

M E A K-Weekly Economic Report
Prof. Dr. Moustafa El-Abdallah Al Kafry

م ع ك التقرير الاقتصادي الأسبوعي
الأستاذ الدكتور مصطفى العبد الله الكفري

التقرير الاقتصادي
عاجل

المستشار الاقتصادي
Economic Consultant

م ع ك التقرير الاقتصادي الأسبوعي رقم 2022/422 التخصصي

إعداد الأستاذ الدكتور مصطفى العبد الله الكفري

الأحد 14 آذار، 14 March 2022

M E A K Weekly Economic Report No. 422

prepared by Prof. Dr. Moustafa El-Abdallah Al Kafry

التقرير الاقتصادي
عاجل

المستشار الاقتصادي
Economic Consultant

موقع المستشار الاقتصادي الإلكتروني للبحوث والدراسات

The website of the Economic Adviser for Research and Studies

Strona Doradcy Ekonomicznego ds. Badań i Studiów

التقرير الاقتصادي
عاجل

المستشار الاقتصادي
Economic Consultant

لا يعبر مضمون هذا التقرير عن وجهة نظر موقع المستشار الاقتصادي،

ولا يتحمل الموقع أية مسؤولية قانونية عن أي قرار يتم اتخاذه بالاستناد للمعلومات

المنشورة فيه، ولا يشكل عرضاً أو تشجيعاً لشراء أو بيع أية أصول مالية، بالرغم من

ثقة الموقع بإدارته.

M E A K-Weekly Economic Report

Prof. Dr. Moustafa El-Abdallah Al Kafry

م ع ك التقرير الاقتصادي الأسبوعي

الأستاذ الدكتور مصطفى العبد الله الكفري

م ع ك التقرير الاقتصادي الأسبوعي رقم 2022/422 التخصصي

انهيار بنك سيليكون فالي الأمريكي

إعداد الأستاذ الدكتور مصطفى العبد الله الكفري

الأحد 14 آذار، 14 March 2022

M E A K Weekly Economic Report No. 422

prepared by Prof. Dr. Moustafa El-Abdallah Al Kafry

Weekly Economic Report No. 422

Link to download the report as a PDF:

The report is the outcome of a follow-up to the economic media and the World Wide Web. I put it at the disposal of academics, economists, decision-makers and followers, to facilitate access to economic information.

I have to mention that some of the information and data contained in the report may not be reliable enough and need to be checked by an expert or specialist. Help with checking this information and cite the source for reliability.

I absolve myself of responsibility for any inaccurate information contained in the report since the proven source at the bottom of each article published in the report is responsible. Best wishes

Note: I request those who do not wish to keep receiving the report to inform me so that their names will be removed from the mailing list.

التقرير الاقتصادي الأسبوعي رقم 422

رابط تحميل التقرير بصيغة بي دي أف:

التقرير حصيلة متابعة للإعلام الاقتصادي والشبكة العنكبوتية. أضعه بتصرف الأكاديميين والاقتصاديين وأصحاب القرار والمتابعين، لتسهيل الحصول على المعلومة الاقتصادية.

أشير إلى أن بعض المعلومات والبيانات الواردة في التقرير قد لا تكون موثوقة بما يكفي، وتحتاج إلى تدقيق من قبل خبير أو مختص. ساعد بتدقيق هذه المعلومات مع ذكر المصدر لتحقيق الموثوقية.

وأخلي نفسي من المسؤولية عن أية معلومة غير صحيحة أو غير دقيقة واردة في التقرير، لأن المصدر المثبت في أسفل كل مادة منشورة في التقرير هو المسؤول. أطيب التمنيات.

ملاحظة: أرجو ممن لا يرغب باستمرار

إرسال التقرير لسيادته، إعلامي ليتم حذف

اسمه من القائمة البريدية.

م ع ك التقرير الاقتصادي الأسبوعي رقم 2022/422 التخصصي

انهيار بنك سيليكون فالي الأمريكي

إعداد الأستاذ الدكتور مصطفى العبد الله الكفري

الأحد 14 آذار، 14 March 2022

M E A K Weekly Economic Report No. 422

prepared by Prof. Dr. Moustafa El-Abdallah Al Kafry

Contents

- 1 - إلى أي مدى يشكل انهيار بنك سيليكون فالي خطراً على النظام المصرفي الأمريكي والعالمي؟ 5
- 2 - أمريكا ستتخذ إجراءات لتجنب انهيار بنك سيليكون فالي 10
- 3 - الأزمة في أمريكا والصدى بالقاهرة.. لماذا يؤثر إفلاس «سيليكون فالي» على الشركات المصرية؟ (تقرير) 14
- 4 - موجة ذعر في القطاع المصرفي الأمريكي بعد إغلاق «سيليكون فالي بنك» 19
- 5 - انهيار بنك سيليكون فالي.. أستاذ اقتصاد يكشف الأسباب وهل تتأثر مصر؟ 23
- 6 - هل تعيد أزمة بنك سيليكون فالي الأمريكي سيناريو بنك ليمان براذرز؟ 26
- 7 - لماذا أغلقت الجهات الرقابية الأمريكية بنك "سيليكون فالي"؟ 37
- 10 مارس/ آذار 2023 37
- 8 - CEO launches 'when your bank collapses' sale to save business after SVB failure03:12 40
- 9 - Silicon Valley Bank Fails After Run on Deposits 44
- 10 - US government to stop potential banking crisis 49

- 11 - Biden insists banking system is safe after 2 bank collapses53
- 12 - US government moves to stop potential banking crisis57
- 13 - After two historic US bank failures, what comes next.61

الدكتور مصطفى العبد الله الكفري
تقارير

م ع ك التقرير الاقتصادي الأسبوعي رقم 2022/422 التخصصي

انهيار بنك سيليكون فالي الأمريكي

إعداد الأستاذ الدكتور مصطفى العبد الله الكفري

الأحد 14 آذار، 14 March 2022

M E A K Weekly Economic Report No. 422

prepared by Prof. Dr. Moustafa El-Abdallah Al Kafry



1 - إلى أي مدى يشكل انهيار بنك سيليكون فالي خطراً على النظام المصرفي الأمريكي والعالمي؟

بقلم • Hassan Refaei : آخر تحديث 13/03/2023 :



أمام مقر بنك سيليكون فالي في كاليفورنيا

الأمريكية - حقوق النشر AP/ Jeff Chiu

قبل ثلاثة أيام أعلن في الولايات المتحدة عن انهيار بنك سيليكون فالي الأمريكي، بعدما قام المودعون بسحب نحو 42 مليار دولار دفعة واحدة، وذلك إثر تكبد البنك خسائر فادحة بلغت نحو 15 مليار دولار وتراجع قيمة السندات التي بحوزته .

وتردد صدى هذا **الانهيار** في الأسواق المالية العالمية التي بدت وكأن أزمة جديدة تحاصرها على غرار تلك الأزمة التي شهدتها العالم قبل 15 عاماً. ولا ريب أن الأزمة الجديدة ألفت بالكثير من الأسئلة على منصات عالم المال والأعمال في مختلف أنحاء العالم .

سيليكون فالي بنك

يعدّ بنك سيليكون فالي المصرف الأمريكي الـ 16 من حيث حجم الأصول، التي تجاوزت 209 مليارات دولار في نهاية العام الماضي، فيما

بلغ حجم ودائع بلغت قيمتها أكثر من 175 مليار دولار، ويشكل إفلاسه أكبر انهيار لمصرف في الولايات المتحدة منذ الأزمة المالية عام 2008. ونشاط بنك سيليكون فالي كان يركز على الشركات الناشئة في مجال التكنولوجيا، ويستثمر الأموال التي يودعها أصحاب تلك الشركات في السندات الأمريكية طويلة الأجل، وكان يقدم للمودعين فوائد مرتفعة، لكن مع حلول النصف الثاني من العام الماضي، غادرت البنك ودائع أولئك الذين آثروا الاستثمار في السندات قصيرة الأجل، على إثر رفع أسعار الفائدة في البلاد .

وعلى ضوء موجة السحوبات العاتية، واجه البنك أزمة سيولة تمثلت في عجزه عن مواصلة دفع فوائد على الودائع المتبقية، وذلك وسط تراجع عمليات الإقراض المصرفي جراء ارتفاع أسعار الفائدة على الصعيد العالمي.

لماذا تم إغلاق بنك "سغنتشر"

السلطات الأمريكية أغلقت يوم الأحد الماضي مصرفاً آخر وهو بنك "سغنتشر" في نيويورك. وهذا البنك الذي فقدت أسهمه ثلث قيمتها منذ مساء الأربعاء، كان هو الوحيد الذي لديه نشاطات ضمن قطاع العملات المشفرة بعد إفلاس بنك "سيلفرغيت كابيتال" الأسبوع الماضي.

ما مصير ودائع الإيداع؟

أعلنت مؤسسة التأمين على الودائع الفدرالية يوم أمس الإثنين، أنها حولت فعلياً الودائع المؤمنة وغير المؤمنة في بنك سيليكون فالي المنهار إلى "بريدج بنك"، علماً أن الحكومة الأمريكية كانت وعدت مسبقاً

بوجوب حماية جميع الودائع، وشددت على ضرورة أن يكون بإمكان العملاء الوصول إلى جميع أموالهم.

واليوم الإثنين، قال الرئيس الأمريكي جو بايدن إن دافعي الضرائب لن يحملوا مسؤولية تعويض خسائر المودعين، مؤكداً أن الأزمة تحت السيطرة.

وأشار بايدن إلى أن الحكومة تضمن أن يستعيد المودعون أموالهم لكن "لن يتحمل دافعو الضرائب أي خسائر"، موضحاً "ستأتي الأموال من الرسوم التي تدفعها البنوك لتأمين الودائع".

ما مدى خطورة الأزمة الحالية؟

أعلن صندوق النقد الدولي يوم أمس الأحد إنه يراقب الآثار المحتملة على الاستقرار المالي بسبب انهيار بنك سيليكون فالي، وقال متحدث باسم صندوق النقد الدولي قوله في بيان "تراقب من كثب التطورات والآثار المحتملة على الاستقرار المالي، ولدينا ثقة كاملة بأن صناع السياسة في الولايات المتحدة يتخذون الخطوات المناسبة لمعالجة الوضع".

ورغم ذلك، ليس ثمة دلائل، لغاية الآن، على أن الأزمة يمكن تتفاقم، ويقول الخبير المالي الألماني ومدير مركز التمويل البافاري، فولفغانغ جيركه: "إن انهيار بنك سيليكون فالي لن يعرض سوق المال العالمي للخطر" لافتاً إلى أن القطاع المصرفي لم يسجل من قبل مخاطر من جراء تمويل بدء التشغيل للشركات الناشئة.

ويشار إلى أن مجلس الاحتياطي الفدرالي، وفي أعقاب انهيارالبنك، كشف عن برنامج قروض طارئ جديد لتعزيز قدرة النظام المصرفي الأمريكي وذلك لضمان قدرة المصارف على تلبية احتياجات

جميع المودعين، وستقدم وزارة الخزانة ما يصل إلى 25 مليار دولار من صندوق استقرار الصرف كدعم لأي خسائر محتملة من برنامج التمويل.

ما هو حجم المخاطر بالنسبة للبنوك الأوروبية؟

أكد مفوض الاقتصاد في الاتحاد الأوروبي باولو جينتيلوني الإثنين أن انهيار بنك سيليكون فالي في الولايات المتحدة لا يمثل تهديداً خطراً لأوروبا، في ظل مخاوف المستثمرين من إمكانية انتقال العدوى. وقال جينتيلوني للصحافيين في بروكسل مع تراجع الأسهم الأوروبية بشكل كبير في تداولات فترة بعد الظهر إن "احتمال التأثير غير المباشر هو أمر علينا مراقبته، لكنني لا أرى حالياً في الأمر خطراً كبيراً."

