



美司法部調查SVB倒閉 或涉高層內幕交易

《紐約時報》報導，美國司法部將對矽谷銀行(SVB)倒閉展開調查。法律專家表示，調查的其中一個重點可能是幾名銀行高層在銀行倒閉前數週內進行的內幕交易。

在銀行業危機背後，美國混亂的金融監管體系備受批評。《紐約時報》披露，破產的Signature Bank高層曾游說政府放寬監管標準，卻正為危機埋下禍根。美國有線新聞網絡(CNN)直言，美國兩黨在危機時刻仍只顧互相指責，「美國最大的問題不是銀行，而是政治。」

游說政界放寬監管種禍根

CNN提到，2008年卸任前夕，時任總統布希專程安排高級經濟

官員與即將重掌國會的民主黨人溝通，警告金融海嘯迫在眉睫，促成兩黨在繼任的奧巴馬政府時期團結應對。這說明面對金融危機，政府不可能「單打獨鬥」，只有兩黨合作才能成事。

然而眼下面對3間銀行破產，美國兩黨政客仍爭執不休。共和黨籍佛羅里達州州長德桑蒂斯居於宣稱，倒閉的矽谷銀行是因高層「過於專注多元化、公平和包容性政策」，才會忽視核心業務。總統拜登等民主黨人則將危機全數歸咎前總統特朗普放寬監管，全然不顧今屆政府在加強監管上並無建樹。

CNN坦言，這種兩黨議事脫節是不祥預兆。現時就提高政府債務上限問題，拜登與眾議院議長麥卡錫互不相讓，今次銀行業危機若不能迅速解決，很可能火上澆油。一旦出現債務違約，美國

信用評級隨時可能崩潰，經濟社會陷入混亂，嚴重衝擊民生福祉。

《紐時》也提到，2010年通過的《多德-弗蘭克法案》規定，資產超過500億美元(約3,923億港元)的銀行必須接受聯儲局年度壓力測試。然而促成該法案的前議員弗蘭克退休後加入Signature Bank董事會，與其他業界高層極力游說國會，終於在2018年將門檻大幅調高至2,500億美元(約1.96萬億港元)。

報道指出，許多宣稱「希望更好與大型銀行競爭」的中小型銀行都受惠於新規定，卻因缺乏監管無法及時發現運營風險，甚至頻繁進行激進投資。如果沒有調高門檻，多數銀行都要接受定期監督，今次危機或許就可以避免。

◆綜合報道

美最賺錢對沖基金創辦人轟為倒閉銀行存戶包底 「美政府救市反映資本主義制度崩潰」

◆美國對沖基金Citadel創辦人格里芬稱今次事件本是指對銀行道德風險層面一個很好的教訓。 彭博社



美國在3天內接連有3間銀行倒閉，政府急忙為破產的兩大機構矽谷銀行(SVB)和Signature Bank的存戶「包底」，保證他們全數提取存款。這一「非常規措施」匆忙救市迅速引來非議，美國金融富豪、對沖基金Citadel創辦人格里芬直斥此舉如同「眼見美國資本主義制度崩潰」，亦有專家批評，美國金融監管體系急需整頓才是根本問題，否則類似危機日後仍會重演。

格里芬接受《金融時報》訪問時稱，美國政府本就不應出手干預、保護兩間銀行所有存戶的資金，「美國被認為是資本主義經濟，但這一切正在我們眼前崩潰，政府全額救助存戶，這簡直是喪失了金融紀律。」

稱本可藉此解決風險管理問題

格里芬還認為，今次事件本是指對銀行道德風險層面一個很好的教訓，「存戶的損失微不足道，SVB破產能讓人們更加明白風險管理的重要性。美國已經實現充分就業，信貸損失微乎其微，銀行資產負債表處於歷來最強勁狀態。我們本可以藉此事，解決銀行業現有的風險管理問題。」Citadel去年為投資人淨賺(扣除費用後)160億美元(約1,250億港元)，名列美國對沖基金年度收益第一名。

美國學界亦有不少反對聲音，許多學者都表示，美國政府包底讓人想起2008年金融海嘯後，當局利用納稅人金錢為金融機構巨額損失埋單的救助計劃。耶魯大學金融穩定性項目高級研究員凱利就形容，「聯儲局今次等於為整個銀行系統的利率風險投保，降低了緊急救市措施的執行門檻。」

變相鼓勵金融機構更激進冒險

賓夕法尼亞大學金融監管專家斯金納分析，從穩定市場、防止擠提潮的大局出發，美國政府救市無可厚非，但此舉或給金融機構留下「即使玩火出事，政府也會收拾爛攤子」的印象，變相鼓勵金融機構更加激進冒險，「這確實存在道德風險問題。」

還有金融專家指出，SVB等銀行在科企高速發展期吸收巨額資金，卻並未謹慎管理對利率上升的風險敞口，若監管機構沒有失責，今次危機本應可以避免。麻省理工學院經濟學家約翰遜坦言，「SVB事件就是美國金融監管體系的巨大失敗。」

非牟利組織美國支持金融改革立法及宣傳事務主任馬塞爾強調，「美國政府今次行動，說明當局為金融機構包底已不再局限於大型跨國銀行，而是覆蓋每一個人。美國政府為每個人都提供了隱形保障，但根本沒有與之相匹配的規章制度。」

