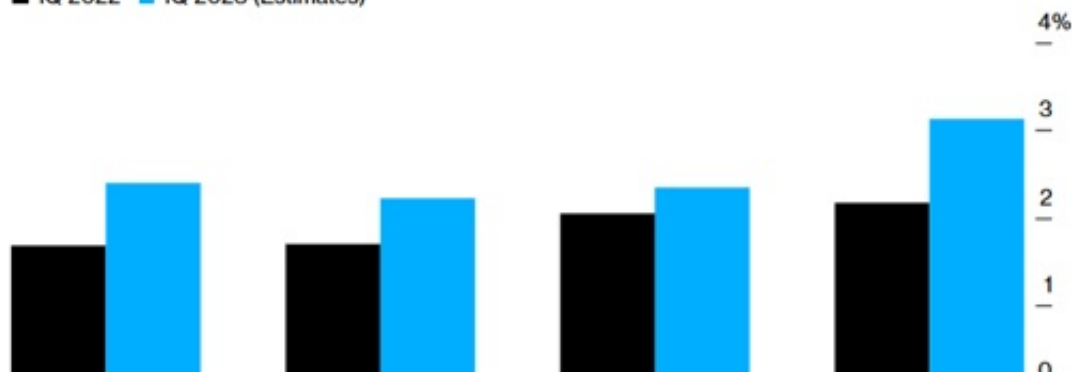


大型银行利润率预计同比上升

■ 1Q 2022 ■ 1Q 2023 (Estimates)



图片来源：Bloomberg MODL

不过，分析家们担心利率走高可能使银行的利润率缩水。

摩根士丹利的分析师Betsy Graseck下调了2023年和2024年的银行利润预期，认为存款beta值加速导致净利润率下降。她在给客户的一份说明中说“银行四月的利润关乎前景”。

债务管理

利率上升的影响也会显现在其他方面的收益中。银行存款达创纪录水平时，为了获得收益、等待贷款需求恢复，许多银行把多余的现金投入安全资产，如国债和抵押支持债券（MBS）。

美联储加息使这些资产贬值，如今，银行重新审视以前投资多余现金的决策。

富国银行的Mayo表示：

“这对于资产负债管理来说是一场噩梦。”

可以肯定的是，大多美国银行不会提前赎回这些资产，只要他们不卖，浮亏就不会变成实亏。此外，美国三家地区银行倒闭，美债反弹，缩小了银行的债券浮亏。

分析师和投资者希望了解证券组合的表现以及最近的动荡是否改变银行的投资方式。

安永美洲的银行和资本市场业务负责人John Walsh在接受采访时说：

“投资者和股东将关注银行的资产负债表和持有到期资产。在过去几周之前，没什么人注意这些。”

交易问题

尽管近期出现波动，银行仍然警告，今年一季度交易收入可能同比下降。

华尔街五大银行（摩根大通、美国银行、花旗集团、高盛集团和摩根士丹利）的总交易收入预计达299亿美元，下滑32亿美元，即10%。

五大行还表示，最近的市场动荡延长了交易和资本市场业务时间，去年银行的交易收入已经处于低位，预计今年还将同比跌超25%。

三月，花旗集团首席财务官Mark Mason警告：

“银行业的经营状况和反弹趋势很大程度上取决于地缘政治和宏观环境的变化。”