

# 银行破产的底,美国能不能兜住

本报记者 朱 承

美国当地时间3月10日,美国硅谷银行宣布破产。仅隔2天,总部位于纽约的签名银行,也被监管机构要求关闭,理由是该行存在系统性风险。

接二连三的银行危机,引发余波不断。美国总统拜登不得不在当地时间13日发表讲话,声明将保证这些银行储户资金安全,以提振市场信心。但根据后续美股开盘情况来看,市场恐慌情绪仍在蔓延:银行股集体重挫,第一共和银行跌61.83%,创其上市以来最大单日跌幅;阿莱恩斯西部银行跌47.06%;嘉信理财跌11.57%,富国银行、花旗集团跌超7%……多只个股盘中均因跌幅过大而多次熔断。

更多人担心,这或许只揭开了美国中小银行流动性风险的“冰山一角”,在宏观市场环境波动与银行自身既存风险的双重作用下,蝴蝶效应正在产生……

## 创投圈的担忧

“不同于传统银行的金融服务模式,硅谷银行的科技金融商业模式可以很灵活地参与科技公司发展。因此硅谷银行一直是众多科技型初创企业、美元VC(风险投资)机构的最佳选择。”浙江大学管理学院创新创业与战略学系副主任、教授郑刚告诉记者。

但也正因为如此,硅谷银行破产引发了一场惊心动魄的创投圈海啸。Wind数据显示,截至2022年末,共有528家机构投资者持有硅谷银行股票,合计持有市值109.54亿美元。其中,全球最大的公募基金先锋集团持股数量最多,高达15.32亿美元。

对于不少本就面临着巨大融资挑战的高新技术、高投入、长周期、高风险的科创企业来

说,这无疑将是一次毁灭性的打击。美国YC创业孵化器首席执行官加里·塔恩表示,美国硅谷银行的破产,会让美国的创新倒退10年以上。

许多风险投资人彻夜不眠——截至3月12日,已有包括红杉在内的325家风投资机构,签署了一份共同的支持硅谷银行声明;同时,越来越多的公司创始人在联名上书,要求监管部门阻止灾难发生。

部分硅谷公司担心面临发不出工资或大规模裁员的困境。一家美国薪资服务提供商上周五通知客户,由于该公司由硅谷银行代发工资,一些薪资处理已经停止;一位初创公司创始人预计大规模裁员潮即将到来。

不过也有人逆向思维。如一位国内某早期投资机构投资人在朋友圈发文称,买下硅谷银行就拥有了半个科技圈和未来,肯定会有大买家出手,这是进军硅谷的最佳打开方式。

“事实上,中国近年来也涌现了一批以硅谷银行为标杆和学习榜样的、以科技金融业务为特色的银行。”郑刚告诉记者,如上海浦发银行与硅谷银行合资成立的浦发硅谷银行,以及主打投贷联动科技金融特色服务的汉口银行。“此次硅谷银行爆雷无论结果如何,对创投圈和科技创业企业来说都是一个提醒,在当前VUCA(不稳定、不确定、复杂、模糊4个英文单词的首字母组合)变革时代,要更加注意防范分散金融风险,增强反脆弱性,不要把鸡蛋放在同一个篮子里。”

大洋彼岸的危机,让国内创投圈也感受到不小的震荡。

记者在玉皇山南基金小镇,体会到一些投资人对经济环境不确定性的观望态度。

一方面,是对海外经济环境的担忧。从黑石违约到银行接二连三的周末危机,他们担心金融海啸再次爆发;另一方面,他们认为

国内的监管制度更严格,发生类似风险的可能性较低,国内资产能得到比较好的保护。

此外,部分投资人认为此次事件对存款保险制度有积极影响。一家私募基金负责人表示,目前他们的投资依旧按照原计划进行,但接下来会更偏向于配置人民币资产。

## 美国的两瓶“毒药”

这只是一个孤立事件,还是多米诺骨牌前端的某一块?尚不得而知。

至少目前,英国、德国、韩国、印度、澳大利亚、以色列等多国均表示将采取相关措施,以应对硅谷银行事件带来的冲击。3月12日,加拿大银行业监管机构接管硅谷银行加拿大分行。3月13日下午,汇丰控股以1英镑的价格收购了硅谷银行英国子公司。德国银行监管机构下令关停硅谷银行德国分行。

