

对于全球银行业而言，今年这个“加息年”的日子无疑并不如往常那样好过：多家国际大行正在纷纷采取措施，以应对俄乌冲突和通胀失控所带来的更广泛影响，而过往十余年“滋润”着这些银行的央行资金流却已开始枯竭。

银行家、分析师和投资者近期纷纷表示，如果决策者希望银行通过打开放贷的“水龙头”来帮助避免经济衰退，他们可能会失望。随着企业和普通借款人在贷款成本上升和物价飙升之间疲于奔命，银行可能不得不迅速应对业务风险急剧上升的挑战。

与此同时，俄乌冲突已将欧洲推至经济衰退的边缘，并导致法国兴业银行和奥地利中央合作银行（Raiffeisen）等银行遭受损失。法国农业信贷银行和意大利联合信贷银行也已为战争相关损失拨备了准备金，这场战事的影响虽然在欧洲最为强烈，却已开始在全球蔓延。

荷兰国际集团（ING）经济学家Carsten Brzeski表示，“这场战争及其对物价通胀的影响可能已彻底改变了游戏规则。消费者将需要数年时间才能恢复被通胀侵蚀的消费能力，企业也将受到冲击。”

令一些投资者感到不安的是，不少银行的资产负债表已经开始出现裂缝——数据显示，摩根大通、巴克莱、汇丰、摩根士丹利、美国银行、瑞士信贷和花旗的资本缓冲在2022年前三个月都有所减少。

长达40年的债券牛市在今年戛然而止，本就已令许多银行遭受了惨痛损失，而疫情封锁导致全球贸易瘫痪，数以千计的企业倒闭，也令越来越多的银行不断积累着问题债务。

鉴于资本滑坡，一些银行已放弃了回购低估值股票的计划。尽管在金融市场动荡的背景下，它们依然公布了相对健康的投行业务利润。

Wykeham Overseas Advisors首席投资官Barrington Pitt Miller表示，“我们原本预计银行会进行大规模回购，但突然之间这些回购都被取消或推迟了。人们曾认为大银行坐拥巨额过剩资本头寸……但这种态势现在已变得支离破碎。”

### 加息已难成利好？

虽然从理论上讲，利率上升对银行来说本应该是好消息，因为它们通常可以借此提高贷款利率，从而提高利润，但在今年，银行业面临情况就不那么明朗了。

美联储本周三时隔22年再度宣布一次性加息50个基点，这表明这个全球最大经济体

的掌舵者如今更担心通胀，而不是经济增长停滞。

在欧洲，借贷成本也在朝着类似的方向发展。有消息人士透露，欧洲央行最早可能在7月加息，而英国央行周四已再度将利率上调25个基点至1%，并警告称，英国面临经济衰退和通胀率超过10%的双重打击。

利率上升可能有助于一些银行兑现为抵消债券市场下跌而采取的对冲措施，但与此同时也将迫使银行收紧对其客户负担能力的审查，许多银行客户可能会在贷款、信用卡和抵押贷款的还款方面陷入困境。

上个月，美国最大的银行摩根大通首席执行官戴蒙（Jamie Dimon）就对俄乌冲突和通胀飙升对经济的影响发出了警告，此前该行财报显示一季度净利大跌超40%。

摩根大通常常被视为美国经济的“风向标”，其业绩的大幅滑坡对全球银行业来说无疑是个不祥之兆。

施罗德首席经济学家兼策略师Keith Wade表示，“在上世纪80年代和90年代的经济衰退之前，通胀也曾出现过类似的上升。”

银行坏账恐将激增？

国际货币基金组织上月已将今年全球经济增长预期下调至3.6%。IMF认为目前全球最突出的负面风险包括：乌克兰局势恶化、社会动荡加剧、疫情重燃、中期通胀预期上升、加息导致普遍的债务危机、气候问题的持续紧迫性等。

其中，欧洲眼下的处境无疑尤为令人感到忧心。IMF将欧元区2022年的GDP增长率调降1.1个百分点至2.8%。各欧元区国家中，德国被下修的幅度最大，下调了1.7个百分点至2.1%。欧盟本周三提议对俄罗斯实施迄今最严厉的制裁，包括分阶段实施石油禁运，这可能给借款者和银行带来新的麻烦。

安永（EY）本周预测，今年有3.4%的欧洲贷款将无法偿还，这一数字尽管低于欧债债务危机爆发后的违约水平，但远高于去年2.4%的水平。而到2023年，这一数字可能还将再次上升。

安永还预计，贷款增长将总体放缓。

英国破产与债务重组公司Beggies Traynort也预计未来前景黯淡。该公司报告称，随着新冠疫情后的救济措施逐渐减弱，成本螺旋上升，处于严重财务困境的英国企业第一季度同比增长了19%。

普信集团 ( T . Rowe Price ) 的基金经理Ken Orchard则表示，尽管利率上升通常会提供放贷机会，但在俄乌冲突不断、主要经济体增长前景黯淡的背景下，现在并非“不是增加信贷的好时机”。

本文源自财联社