

大家早上好，刚刚，银行业危机传来最新消息！

据彭博社今晨消息，第一公民银行接近达成收购硅谷银行交易。知情人士透露，第一公民银行股份公司（First Citizens BancShares）正就收购本月初倒闭的硅谷银行展开深入谈判，有望最快当地时间27日与从美国联邦存款保险公司（FDIC）达成协议。知情人士称，目前双方尚未做出最终决定，谈判可能会失败。截至当地时间上周五，第一公民银行的市值为84亿美元。

昨夜，新加坡总理公署发布公告称，受中国国务院总理李强邀请，新加坡总理李显龙将于3月27日至4月1日期间对中国进行为期六天的国事访问，期间将到访广东广州、海南博鳌和北京。

达利欧：世界正处于“危险的边缘”，或面临三个“地震式”剧变

昨日，美国桥水投资公司创始人、首席投资官导师、董事会成员瑞·达利欧在中国发展高层论坛2023年年会上表示，世界正处于“危险的边缘”，可能会面临三个“地震式”的剧变。达利欧所称的三个剧变分别是：一是巨额债务的货币化，即各国央行通过印钞发行货币来购买这些债务；二是财富和价值观的鸿沟引发的巨大内部冲突；三是国际冲突。达利欧认为，现在这三种因素都在以1930年—1945年以来最大的程度出现。

外媒：普京称西方正建立“新轴心集团”，“像二战时德日意”

环球网援引俄罗斯卫星通讯社、英国《卫报》报道，俄总统普京在26日播出的电视采访中就西方军援乌克兰、俄中关系等话题作出最新表态。他称，西方正在建立一个“新轴心（集团）”——类似于二战前纳粹德国做的事情。此外他表示，俄罗斯和中国没有建立“军事同盟”，两国没有威胁任何国家。

卫星社称，普京对于今年年初英国和日本达成的军事协议发表观点。据媒体此前报道，今年1月，日本首相岸田文雄与英国首相苏纳克在伦敦塔举行会谈，期间双方签署一项新的防务协议——《互惠准入协定》（RAA）。法新社援引英国政府的声明称，RAA是“英日之间一个多世纪以来最重要的协议”，将允许两国规划和开展更大规模、更复杂的军事演习，并允许双方相互部署军事力量。

“这就是为什么那些西方分析人士自己在说，西方正在建立一个新的轴心，类似于（上世纪）30年代德国和意大利的法西斯政权以及日本军国主义所建立的轴心国集团，”普京说。

报道称，普京表示，俄罗斯和中国没有建立“军事同盟”、也没有威胁任何国家，

并表示俄中之间的军事合作是透明的、并不是秘密。“是的，我们也在军事技术领域进行着合作。我们对此不隐瞒，一切都是透明的。这没有什么秘密。”他说。

此外，普京还就北约的所谓“全球性战略”作出评论。“去年，北约就联盟发展达成了新的战略构想，直接表示要发展与亚太地区国家的关系……这些国家也被直接列出来了，比如新西兰、澳大利亚、韩国等。他们宣布将建立一个全球性的北约。那么这是什么呢？”普京称。

上周农产品整体下跌，跌势继续？

上周，国内农产品期货整体下跌，其中，生猪、淀粉、花生、红枣等周跌幅超过2%，玉米周跌幅超过3%，豆油、鸡蛋周跌幅在4%左右，而菜油、棕榈油、豆粕周跌幅均超过5%，菜粕跌幅最大，达7.37%。

“金融属性和商品属性共振是上周农产品期货价格下跌的主要原因。”格林大华期货农产品负责人刘锦表示，金融属性方面，近期海外银行风暴带来的宏观拖累效应，形成市场恐慌情绪，市场进入先卖后看状态，这激发了农产品的下跌。商品属性方面，农产品供应端已经出现了较为良好的供应边际改善。巴西大豆历史性丰产，各大机构给出的综合预估，巴西2022/2023作季大豆产量高达1.5亿吨，为近5年以来的新高，市场开始交易巴西大豆上市的丰产压力，最为明显的表现是，巴西大豆升贴水已经出现-22美元/吨的报价，并且持续了一周。巴西大豆升贴水的走弱，带动了阿根廷和美湾地区升贴水集体跟随下行，国内大豆到港成本价较两周前大概有了500元/吨的降幅。其他油脂油料的供给预期也呈现增加态势，尤其是菜籽类品种，2022/2023年度全球菜籽供给增加1100万吨，并且中国对菜籽系列产品的采购呈现几何倍数的增长，截至2023年二季度，市场预期大概有200万吨的油菜籽到港，全年采购菜籽量预计升至500万吨左右，较前两年菜籽供应增长一倍以上，并且近期中俄联合声明中重点提及农产品方面的种植和进口政策，预示后续到中国境内的俄罗斯油料大幅增加。农产品供应端的预期充裕，令市场提前交易后续供应压力，带动农产品期货大豆、豆粕、油脂、玉米等品种的大幅下挫。

