

美国3天2家银行倒闭，都是加息惹的祸？

美联储大幅加息影响将滞后显现，最终重挫美国经济。这些忧虑现在与硅谷银行事件叠加，将对美联储的政策展望及金融市场产生很大影响，美联储货币政策面临新局面。

银行业风险担忧在欧洲市场持续发酵

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。

当日，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%的跌幅收市。

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，投资者对银行业的信心何时能恢复目前难以判断。

综合新华社等多家媒体



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。新华社发

此外，美国激进加息导致美债收益率曲线深度倒挂，2年期国债收益率与10年期国债收益率的倒挂幅度创下40年来最大，令硅谷银行的商业模式难以为继。

《日本经济新闻》报道指出，美联储加息令很多美国银行陷入困境，硅谷银行“爆雷”凸显美国银行业整体脆弱性。在存款纷纷流失，转去追逐收益性更高的投资商品的同时，很多银行债券运作出现巨额账面损失，面临巨大潜在风险。

根据美国联邦存款保险公司(FDIC)数据，随着美联储持续加息，2022年年底，美国全部银行持有债券的账面损失总额迅速膨胀至约6200亿美元，使美金融系统在应对突发性冲击时脆弱性凸显。

木内登英认为，硅谷银行事件余波可能在全球蔓延。欧洲及日本的众多银行也面临巨额账面亏损及收益率曲线倒挂问题。一旦对金融体系的信赖受损，或引发一连串问题。

事实上，硅谷银行紧急关闭导致市场避险意识骤然上升。自上周末起，大量资金流向日元、瑞士法郎以及黄金等安全资产。日本市场股市连日暴跌，日元飙升、日本长期利率明显走低。

去年以来，日美息差不断加大，日本国债一直

被抛售，长期利率上涨压力持续高企，令日本央行承压。硅谷银行“爆雷”后开盘杀到，日本国债价格迅速上扬，10年期国债收益率出现骤降，日本新发10年期国债收益率13日已降至0.295%。

日本三菱日联银行首席分析师野野兵指出，硅谷银行关闭令市场对美经济前景担忧成为主流。如果美金融系统波动继续扩散，美元或进一步贬值。

野村证券高级策略师小清水直和分析，美联储是否继续收紧货币政策不再是当下最大关切。投资者担忧银行系统出现连锁反应，殃及美国经济复苏前景，近期或涌向美债避险，短期内美国利率或面临下降压力。

三井住友资产管理公司经济分析师市川雅浩认为，硅谷银行关闭暴露出美银行业巨大风险，美联储下一步操作或受牵制。虽然美联储继续加息以抑制通胀态度不会就此改变，但加息力度可能调整，预计3月份货币政策会议加息幅度或缩小至0.25%。

瑞穗证券首席市场经济学家上野泰也指出，鉴于目前美金融系统动荡形势，美联储继续加息将变得困难。

木内登英指出，金融市场一直忧虑深重，认为

新闻链接

硅谷银行危机后续：美元基金投资面临挑战

硅谷银行是一家以初创企业信贷为主营业务的高科技商业银行，尽管只有40年历史，却支持了Pinterest、ZipRecruiter和Shopify等新兴科技企业的成长，其分支机构分布在全球各大创新活跃地区。

可以说，硅谷银行曾是全球创投和科技创业圈的“钱柜”，尤其与获得过VC投资的科技和医疗企业广有业务往来。至破产前夕，硅谷银行是美国第16大商业银行，也是硅谷本地存款最多的银行。

硅谷银行倒闭是2008年金融危机以来发生的最大一家银行倒闭事件，给银行业带来巨大冲击，致全球金融股遭遇重挫。

硅谷银行是全球创投和创新生态的重要参与者，也是中国创投市场的见证者和参与者。在中国，受到硅谷银行破产影响的主要是科技创投机构和VIE架构的创业公司。

硅谷银行在20世纪90年代初进入亚洲市场，自1999年开始在中国开展业务，并在2005年和2010年分别在北京和上海设立分支机构，

为中国科技企业和风险投资者提供来自本地的客户服务和咨询服务。

随着硅谷银行存款流动性预期逐步得到解决，仍会受到挑战的是投资联动的融资模式。

一直以来，硅谷银行都是投资联动模式的典范，其主营模式之一是为初创企业提供信用贷款，贷款主要投放给没有盈利和现金流的初创企业客户。

投资联动是商业银行参与企业股权投资的重要途径。过去数年中，该模式一方面缓解了科创企业的融资困境，另一方面推动了商业银行向综合化经营的转型，实现商业银行、股权投资机构和创新创业企业之间的共赢。

在国内PE/VC市场增速放缓的大背景下，硅谷银行事件或将进一步影响市场情绪，甚至让美元基金投资雪上加霜。

根据清科研究中心的数据，国内市场的外币基金新募资金和对外投资金额在2022年已明显减少。

募资方面，2022年股权投资市场(含早期投

资、VC、PE)新募外币基金募资金额同比下降18.6%、数量同比下降40.6%。进入2023年以来，外币基金募资节奏整体持续放缓，未来仍存在较大的不确定性。投融资方面，2022年股权投资市场外币投资总额下降67.8%、投资案例数量下降45.4%。

与此同时，相信中国市场潜力的美元基金正走到十字路口，美元基金管理人纷纷开始进行LP结构和投资策略调整，并有多家全球PE/VC巨头将目光转向设立人民币基金，向境内高净值投资者与专业投资机构募资。

除此之外，记者在采访中也了解到，不同于曾经中美跨境创业者进行美元资金融资，近期不乏有全球创业型企业开始面向美元人民币双币基金管理人、以在中国设立的商业实体进行人民币资金融资。

从愿景基金连续亏损、到硅谷银行事件发酵，全球创投交易下滑的蝴蝶效应还在延续，中国股权投资市场的格局变化仍将深化。

据《21世纪经济报道》

您的心事我愿意扛!

首页舆情

Homepage Public Sentiment

首页舆情是青岛首页传媒旗下的专业舆情服务机构，拥有专业分析师团队，提供舆情监测、报告服务、数据产品、舆情应对、活动培训等五大类价值服务，助力政府和上市企业建立良好社会关系和竞争力优势。

联系方式：
0532-68068327 业务合作与资料索取
0532-68068321 请扫描二维码

A

舆情监测

舆情大数据监测平台
舆情预警服务 18.5

B

报告服务

舆情报告
信息整理报告
课题研究

C

数据产品

行业资讯大数据
服务平台
垂行业榜单
数字剪报

D

舆情应对

舆情分析
媒体沟通与引导
舆情专家库

E

培训服务

专业培训
新媒体沙龙
论坛活动