知名财经评论员王骥跃分析,硅谷银行事件使得储户和投资者对金融体系的信任动摇,避险情绪依然会较长时间影响市场。

“这本身是美联储加息过程中产生的金融风险释放,也给世界其他经济体带来了不确定性。”中银证券全球首席经济学家管涛表示。

此前,为应对新冠大流行,美国央行先是采取了极度宽松的货币政策,去年3月之后为应对由此引起的高通胀又逐步开启了激进加息的步伐。

如今,美国距离2%的通胀目标仍然很遥远,自己的银行率先“绷不住了”。不断加息导致利率飙升,使得硅谷银行购买的债券价格下跌,成为硅谷银行破产的导火索。更可怕的是,这让美国老百姓担忧自己在其他银行的存款,继而很可能发生持续挤兑事件,甚至有当地媒体列出了10家可能步硅谷银行后尘的银行名单。

加息,还是不加息?美国经济再次陷入了两难时刻。

一位专家形象地将其比喻为摆在美国面前的两瓶“毒药”:停止加息,有可能招致更高的通胀,民众苦不堪言;而继续加息,可能会导致更多金融机构爆雷,毕竟硅谷银行的情况并非个例,受美联储持续加息影响,许多美国银行持有的债券都在不断贬值,届时,美国政府的“兜底”政策恐怕是杯水车薪。

“这让美国本已很复杂的对抗通胀之路增加了新变数。”管涛提醒,最差的情形是金融体系动荡。通胀高企令美国央行顾此失彼,对于十多年大放水之后的货币反噬风险,我们需保持密切关注,未雨绸缪。

“硅谷银行的风险,金融机构都会面临。”在浙江大学公共政策研究院、浙江省公共政策研究院执行院长金雪军教授看来,监管体制的完善、监管效率的提升,能有效减少监管盲区和金融风险的堆积,但防范风险的关键还在于市场主体本身。

对此,金雪军提出三点启示。首先,包括金融机构在内的所有市场主体,都必须不断提升流动性管理能力,而不是被动地在经济大环境中沉浮。

其次,市场主体应加强对直接融资和间接融资之间的平衡。尤其是高新技术产业,需要有更多长期、稳定的股权资金的注入,才能有助于创新的持续性,避免短期行为的产生。

最后,金融机构必须坚守为实体经济服务的初心。

“硅谷银行为了赚取利差,把大量资金买入长期国债,事实上脱离了原有的科创银行的属性,脱离了实体经济,这更从反面印证了金融体系运行平稳,必须切实服务实体经济。”金雪军进一步表示。



3月13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。美国联邦储备委员会3月12日公布一项新的银行定期融资计划,将为符合条件的储蓄机构提供贷款,以确保后者在硅谷银行破产背景下有能力满足储户需求。新华社发

## 美银行关闭事件引发市场恐慌

# 责任在谁? 驴象两党相互指责

据新华社电 美国几天内相继发生银行关闭事件,引发市场震荡和恐慌。总统约瑟夫·拜登13日发表讲话安抚人心,同时把责任归咎于投资者和老对手共和党。

“这些银行的投资者不会获得保护。”拜登说,“他们主动铤而走险,而当冒险没有获得回报,这些投资者受损失。这就是资本主义的运作方式”。

拜登强调,在他任副总统、贝拉克·奥巴马任总统时期,美国通过立法加强对银行业监管,以确保不会发生类似2008年金融危机,但共和党籍总统唐纳德·特朗普执政后却放松了监管。

拜登所指系《多德-弗兰克华尔街改革

和消费者保护法》。特朗普执政时期,共和党人推动修改这部法律,上调认定银行存在系统性风险的标准,把资产规模超过2500亿美元的银行划为受更严格监管对象,远高于先前500亿美元的“门槛”。最近遭关闭的硅谷银行和签名银行截至去年底资产规模分别为2090亿美元和1100亿美元。

