

又一家倒下！（下）

美国近190家银行面临倒闭风险，危机何时能结束？

久。虽然美国银行系统是强大和健全的，但最近围绕金融系统的动荡，是经济走向衰退的“另一根稻草”。虽然银行业危机并不一定会导致经济衰退，但它无疑增加了危机发生的风险。

美国潘兴广场资本管理公司创始人比尔·阿克曼则直言：“银行业是一场信心游戏。按照这种速度，没有一家区域性银行能在坏消息或坏数据中幸存下来。随着股价不可避免地暴跌，存款不断被提取，下一家脆弱的银行也开始摇摇欲坠。”

“美国银行业危机证实了我们在此前前景展望中的不祥预感，也因此需作出风险平衡调整。”保德信固定收益首席全球经济学家兼全球宏观经济研究主管达利普·辛格(Daleep Singh)说。

在他看来，相比其他行业，银行业都更能放大经济周期的影响，银行业的脆弱性或导致今年GDP增速下降一个百分点，同时也限制了政策制定者集中抗击通胀的能力，尤其是考虑到银行业当下面临的挑战已远不止流动性。

达利普·辛格指

出，在美国，由于银行贷款减少，且市场情绪遭受打击，银行业危机将对经济造成直接而持久的负面影响。最直接的打击来自于无保险储户从地区性银行转向大型银行。地区性银行继而失去低成本存款资金后，放贷倾向将降低，这又将最直接地威胁到小型企业和商业房地产等行业，因为在这些行业中，小型贷款机构不成比例地负担了大量的信贷。

他进一步称，在当前情况下，在管理宏观经济与维护金融稳定的政策之间保持平衡的战略预计将受到考验，而现有的流动性注入工具可能不足以保护业务模式有缺陷的银行免受进一步挤兑。

隐患巨大

根据美国全国经济研究所近期发表的一份论文，这场始于硅谷银行倒闭、现在又导致第一共和银行

崩塌的银行业危机，可能要比最初看上去要严重得多。研究人员得出结论，即眼下正处于他们所称的“系统性银行危机事件”的开始阶段。

“硅谷银行遭遇的短期问题是流动性挤兑，长期问题是资产负债倒挂、期限错配，而且很遗憾的是全美的银行都有这个问题。”鹏扬基金首席经济学家陈洪斌说。

他认为，根据美国联邦存款保险公司公布的数据，由于美联储升息，整个可供出售和持有到期的账户都出现了严重亏损，所以最严重的问题还是整个欧美银行资产负债的倒挂和期限错配，造成长期的流动性的挤兑问题，这种倒挂情况还在持续，再加之美国经济也在下滑，会导致大家对未来经济的信心不足以及整个金融系统的收缩。

中国社会科学院

金融研究所副所长、国家金融与发展实验室副主任张明也认为，这次银行业动荡的源头是美联储加息。美国通胀短期内快速下行的可能性不大，即使未来美联储不再加息，短期内也很难降息。换言之，作为金融动荡的源头，美国货币政策依然是偏紧的。当前美国大银行的确问题不大，但是美国中小银行的危机可能并未结束。

张明指出，美国中小银行当前面临资产端与负债端的双重压力。从负债端而言，随着基准利率的上升，当前美国货币

市场基金的回报率水涨船高。对美国人而言，把存款取出来去买货币市场基金的动力很强。

从资产端而言，这一轮美联储如此陡峭的加息，加上疫情后美国办公模式的变化，美国目前商业地产面临的下跌压力很大，而美国中小银行持有商业地产贷款的70%至80%。

“负债端存款在流失，资产端不良在上升。美国中小银行危机是不是真的结束了，真不好讲。”张明说。

来源：中国新闻网



美利坚大学华盛顿法学院副主任杰拉德发表意见



第一共和银行的破产发生在美国一系列银行倒闭之后



高盛在硅谷银行危机后，下修美国经济成长预期。