فرنسا

في فرنسا التي تتابع بهدوء تطورات الأزمة المالية التي أنتجها انهيار بنك سيليكون فالي، قال وزير الاقتصاد والمالية، برونو لومير: " نراقب عن كثب الوضع في الولايات المتحدة، ولا نرى أي خطر، لذلك لا يوجد تحذير محدد بشأن النظام المصرفي الفرنسي"، مؤكداً على أن بلاده لديها بنوك قوية ونظام مصرفي قوي، على حد وصفه.

بريطانيا

أما في بريطانيا، فقد استحوذ مصرف "إتش إس بي سي" الفرع البريطاني لبنك سيليكون فالي الأمريكي لقاء مبلغ رمزي قدره جنيه إسترليني واحد .

وقال المدير التنفيذي نويل كوين: إن "هذا الاستحواذ له معنى استراتيجي ممتاز لأعمالنا في المملكة المتحدة. إنه يعزز امتيازنا المصرفي التجاري، ويعزز قدرتنا على خدمة الشركات المبتكرة وسريعة النمو، بما

في ذلك في قطاعي التكنولوجيا وعلوم الحياة، في المملكة المتحدة وعلى الصعيد الدولي."

ومن ناحيته، أوضح وزير المال البريطاني جيريمي هانت أن أي أموال حكومية لم تستخدم في العملية، مؤكداً على أن "يضمن حماية ودائع الزبائن وبأن بإمكانهم إجراء تعاملاتهم المصرفية كالمعتاد، من دون دعم دافعي الضرائب."

وأضاف الوزير البريطاني قائلاً: "أشعر بالرضا لتوصلنا إلى حل في هذه المدة القصيرة"، محذراً من خطر "جدي" على شركات التكنولوجيا وعلوم الحياة التي تتعامل مع البنك الأمريكي المنهار.

ألمانيا

رأت الهيئة الفدرالية للمصارف في ألمانيا أن تداعيات إفلاس بنك سيليكون فالي على المؤسسات المالية الألمانية "محدودة للغاية". وقال بنك التنمية الألماني: "إن البنوك الألمانية قوية ومستقرة ولديها مرونة" مضيفاً أن انهيار البنك الأمريكي المذكور "لم يكن له أي تأثير على النظام المصرفي الألماني".

وكانت الهيئة الفدرالية للرقابة المالية في ألمانيا أعلنت تجميد أصول وحدة بنك "سيليكون فالي" في البلاد، وأكدت في بيان صدر اليوم الإثنين على أنه لن يسمح للوحدة التي تحمل اسم "سيليكون فالي بنك جيرماني" ببيع الأصول أو إجراء مدفوعات لأنها معرضة لـ"خطر عدم القدرة على الوفاء بالتزاماته للدائنين".

تأثير الأزمة على السياسة النقدية

يتوقع الاقتصاديون أن حالات الإفلاس الحالية يمكن أن يكون لها تأثير على سياسة سعر الفائدة الأمريكية، و يقول تحليل أجراه الاقتصاديان في كومرتس بنك بيرند وايدنشتاينر وكريستوف بالز: إن "من الواضح أن الزيادات الضيقة لأسعار الفائدة من جانب بنك الاحتياطي الفدرالي أدت إلى الضغط على ميزانيات البنوك الأمريكية."

<https://arabic.euronews.com/2023/03/13/does-svb-collapse-threaten-international-and-american-bank-business-reax-from-eu>

2 - أمريكا ستتخذ إجراءات لتجنب تداعيات انهيار بنك سيليكون فالي

تدرس السلطات الاتحادية الأمريكية بجدية حماية جميع الودائع غير المؤمن عليها في بنك "سيليكون فالي" الذي تعرض للانهايار، ويتزايد القلق من أن يكون لانهايار البنك تأثير الدومينو على البنوك الأخرى بالولايات المتحدة.



يعد هذا أكبر انهيار لبنك أمريكي منذ الأزمة المالية العالمية في عام 2008

أبلغت مصادر مطلعة رويترز بأن السلطات الأمريكية بصدد اتخاذ إجراءات جوهريّة" لدعم الودائع في بنك سيليكون فالي (إس.في.بي) والحيلولة دون اتساع نطاق تداعيات انهياره المفاجئ.

وناقش مسؤولون في وزارة الخزانة ومجلس الاحتياط الاتحادي والمؤسسة الاتحادية للتأمين على الودائع الفكرة في نهاية هذا الأسبوع، وفقا لما نقلته وكالة بلومبرج للأخبار عن الصحيفة اليوم الأحد (12 مارس/

آذار 2022) وذكرت بلومبرغ أن مسؤولي البيت الأبيض درسوا الفكرة أيضا.

ويعد هذا أكبر انهيار لبنك أمريكي منذ الأزمة المالية العالمية في عام 2008، والتي اندلعت شرارتها مع إفلاس بنك ليمان براذرز.

وقالت المصادر إن مسؤولي إدارة الرئيس الأمريكي جو بايدن عملوا في مطلع الأسبوع الجاري على تقييم تداعيات انهيار البنك، مع التركيز بشكل خاص على قطاع تمويل المشروعات الناشئة والبنوك المتعددة الفروع.

ولم تتوافر حتى الآن تفاصيل هذا الإعلان المتوقع صدوره. وقال أحد المصادر إن مجلس الاحتياطي الاتحادي (البنك المركزي الأمريكي) نجح في اتخاذ إجراءات أبقت على عمل البنوك خلال جائحة كوفيد-19 وإن بإمكانه أن يتخذ إجراءات مماثلة الآن.

وقال مصدر آخر "سيكون ذلك إجراء جوهريا وليس مجرد كلمات." ونقلت صحيفة واشنطن بوست عن ثلاثة مصادر مطلعة قولها إن السلطات الأمريكية تدرس حماية جميع الودائع غير المؤمنة في (إس.في.بي)، وكذلك التدخل لمنع ما تخشى أن يكون ذعرا في النظام المالي الأمريكي.

وذكر التقرير أن المسؤولين في وزارة الخزانة والمركزي الأمريكي والمؤسسة الاتحادية للتأمين على الودائع ناقشوا هذه الفكرة في مطلع هذا الأسبوع.

كما ذكرت قناة (سي.إن.بي.سي) أن المركزي الأمريكي والمؤسسة الاتحادية للتأمين على الودائع يدرسان آليتين مختلفتين لإدارة تداعيات إغلاق (إس.في.بي) إذا لم يتحقق إيجاد مشتر للبنك.



تخشى الحكومة الأمريكية من أن تنتقل الأزمة إلى بنوك أو قطاعات أخرى

وكان لانهييار بنك سيليكون فالي أصداء في جميع أنحاء العالم إذ سارعت الحكومة البريطانية للحد من أي تداعيات ناجمة عن إغلاق وحدة البنك في المملكة المتحدة، كما ثارت مخاوف في دول مثل إسرائيل والهند حيث تعتمد شركات التكنولوجيا على هذا البنك.

وفي وقت سابق اليوم، قالت وزيرة الخزانة الأمريكية جانيت يلين إنها تعمل مع الجهات التنظيمية للقطاع المصرفي بغية مواجهة انهيار بنك سيليكون فالي، وهو أكبر بنك ينهار بعد الأزمة المالية العالمية في عام 2008.

ومع تزايد القلق من أن يكون لانهييار البنكتأثير الدومينو على البنوك الأخرى بالولايات المتحدة، قالت يلين إنها تعمل على حماية المودعين لكنها استبعدت وضع خطة إنقاذ.

وقالت يلين لشبكة سي.بي.إس نيوز "نريد ضمان أن المشكلات التي تواجه أيا من البنوك لن تنتقل إلى بنوك أخرى".

وأضافت "خلال الأزمة المالية، وضعت خطط إنقاذ لمستثمرين ومالكي بنوك كبيرة... والإصلاحات التي جرى تطبيقها تعني أننا لن نفعل ذلك مرة أخرى."

من جهتها أعلنت مجموعة "ليكويديتي جروب" المتخصصة في إدارة الأصول العالمية وتقديم القروض لشركات التكنولوجيا إنها تخطط لتقديم قروض طارئة بقيمة 3 مليارات دولار للعملاء من الشركات الناشئة المتأثرين بانهيار بنك سيليكون فالي.

ونقلت وكالة بلومبرج للأنباء اليوم الأحد عن رون دانيال الرئيس التنفيذي والمؤسس المشارك للمجموعة قوله في مقابلة إن "ليكويديتي جروب" لديها نحو 1ر2 مليار دولار نقدا جاهزة لتوفيرها في الأسابيع المقبلة.

وقال دانيال "من خلال مساعدة الشركات على البقاء الآن، أمل أن تنجح بعضها وتعود إلينا في المستقبل.. نحن نعتني بعملائنا المستقبليين." ويطركز نشاط البنك على القطاع التكنولوجي ما قد يقضي على الشركات الناشئة في جميع أنحاء العالم دون تدخل حكومي.

وأدى انهيار البنك إلى موجة انخفاضات ضربت أسهم قطاع البنوك في الولايات المتحدة وامتدت إلى أسواق آسيا وأوروبا. ووقع أكثر من 3500 من الرؤساء التنفيذيين والمؤسسين الذين يمثلون نحو 220 ألف موظف على عريضة، دشنتها شركة واي كومبينيتور، تتاشد مباشرة يلين وغيرها من المسؤولين دعم المودعين، محذرين من تعرض أكثر من 100 ألف وظيفة للخطر.

ويحتل بنك سيليكون فالي، ومقره سانتا كلارا بولاية كاليفورنيا، المركز السادس عشر بين أكبر البنوك الأمريكية بأصول قيمتها 209 مليارات دولار وهو ما يجعل قائمة المشتريين المحتملين الذين يمكنهم تنفيذ صفقة لشرائه قصيرة نسبياً. ع.أ.ج/ أ.ح (د ب ا، أ ف ب، رويترز)

<https://www.dw.com/ar/%D8%A3%D9%85%D8%B1%D9%8A%D9%83%D8%A7-%D8%B3%D8%AA%D8%AA%D8%AE%D8%B0-%D8%A5%D8%AC%D8%B1%D8%A7%D8%A1%D8%A7%D8%AA-%D9%84%D8%AA%D8%AC%D9%86%D8%A8-%D8%AA%D8%AF%D8%A7%D8%B9%D9%8A%D8%A7%D8%AA-%D8%A7%D9%86%D9%87%D9%8A%D8%A7%D8%B1-%D8%A8%D9%86%D9%83-%D8%B3%D9%8A%D9%84%D9%8A%D9%83%D9%88%D9%86-%D9%81%D8%A7%D9%84%D9%8A/a-64963130>

3 - الأزمة في أمريكا والصدى بالقاهرة.. لماذا يؤثر إفلاس «سيليكون فالي» على الشركات المصرية؟ (تقرير)



الإثنين 13-03-2023 كتب: أحمد صلاح معاوي |

خبراء يكشفون أسباب تأثير انهيار بنك «وادي السيليكون» على

الاقتصاد العالمي



سيليكون فالي بنكتصوير : آخرون

استيقظ المودعون في بنك سيليكون فالي - SVb - على كارثة إفلاس البنك، إذ أعلنت السلطات الأمريكية عن إغلاقها للبنك، ووضعته تحت سلطة وكالة تأمين الودائع الفيدرالية.

