

环球观察



# 美国银行 接连“爆雷”为哪般

一周内连续三家美国银行关闭或清算后,“谁会是下一家”的担忧在美国乃至全球资本市场蔓延。虽然美国总统拜登日前坚称“美国银行系统安全”,但全球市场以大幅震荡回应此番表态。

此次银行关闭事件究竟由谁引起?会不会演变成系统性风险乃至金融危机?世界会不会再次为美国埋单?美国面临国际广泛质疑。

## 是否存在系统性风险

过去一周,银门银行、硅谷银行和签名银行先后“爆雷”。截至去年底,这三家美国银行的资产规模合计约3300亿美元,明显低于摩根大通等美国主要银行。这是否意味着,这些银行“爆雷”不会对美国金融系统构成风险?

虽然美国政府和监管层试图淡化风险、力保信心,但资本市场尤其是银行类股价大幅震荡却有“山雨欲来”的意味。从美国监管层实际应对来看,硅谷银行“爆雷”已被视作“系统性风险”。

美国联邦储备委员会12日公布一项银行融资计划,将为符合条件的储蓄机构提供贷款,以确保它们在硅谷银行关闭背景下有能力满足储户取款需求。《华尔街日报》注意到,为确保事发银行储户能够顺利取回未保险存款,硅谷银行和签名银行已被美联储和财政部列为金融系统的“系统性风险”,从而有资格获得相应融资支持。

市场分析人士认为,硅谷银行与美国国债相关的风险敞口较大,现金流紧张情况下提前亏损平仓而引发危机,虽属“个案”,但其他银行也有相关业务,存在类似风险。尤其去年联

邦基金利率大幅上升,导致不少持有国债的银行承受尚未变现的账面损失,不排除还会继续“爆雷”。

美国知名投资人弗雷德里克·拉塞尔认为,作为2008年9月以来美国关闭的最大银行,硅谷银行“可能只是地下室发现的第一只蟑螂”。

“即使当局干预,银行倒闭也会继续。”美国潘兴广场资产管理公司创始人比尔·阿克曼表示。

## 谁是危机肇事者

美国银行接连“爆雷”,在不少媒体和观察人士看来,事发银行管理层应为企业经营不善承担最直责任,而美国在金融监管、宏观政策上的缺陷或失误才是此次事件最该反思之处。

首先,美国内政纷争导致金融监管力度摇摆,在这次事件中暴露无遗。

美国国会2010年通过金融监管改革法案《多德-弗兰克华尔街改革和消费者保护法》,规定资产超过500亿美元的银行必须参加美联储年度压力测试,旨在通过更严格监管避免2008年国际金融危机重演。

特朗普上台后,共和党人2018年推动国会修改该法案,将相关资产门槛提高到2500亿美元。这意味着,资产规模约2000亿美元的硅谷银行不必参加压力测试。

“压力测试本是帮助银行评估资产风险的有效手段,这(监管“松绑”)为硅谷银行的关闭埋下了伏笔。”新加坡国立大学客座教授白士洋表示。

业内人士发现,硅谷银行和签名银行的风险早已体现在财务报表中,与持有国债相关的账面损失不断增加。美联储前理事丹尼尔·塔鲁洛说:“对监管机构来说,(账面亏损)快速增长应该始终是一个危险信号。”

其次,美联储货币政策饱受诟病,给不少

银行带来更大经营风险。

美联储一度长时间忽视外界“通胀”警告,去年3月才开始猛踩刹车,不“想”为了化解危机而制造新的危机,给银行业带来严峻挑战。《华尔街日报》评论,通胀挑战尚未化解的情况下,美联储又多了一项核心任务:金融稳定。

## 美国风险全球埋单

据彭博社报道,硅谷银行和签名银行相继关闭后,全球市场金融类股票市值两个交易日蒸发4650亿美元。这不禁让人担忧,此次会不会2008年国际金融危机那样再次让全球埋单?

答案是全球市场正在承担后果。德国联邦金融监管局13日叫停硅谷银行在德国的分支机构的业务;英国央行已介入硅谷银行英国分行的破产程序,以保护相关英国企业的存款。

据《华尔街日报》报道,美国银行相继关闭正加剧全球央行维护金融稳定的压力。目前来看,跟随美联储加息的一些央行不得不对货币政策进行调整。一些投资者和央行人士担心,鉴于金融机构的关联性,即使只是市场恐慌,也可能触发更多银行或其他机构陷入困境,并在经济领域造成恶性循环。