徽商期货农产品分析师刘冰欣表示，尽管上周各农产品跌幅不尽相同，但整体受三方面因素影响：一是受到美欧银行系统的金融风险影响，尤其是周五的德意志银行股价大跌，使得原本有止跌迹象的市场再度“雪上加霜”；二是3月23日凌晨美联储宣布，将联邦基金利率目标区间上调25个基点，加息使商品市场整体承压，尤其是原油持续下挫；三是今年巴西大豆丰产为大概率事件，即便后期阿根廷再度下调产量，预计也难以改变目前的局面，CBOT大豆短线跌破1450美分/蒲式耳后，仍有进一步承压下跌的压力。

“目前的跌势恐怕要持续到宏观和大豆基本面有一方出现重大利多。”刘冰欣说，

目前的市场信心很脆弱，银行持续暴雷导致的流动性危机，使得资金都在寻找更为安全的“避风港”，若未来欧美金融机构的持续暴雷能看到大幅缓解的迹象，或者美联储停止加息举动并开始降息，这对商品而言是重大利多。若无这样的消息出现，农产品市场无论从供应还是需求方面很难从颓势中走出，预计大概率维持偏弱振荡走势。

油脂油料深跌的原因是？

期货日报记者注意到，上周农产品期货整体下跌，其中油脂油料跌幅最大。

刘冰欣表示，农产品板块中，油脂油料整体的跌幅大于饲料养殖和生鲜板块，主要原因是我国大豆、菜籽等油料作物的进口依赖度高，国内油脂油料受到国际价格影响大，而玉米、生猪、鸡蛋等品种国内的自给率较高，加上有国内政策的收储和拍卖调节，受波及较小。

“目前巴西大豆收割已过六成，本年度实现创纪录产量已无悬念，巴西实现丰产以及快速提高的出口能力，正在重塑全球大豆供应格局，并成为近期主导美豆下跌的主要因素。”刘冰欣表示，二季度国内进口大豆集中到港，目前来看为大概率事件，未来将面临更多的大豆，加之回升的开机率，豆粕胀库在所难免。下游需求方面，国内生猪养殖利润持续深度亏损，企业采购基本随采随用。因此，无论从供应还是需求来看，国内豆粕期现货短期都很难从颓势中走出，现货压力会继续释放。

油脂方面，刘冰欣表示，终端油厂受到豆粕下行的拖累，榨利数据不佳，油厂采购菜籽积极性下降。库存方面，国内三大油脂中棕榈油库存最高，豆油库存则处于历史相对低位。需求方面，随着豆菜价差急剧缩窄，菜油的替代需求好转，对行情有所支撑，跌势将逐步放缓，预计下游养殖若持续低迷，油厂或选择卖粕挺油。

“从最近十年历史涨跌概率来看，四五月份油脂油料大概率是上涨的，尤其是双粕在四月上涨次数为全年之最，因四月市场的炒作因素较多，市场关注的焦点主要在本月末USDA的季度库存报告和面积预估，以及美国大豆种植前的天气炒作情况等。”刘冰欣说。

“目前豆粕菜粕二者5月合约价差在730元/吨附近，9月价差跟5月基本平水，均处于历史的高值区域，这样的价差其实很利于菜粕消费，因为目前水产养殖消费回暖，菜粕价值有望重估。油脂板块跌幅最大的是菜籽油，菜油豆油09合约价差基本达到了历史最低值区域600元/吨附近，那么未来菜油的消费就很有优势，预计本周虽然整体油脂油料板块仍处于偏弱走势，但跌最多的菜粕和菜油有望在需求方面出现替代优势，价格有望迎来一波反弹。豆一需关注5500元/吨一线压力，豆二预计继续跟随美豆走势。”刘冰欣表示。

中辉期货农产品分析师贾晖表示，东南亚棕榈油3月逐步进入产量恢复季，最大进口国中国和印度棕榈油库存高位缺乏持续买盘积极性，加上生物柴油需求尚无新增亮点，棕榈油内外盘价格承压下跌。短线走势关注即将公布的本月前25天马棕榈油出口及产量情况，在期价下探至前低附近能否带来短线止跌的共振作用。

贾晖认为，菜籽油则受国际、国内两方面供应宽松影响下行，一方面全球新季油菜籽产量预期良好，同比预期大幅增加1228万吨；另一方面，由于国内市场四五月份面临新季菜籽上市，短期供应即将宽松的预期利空菜籽油价格走弱，目前国内油菜籽进口量占消费总量不足20%。

“油脂油料在经过近期大幅下跌后，本周预计在利空逐步落地后，存在止跌整理的要求，追空操作需谨慎对待。关注本周即月底美农展望报告对新季美豆种植面积预估情况及季度库存情况。”贾晖表示。

刘锦表示，国内菜籽油和棕榈油累库明显，市场预期的年后餐饮消费复苏并没有有效带动油脂消费的需求，依旧是季节性淡季状态，但是近期随着现货市场有部分中间贸易商的库存风险频发，资方继续杀跌的动能也有所减缓。上周五以来，油脂主力合约出现了明显的获利平仓，引发了盘面价格的回升，这将会给贸易商留下出货机会，预计本周油脂为代表的农产品板块将会有一定幅度反弹，但鉴于供应预期充裕，反弹高度有限，长线继续保持空头思路为主，抓住反弹后的卖出套保机会和阶段性洗基差的机会。

本文源自期货日报