أثارت تلك الخطوة الكثير من المخاوف والشكوك حول اقتراب أزمة مالية ضخمة تكاد تعصف بالأخضر واليابس، وخاصة للشركات الناشئة التي تسربت إليها المخاوف أكثر من غيرها، في ظل عدم القدرة على الوصول إلى الودائع المحفوظة بالبنك، وما يترتب على ذلك من أزمات متتالية تبدأ بعدم الإيفاء بتعهداتها سواء للعملاء أو للموظفين.

بداية.. ما هو بنك سيليكون فالي؟

في عام 1983 تأسس بنك وادي السيليكون، وتخصص في الأعمال المصرفية للشركات التقنية الناشئة، إذ قدم التمويل والدعم المالي لما يقرب من نصف شركات التقنية والرعاية الصحية المدعومة من رأس مال المخاطرة الأميركي، يبلغ إجمالي أصوله قرابة الـ 209 مليارات دولار أميركي بحلول نهاية العام الماضي.

تعتمد العديد من الشركات الناشئة على التمويل المباشر من البنك، لذا فهو المساهم الأبرز في نشاط وانتشار نصف الشركات الناشئة.

لماذا أفلس بنك سيليكون فالي؟

يشرح الدكتور مدحت نافع، خبير الاقتصاد وأستاذ التمويل، أسباب إفلاس البنك، واضعا على رأس قائمة أسباب الفشل والإفلاس سياسة التشديد النقدي للبنك الفيدرالي الأمريكي برفع الفائدة بشكل مستمر خلال العام الماضي من مستوياتها قرب الصفرية إلى ٤.٥٪ وانتظار صعودها إلى ما يقرب من ٦٪ وفقا لبعض التقديرات غرفة شيكاغو للسلع.

ويضيف نافع في تصريح لـ«المصري اليوم»: «اضطرار البنك إلى رفع الأسعار الفائدة على ودائعه في الوقت الذي لم يستطع أن يرفع الفائدة بشكل كبير على الإقراض، خاصة أن طبيعة عمله في المقام الأول إقراض

مشروعات صغيرة ومتوسطة، وهو ما ترتب عليه حدوث فجوة تمويلية ووقع البنك في المحذور وهو الشح في التمويل بشكل عام.

ويتابع: «دفع الشح في التمويل الشركات الناشئة إلى سحب كبير من ودائع الشركات الناشئة، خاصة لأنه يتم التعامل مع الشركات الناشئة بشكل مباشر من الولايات المتحدة وكاليفورنيا وبشكل غير مباشر من خلال شركات مختلفة، كل ما سبق ترتب عليه السحب المستمر للودائع وقدرت الخسائر بقرابة الـ ٢.٢٥ مليار دولار، على أثره لجأ البنك إلى بيع أصول الخزانة والسندات لتزويد خسائره أكثر فأكثر.

هل تنتقل الأزمة إلى بنوك أخرى؟

يقول مدحت نافع، أستاذ التمويل، أن إفلاس البنوك وحدث أزمة كبرى ليست الأولى من نوعها، إذ سبق أن تعرض الاقتصاد الأمريكي لهزة شديدة في عام ٢٠٠٧ - ٢٠٠٨، لكن وجود البنك الفيدرالي يزيد من ثقل البنوك الأمريكية حيث يتدخل في اللحظات الحرجة لإنقاذ ما يمكن إنقاذه.

ويوضح نافع أن البنك الفيدرالي تعهد برد الودائع إلى المودعين لتقليل الخسائر في المقام الأول وزيادة الثقة في الاقتصاد الأمريكي، الأهم في هذه اللحظة ألا يتسع مدى الأضرار على الاقتصاد الأمريكي والعالم، خاصة أن هناك بنك آخر أعلن إفلاسه وهو بنك سيجنتشر Signature bank، حيث أفادت الجهات التنظيمية الأمريكية بأنها أغلقت بنك سيجنتشر ومقره نيويورك، ليكون ثاني مؤسسة مالية أغلقت أبوابها بعد انهيار بنك سيليكون فالي.

الركود التضخمي وعلاقته بإفلاس البنوك

يشير هشام عبدالغفار، خبير ريادة الأعمال وأستاذ الإدارة وريادة الأعمال غير المتفرغ بالجامعة الأمريكية بالقاهرة، نتيجة الركود التضخمي الذي يعاني منه العالم نتيجة لأسباب كثيرة ومتعددة، وهو ما ترتب عليه أن الإيداعات التي كانت تصل إلى البنك قلت بنسبة كبير أدت في النهاية بالرغم من محاولات البنك تلافي تلك الخطوة من خلال بيع الأصول إلا أنه في النهاية فشلت كافة المحاولات.

ويضيف عبدالغفار في تصريح لـ«المصري اليوم»: «ما زاد الطين بلة هو إعلان البنك احتياجه لـ ٢.٥ مليار دولار ليستطيع المرور من الأزمة المالية وهو ما أصاب المودعين بحالة من الذعر وتسريع خطوات استرداد الودائع الموجودة بالبنك مما سرع من خطوات إفلاسه.

الكارثة في وادي السيليكون والصدى في القاهرة

يوضح هشام عبدالغفار، خبير ريادة الأعمال، أسباب حالة الذعر التي أصابت أصحاب الشركات الناشئة، إذ يعد بنك سيليكون فالي حاضنة أساسية لكافة الشركات الصغيرة والمتوسطة حيث يملك البنك أسهم بقيمة تقارب الـ ٢٢٠ مليار دولار، لكن ما حدث جرس إنذار لسوق التمويل، وهناك شركات مصرية ليست بالقليلة تتعامل بشكل مباشر أو من خلال شركاء مع بنك سيليكون فالي لذا الكارثة التي وقعت في وادي السيليكون سيصل مداها إلى القاهرة.

ويتابع: «الشركات الناشئة في مصر ستواجه الأزمة كاملة، حيث في حال لم تستطع الشركات الناشئة المصرية في استرداد ودائعها سيكون هناك أزمات متتالية من شأنها أن تدفع البعض لإغلاق أبوابه أو عدم الإلتزام بدفع رواتب الموظفين».

يتفق المهندس محمد سعد، المحلل المالي، مع ما طرحه خبير ريادة الأعمال هشام عبدالغفار، إذ يقول: «السوق المصري متأثر أيضا بالمخاوف من تفاقم الأزمة وبالتالي هناك عمليات هبوط جماعي مخيف في كافة أسواق المال، وهو ما دفع جانيت يلين، وزيرة الخزانة الأمريكية، للتعقيب على الأزمة بأنها رغم قدرت الفيدرالي الأمريكي على تخطيها إلا أنها في الوقت ذاته تثير الكثير من المخاوف لدى الجميع.

ويضيف: «من وجهة نظري أن تشديد السياسة النقدية في الولايات المتحدة والتي تبناها الفيدرالي على مدار سنة ٢٠٢٢ بحزم كان لها دور، وأعتقد سيستمر دورها في التعاضم خلال الشهور القادمة مع ازدياد احتمالات حدوث ركود كبير في الاقتصاد الأمريكي، وانهيارات البنوك ليست إلا واحد من نتائج التحول في الاقتصاد الأمريكي خلال سنة ٢٠٢٣ بداية من الربع الثاني.

أسباب تأثير الأزمة على مصر والعالم

يقول دكتور محمد حسام خضر استشاري ريادة الأعمال والاستثمار، إن هناك العديد من الشركات الناشئة المصرية تعمل مع بنك سيليكون فالي وبالتالي ما حدث في البنك سيؤثر بشكل مباشر أو غير مباشر على هذه الشركات، بشكل عام الأمر كله سيكون له تأثير واسع المدى على الشركات الناشئة وتطورها ليست في مصر فقط ولكن في العالم.

ويشير خضر في حديثه لـ«المصري اليوم» إلى إمكانية البحث عن أسواق مختلفة وعدم الاعتماد على التمويل الأمريكي فقط خاصة في ظل التسهيلات الكبيرة التي تمنحها بعض الدول العربية لأصحاب الشركات الناشئة.

ويختتم حديثه: «نشجع أصحاب الشركات الناشئة على الذهاب إلى السوق الخليجي، على سبيل المثال المملكة العربية السعودية تمنح تسهيلات كبيرة لأصحاب الشركات الناشئة، فهو سوق جديد ومبشر وهناك حزمة إجراءات تم اتخاذها من شأنها أن تشجع الجميع لبدء أعمالهم هناك».

<https://www.almasryalyoum.com/news/details/2840849>

4 - موجة زعر في القطاع المصرفي الأمريكي بعد إغلاق "سيليكون فالي بنك"



تاريخ النشر 11.03.2023:

The New York Times silicon valley bank

تسببت أزمة مصرف سيليكون فالي بنك الذي أغلقته السلطات الأمريكية الجمعة، بموجة زعر في القطاع المصرفي مع تساؤل الأسواق عن عواقب أكبر إفلاس مصرفي في أمريكا منذ الأزمة المالية 2008. ولم يعد المصرف قادرا على تلبية عمليات السحب الهائلة التي قام بها عملاؤه لأموالهم، وهم ينشطون خصوصا في مجال التكنولوجيا، كما لم تنجح محاولاته زيادة رأس المال بسرعة. وأعلنت السلطات الأمريكية الجمعة أنها أغلقت مصرف "سيليكون فالي بنك" المقرب من أوساط التكنولوجيا والذي وجد نفسه فجأة في حالة عسر وأنها عهدت إدارة الودائع إلى المؤسسة الفدرالية لتأمين الودائع في الولايات المتحدة. (FDIC).

واستدعت وزيرة الخزانة جانيت يلين المسؤولين عن الهيئات الناظمة لقطاع المال الجمعة لبحث الوضع، حيث شددت على أن "تقتها كاملة" في قدرة هذه الهيئات على "اتخاذ تدابير مناسبة"، وعلى أن النظام المصرفي "متين وقادر على المقاومة".

وتخطط المؤسسة الفدرالية لتأمين الودائع في الولايات المتحدة لإعادة فتح فروع البنك البالغ عددها 17 والتي تتخذ من كاليفورنيا وماساتشوستس مقرا، الاثنين، والسماح للعملاء بسحب ما يصل إلى 250 ألف دولار على المدى القصير، وهو المبلغ الذي عادة ما تضمنه المؤسسة.

وأوضحت المؤسسة الفدرالية أن هيئة الحماية المالية والابتكار في كاليفورنيا (DFPI) هي التي استحوذت رسميا على المصرف مشيرة إلى "عدم كفاية السيولة والإعسار".

في نهاية 2022، كانت لدى البنك أصول بقيمة 209 مليارات دولار وودائع مقدارها 175,4 مليار دولار.

ورغم أنه غير معروف كثيرا للعامة، كان "سيليكون فالي بنك" المصرف الأمريكي السادس عشر من حيث حجم الأصول.

وإغلاق "اس في بي" اختصارا لـ "سيليكون فالي بنك" لا يمثل أكبر عملية إفلاس مصرفي منذ إغلاق بنك "واشنطن ميوتشوال" للادخار في العام 2008 فحسب، بل أيضا يمثل ثاني أكبر إفلاس لبنك بالتجزئة في الولايات المتحدة.

في الأسواق، بدأت موجة الذعر الخميس بعدما أعلن "إس في بي" أنه يسعى لزيادة رأس المال بسرعة لمواجهة عمليات السحب الهائلة التي

أجراها عملاؤه لأموالهم، بالإضافة إلى خسارة 1,8 مليار دولار من بيع أوراق مالية.

