局披露的2022年全国企业年金基金业务数据显示,截至2022年底,共积累基金287万亿元,建立组合数5387个,投资资产净值约为283万亿元,其中2022年的投资收益为-478.97亿元,加权平均收益率为-1.83%。

具体从计划类型来看,在单一计划方面,共有样本组合数4177个,期末资产金额为2.44万亿元,2022年加权平均收益率为-1.94%,其中固定收益类共有样本组合899个,期末资产金额为19490.2亿元,加权平均收益率为2.83%;含权益类组合共有样本组合3278个,期末资产金额约为2.25万亿元,加权平均收益率为-2.37%。

在集合计划方面,共有样本组合数249个,期末资产金额为2600.32亿元,2022年加权平均收益率为-0.78%,其中固定收益类共有样本组合91个,期末资产金额为1160.41亿元,加权平均收益率为1.64%;含权益类组合共有样本组合158个,期末资产金额约为1439.91亿元,加权平均收益率为-2.68%。

再具体到样本组合的收益率分布上,2022年仅有189个组合收益率≥4%,还有334个组合的收益介于2%至4%之间,另有687个组合的收益介于0和2%之间。这些组合在2022年都实现了正收益。

## 4家基金公司管理规模超千亿

在全国企业年金的投资管理人中,公募基金公司是其非常重要的组成部分。从截至2022年底的数据来看,在11家基金公司中,共有两家基金公司的管理规模超过了2000亿元,分别为工银瑞信基金和易方达基金,还有两家基金公司的管理规模超过了1400亿元。

从这些基金公司在2022年的管理业绩来看,在单一计划的固定收益类组合方面,招商基金的表现最好,收益超过了4%,易方达基金、嘉实基金、工银瑞信基金则是低于2%,在含权益组合方面,表现最好的是国泰基金,加权平均收益率为-0.01%,银华基金的加权平均收益率最低,为-6.32%。

而在集合计划的固定收益类组合方面,也是招商基金的表现最好,收益为2.93%,华夏基金、易方达基金、富国基金、工银瑞信基金则是低于1%,在含权益组合方面,表现最好的也是国泰基金,加权平均收益率为0.52%,银华基金的加权平均收益率最低,为-7.3%。

## 2022年养老金产品实现正收益

此外,与全国企业年金基金业务数据一起披露的还有养老金产品业务方面的数据,截至2022年底,实际运作595个组合,期末资产净值约为2.17万亿元,2022年投资收益为0.08%,而如果看成立以来的收益,则为26.8%。

其中在权益类资产类型中,196个实际运作的产品,期末资产净值为1353.22亿元,2022年投资收益率为-16.91%,但成立以来的投资收益率为53.17%。

在固定收益类资产类型中,365个实际运作的产品,2022年期末资产净值约为1.89万亿元,投资收益率为1.24%,成立以来的收益率为24.58%,其中138个实际运作的混合型产品,期末资产净值为4068.33亿元,2022年投资收益率为-2.60%,而在固定收益型产品中,129个实际运作的普通型产品累计规模最大,2022年期末资产净值为9849.13亿元,投资收益率为1.63%。来源:每日经济新闻