

## 美国商业银行贷款骤降，资产规模或继续收缩

4月8日，美联储发布最新一期的《在美商业银行资产和负债表》（以下简称“H.8表”），统计了截至3月29日的美国商业银行资产负债变化情况。3月份美国银行业接连发生资产排名第16位的硅谷银行破产、资产排名第29位的签名银行倒闭等大型风险事件，以及连锁的银行股暴跌、金融行业债券市场剧烈波动等危机。从H.8表公布的数据可以看出，在危机爆发后的两周内（3月15日-3月29日）美国银行业贷款规模下降1050亿美元，创下了自1973年以来的最大降幅。主要关注点如下：

**第一，美国银行业信贷状况大幅走弱，中小银行受到强烈冲击。**4月6日，美国银行家协会公布了美国第二季度的信贷环境指数，仅为5.8分（满分为100分），跌至新冠肺炎疫情暴发后的新低水平，反映出美国银行业信贷状况疲弱。美联储数据显示，截至3月29日，美国银行业信贷规模为120653亿美元，相比两周前减少了1047亿美元。其中，商业和工业贷款、房地产贷款及其他贷款全面走弱，在3月15日-3月29日的两周内分别减少了680亿美元、349亿美元和62亿美元；消费贷款则出现了44亿美元的小幅上升，但相比一周前的3月22日仍略有减少。按照美联储划分的不同规模银行的表现来看，截至3月29日，25家大型特许商业银行（统计范围内规模最大的25家银行）的信贷规模为65664亿美元，在3月14日之后的一周和两周内分别收缩了约137亿美元和235亿美元，以商业和工业贷款收缩为主；中小银行的信贷规模约为44619亿美元，在一周和两周内分别减少了352亿美元和736亿美元左右，两周内工商业贷款和房地产贷款分别下降318亿美元和378亿美元，受影响程度远超大型银行。

**第二，信贷减少的主因是美国借贷成本持续推高，硅谷银行危机等成为中小银行**

**贷款大幅收缩的催化剂。**自 2022 年 3 月美联储启动加息周期以来，美国联邦基金利率全年累计上调了 425 个基点，银行业的信贷扩张从减速转向收缩，截至 2022 年末美国银行业资产规模同比减少 0.5%。2023 年以来，美联储在 2 月和 3 月分别加息 25 个基点，联邦基金利率目标区间上调至 4.75%-5.0%，达到次贷危机以来的最高水平。激进加息之下美国市场借贷成本被持续推高，客户的融资需求全面减弱，引起美国银行业信贷规模连续下降。3 月硅谷银行宣布破产倒闭，引发美国及全球金融市场剧烈波动，打击市场信心，催化了美国商业银行尤其是中小型银行的贷款规模骤降。

**第三，美国银行业经营活动受到抑制，资产规模或将继续收缩。**最新数据显示，美国 2 月核心 PCE 同比增长 4.6%，通胀情况好于预期；但 3 月的非农数据表明劳动力市场仍然维持一定韧性，不利于通胀下行，因此市场预期美联储可能会在 5 月再次加息 25 个基点。在通胀压力不减的背景下，美国金融政策收紧或将继续抑制企业的融资需求和银行的经营活动，进一步减缓银行业的信贷规模和资产规模扩张。到二季度末，美国银行业的资产规模或将同比下降 1.7% 左右。由于美国中小银行受到强烈冲击，经营的不确定性增加，信贷和资产收缩的趋势可能更为明显。

（点评人：中国银行研究院 李晔林）