وقد فاجأ الإعلان المستثمرين وأحيا مخاوف حول متانة القطاع المصرفي ككل، خصوصا مع الارتفاع السريع في أسعار الفائدة الذي يؤدي إلى انخفاض قيمة السندات في محافظهم.

وخسرت أكبر أربعة مصارف أمريكية 52 مليار دولار في البورصات الخميس، وأعقبتها المصارف الآسيوية ثم الأوروبية.

في باريس، خسر سوسيتيه جنرال 4,49 % وبي إن بي باريبا 3,82 % وكريدي أغريكول 2,48 %. في أماكن أخرى من أوروبا، خسر دويتشه بنك الألماني 7,35 % وباركليز البريطاني 4,09 % ويو بي إس السويسري 4,53 %.

أما في وول ستريت، فانتعشت المصارف الكبرى الجمعة بعد التراجع في اليوم السابق. فارتفعت أسهم جاي بي مورغن تشايس 2,3 % منتصف المداولات فيما اقترب بنك أوف أميركا وسي تي غروب من التوازن.

من ناحية أخرى، شهدت مصارف محلية مثل فيرست ريبابلك وسيغنتشر بنك المزيد من الاضرابات مع انخفاض أسهم كل منهما 23 %.

وأكد كريستيان باريسو من مجموعة الوساطة "أوريل بي جي سي" في مذكرة أن المستثمرين "رأوا أيضا في الصعوبات التي يواجهها المصرف تأثير انعكاس منحنى معدلات الفائدة"، أي عندما تكون المعدلات القصيرة الأجل أعلى من المعدلات الطويلة الأجل.

وتقوم المصارف عادة بالاقتراض بمعدلات قصيرة الأجل لتقدم قروضا بمعدلات متوسطة أو طويلة الأمد.

وثمة مجموعة أمريكية أخرى تواجه تحديات. فقد أعلنت الشركة الأم لمصرف "سيلفرغيت" العاملة في العملات المشفرة الأربعاء أنه ستتم تصفية المؤسسة.

وقال ستيفن إينيس المحلل في مجموعة "اس بي آي مانجمنت" في مذكرة أراد أن تكون مطمئنة إن وقوع "حادث مرتبط برأس المال أو السيولة بين المصارف الكبرى" احتمال "ضئيل".

ومنذ الأزمة المالية في عامي 2008-2009 وإفلاس بنك "ليمان براذرز" الأمريكي أصبح على المصارف تقديم ضمانات قوية لسلطة ضبط الأسواق الوطنية والأوروبية.

وتخضع الهيئة المصرفية الأوروبية خمسين مصرفا رئيسيا في القارة لاختبارات ملاءة. وكشفت نتائج آخر اختبار من هذا النوع في نهاية يوليو 2021 أن المؤسسات المالية قادرة على تحمل أزمة اقتصادية خطيرة بدون أضرار جسيمة. بالنسبة إلى المحللين في مورغن ستانلي، فإن "ضغوط التمويل التي تواجه "إس في بي" خاصة جدا ويجب عدم اعتبارها المعيار للمصارف المحلية الأخرى". وأضافوا في مذكرة "لا نعتقد أن القطاع المصرفي يواجه نقصا في السيولة". المصدر: أ ف ب

<https://arabic.rt.com/business/1441924-%D8%A5%D8%BA%D9%84%D8%A7%D9%82-%D8%B3%D9%8A%D9%84%D9%8A%D9%83%D9%88%D9%86-%D9%81%D8%A7%D9%84%D9%8A-%D8%A8%D9%86%D9%83-%D9%8A%D8%AA%D8%B3%D8%A8%D8%A8-%D8%A8%D9%85%D9%88%D8%AC%D8%A9-%D8%B0%D8%B9%D8%B1-%D8%A8%D8%A7%D9%84%D9%82%D8%B7%D8%A7%D8%B9-%D8%A7%D9%84%D9%85%D8%B5%D8%B1%D9%81%D9%8A-%D8%A7%D9%84%D8%A3%D9%85%D8%B1%D9%8A%D9%83%D9%8A>

5 - انهيار بنك سيليكون فالي.. أستاذ اقتصاد يكشف الأسباب وهل تتأثر مصر؟



محمود فهمي، الإثنين، 13 مارس، 2023

بنك سيليكون فالي

عقب الانهيار السريع لبنك سيليكون فالي، اتجهت الأنظار نحو شبح أزمة المصارف العالمية عام 2008، مع ركود أكبر الاقتصاديات تماسكاً في هذا العام.

سقوط وانهيار بنك سيليكون فالي، أرجع لذاكرة الاقتصاديين ومجتمع المال والأعمال الأزمة الاقتصادية العالمية والتي محت أكثر من مائة مليار دولار من القيمة السوقية لأسهم البنوك الأمريكية خلال جولة استغرقت يومين فقط.

وتعليقا على أزمة انهيار بنك سيليكون فالي، وهل تتأثر مصر بهذا الانهيار، علق الدكتور هاني جنينة، أستاذ الاقتصاد بالجامعة الأمريكية على صفحته الرسمية عبر فيسبوك، أن إفلاس بنك سيليكون فالي «silicon valley bank» الناتج في المقام الأول من أزمة سيولة لدى

المصرف، وليس ناتج عن خسائر غير متوقعة في محفظة القروض. وأشار جنينة إلى أن تأثر الأسواق الناشئة وخاصة مصر سيعتمد على سرعة تحرك الحكومة الأمريكية لاحتواء المواقف خلال الساعات المقبلة.

الملاءة المالية لـ بنك سيليكون فالي

وبحسب جنينة، بلغت قيمة الأصول لدى بنك سيليكون فالي في نهاية ٢٠٢٢ نحو ٢١٠ مليار دولار، ومن هذه الأصول هناك فقط ١١٣ مليار

دولار في صورة أصول موزونة بالمخاطر، أي أن نصف أصول بنك سيليكون فالي تقريباً في صورة نقدية واستثمارات في أدوات الدين الحكومي، والذي يشبه ميزانية بنك مصر بالقطاع المصرفي المحلي.

وتابع أستاذ الاقتصاد، أن هذا الهيكل الاستثماري المتحفظ أدى إلى ارتفاع نسبة كفاءة رأس المال نحو 16% أواخر ٢٠٢٢، وذلك مقابل الحد الأدنى المطلوب و هو 10.5%، مع ارتفاع نسبة الرافعة المالية، إلى 8% مقارنة بحد أدنى مطلوب يساوي 4.4%

أسباب انهيار بنك سيليكون فالي

وأرجع جنينة انهيار بنك سيليكون فالي خلال ساعات قليلة إلى

عاملين، كالتالي:

-تركز الأصول في سندات حكومية طويلة الأجل «أعلى من سنة إلى 30 سنة»، وهو ما عرض البنك لما يعرف باسم مخاطر سعر الفائدة، حيث انخفضت قيمة محفظة السندات نتيجة أسعار الفائدة بقوة بقوة خلال ٢٠٢٢، مما أجبر بنك سيليكون فالي على بيع جزء من هذه السندات بخسارة لكي يتمكن من تمويل تخارج بعض المودعين، وهو الأمر الذي أثار مخاوف باقي المودعين من وجود أزمة سيولة خاصة مع إعلان البنك نيته زيادة رأس المال عن طريق طرح أسهم جديدة.

-اهتمام بنك سيليكون فالي بتركيز جزء كبير من الودائع في صورة ودائع تحت الطلب، لخدمة شركات التكنولوجيا الناشئة والتي كانت في أمس الحاجة لسيولة نتيجة صعوبة الحصول علي تمويل من مصادر أخرى في ظل تشديد السياسة النقدية وارتفاع تكاليف التمويل، وهو ما أدى إلى سحب جزء كبير من هذه الودائع خلال العام.

وأكمل جنينة أنه من المتوقع إعادة فتح البنك، واتجاه الفيدرالي الأمريكي والخزانة للبحث عن تعويض لأصحاب الودائع فوق الـ250.000 دولار، وإن كان هناك ضغط من جانب أصحاب الودائع يقع على الحكومة حتى تقنع بنك آخر من الكبار بالاستحواذ على البنك لتعويض كل المودعين.

وقال جنينة، لا يتوقع معظم الاقتصاديين الأمريكيين تحول الأزمة إلى أزمة تشابه 2008 نظرًا لأن حجم البنك متوسط بجانب كون البنوك الأربعة الكبرى «ذات الأهمية الهيكلية» لديها ملاءة مالية أعلى كثيرًا مما سبق خلال 2008.

وبناءً على الارتفاع في أسعار أذون و سندات الخزانة الأمريكية خلال جلسة يوم الجمعة، قد تكون هذه الحادثة جرس إنذار مبكر للفيدرالي ليطيء من وتيرة تشديد السياسة النقدية، بل قد نرى خفضًا لأسعار الفائدة أقرب من المتوقع.

وأضاف أستاذ الاقتصاد، و مما لا شك فيه، أن البنوك الكبرى ستعمل على إبطاء وتيرة الإقراض نسبيًا خلال الأشهر القادمة حتى تدعم نسب كفاءة رأس المال، وهذا في حد ذاته تشديد في الأوضاع النقدية يغني عن حاجة الفيدرالي للتشدد خلال ما تبقى من جلسات العام.

بنك سيليكون فالي ليس الوحيد

وعقب الإغلاق الذي شهده بنك وادي السيليكون، أعلنت الجهات التنظيمية إغلاق بنك سيجانتشر بسبب مخاوف نظامية، وقالت وزارة الخزانة والاحتياطي الفيدرالي والمؤسسة الفيدرالية لتأمين الودائع في بيان

مشترك أمس الأحد«نعلن عن مخاطرة نظامية استثنائية لبنك سجناتشر،
وأغلقت السلطة التشريعية في ولاية نيويورك البنك اليوم.»

[/https://www.elaosboa.com/791553](https://www.elaosboa.com/791553)

6 - هل تعيد أزمة بنك سيليكون فالي الأمريكي سيناريو بنك ليمان برانرز؟



هدى سعيد، 13 مارس، 2023

أصيب القطاع المصرفي الأمريكي بصدمة مالية قوية، إثر إغلاق السلطات الأمريكية بنك سيليكون فالي، في أكبر انهيار لبنك أمريكي، يُعيد إلى الأذهان تداعيات الأزمة المالية العالمية خلال عام 2008 التي اندلعت شرارتها مع إفلاس بنك ليمان برانرز (Lehman Brothers)؛ وذلك بعد انهيار البنك وفشله في تعويض الخسائر المالية، بجانب عجزه عن تلبية عمليات سحب الأموال المفاجئة التي قام بها عملاؤه؛ ما أدى إلى إعلان إفلاسه رسمياً صباح يوم الجمعة العاشر من مارس 2023، ليصبح تحت سيطرة المؤسسة الفيدرالية لتأمين الودائع في الولايات المتحدة، التي أعلنت لاحقاً أن البنك تم الاستحواذ عليه بواسطة هيئة الحماية المالية والابتكار في كاليفورنيا.