拜登表示,将针对银行关闭事件追责,还将要求国会和监管部门出台更严格法规,以免同类事件再次发生。

不过,路透社援引一名政府官员的话报道,拜登目前没有向国会提出具体要求的时间表,原因是政府仍在试图控制当前的局势和进一步弄清这场危机的原因。

分析人士则表示,硅谷银行关闭凸显美国联邦储备委员会激进加息的负面影响。过去一年,美联储连续8次加息。

美联储13日宣布,将自查先前对硅谷银行的监管。

13日一大早,硅谷银行总部外就排起等待取款的队伍。排在第一的储户自称4点就来排队。为硅谷银行“善后”的美国联邦储蓄

保险公司雇员向储户派发早餐并安抚他们。共和党人和特朗普把这场危机的矛头指向民主党。特朗普的发言人在给美国福克斯新闻频道的声明称,“拜登领导下,经济是一场灾难”。

已经宣布参加明年总统竞选的特朗普在

社交平台上警告,美国将经历比上世纪大萧条更严重的衰退,“证据就是,银行业已经开始崩塌”。

俄亥俄州共和党籍联邦众议员沃伦·戴维森指责硅谷银行“严重管理不善”,经营中把注意力更多放在多元化及环境、社会和企业治理等民主党推崇的理念上,“而不是管控自己的风险”。

佛罗里达州共和党籍州长罗恩·德桑蒂斯也表达了同样的观点,指责硅谷银行“不务正业”。他还指责联邦政府监管不力。“我们有一套庞大的联邦官僚体系,但是,每当需要他们阻止这类事件发生的时候,他们似乎总是缺位。”

## 银行股持续遭抛售

# 风险担忧在欧洲市场持续发酵

新华社法兰克福3月13日电(记者 邓莉)德国联邦金融监管局13日叫停美国硅谷银行在德国分支机构的业务,称硅谷银行德国子公司“不具有系统相关性”,“不会对金融稳定构成威胁”。但这一声明和美国监管机构对硅谷银行的干预措施都没能消除欧洲投资者的恐慌情绪。

13日,欧洲银行股普遍暴跌。德国商业

银行虽发表声明否认存在类似硅谷银行的流动性风险,但股价大跌超12%;德意志银行股价下跌近5%;西班牙对外银行、西班牙国际银行和法国巴黎银行股价

跌幅排在欧洲斯托克50指数成分股跌幅前三位。

受银行股暴跌拖累,13日德国股票指数DAX和欧洲斯托克50指数分别以3.04%和3.14%的跌幅收收。

值得注意的是,已陷入亏损的瑞士信贷银行的信用违约保险费用13日创新高,表明人们越来越怀疑瑞信能否继续履行其付款义务。自2008年国际金融危机以来,这种被称为信用违约掉期的金融产品的溢价一直是备受关注的危机指标。

CMC市场公司的德国分析师约亨·施

坦茨尔表示,德国及欧洲的银行股持续遭到抛售,是因为投资者担心硅谷银行暴露出的问题只是银行业风险的冰山一角。

他解释说,银行大都持有债券资产,而美欧持续加息导致债券价格以前所未有的速度暴跌,投资者担心更多银行存在问题,美国对硅谷银行的干预措施也让人们联想到金融危机时的严重状况。

德国专家对美国的相关政策提出批评。莱布尼茨经济研究所官员弗洛里安·海德说,硅谷银行的关闭是由大储户短期内撤出资金导致的,这表明美国的银行监管存在

漏洞。

巴伐利亚基督教社会联盟(基社盟)成员斯特凡·穆勒说,就监管政策而言,拯救所有超出安全限额的存款“值得怀疑”,“美国最终是在保护其科技行业和硅谷”。

德国智库伊弗经济研究所所长克萊門斯·菲斯特表示,美国政府的干预措施助长了金融领域的过度冒险行为。

分析人士指出,美国联邦储备委员会这次加息周期尚未结束,银行业未来存在很大不确定性,投资者对银行的信心何时能恢复目前难以判断。

## 明火执仗

# 美准备再用经济手段打击俄

据美联社13日报道,美国财政部和司法部等联邦政府部门正寻求动用新手段打击俄罗斯经济,特别是被美国媒体称为“寡头”的俄知名商界人士。具体手段包括:“合法化”处置受制裁的俄富商的私人财产,对帮助俄方人士躲避制裁的人加大经济处罚,同时填补法律漏洞以避免美国金融系统被“空壳公司”利用。

## “依法”夺财

美国联邦政府负责强化境内针对俄罗斯及俄籍富商经济限制的工作组负责人安德鲁·亚当斯说,其首要任务是确定帮助俄方人士躲避制裁、违反美方出口管制的人。

据路透社报道,今年2月2日,纽约曼哈顿联邦地区法官保罗·加德夫做出判决,允许联邦司法部没收受制裁的俄罗斯商人康斯坦丁·马洛费耶夫总值540万美元的财产。

美国联邦法律限制政府使用被没收的资产。美国总统约瑟夫·拜登去年底签署法律,允许司法部将部分被没收的俄方人士资产转移给美国国务院以援助乌克兰。

美国财政部9日报告显示,截至目前,全球范围内受制裁的俄罗斯人共有超过580亿美元的资产被查封或冻结,其中包括俄矿业家苏莱曼·克里莫夫名下价值3亿美元的超级游艇,以及俄企业家维克托·韦克谢利贝格名下6处房产,总值7500万美元。