◆綜合報道



◆加州矽谷銀行總部外排滿人龍。 新華社



◆加州矽谷銀行總部外排滿人龍。 新華社



亞洲初創企業對美科技融資市場失信心

亞洲許多初創企業和風投公司都在美國經營業務，今次矽谷銀行(SVB)倒閉觸發銀行業危機，動搖了不少亞洲企業對美國科技融資市場的信心。有企業高層坦言，他們要反思對美國投資的依賴，還會把存放在美國各間銀行的部分資金轉回亞洲，至於接收美元投資也會更加審慎。

印度軟件初創公司Rocketlane在美融資2,100萬美元(約1.64億港元)，留在美國的現金曾有約17%存在SVB，用作出糧等當地開銷。上周在SVB倒閉前，公司執行總裁

加內桑剛將資金從SVB轉出，正好逃過一劫。加內桑稱對於在美經營的印度初創企業，如果近期剛獲得融資，還未來得及轉移資金，就很容易陷入困境。

加內桑稱，他也從今次危機汲取教訓，不會將企業資金全數集中在一個機構，也不會完全依賴單一供應商，「錢放在任何銀行，都要覺得踏實才行。」

在新加坡經營區塊鏈加密服務初創企業的揚森·葉(譯音)稱，他的公司去年12月在美獲得700萬美元(約5,492萬港元)投資，全都存在SVB，原本計劃用於擴大公司的新加

坡業務，「我還以為SVB非常穩定，不會出事。」如今他已安排在美同事與兩間更大的銀行溝通，盡快轉移資金。

◆綜合報道



◆印度軟件初創公司Rocketlane在SVB倒閉前將資金轉出逃過一劫。 網上圖片

SVB高層母公司被股東集體起訴

美國矽谷銀行(SVB)倒閉前的行政總裁貝克爾、首席財務官員克及母公司矽谷銀行金融集團前日被股東起訴。股東指責被告隱瞞「利率上升將使SVB特別容易受到銀行擠提的影響」這一事實。這宗集體訴訟已經提交至加州聖何塞聯邦法院。

行政總裁成豬隊友

根據美國聯邦儲備保險公司前日的聲明，SVB的所有存款已經被轉移

至一間新成立的過渡銀行，SVB原先的高級管理層均被撤職。美國聯邦儲備保險公司已經為過渡銀行任命了新的行政總裁。

另據美國有線新聞網絡(CNN)前日報道，一名在SVB資產管理部門工作的員工透露，對貝克爾公開承認銀行有財務困難而感到震驚，此舉引發了隨之而來的恐慌，客戶爭先恐後地從銀行提取資金，「這絕對愚蠢」。CNN稱，貝克爾和他的領導團隊8日晚表示希望籌集22.5億美元(約176億港元)資本以及出售210億美元(約1,630億港元)資產，因為銀行出現了虧損。

◆綜合報道

大量新客轉移資金 大銀行開戶期兩周變一天

美國銀行業危機讓眾多中小型銀行存戶憂心忡忡，紛紛將資金轉移至風險更低的大型銀行。《金融時報》報道，花旗銀行、美國銀行和摩根大通等大型金融機構連日收到大量開戶申請，各間大銀行已加緊安排人手縮短開戶流程、加快資金轉移速度。

報道披露，有銀行已重新分配員工處理開戶業務，例如摩根大通已加快為新註冊的企業客戶發出資金，確保他們能在本周末出糧，同時提醒銀行家謹慎行事，不要試圖「趁火打劫」，從規模較小的競爭對手搶走客戶。花旗服務富

裕客戶的私人銀行也嘗試將開戶流程由原本的兩周縮短至一天，且保證開戶後可即時轉賬。

還有大型資產管理公司報告稱，擔心畢生積蓄血本無歸的存戶已開始撤出資金，轉投較儲蓄存款回報更高的貨幣市場基金。有存戶指相較2008年金融海嘯時期，貨幣市場基金現時受到嚴格監管，或能更好規避風險。不少存戶坦言，今次危機凸顯將所有資金存在一間銀行的風險。一間大型企業的私人銀行家透露，收到不少客戶表示「我吸取了教訓，我的投資組合要多樣化，投資的銀行也要多樣化。」

◆綜合報道

市場料聯儲局3月加息0.25厘

美國矽谷銀行(SVB)和Signature Bank先後倒閉，市場恐慌令多家美國中小型銀行引發擠提風險。投資者憧憬聯儲局或會放慢加息步伐，以免再有中小型銀行受激進加息影響而出現倒閉潮。利率期貨數據顯示，交易員預期聯儲局3月議息會議加息0.25厘可能性是85%，預計維持利率不變的機會率則由零升至約20%，並估計最快會在6月掉頭減息。一周前，預計3月加息半厘的可能性幾乎達百分之百。

高盛是極少數預期聯儲局不會在3月加息的大型投資銀行之一。該行認為，聯儲局希望首先穩定市場情緒，對抗通脹則是中期目標。高盛仍估計，聯儲局在五六月各加息0.25厘，看法與其他大行一致。其他預期聯儲局下周不加息的大行還有巴克萊及NatWest。

美銀與花旗則預期聯儲局下周將加息0.25厘。花旗認為，聯儲局不希望此時暫停加息，讓市場有錯覺，以為聯儲局不再對抗通脹。他估計，聯儲局利率峰區間在5.5至5.75厘，即較目前仍有1厘上升空間。

美銀首席經濟師貝萊德指出，倘若危機情況受控，相信聯儲局將維持進取的加息立場不變。貝萊德亦認為，目前環境與金融海嘯非常不同，當局需要繼續加息壓抑通脹。

◆綜合報道