وقد أثار تعثر البنك، الذي يركز نشاطه على تمويل الشركات الناشئة التكنولوجية، مخاوف الأوساط المالية والأسواق العالمية من توسع تداعياته على الاقتصاد الأمريكي ككل، وانتقال عدواه إلى القطاع المصرفي

العالمي؛ فهل يعيد انهيار بنك سيليكون فالي تكرار سيناريو الأزمة المالية العالمية مرة أخرى؟

ملاحم الأزمة

تأسس بنك سيليكون فالي في عام 1983، ويختص بتقديم خدمات مصرفية لشركات التكنولوجيا في الولايات المتحدة؛ حيث يعد المقرض الرئيسي للشركات الناشئة، كما قدم خدمات مصرفية لما يزيد عن 2500 شركة من شركات رأس المال الاستثماري الجريء (Venture capital VC)، وهي الشركات التي تقدم التمويل والدعم للشركات الناشئة، بجانب مجالات أخرى؛ كالرعاية الصحية والأسهم الخاصة. وقد دخل البنك في شراكة مع ما يقرب من نصف شركات التكنولوجيا والرعاية الصحية المدعومة في الولايات المتحدة؛ لذلك يُطلق عليه الشريك المالي لاقتصاد الابتكار. وتوسعت عمليات البنك ليصل إلى أكثر من اثنتي عشرة دولة. وفي نهاية ديسمبر 2021، كانت الشركات التكنولوجيا والرعاية الصحية تمثل 24% من إجمالي قروض البنك، بما في ذلك 9% من إجمالي القروض كانت لشركات ناشئة في مراحلها الأولية.

وقد شهد بنك سيليكون فالي خلال السنوات العشر الأخيرة، أداءً جيداً مع تضاعف قيمة أصوله، من نحو 45 مليار دولار نهاية عام 2016، إلى نحو 115 مليار دولار بنهاية عام 2020، لتواصل ارتفاعها مرة أخرى لنحو 209 مليارات دولار بنهاية 2022، عقب شراء البنك كميات ضخمة من السندات خلال العامين الماضيين، على غرار البنوك الأخرى من جراء تدفق الأموال والاستثمارات من الشركات الناشئة العالية الأداء، فيما احتفظ

بكمية صغيرة من الودائع في متناول اليد، واستثمر الباقي لزيادة عوائده، لتصل حجم ودائع البنك بنهاية عام 2022 إلى 175.4 مليار دولار. وفي هذا السياق، بدأت تداعيات أزمة بنك سيليكون فالي تظهر يوم الأربعاء الثامن من مارس الجاري، عندما أعلن البنك عن بيع مجموعة من الأوراق المالية بأسعار مخفضة تحقق له خسائر مالية، بجانب إصدار نحو 2.25 مليار دولار من الأسهم الجديدة لدعم الميزانية العمومية للبنك، وتعزيز قاعدته الرأسمالية بعد الخسارة الكبيرة التي مُنيت بها محفظته الاستثمارية بجانب الارتفاع السريع في أسعار الفائدة وانخفاض قيمة السندات في محافظ العملاء إلى مستويات قياسية.

وفي اليوم التالي، انهارت أسهم البنك؛ حيث أخفق في محاولات إنقاذ نفسه من الانهيار، سواء من خلال محاولة زيادة رأسماله، أو العثور على مشترٍ؛ حيث عيّنت شركته الأم SVB Financial Group مستشارين لمتابعة عملية بيع محتملة، بعد إعلانه يوم الخميس خسائر بنحو 1.8 مليار دولار بعد بيع 21 مليار دولار من الأوراق المالية، ثم تم إيقاف تداول أسهم البنك صباح الجمعة بعد عمليات بيع ضخمة قبل طرحها في السوق، أدت إلى انخفاض الأسهم بنسبة 64%، لتصل إلى أدنى مستوى عند 34 دولاراً.

وضعت المؤسسة الفيدرالية للتأمين على الودائع (F.D.I.C) أموال المودعين تحت سيطرتها، وتعهّدت المؤسسة بتغطية أموال المودعين التي تصل مدخراتهم إلى 250 ألف دولار، في حدها الأقصى، كما أعلنت عن اعتزامها فتح فروع البنك؛ حتى يتمكن المودعون من سحب مدخراتهم بحد

أقصى 250 ألف دولار على المدى القصير، على أن يُنفذ ذلك في صباح يوم الاثنين الثالث عشر من مارس الجاري كحد أقصى.

عوامل محفزة

ترتبط أزمة بنك سيليكون فالي - التي تمثل أكبر عملية إفلاس مصرفي منذ إغلاق بنك "واشنطن ميوتشوال" للادخار في عام 2008، وثاني أكبر إفلاس لبنك بالتجزئة في الولايات المتحدة - بعدد من العوامل المحفزة التي سرعت من انهيار البنك، وهو ما يمكن تناوله من خلال ما يلي:

1- انتهاج الحكومة الأمريكية سياسة التشديد النقدي: أسهمت سياسة التشديد النقدي التي انتهجتها الحكومة الأمريكية خلال العام الماضي في رفع أسعار الفائدة خلال عام 2022 بهدف تهدئة التضخم؛ ما أدى إلى تراجع تمويل الشركات الناشئة؛ حيث كانت أسعار الفائدة قبل ذلك قريبة من الصفر، وهو ما كان يساعد البنوك على تجنب المخاطر بتملك سندات طويلة الأجل؛ الأمر الذي لم يصبح ممكناً بعد رفع الفائدة، وهو ما أفضى إلى انخفاض قيمة الأصول، وكلف البنوك خسائر كبيرة؛ ما شكّل بدوره ضغطاً هائلاً على العديد من العملاء الذين طالبوا البنك بسحب أموالهم؛ ما دفع البنك إلى بيع بعض استثماراته في وقت انخفضت فيه قيمتها، بعد طرح الفيدرالي الأمريكي سندات بعائد أعلى.

2- تزايد خسائر بيع السندات: رغم توسع البنك في شراء سندات خزانة بنحو 91 مليار دولار؛ ما يعد استثماراً آمناً لودائع العملاء، فإن ارتفاع أسعار الفائدة كبد البنك خسائر بلغت نحو 15 مليار دولار تُمثّل تراجع قيمة تلك السندات؛ ما دفع البنك إلى الإعلان عن رغبته في بيع نحو 2.25 مليار دولار إضافية من الأسهم العادية والأسهم المفضلة القابلة

للتحويل لسد فجوة التمويل؛ ما أثار مخاوف المستثمرين والمودعين، ودفعهم لسحب ودائعهم وأموالهم لدى البنك فجأة؛ ما اضطر البنك للجوء إلى بيع السندات قبل فترة استحقاقها، بخسائر تقدر بنحو 1.8 مليار دولار، وأفضى ذلك إلى انهيار أسهم البنك بنسبة 60% على مدار يومين متتاليين قبل أن يتوقف التداول على السهم.

3- ارتفاع تكلفة التمويل: وبشكل خاص على قطاع التكنولوجيا؛ ما جعله عرضة للخسائر؛ حيث أسهم ارتفاع أسعار المنتجات في ارتفاع تكلفة القطاع التقني؛ ما قلل قيمة أسهم الشركات التقنية، فتراجعت التدفقات المصرفية النقدية من شركات التشفير أو الشركات التقنية الناشئة؛ ما أدى إلى انخفاض الودائع لدى البنك، وزيادة عمليات السحب النقدية في وقت كانت فيه الكثير من ممتلكات البنوك غير النقدية طويلة الأمد، تتعرض لانخفاض كبير في قيمتها.

4- انكشاف البنك على قطاعات بعينها: أسهمت زيادة درجة تركيز ودائع بنك "سيليكون فالي" في قطاعات محددة، وخاصة القطاع التقني، في مضاعفة حجم ودائعه أكثر من 4 مرات خلال السنوات الأخيرة؛ حيث ارتفعت من 44 مليار دولار في 2017 إلى 189 مليار في نهاية 2021، فيما نمت قروضه التي يُقدّمها للشركات الناشئة من 23 مليار دولار إلى 66 ملياراً. ونظراً إلى أن البنوك تجني الأرباح من الفارق بين سعر الفائدة الذي تدفعه على الودائع وبين السعر الذي يدفعه المقترضون، فإن ارتفاع حجم الودائع لدى البنك مقارنة بحجم القروض يسبب فجوة تمويلية يقنضي حلّها حصول البنك على أصول أخرى تحمل فائدة؛ ما دفع البنك إلى استثمار نحو 128 مليار دولار بنهاية عام 2021، معظمها في سندات

الرهن العقاري وسندات الخزانة بأسعار مرتفعة، سرعان ما تراجع قيمتها بعد ارتفاع أسعار الفائدة الأمريكية.

تداعيات مختلفة

أثار انهيار بنك سيليكون فالي مخاوف العديد من المحللين الاقتصاديين والأوساط المالية العالمية من انتشار الأزمة في القطاع المصرفي العالمي، وتكرار أزمة بنك ليمان براذرز الذي أسهم في اندلاع شرارة الأزمة المالية العالمية في عام 2008، فيما تمثلت التداعيات الراهنة لانهيار سيليكون فالي فيما يلي:

1- تهديد ودائع العملاء: يهدد انخفاض نشاط تمويل رأس المال الاستثماري، وارتفاع معدل حرق السيولة، بمنزلة ضغوط متزايدة لعملاء بنك سيليكون فالي؛ حيث يؤدي ذلك إلى انخفاض إجمالي أموال العملاء والودائع في الميزانية العمومية للبنك، كما يمتلك البنك مجموعة من حسابات ودائع الأجل. ويقضي هذا النوع من الحسابات البنكية بعدم القدرة على استرداد الودائع إلا بعد انقضاء 30 أو 90 يوماً بحسب الاتفاق؛ ما أدى إلى عدم قدرة بعض العملاء على استرجاع أموالهم منذ بدء الأزمة. ومع إفلاس البنك وسيطرة المؤسسة الفيدرالية للتأمين على الودائع على أموال المودعين، لن تستطيع المؤسسة سوى تغطية أموال المودعين التي تصل مدخراتهم إلى 250 ألف دولار، كحد أقصى، لكن ليس هناك أي ضمانات لاستعادة أموال المودعين الذين لديهم مبالغ أكبر في حساباتهم.

2- تنامي خسائر القطاع المصرفي الأمريكي: أثار إفلاس بنك سيليكون فالي مخاوف العملاء من تأثيره على باقي القطاع المصرفي الأمريكي؛ ما دفعهم إلى سحب ودائعهم من البنوك الأخرى؛ حيث يتهاافت

المودعون لسحب مدخراتهم من مختلف بنوك القطاع المصرفي عند تعثر أحد البنوك، وقد أدى ذلك إلى إلحاق الضرر ببعض البنوك الأمريكية؛ إذ انخفضت أسهم كل من First Republic Bank ، في سان فرانسيسكو، و Signature Bank في نيويورك بأكثر من 20%، فيما أدى إيقاف أسهم سيليكون فالي وتخلي الشركة عن جهودها لزيادة رأس المال إلى إيقاف أسهم بنوك أخرى أمثال First Republic و PacWest و Signature Bank و Bancorp.

وخسرت أكبر أربعة مصارف أمريكية 52 مليار دولار في سوق الأسهم، لترتفع خسائر القطاع المصرفي الأمريكي إلى نحو 100 مليار دولار خلال يومين، فضلاً عن ارتفاع المخاوف من سيطرة كبار المضاربين والبائعين على المكشوف على البنوك الصغيرة؛ ما يسهم في ارتفاع تكلفة التمويل.

