

刚刚，传来了不好的消息！

就在十点半左右，市场突然传来消息，日本将对芯片制造设备的出口实施新的限制。日本政府称，将从7月份开始对23种芯片制造设备施加限制。虽然，这次他们并没有点名中国，但称设备制造商将需要为所有地区寻求出口许可。在此消息发布之后，半导体板块出现了小幅跳水。

另一方面，美国银行业危机还未终结。据摩根士丹利最新报告，由于嘉信理财客户资金流出速度是其预期的两倍，该投行7年来首次下调了该公司的评级，并大砍目标价。此前，嘉信理财股价已经大幅杀跌。那么，影响究竟会有多大呢？

日本下黑手

3月31日上午，彭博社突然传出利空消息，日本将对芯片制造设备出口实施新的限制。据报道，将扩大对23类尖端芯片制造技术的出口限制。

据路透社报道，日本贸易和工业部长在一份新闻稿中表示，将对用于芯片制造的六类设备实施出口管制，包括清洁、沉积、光刻和蚀刻等。它没有将中国指定为这些措施的目标，称设备制造商将需要为所有地区寻求出口许可。

该部补充说，其目标是阻止先进技术被用于军事目的。

将于7月生效的出口限制可能会影响到十几家日本公司生产的设备，例如尼康公司和东京电子。

东京的决定是在美国于去年10月全面限制向中国出口芯片制造工具之后做出的。然而，华盛顿需要此类设备的其他主要供应商日本和荷兰加入，才能使这些限制生效。

荷兰政府本月在致该国议会的一封信中还表示，它计划限制芯片制造设备的出口。荷兰公司ASML是先进光刻机的主要供应商。

消息人士早些时候表示，日本和荷兰在1月份同意加入美国限制向中国出口芯片制造设备的行列，尽管东京从未公开承认达成了协议。

受此消息影响，今天早盘，半导体板块出现小幅跳水行情。

那么，影响究竟会有多大呢？资料显示，日本企业瑞萨是全球重要的车规级MCU、SoC等芯片供应商，信越化学和日本胜高则为全球Top2的硅片企业，信越化学在光

刻胶生产方面也占据重要的市场份额。日本曾因地震对中国大陆晶圆厂限供光刻胶，在车用芯片短缺、晶圆制造材料需求旺盛的背景下，半导体材料和车用芯片的国产化需求愈加强烈。

又有大雷要爆？

从目前的局势来看，所有的事情似乎都有一个源头，那就是美国。一边是美国对产业链的打压推高通胀，一边是美联储加息催生危机。据悉，目前危机可能还未结束，而且又有雷要爆。

据媒体报道，根据摩根士丹利最新发布的报告，由于嘉信理财客户资金流出速度是其预期的两倍，这促使该行7年来首次下调后者评级，并大砍目标价。

据悉，摩根士丹利的分析师Michael Cyprys自2016年首次研究嘉信理财股票以来就一直看好该公司，但无奈最近其客户提取现金的速度太快了，是他预期的两倍之多，每月高达200亿美元，他只能将该股从增持下调至观望，并将其目标价从99美元大幅下调至68美元。

目前，市值超过5000亿人民币的嘉信理财股价已经大幅杀跌。

资料显示，嘉信理财既没有像Silvergate Capital和签名银行那样过度投资加密货币，也没有像硅谷银行过度接触初创公司和风险投资。嘉信理财只有不到20%的储户超过了FDIC（联邦存款保险公司）25万美元的保险上限，而硅谷银行的这一比例约为90%。该公司拥有3400万个账户和一大批财务顾问，所有业务的资产超过7万亿美元，远远超过了地区性机构。

嘉信理财的业务与其他同行并不相似。该公司经营着美国最大的银行之一，同时也是最大的上市经纪公司，而这两个部门对利率波动都很敏感。嘉信理财在2020年和2021年以低收益率大举买入较长期债券。这意味着，随着美联储开始加息以抑制通胀，账面损失在短时间内急剧上升。但截至去年3月，该公司的此类账面亏损已经超过50亿美元，截至年底，这一数字攀升至130多亿美元。随着美联储加息，储户开始取走资金，并投向更高收益的资产。

嘉信理财联席董事长兼首席执行官Walt Bettinger周四在接受采访时表示，该公司可以承受超大规模的存款外流。Walt Bettinger周四在提及嘉信理财的银行部门时表示，“如果我们银行的存款全部流失，也有足够的流动性来覆盖。”如果出现存款外逃，嘉信理财不必出售证券来填补资金缺口，而是可以收取其债券的利息，向联邦住房贷款银行借入超过3000亿美元，并每月发行多达80亿美元的定期存单。公司还可以利用美联储在硅谷银行倒闭后推

出的银行定期融资计划(BTFP)。

责编：林根

校对：高源