爱尔兰央行前副行长斯特凡·格拉拉克认为,美国银行的风险让其他国家央行面临更难抉择,即如何在确保金融稳定和容忍通胀之间取得平衡。

对于美国监管机构为事发银行存款“兜底”的做法,不少人士认为这是变相“救助”,涉嫌用纳税人的钱鼓励资本的更大冒险,或将给美国乃至全球金融市场带来更大风险。

上一次国际金融危机中,保险业巨头美国国际集团因亏损近千亿美元而获得美国政府上千亿美元救助,却在获得救助款项后向部分高管支付上亿美元年终奖,引发美国乃至全球争议。



## 图片说明

①13日,客户在美国加利福尼亚州圣克拉拉市硅谷银行总部外排队等候办理业务。硅谷银行被关闭成为2008年9月以来美国最大的银行关闭事件,引发市场担忧。

②13日,人们在美国硅谷银行总部外排队等候办理业务。

③10日,在美国加利福尼亚州圣克拉拉市,一名送餐员向硅谷银行总部里送餐。

④13日,客户在美国纽约市签名银行网点内等待办理业务。

⑤13日在美国加利福尼亚州米尔斯市拍摄的第一共和银行营业部外景。

本版图文均据新华社电

# 瑞信拉响“失血”警报 瑞士央行准备“输血”



饱受“病痛”困扰的瑞士老牌银行瑞士信贷银行15日股价暴跌,欧洲股市银行股同样跳水。瑞士中央银行和金融监管机构当天晚些时候发表联合声明,表示瑞信“满足系统性重要银行所需的严格资本和流动性要求”,“如有必要,瑞士国家银行将向瑞信提供流动性支持”。

## 危机重重

15日,瑞信最大股东沙特阿拉伯国民银行董事会主席接受媒体采访时说,出于监管规定方面考虑,不会增持在瑞信的股份。当天,瑞信股价收盘下跌24%,报收于约1.7瑞士法郎(约合1.83美元);盘中一度下跌30%至历史低位,最低点价格相比2021年2月缩水85%。

瑞士金融市场监管局和央行瑞士国家银行当天晚些时候发表联合声明,表示瑞信“满足系统性重要银行所需的严格资本和流动性要求”,“如有必要,瑞士国家银行将向瑞信提供流动性支持”。

瑞信对央行的表态表示欢迎,打算接受金融支持。路透社报道,届时,瑞信将成为2008年金融危机以来首个接受央行救助的大型全球性银行。

瑞信2007年股价曾达到80瑞士法郎

以上,近年来却因麻烦缠身而每况愈下,包括投资亏损、管理不善、高层更换频繁等。瑞信去年净亏损73亿瑞士法郎(79亿美元),为连续第二年净亏损,幅度是2008年金融危机以来最大。

本月5日,瑞信大股东美国哈里斯伙伴公司说,已过去数月间清仓所持瑞信股票。瑞信14日发布年度报告,承认对财务报告的内部控制存在“重大缺陷”。这份年度报告原定上周发布,但美国证券交易委员会要求瑞信修改部分内容。

## 影响巨大

近日,美国区域性银行硅谷银行和签名银行关闭,市场震动,欧洲银行业也被恐慌情绪笼罩。欧洲各国政府和央行忙于安抚人心之时,瑞信出现的情况令欧洲银行业雪上加霜。

欧洲股市银行业指数15日整体下跌7%,自本月8日以来市值蒸发超过1200亿欧元(1270亿美元)。大型银行中,法国巴黎银行股价下跌超过10%,法国兴业银行股价跌幅一度达到12%,这两家银行股票一度暂停交易;德意志银行和英国巴克莱银行股价下跌大约8%。

瑞信资产约为5300亿瑞士法郎(5730亿美元),体量远超硅谷银行和签名银行。英国凯投国际宏观经济咨询公司首席欧洲经济师安德鲁·肯宁哈姆认为,相比美国中型银行,瑞信资产庞大且在全球业务广泛,它的情况“对全球经济而言受关注度大得多”,“瑞信不仅仅是瑞士的问题,而是全球问题”。

肯宁哈姆说,尽管瑞信被广泛认为是欧洲大型银行中最薄弱的一环,但并不是近年来唯一盈利性弱的银行,瑞信处境再次引发疑问:这是一场全球性危机的开始,还是仅仅是另一个特例?

路透社15日援引一名业内人士的话报道,虽然美国大银行认为瑞信风险目前仍可控制,但数月来已经开始管控它们在瑞信的风险敞口。两名监管部门人士披露,欧洲中央银行已经要求受监管的银行报告它们在瑞信的风险敞口。此外,美国、英国等多国政府和央行也在密切关注瑞信相关情况。

## 能否重振

瑞信16日发布公报说,该行将通过担保贷款工具和短期流动性工具向央行瑞士国家银行借入500亿瑞士法郎(1瑞士

法郎约合1.08美元)的贷款。

分析人士认为,受美国硅谷银行关闭风波影响,欧洲银行股普遍暴跌,瑞信内控问题的披露和大股东拒绝继续注资让瑞信股价雪上加霜。

瑞信首席执行官乌里希·克尔纳表示,感谢瑞士国家银行和瑞士金融市场监管局给予瑞信的支持,瑞信正采取果断行动实施战略转型,为客户和其他利益相关者创造价值。

报告显示,截至去年年底,瑞信客户存款较上年同期减少41%。瑞信客户去年取款1230亿瑞士法郎(1330亿美元),绝大多数发生在第四季度。

56岁的医生法迪·里夏尔15日在瑞士日内瓦一家瑞信分支银行外告诉美联社记者,他担心自己在瑞信的存款,打算把其中一些转存至瑞信的竞争对手瑞士联合银行。“我很难相信瑞信能解决这些问题,能挺过去。”

①这是在瑞士卢塞恩拍摄的瑞士第二大银行瑞士信贷银行(瑞信银行)大楼。

②15日,德国柏林的一台电脑屏幕上显示,法兰克福股市DAX指数成分股德国商业银行股价下跌。