3- انتقال العدوى إلى البنوك العالمية: أعاد إغلاق بنك سيليكون فالي المخاوف للمستثمرين بشأن سلامة القطاع المصرفي ككل، لا سيما مع الارتفاع السريع في أسعار الفائدة الذي أدى إلى انخفاض قيمة السندات في محافظهم، ورفع تكلفة الائتمان. وامتدت حالة الخوف الشديد إلى الأسواق العالمية، خصوصاً في البنوك الأوروبية التي بلغت خسائرها نحو 50 مليار دولار، وسط مخاوف من تكرار سيناريو الأزمة المالية التي شهدتها العالم في عام 2008؛ إذ سارع الأوروبيون إلى سحب ما يقرب من 30 مليار جنيه إسترليني (36.1 مليار دولار) من حساباتهم بالبنوك، وسط توقعات تشير إلى تنامي عمليات السحب. وانخفض مؤشر البنوك (Stoxx Europe 600) الذي يتضمن المقرضين البريطانيين، بنحو

3.8%؛ ما قلص قيمة المؤشر بنحو 33.5 مليار يورو (35.7 مليار دولار). وفي باريس، خسر بنك سوسيتيه جنرال 4.49%، وبي إن بي باريبا 3.82%، وكريدي أجريكول نحو 2.48%، كما خسر دويتشه بنك الألماني 7.35%، ويو بي إس السويسري 4.53%.

4-تفاقم إشكاليات القطاع المصرفي البريطاني: تستخدم نسبة كبيرة من صناديق رأس المال الاستثمارية في المملكة المتحدة بنك سيليكون فالي لتحويل الأموال إلى الشركات في محافظها التي تقوم بعد ذلك بسحبها. ونتيجة لذلك أصدر عدد من المستثمرين إرشادات سريعة؛ إذ أوصى البعض بأن تسحب الشركات أموالها على الفور، بينما تأثر القطاع المصرفي البريطاني إثر انهيار البنك الأمريكي؛ حيث أفضت مخاوف العملاء إلى تراجع أسهم كبرى البنوك البريطانية، وأبرزها سهم بنك إتش إس بي سي بنحو 4.6%، في حين خسر سهم بنك ستاندرد تشارترد نحو 4.5% من قيمته، بينما تراجع سهم بنك باركليز بنسبة 3.7%، إلى جانب انخفاض سهم مجموعة لويدز المصرفية بنحو 3.3%، كما تراجع سهم بنك نات ويست بنسبة 2.5%؛ وذلك بالإضافة إلى تأثر شركات التأمين أيضاً؛ حيث انخفض سهم ليجال أند جنرال بنسبة 4.3%، وانخفض سهم أفيفا بنسبة 2.8%.

وفي ذلك الإطار، أعلن بنك إنجلترا، في بيان رسمي، أنه سيتقدم بطلب لوضع الشركة الفرعية للبنك في المملكة المتحدة ضمن إجراءات إفلاس البنك؛ إذ يسمح ذلك للمودعين بدفع ما يصل إلى 85 ألف جنيه إسترليني (110.2 ألف دولار) من خطة تأمين الودائع، وستتوقف الشركة عن سداد المدفوعات أو قبول الودائع.

-5-تزايد خسائر عدد من شركات التكنولوجيا: تعرضت عدد من شركات التكنولوجيا عالمياً لخسائر عقب أزمة بنك سيليكون فالي. ولعل النموذج الأبرز على ذلك الشركات الإسرائيلية؛ حيث يعد بنك سيليكون فالي مؤسسة تمويلية مركزية في صناعة التكنولوجيا الإسرائيلية؛ فهو يقدم تمويلاً لأكثر من 100 شركة إسرائيلية ناشئة، ويلعب دوراً بارزاً في قطاع التكنولوجيا الفائقة في كل من الولايات المتحدة وإسرائيل؛ حيث تعتمد العديد من الشركات الناشئة على خدماته المالية بما في ذلك عمالقة التكنولوجيا مثل eToro و Redis و Verbit و Fireblocks و Capitolis، وتم رفض الشركات التي حاولت إخراج أموالها من البنك.

ومن ثم ستتربك تداعيات إفلاس البنك أثراً فادحاً على قطاع التكنولوجيا الإسرائيلي، بالإضافة إلى ذلك قامت العديد من شركات التكنولوجيا الإسرائيلية التي أرادت الاحتجاج على قانون التعديلات القضائية للحكومة الإسرائيلية بسحب أموالها من البنوك الإسرائيلية المحلية، خلال الشهر الماضي، ونقلها إلى سيليكون فالي؛ ما سيعمق خسائرها، وقد يؤدي إلى انهيارها.

-6-تراجع قيمة العملات المشفرة والدولار الرقمي: قد يؤدي انهيار بنك سيليكون فالي إلى تدهور أوضاع العديد من الشركات الرقمية؛ حيث تأثر الدولار الرقمي سلباً عقب انهيار البنك، ولم تتمكن شركة Circle للعملات الرقمية من سحب ما يقارب 3.3 مليار دولار من أصل 40 مليار دولار، من احتياطات عملة الدولار الرقمي (USDC)؛ الأمر الذي أدى إلى تراجع قيمة العملة المشفرة الأكثر استقراراً بنحو 11%، ليتم تداولها عند 0.9 دولار.

أما بالنسبة إلى المشاريع الناشئة، فلم تستطع شركة Shelf Engine -التي تقوم على استخدام الذكاء الاصطناعي لمساعدة متاجر البقالة على تقليل هدر الطعام - السحب من أموال الشركة في البنك، بالإضافة إلى عدم مساعدة البنك فيما يتعلق بمعالجة الشيكات والمدفوعات، ولم تستطع الشركة أيضاً تحويل أموالها إلى بنك آخر، فيما يسهم انهيار البنك في نقص التمويل للشركات التكنولوجية الناشئة ومن ثم عدم قدرتها على تغطية التزاماتها ودفع رواتب موظفيها؛ ما قد يدفعها إلى تسريح العمالة لديها، ويضع بعض شركات القطاع التقني عرضة للانهايار.

آثار مؤقتة: وأخيراً، وعلى الرغم من ارتفاع المخاوف والتحذيرات من أن أزمة بنك سيليكون فالي قد لا تكون حالة فردية يشهدها القطاع المصرفي الأمريكي، وقد يشهد إثرها موجة من الخسائر؛ فمن غير المرجح أن تتسع آثار ذلك التعثر على القطاع المصرفي؛ إذ تبقى آثاره مؤقتة ومحدودة في قطاعات بعينها، كما يعد بنك سيليكون فالي صغيراً مقارنةً بأكبر البنوك الأمريكية؛ حيث تحتل أصوله البالغة 209 مليارات دولار المرتبة السادسة عشرة وسط البنوك الأمريكية، في المقابل تبلغ أصول بنك جي بي مورجان أكبر البنوك الأمريكية نحو 3.2 تريليون دولار، كما تحتفظ البنوك الكبرى بنسبة عالية من السيولة مقابل ودائع العملاء، ومن ثم لن تتأثر سلباً بانهايار البنك. فيما يتسم النظام المصرفي الأمريكي بمتانتته وملاءته المالية؛ ما يمكنه من احتواء مخاطر العدوى الناجمة عن أزمة بنك سيليكون فالي، من خلال الإدارة الحكيمة للميزانيات العمومية للبنوك، وتجنب المزيد من أخطاء السياسة النقدية. وما يؤكد ذلك نجاح

أسهم بعض البنوك الأمريكية الكبرى، مثل جي بي مورجان، وويلز فارجو، وسيتي جروب، من استعادة نموها من جراء انهيار البنك.

بالإضافة إلى ذلك، فإنه منذ الأزمة المالية العالمية خلال عامي 2008-2009 وإفلاس بنك ليمان براذرز الأمريكي، أصبح إلزاماً على المصارف تقديم ضمانات قوية لسلطة ضبط الأسواق الوطنية والأوروبية. وتُخضع الهيئة المصرفية الأوروبية خمسين مصرفاً رئيسياً في القارة لاختبارات ملاءة. وكشفت نتائج آخر اختبار من هذا النوع في نهاية يوليو 2021 أن المؤسسات المالية قادرة على تحمل الأزمات الاقتصادية بدون أضرار جسيمة، بينما تميل البنوك البريطانية إلى الاحتفاظ بالحد الأدنى من السندات ذات السعر الثابت في محافظ السيولة الخاصة بها، مع وجود معظم السيولة في شكل نقدية للبنك المركزي، وكثير من السيولة المتبقية تكون تحوطاً ضد تحركات الأسعار؛ ما يقلل تعرضها للأزمات المالية. ومن ثم تبقى تداعيات انهيار بنك سيليكون فالي السلبية محدودة ومؤقتة، ويستطيع القطاع المصرفي الأمريكي كبح جماحها، ومن ثم لن ترقى للتأثير على الأوساط المالية العالمية كتلك التي خلفها انهيار بنك ليمان براذرز، ولن تسهم في حدوث أزمات مالية كأزمة عام 2008 مرة أخرى.

<https://www.interregional.com/%D9%85%D8%AE%D8%A7%D9%88%D9%81->

[/D8%A7%D9%84%D8%A7%D9%86%D9%87%D9%8A%D8%A7%D8%B1](https://www.interregional.com/%D8%A7%D9%84%D8%A7%D9%86%D9%87%D9%8A%D8%A7%D8%B1)

7 - لماذا أغلقت الجهات الرقابية الأمريكية بنك "سيليكون فالي"؟

10 مارس/ آذار 2023

صدر الصورة، REUTERS



أغلقت الجهات الرقابية الأمريكية بنك "سيليكون فالي"، وسيطروا على ودائع العملاء في أكبر انهيار لبنك أمريكي منذ عام 2008. وجاءت هذه الإجراءات في الوقت الذي كان يسعى فيه البنك، وهو مقرض رئيسي في مجال التكنولوجيا، بكل السبل لجمع الأموال لسد خسارة من بيع الأصول المتأثرة بأسعار الفائدة المرتفعة. وأدت المشاكل التي تعرض لها إلى اندفاع العملاء لسحب أموالهم، وأثارت مخاوف بشأن حالة القطاع المصرفي. وقال المسؤولون إنهم تحركوا من أجل "حماية المودعين المؤمن عليهم".

وقال الجهات الرقابية المصرفية إن بنك "سيليكون فالي"، الذي يقع مقره الرئيسي في كاليفورنيا، واجه نقص السيولة واحتمال الإفلاس. وقالت المؤسسة الفيدرالية للتأمين على الودائع، التي تحمي عادةً الودائع التي تصل إلى 250 ألف دولار، إنها تحملت حوالي 175 مليار دولار من الودائع المحتفظ بها في البنك، الذي يحتل المرتبة السادسة عشر بين أكبر البنوك في الولايات المتحدة. وأضافت أن مكاتب البنوك ستفتح أبوابها وسيتاح للعملاء الذين لديهم ودائع مؤمنة الوصول إلى الأموال "في موعد أقصاه صباح الاثنين"،

مضيعة أن الأموال التي يتم جمعها من بيع أصول البنك ستذهب إلى المودعين غير المؤمن عليهم.

فرار المستثمرين

وقد أدى هذا الوضع إلى قلق العديد من الشركات التي لا تستطيع التصرف في أموالها المودعة في البنك.

وقال مؤسس إحدى الشركات الناشئة لبي بي سي: "أنا في طريقي إلى الفرع للعثور على أموالتي. لم تنجح محاولة تحويلها بالأمس. أتعرف تلك اللحظات التي قد تكون فيها قد تعرضت لخسارة ولكنك لست متأكدًا؟ هذه واحدة من هؤلاء لحظات".

وحدث الانهيار بعد أن قال بنك "سيليكون فالي" إنه يحاول جمع 2.25 مليار دولار لسد الخسارة الناجمة عن بيع الأصول، وخاصة السندات الحكومية الأمريكية، المتأثرة بارتفاع أسعار الفائدة.

وتسببت الأخبار في فرار المستثمرين من البنك. وشهدت الأسهم أكبر انخفاض لها في يوم واحد على الإطلاق يوم الخميس، حيث تراجع أكثر من 60 في المئة وتراجعت أكثر في تعاملات ما بعد الإغلاق.

