

据外电报道，加密银行Silvergate周三宣布破产，随后规模更大的硅谷银行出现流动性危机，开始亏本出售债券组合并增加资本。消息发出后不仅硅谷银行；美国股价暴跌超过60%，但美股和加密货币也遭受了巨大冲击。美国银行接连的雷阵雨导致美国银行股抛售潮，美国四大银行股价暴跌，市值蒸发高达520亿美元。

## 矽谷银行SVB暴雷，发行股票筹集资金

3月8日，加密货币银行Silvergate宣布盘后停业清算，对美股和金融货币影响极大。

然而出乎很多人意料的是，

另一场更大的雷雨接踵而至。

3月9日，专门为硅谷科技初创企业提供融资的硅谷银行出现流动性危机。这家银行过去经营得很好。美国近一半的科技风险投资和生物技术风险投资与其有合作关系。

硅谷银行首席执行官格雷格贝克尔(Greg Becker)9日在一封信中表示，他已经出售了账户上所有210亿美元的债券组合，其中大部分是美国国债。税后亏损达到18亿美元；同时宣布现金增资计划，通过发行新股和可转换优先股筹集22.5亿美元，以弥补出售债券造成的损失。该公司补充说，这些筹集的资金将再投资于短期资产。

。但这一举动被华尔街视为恐慌性抛售资产，猛烈稀释股权。

消息一出，硅谷银行股价暴跌60%，创1998年以来最大跌幅，市值一天蒸发94亿美元。

## 矽谷银行为何要抛售债券

? 引起对出售债券的怀疑

硅谷银行通过出售其债券组合来筹集现金，这使得华尔街对银行持有的债券产生了怀疑。

据英国《金融时报》9日报道，就在几天前，美国联邦存款保险公司(FDIC)披露，美国主要银行持有的债券组合的未实现损失约为6200亿美元。。这远低于去年底(2022年)2.2万亿美元的整体债券价值；去年；美国已实现的损失总计310亿美元。

然而，就在账上的亏损在增加的同时，银行的存款也在下降。在美联储加息之际，储户正在寻找收益率更高的目标。对银行来说，最糟糕的情况是，它们可能不得不效仿SVB，出售一些债券来满足储户的需求；提款要求。

美联储在过去一年积极提高利率，这将影响债券价格。尤其是那些需要很多年才能到期的债券。

在这里，我们可以解释一下为什么硅谷银行亏损后还要卖债券。硅谷银行的首席执行官说，“客户消耗资金的速率仍然很高，今年2月有加速的迹象”，导致银行现金存款低于预期。

然而，华尔街新闻援引专家的话称，硅谷银行正面临“存款损失和债券减值”。硅谷银行的可供出售证券基本由美国国债和抵押贷款支持证券组成。在过去的一年中，美国美联储银行将大幅提高利率，这将导致债券价值下降，尤其是那些多年到期的债券。与此同时，当美联储不断加息时，储户正在寻求更高的收益率，账面损失的增加与银行存款的减少同时发生。

，导致硅谷银行出现流动性危机。

:

## SVB暴雷引发债券疑虑

惠伦全球顾问公司董事长克里斯托弗惠伦说。

SVB事件使得债券投资组合和未实现损失引起市场关注。不过，他表示，如果银行必须亏损，大多数银行的偿付能力应该不会受到影响。

华尔街日报九号报道。如果银行可以持有债券至到期，则不需要确认债券组合的账面损失。然而，如果银行突然不得不出售债券来筹集现金，那么根据会计原则，财务报告必须承认已实现的损失。

美国四大银行巨头由于对其债券组合的担忧，股价大幅下跌。9日，摩根大通、美国银行、富国银行和花旗集团分别暴跌5.41%、6.20%、6.18%和4.10%。统计显示，四大行市值一天之内蒸发高达520亿美元。

KBW纳斯达克银行指数9日下跌7.7%，收于95.97点。这是自2020年6月疫情爆发打击美国股市以来的最大单日跌幅。成份股第一共和国银行(FirstRepublicBank)暴跌16.51%，收于96.01美元。

华尔街机构也因为硅谷银行出现了流动性问题，密切关注其他小银行在利率上升周期是否会出现类似问题，硅谷顶级风险投资公司如FoundersFund和Coatue建议其投资组合机构从硅谷银行撤出资金。

## 矽谷银行会成为下一个雷曼兄弟吗？或成大崩盘前兆

疫情期间，美国的银行将大量存款投资于美国国债等长期证券。由于美联储不断提高利率，债券价值下降。与此同时，储户不断提高利率。

提出存款投资的其他标的来寻求更高的收益率，账面损失的增加和存款的减少同时出现，使得银行出现流动性危机。尤其是抗风险能力较低的中小银行，可能面临迫在眉睫的融资危机。

与大型银行相比，小银行的存款准备金较低，因此抗风险能力较弱。TSLombard首席美国经济学家史蒂文布利茨(StevenBlitz)在2022年的一份报告中表示，美国小型银行似乎正面临着融资疲软和不良贷款率上升的复杂局面。他将美国最大的25家银行(合并资产超过1600亿美元)与其他2099家银行进行了比较，发现小银行的收入主要来自放贷。所以他们“借贷短期贷款”使他们在融资方面更加灵活。因此面临更大的不确定性，而大型银行自金融危机以来受到更严格的监管，因此可以避免严重的冲击。根据TSLombard的说法，10年前，小银行未偿还贷款和租赁资金总额仅为美国最大的25家银行贷款和租赁资金总额的45%。如今，这个比例已经上升到了70%。

然而，一些投资者和分析师认为，市场对硅谷银行的流动性危机反应过度了。《华尔街日报》援引知名投资者马克苏斯特(MarkSuster)的话称，他们的首席执行官表示，他们是有偿付能力的，该银行没有违反任何银行比率。曾投资Zoom等公司的投资者丹沙因曼(DanScheinman)也建议硅谷银行的客户保持冷静。“如果不使用硅谷银行而转投另一家银行，你对这家银行了解多少？这些银行的状况是好是坏

？更换银行对公司来说是一件痛苦的事。但如果银行倒闭，痛苦会更大。Evercore的ISI分析师JohnPancari同意硅谷银行的观点。这是美国政府支持流动性和调整资产负债表以提高资产敏感度的策略，尤其是在美联储银行采取更强硬立场的时候。Wedbush分析师DavidChiaverini认为，尽管我们将硅谷银行宣布的紧急行动与疲软的业绩指引相结合视为明显的负面影响，但我们也认为该行并未陷入流动性危机，特别是在出售证券后获得大量收入。然而，尽管对硅谷银行仍有信心，但Chiaverini将目标价从250美元下调至200美元。华尔街很担心

不幸的是，硅谷银行遭遇了所有的逆风，但它也可能成为引发危机的第一张多米诺骨牌，就像雷曼兄弟一样。

## 同为加密友善银行，Circle部分现金储备在矽谷银行中

值得注意的是

硅谷银行还办理加密货币业务，接受对加密公司的贷款和接受外汇存款业务，还投资加密公司。然而，在2022年的年报中，硅谷银行表示，它已经“最小风险头寸”面向密码行业的客户。

圈，稳定货币的发行者，本月也提到；美国储备声明称，部分现金储备存放在硅谷银行，但并未说明比例。约80%的圆；美国的储备抵押品是美国国债，约20%是现金。