

欧美银行危机导致资金大迁移，投资者在将存款从银行提出的同时，将资金大举转移进美国货币市场基金，3月流入资金规模创疫情来最高水平。

同时，外国央行“防御性”借贷美元，使得美联储海外流动性工具的使用规模创下疫情高峰期的40倍，且筹集的大部分资金可能流入了私人市场。

数据提供商EPFR的数据显示，截至上周日，3月已有超2860亿美元资金流入美国货币市场基金，规模创疫情初期以来最大，货币基金总资产规模更是达到了创纪录的5.1万亿美元。美国货币市场基金通常持流动性高的、低风险的资产，比如短期美国国债。因而，随着美联储大幅提高基准利率，货币市场基金的收益率也达到数年最高。

资金主要流向了高盛、摩根大通等华尔街大行和大型资管机构，比如富达旗下的货币市场基金。从硅谷银行被FDIC接管的前一天（3月9日）以来，高盛旗下的美国货币市场基金录得近520亿美元的流入，大幅增长13%。根据iMoneyNet的数据，截至上周五，摩根大通的货币市场基金也录得近460亿美元的资金流入，富达录得近370亿美元的资金流入。

先锋集团（Vanguard）的固定收益全球负责人Sara Devereux称：“最近几周，货币市场基金出现了显著的资金流入，一方面是因为在银行倒闭的恐慌蔓延之际，投资者纷纷转向优质资产，另一方面，货币市场基金等低风险资产的收益率已经涨至非常具有吸引力的水平。”

全球央行也在“防御性”布局，通过美联储海外流动性工具——美联储外国和国际货币管理局（FIMA）

回购协议工具来增持美元。

美联储数据显示，截至3月22日的一周内，回购工具的使用规模达到创纪录的600亿美元，约为疫情14亿美元峰值时期的40倍。

巴克莱银行的数据也显示，截至3月22日，回购工具3月的平均使用规模为每周330亿美元，表明有机构多次使用该工具。

巴克莱银行策略师阿伯特（Joseph Abate）分析称：“鉴于美元融资利率，我们认为全球央行的美元借贷是预防性的，各国央行希望建立可用的美元储备以防止银行危机恶化，但又不想抛售持有的美国国债。”

与此同时，截至3月22日，外国逆回购池的余额仅增加了30亿美元，美联储托管的机构证券也仅增加了70亿美元。债券市场研究公司Wrightson

ICAP分析指出，这说明全球央行筹集的大部分资金可能流入了私人市场。