وأدت المخاوف من أن البنوك الأخرى قد تواجه مشاكل مماثلة إلى بيع أسهم البنوك على نطاق واسع على مستوى العالم يومي الخميس وصباح الجمعة.

وقالت وزيرة الخزانة الأمريكية، جانيت يلين، متحدثة في واشنطن يوم الجمعة، إنها تراقب "التطورات الأخيرة" في بنك "سيليكون فالي" وغيره "بعناية شديدة".

وقالت: "عندما تتعرض البنوك لخسائر مالية، فإن الأمر كذلك ويجب أن يكون مصدر قلق".

ولم يرد بنك "سيليكون فالي" على طلب للتعليق. وتعتبر الشركة مقرضاً مهماً للشركات في المرحلة المبكرة، وهي الشريك المصرفي لما يقرب من نصف شركات التكنولوجيا والرعاية الصحية المدعومة من الشركات الأمريكية التي تم إدراجها في أسواق الأسهم العام الماضي.

والشركة، التي بدأت كبنك في كاليفورنيا في عام 1983، توظف الآن أكثر من 8500 شخص على مستوى العالم، على الرغم من أن معظم عملياتها في الولايات المتحدة.

وحاولت الشركة طمأنة العملاء على استقرارها في الأيام الأخيرة. وقالت إيرين بلاتس، رئيسة الشركة في منطقة أوروبا والشرق الأوسط وإفريقيا: "نحن نقدر أن هذا وقت مقلق لعملائنا، ونحن نعمل في دأب لدعمهم".

<https://www.bbc.com/arabic/business-64901056>

8 - CEO launches 'when your bank collapses' sale to save business after SVB failure03:12

LIVE UPDATES

The latest on the Silicon Valley Bank collapse

By Mark Thompson and Aditi Sangal, CNN

Updated 2:54 p.m. ET, March 13, 2023

What we're covering

US and UK authorities are working to prevent wider financial chaos after Friday's collapse of Silicon Valley Bank — the biggest failure of a US bank since 2008.

President Joe Biden on Monday underscored that the American banking system remains “safe” as he laid out how his administration is taking action to contain the collapse. Previously, the administration guaranteed SVB customers will have access to all their money.

Over the weekend, US regulators also shut down Signature Bank, a regional bank teetering on the brink of collapse.

Global banking giant HSBC stepped in overnight to buy SVB UK, securing the deposits of thousands of British tech companies.

Stocks hold on to their gains as investor confidence in government bank plan grows

Stocks teetered but held on to their gains by mid-afternoon Monday, as Wall Street mulled over the government's plan to keep banks afloat.

The Nasdaq Composite climbed 1.3%, leading the major indexes' gains. The S&P 500 gained 0.6% and the Dow rose 0.4%.

The US government raced to prevent further fallout in the bank sector over the weekend after the collapse of Silicon Valley Bank and Signature Bank. The Biden administration said it will backfill customer deposits at both banks.

That's "gone a long way towards curing some of the crisis of confidence investors had in what occurred in the banking sector and its spillover to not only other banks and financial institutions, but maybe even ultimately the broader economy," said Mark Luschni, chief investment strategist at Janney Montgomery Scott.

Treasury yields have fallen sharply, with 2-year notes seeing their largest three-day drop since Black Monday in October 1987. The drop in yields has helped "support those long-duration, high-growth sector securities that dominate, say for instance the tech or communications sector," Luschini said.

Financial institutions try to reassure jittery investors
From CNN's Matt Egan



Pedestrians pass in front of a Charles Schwab Corp. office building in New York City in April 2018. (Christopher Lee/Bloomberg/Getty Images)

As shares of regional banks plummet, financial institutions are attempting to ease worries on Wall Street that they could face the same troubles that plagued Silicon Valley Bank.

Charles Schwab trimmed steep losses on Monday after putting out a statement that emphasized the company has access to plenty of cash.

Schwab said that more than 80% of its total bank deposits fall within insurance limits of the Federal Deposit Insurance Corporation, which insures up to \$250,000.

"Schwab is well-positioned to navigate the current environment," the company said, adding that it applauds regulatory efforts to support depositors and "bolster confidence across the American banking system."

Schwab shares were down about 10% in recent trading, recovering a bit from an earlier selloff of as much as 23%.

Shares of Western Alliance, a Phoenix-based regional bank, plunged about 53% in recent trading even after attempting to ease investor concern.

"Western Alliance has taken additional steps to strengthen its liquidity position to ensure that we are in a position to meet all of our client funding needs, including increasing our borrowing capacity," Western Alliance CEO Kenneth Vecchione said in a statement.

Western Alliance described deposit outflows as "moderate" and said cash reserves exceed \$25 billion.

First Republic Bank on Sunday said its capital and liquidity positions are “very strong,” bolstered by tapping new cash from the Federal Reserve and JPMorgan Chase.

Shares of First Republic Bank are down 65% in recent trading.

Catch up on the latest in Silicon Valley Bank's collapse — and its aftermath

From CNN's Hanna Ziady



A view of the Park Avenue location of Silicon Valley Bank (SVB), in New York City, U.S., March 13, 2023. (David 'Dee' Delgado/Reuters)

Silicon Valley Bank collapsed with astounding speed on Friday. And while the US federal government stepped in to guarantee customer deposits, its downfall continues to reverberate across global financial markets — as seen in the subsequent shutdown of Signature Bank — and investors are on edge about whether its demise could spark a broader banking meltdown.

Here’s what you need to know about the biggest US bank failure since the global financial crisis in 2008:

Why did it collapse? The root of its demise goes back several years. Like many other banks, SVB ploughed billions into US government bonds during the era of near-zero interest rates. What seemed like a safe bet quickly came unstuck, as the Federal Reserve hiked interest rates aggressively to tame inflation.

When interest rates rise, bond prices fall, so the jump in rates eroded the value of SVB’s bond portfolio. The portfolio was yielding an average 1.79% return last week, far below the 10-year Treasury yield of around 3.9%, Reuters reported.

At the same time, the Fed’s hiking spree sent borrowing costs higher, meaning tech startups had to channel more cash towards repaying debt. At the same time, they were struggling to raise new venture capital funding. That forced companies to draw down on deposits held by SVB to fund their operations and growth.

Then the bank run: When SVB announced that it had sold a bunch of securities at a loss and would sell \$2.25 billion in new

shares to plug the hole in its finances, customers panicked and withdrew their money in large numbers.

The bank's stock plummeted 60% Thursday and dragged other bank shares down with it. By Friday morning, trading in SVB shares was halted and it had abandoned efforts to raise capital or find a buyer. California regulators intervened, shutting the bank down and placing it in receivership under the Federal Deposit Insurance Corporation, which typically means liquidating the bank's assets to pay back depositors and creditors.

In aiming to prevent further bank runs and helping companies pay staff and fund operations, US regulators said Sunday that they would guarantee all SVB customers' deposits. The intervention does not amount to a 2008-style bailout, however, which means investors in the company's stock and bonds will not be protected.

Will this trigger a banking crisis? There are already some signs of stress at other banks, and authorities in the US and across Europe are watching closely. Trading in First Republic Bank (FRC) and PacWest Bancorp (PACW) was temporarily halted Monday after the shares plunged 65% and 52% respectively. Charles Schwab (SCHW) stock was down 7% at 11.30 a.m. ET Monday.

In Europe, the benchmark Stoxx Europe 600 Banks index, which tracks 42 big EU and UK banks, fell 5.6% in morning trade — notching its biggest fall since last March. Shares in embattled Swiss banking giant Credit Suisse were down 9%.

SVB isn't the only financial institution whose investments into government bonds and other assets have fallen dramatically in value. At the end of 2022, US banks were sitting on \$620 billion in unrealized losses — assets that have decreased in price but haven't been sold yet, according to the FDIC.

Another key headline: HSBC stepped in Monday to buy SVB UK for £1 (\$1.2), securing the deposits of thousands of British tech companies that hold money at the lender. Had a buyer not been found, SVB UK would have been placed into insolvency by the Bank of England, leaving customers with only deposits worth up to £85,000 (\$100,000) — or £170,000 (\$200,000) for joint accounts — guaranteed.

<https://edition.cnn.com/business/live-news/silicon-valley-bank-collapse-updates-03-13-23/index.html>

9 - Silicon Valley Bank Fails After Run on Deposits

The Federal Deposit Insurance Corporation took control of the bank's assets on Friday. The failure raised concerns that other banks could face problems, too.



Silicon Valley Bank's headquarters in Santa Clara, Calif., on Friday. Founded in 1983, Silicon Valley Bank was a big lender to tech start-ups. Credit...Jim Wilson/The New York Times

By Emily Flitter and Rob Copeland

Emily Flitter and Rob Copeland cover Wall Street and finance.

Published March 10, 2023 Updated March 13, 2023, 11:30 a.m. ET

One of the most prominent lenders in the world of technology start-ups, struggling under the weight of ill-fated decisions and panicked customers, collapsed on Friday, forcing the federal government to step in.

The Federal Deposit Insurance Corporation said on Friday that it would take over Silicon Valley Bank, a 40-year-old institution based in Santa Clara, Calif. The bank's failure is the second-largest in U.S. history, and the largest since the financial crisis of 2008.

The move put nearly \$175 billion in customer deposits under the regulator's control. While the swift downfall of the nation's 16th largest bank evoked memories of the global financial panic of a decade and a half ago, it did not immediately touch off fears of widespread destruction in the financial industry or the global economy.

Silicon Valley Bank's failure came two days after its emergency moves to handle withdrawal requests and a precipitous decline in the value of its investment

holdings shocked Wall Street and depositors, sending its stock careening. The bank, which had \$209 billion in assets at the end of 2022, had been working with financial advisers until Friday morning to find a buyer, a person with knowledge of the negotiations said.

While the woes facing Silicon Valley Bank are unique to it, a financial contagion appeared to spread through parts of the banking sector, prompting Treasury Secretary Janet Yellen to publicly reassure investors that the banking system was resilient.

Investors dumped stocks of peers of Silicon Valley Bank, including First Republic, Signature Bank and Western Alliance, many of which cater to start-up clients and have similar investment portfolios.

Trading in shares of at least five banks was halted repeatedly throughout the day as their steep declines triggered stock exchange volatility limits.

By comparison, some of the nation's largest banks appeared more insulated from the fallout. After a slump on Thursday, shares of JPMorgan, Wells Fargo and Citigroup all were generally flat on Friday.

That's because the biggest banks operate in a vastly different world. Their capital requirements are more stringent and they also have far broader deposit bases than banks like Silicon Valley, which do not attract masses of retail customers. Regulators have also tried to keep the big banks from focusing too heavily in a single area of business, and they have largely stayed away from riskier assets like cryptocurrencies.

Image

Greg Becker, the president and chief executive of Silicon Valley Bank, last year. The bank's downward spiral accelerated this week. Credit...Patrick T. Fallon/Agence France-Presse — Getty Images

"I don't think that this is an issue for the big banks — that's the good news, they're diversified," said Sheila Bair, former chair of the F.D.I.C. Ms. Bair added that since the largest banks were required to hold cash equivalents even against the safest forms of government debt, they should be expected to have plenty of liquidity.

The Downfall of Silicon Valley Bank

One of the most prominent lenders in the world of technology start-ups collapsed on March 10, forcing the U.S. government to step in.

A Rapid Fall: The collapse of Silicon Valley Bank, the biggest U.S. bank failure since the 2008 financial crisis, was caused by a run on the bank. But will the turmoil prove to be fleeting — or turn into a true crisis?

