

新聞稿

矽谷銀行破產事件凸顯貨幣緊縮政策下金融穩定風險加劇

台灣，2023年3月22日 - 3月10日，美國加州和聯邦銀行監管機構以“流動性不足和資不抵債”為由關閉矽谷銀行 (SVB) 並控制其客戶存款。這是繼 2008 年華盛頓互惠銀行倒閉後美國歷史上第二大金融機構倒閉事件。雖然該銀行專為矽谷地區的科技新創公司提供金融服務，但據估計，截至 2022 年底，SVB 已成為美國第 16 大商業銀行，總資產約為 2090 億美元。雖然該銀行的倒閉似乎並非出於系統性原因，但這一事件凸顯了加息對金融穩定的影響，以及美國科技行業面臨的高風險。此外，還提醒我們貨幣緊縮政策的影響遠比我們想像的更加深遠。

客戶群不夠多元化是該銀行倒閉的主因，但也與當前貨幣政策的收緊不無關係

SVB 專為科技和生物技術行業提供金融服務。疫情期間，隨著加州科技行業的蓬勃發展，SVB 的存款大幅增長（2021 年增長 86%），並大舉投資美國國債和抵押支持證券。

這種商業模式使得 SVB 在以下兩個方面極易受到加息影響：

- 首先，高利率對其科技客戶群的打擊尤為嚴重。這導致了創投資金的減少，加劇了科技公司的現金消耗。因此，SVB 在 2022 年出現客戶資金外流。
- 第二，由於美聯儲的加息，美國證券價格下跌，導致 SVB 資產縮水。

SVB 財務狀況的惡化，以及隨之而來的客戶和投資者信心的喪失，最終引發了銀行擠兌。3 月 9 日，該銀行股價暴跌約 60%。同一天，投資者和儲戶試圖從該銀行取款約 420 億美元。出於無奈，監管機構只能選擇關閉 SVB。3 月 12 日，監管機構宣佈，將保障所有存款人獲得全額補償，這超出了法律通常規定的擔保範圍。

市場擔憂危機蔓延

儘管美國聯邦存款保險公司估計美國銀行業已經存在約 6200 億美元的未計價損失，但從目前來看，SVB 遭遇的更像是個體性而非系統性問題。美國大型銀行的多元化程度遠高於 SVB。市場擔憂主要聚焦與 SVB 情況類似的地區性銀行。3 月 10 日，第一共和銀行 (First Republic Bank)、西太平洋合眾銀行 (PacWest Bancorp) 和 Signature Bank 等多家銀行紛紛停牌。3 月 12 日，監管機構宣佈關閉簽名銀行 (Signature Bank)，該銀行是服務加密行業的主要銀行之一。

為防止危機蔓延，美國監管機構宣佈了一項新的緊急貸款計畫，旨在確保“銀行有能力滿足所有儲戶的需求”。他們還表示，已做好準備應對任何可能出現的流動性壓力。

SVB 破產事件凸顯美國科技行業風險加劇

近年來，不斷上升的利率使新創企業越來越難以獲得資金，阻礙其估值提升和實施宏偉項目。此外，由於宏觀經濟環境的惡化，該行業的廣告收益也在不斷下降。所有這一切導致了該行業近期的大規模裁員。我們認為，高利率和這一重要融資機構的破產可能會給美國科技行業帶來更多動盪。

剛剛實施加息的央行面臨艱難抉擇

這些事件凸顯了美聯儲面臨的三難困境：既要維持價格穩定，促進充分就業，同時又要確保金融穩定。SVB 的破產導致投資者對於美聯儲即將在 3 月 21-22 日召開的會議上加息 50 個基點的預期迅速降溫。此外，這些事件還提醒我們，無論是從宏觀經濟角度還是金融角度來看（從這一角度來看風險更大），貨幣緊縮政策的影響具有很大的滯後性。



媒體聯絡：

如需進一步詢問，請聯絡：

李圭之 - 電話：+886 2 8182 1015 grazia.li@coface.com

科法斯集團 - 攜手共創安全貿易

憑藉超過 75 年的資深經驗及最綿密的全球網絡，科法斯集團成為全球信用保險及相關專業服務的領航者，服務涵蓋應收帳款承購、專案型信用保險、債券和企業資訊服務等。科法斯的專業團隊緊跟世界經濟格局，協助全球 100 個國家/地區的 50,000 家企業客戶建立成功茁壯的業務。根據科法斯的即時洞察及專業建議，我們協助企業作出明智的信用風險決策。集團提供有關其商業夥伴的可靠資訊，保障企業國內外應收帳款風險，強化企業的業務能力，幫助企業站穩國內及出口貿易市場。2021 年集團員工人數約 4,538 名，全球總營收為 15.7 億歐元。

更多詳情請瀏覽 coface.com.tw

科法斯集團在巴黎證券交易所A股掛牌交易
ISIN代碼：FR0010667147 / 股票代碼：COFA

COFACE SA 自 2022 年 7 月 25 日起對通訊內容進行認證。
您可訪問 wiztrust.com 驗證內容真實性