据美联社报道,因协助维护韦克谢利贝格的财产,另一名俄罗斯人弗拉基米尔·沃龙琴科今年2月受到涉嫌“串谋违反并规避美国制裁”的起诉。亚当斯说,其工作组协调办理这一案件,“我认为制裁协助人能相当有效”。

## 制裁“上瘾”

亚当斯说,其工作组正与美国会和行政部门相关人员合作,“获取授权以便将特定的被没收资金转给美国国务院”。美国财政部9日表示,正为把马洛费耶夫被没收的资产以外国援助的名义送至乌克兰“铺路”。

同时,隶属美财政部的金融犯罪执法网络正制订“公开真实房主”等细则,以解决利用“空壳公司”在美国房地产市场“洗钱”问题。这被视作躲避制裁者可能利用的漏洞之一。

俄罗斯去年2月24日对乌克兰发起特别军事行动后,以美国为首的西方国家对俄方实施制裁。据由金融监管和数据专家建立的公益企业“Castellum.AI”统计,截至今年2月24日的一年内,俄方所受制裁增加11458项,其中9207项针对个人,2131项针对实体,96项针对船只,24项针对飞机。自2014年至去年2月乌克兰危机全面升级前,俄方已遭受美国为首的西方国家2695项制裁。

美国堪称全球唯一的“制裁超级大国”,通过制定多部国内法并推出一系列行政令,对特定国家、组织或个人实施制裁。从2000年到2021年美国对外制裁增加933%。据不完全统计,美国已对近40个国家实施过经济制裁,全球近一半人口受到影响。(新华社电)

## 俄乌农产品外运一揽子协议本月18日到期

# 俄可接受协议延长60天

新华社电 俄罗斯外交部副部长谢尔盖·韦尔希宁13日表示,俄方不反对继续延长俄乌农产品外运一揽子协议,延长期限为60天。

该协议定于本月18日到期,联合国已与相关方就延长协议磋商。乌克兰倾向于延长120天。

联合国方面说,已注意到俄方表态,联合国致力于保护协议的完整性与连续性;自协议执行以来,已有2400万吨粮食外运。2022年7月,俄罗斯、乌克兰就恢复黑海港口农产品外运与联合国和土耳其签署协议。协议有效期120天,同年11月19日到期。2022年11月17日,协议获延长120天。

该协议旨在保障从黑海港口安全运出乌克兰农产品,同时保障俄罗斯农产品及化肥出口不受阻碍。此前,俄罗斯外交部长谢尔盖·拉夫罗夫指责西方阵营给俄罗斯农产品出口制造障碍,“无耻地埋葬”这份协议。

韦尔希宁在声明中重申,俄方农产品外运仍面临障碍,美国等西方国家对俄方农产品和化肥的制裁豁免基本上没有得到落实,今后能否继续延长俄乌农产品外运协议,取决于俄方农产品外运“正常化”是否会取得“真正进展”。

## 土2月强震已致4.8万余人遇难

新华社安卡拉3月13日电(记者 王腾飞)土耳其内政部长索伊卢13日表示,2月6日发生在该国南部的强烈地震已造成至少48448人遇难,包括6660名外籍人士。

据土耳其当地媒体报道,索伊卢当天在南部哈塔伊市举行的新闻发布会上说,对灾区废墟的清理工作仍在进行。截至目前,灾区已搭建43万余顶帐篷用于安置灾民,并搭建了约1.38万个临时移动厕所。灾区还计划为灾民搭建约11.56万个安置用集装箱。

土耳其南部靠近叙利亚边境地区2月6日发生7.7级地震,哈塔伊省灾情较为严重。此后灾区余震不断,伤亡人数持续上升。

## 巴西山体滑坡



3月13日,救援人员在巴西亚马孙州首府玛瑙斯的山体滑坡现场工作。玛瑙斯东部的新森林社区13日凌晨发生山体滑坡,迄今已有8人遇难。新华社发