The Fallout: The bank's implosion rattled a start-up industry already on edge, and some of the worst casualties of the collapse were companies developing solutions for the climate crisis.

Signature Bank: The New York financial institution closed its doors abruptly after regulators said it could threaten the entire financial system. To some extent, it is a victim of the panic around Silicon Valley Bank.

The Fed's Next Move: The Federal Reserve has been rapidly raising interest rates to fight inflation, but making big moves could be trickier after Silicon Valley Bank's blowup.

On Friday, Ms. Yellen discussed the issues surrounding Silicon Valley Bank with banking regulators, according to a statement from the Treasury Department.

Representatives from the Federal Reserve and the F.D.I.C. also held a bipartisan briefing for members of Congress organized by Maxine Waters, a Democrat from California and the ranking member of the House Financial Services Committee, according to a person familiar with the matter.

Silicon Valley Bank's downward spiral accelerated with incredible speed this week, but its troubles have been brewing for more than a year. Founded in 1983, the bank had long been a go-to lender for start-ups and their executives.

Though the bank advertised itself as a "partner for the innovation economy," some decidedly old-fashioned decisions led to this moment.

Flush with cash from high-flying start-ups that had raised a lot of money from venture capitalists, Silicon Valley Bank did what all banks do: It kept a fraction of the deposits on hand and invested the rest with the hope of earning a return. In particular, the bank put a large share of customer deposits into long-dated

Treasury bonds and mortgage bonds which promised modest, steady returns when interest rates were low.

That had worked well for years. The bank's deposits doubled to \$102 billion at the end of 2020 from \$49 billion in 2018. One year later, in 2021, it had \$189.2 billion in its coffers as start-ups and technology companies enjoyed heady profits during the pandemic.

But it bought huge amounts of bonds just before the Federal Reserve began to raise interest rates a little more than a year ago, then failed to make provisions for the possibility that interest rates would rise very quickly. As rates rose, those holdings became less attractive because newer government bonds paid more in interest.

That might not have mattered so long as the bank's clients didn't ask for their money back. But because the gusher of start-up funding slowed at the same time as interest rates were rising, the bank's clients began to withdraw more of their money.

Image

A notice on a door at a Silicon Valley Bank branch in San Francisco described the Federal Deposit Insurance Corporation's action. Credit...Jim Wilson/The New York Times

To pay those redemption requests, Silicon Valley Bank sold off some of its investments. In its surprise disclosure on Wednesday, the bank admitted that it had lost nearly \$2 billion when it was all but forced to sell some of its holdings.

"It's the classic Jimmy Stewart problem," said Ms. Bair, referring to the actor who played a banker trying to stave off a bank run in the film "It's a Wonderful Life." "If everybody starts withdrawing money all at once, the bank has to start selling some of its assets to give money back to depositors."

Those fears set off investor worries about some of the regional banks. Like Silicon Valley Bank, Signature Bank is also a lender that caters to the start-up community. It's perhaps best known for its connections to former President Donald J. Trump and his family.

First Republic Bank, a San Francisco-based lender focused on wealth management and private banking services for high net worth clients in the tech industry, warned recently that its ability to earn profits is being hampered by rising interest rates. Its

Phoenix-based peer in the wealth management industry, Western Alliance Bank, is facing similar pressures.

Separately, another bank, Silvergate, said on Wednesday that it was shutting down its operations and liquidating after suffering heavy losses from its exposure to the cryptocurrency industry.

A First Republic spokesman responded to a request for comment by sharing a filing the bank made to the Securities and Exchange Commission on Friday stating that its deposit base was “strong and very-well diversified” and that its “liquidity position remains very strong.”

A Western Alliance spokeswoman pointed to a news release by the bank on Friday describing the condition of its balance sheet. “Deposits remain strong,” the statement said. “Asset quality remains excellent.”

Representatives of Signature and Silicon Valley Bank had no comment. Representatives for the Federal Reserve and F.D.I.C. declined to comment.

Some banking experts on Friday pointed out that a bank as large as Silicon Valley Bank might have managed its interest rate risks better had parts of the Dodd-Frank financial-regulatory package, put in place after the 2008 crisis, not been rolled back under President Trump.

In 2018, Mr. Trump signed a bill that lessened regulatory scrutiny for many regional banks. Silicon Valley Bank’s chief executive, Greg Becker, was a strong supporter of the change, which reduced how frequently banks with assets between \$100 billion and \$250 billion had to submit to stress tests by the Fed.

Mr. Becker, who had been on the San Francisco Fed’s board of directors, was no longer on the board as of Friday, a Fed spokesperson said.

Image

A worker telling people on Friday that the headquarters were closed. Credit...Justin Sullivan/Getty Images

At the end of 2016, Silicon Valley Bank’s asset size was \$45 billion. It had jumped to more than \$115 billion by the end of 2020.

Friday’s upheaval raised uncomfortable parallels to the 2008 financial crisis. Although it’s not uncommon for small banks to

fail, the last time a bank of this magnitude unraveled was in 2008, when the F.D.I.C. took over Washington Mutual.

The F.D.I.C. rarely takes over banks when the markets are open, preferring to put a failing institution into receivership on a Friday after business has closed for the weekend. But the banking regulator put out a news release in the first few hours of trading on Friday, saying that it created a new bank, the National Bank of Santa Clara, to hold the deposits and other assets of the failed one.

The regulator said that the new entity would be operating by Monday and that checks issued by the old bank would continue to clear. While customers with deposits of up to \$250,000 — the maximum covered by F.D.I.C. insurance — will be made whole, there's no guarantee that depositors with larger amounts in their accounts will get all of their money back.

Those customers will be given certificates for their uninsured funds, meaning they would be among the first in line to be paid back with funds recovered while the F.D.I.C. holds Silicon Valley Bank in receivership — although they might not get all of their money back.

When the California bank IndyMac failed in July 2008, it, like Silicon Valley Bank, did not have an immediate buyer. The F.D.I.C. held IndyMac in receivership until March 2009, and large depositors eventually only received 50 percent of their uninsured funds back. When Washington Mutual was bought by JPMorgan Chase, account holders were made whole.

Maureen Farrell and Joe Rennison contributed reporting.

<https://www.nytimes.com/2023/03/10/business/silicon-valley-bank-stock.html>

10 - US government moves to stop potential banking crisis

By KEN SWEET, CHRISTOPHER RUGABER, CHRIS MEGERIAN and CATHY BUSSEWITZ today

People look at signs posted outside of an entrance to Silicon Valley Bank in Santa Clara, Calif., Friday, March 10, 2023. From winemakers in California to startups across the Atlantic Ocean, companies are scrambling to figure out how to manage their finances after their bank, Silicon Valley Bank, suddenly shut down on Friday. The meltdown means distress not only for businesses but also for all their workers whose paychecks may get tied up in the chaos. (AP Photo/Jeff Chiu)

NEW YORK (AP) — The U.S. government took extraordinary steps Sunday to stop a potential banking crisis after the historic failure of Silicon Valley Bank, assuring all depositors at the failed institution that they could access all their money quickly, even as another major bank was shut down.

The announcement came amid fears that the factors that caused the Santa Clara, California-based bank to fail could spread. Regulators had worked all weekend to try to find a buyer for the bank, which was the second-largest bank failure in history. Those efforts appeared to have failed Sunday.

In a sign of how fast the financial bleeding was occurring, regulators announced that New York-based Signature Bank had also failed and was being seized on Sunday. At more than \$110 billion in assets, Signature Bank is the third-largest bank failure in U.S. history.

The near-financial crisis that U.S. regulators had to intervene to prevent left Asian markets jittery as trading began Monday. Japan's benchmark Nikkei 225 sank 1.6% in morning trading, Australia's S&P/ASX 200 lost 0.3% and South Korea's Kospi shed 0.4%. But Hong Kong's Hang Seng rose 1.4% and the Shanghai Composite increased 0.3%.

In an effort to shore up confidence in the banking system, the Treasury Department, Federal Reserve and FDIC said Sunday that all Silicon Valley Bank clients would be protected and able to access their money. They also announced steps that are intended to protect the bank's customers and prevent additional bank runs.

“This step will ensure that the U.S. banking system continues to perform its vital roles of protecting deposits and providing access to credit to households and businesses in a manner that

promotes strong and sustainable economic growth,” the agencies said in a joint statement. Under the plan, depositors at Silicon Valley Bank and Signature Bank, including those whose holdings exceed the \$250,000 insurance limit, will be able to access their money on Monday.

Also Sunday, another beleaguered bank, First Republic Bank, announced that it had bolstered its financial health by gaining access to funding from the Fed and JPMorgan Chase.

In a separate announcement, the Fed late Sunday announced an expansive emergency lending program that’s intended to prevent a wave of bank runs that would threaten the stability of the banking system and the economy as a whole. Fed officials characterized the program as akin to what central banks have done for decades: Lend freely to the banking system so that customers would be confident that they could access their accounts whenever needed.

The lending facility will allow banks that need to raise cash to pay depositors to borrow that money from the Fed, rather than having to sell Treasuries and other securities to raise the money. Silicon Valley Bank had been forced to dump some of its Treasuries at a loss to fund its customers’ withdrawals. Under the Fed’s new program, banks can post those securities as collateral and borrow from the emergency facility.

The Treasury has set aside \$25 billion to offset any losses incurred under the Fed’s emergency lending facility. Fed officials said, however, that they do not expect to have to use any of that money, given that the securities posted as collateral have a very low risk of default. Analysts said the Fed’s program should be enough to calm financial markets on Monday.

“Monday will surely be a stressful day for many in the regional banking sector, but today’s action dramatically reduces the risk of further contagion,” economists at Jefferies, an investment bank, said in a research note.

Though Sunday’s steps marked the most extensive government intervention in the banking system since the 2008 financial crisis, its actions are relatively limited compared with what was done 15 years ago. The two failed banks themselves

have not been rescued, and taxpayer money has not been provided to the banks.

President Joe Biden said Sunday evening as he boarded Air Force One back to Washington that he would speak about the bank situation on Monday. In a statement, Biden also said he was “firmly committed to holding those responsible for this mess fully accountable and to continuing our efforts to strengthen oversight and regulation of larger banks so that we are not in this position again.”

Regulators had to rush to close Silicon Valley Bank, a financial institution with more than \$200 billion in assets, on Friday when it experienced a traditional run on the bank where depositors rushed to withdraw their funds all at once. It is the second-largest bank failure in U.S. history, behind only the 2008 failure of Washington Mutual.

Some prominent Silicon Valley executives feared that if Washington didn't rescue the failed bank, customers would make runs on other financial institutions in the coming days. Stock prices plunged over the last few days at other banks that cater to technology companies, including First Republic Bank and PacWest Bank.

Among the bank's customers are a range of companies from California's wine industry, where many wineries rely on Silicon Valley Bank for loans, and technology startups devoted to combating climate change. Sunrun, which sells and leases solar energy systems, had less than \$80 million of cash deposits with Silicon Valley. Stitchfix, the clothing retail website, disclosed recently that it had a credit line of up to \$100 million with Silicon Valley Bank and other lenders.

Tiffany Dufu, founder and CEO of The Cru, a New York-based career coaching platform and community for women, posted a video Sunday on LinkedIn from an airport bathroom, saying the bank crisis was testing her resiliency. Given that her money was tied up at Silicon Valley Bank, she had to pay her employees out of her personal bank account. With two teenagers to support who will be heading to college, she said she was relieved to hear that the government's intent is to make depositors whole.

“Small businesses and early-stage startups don’t have a lot of access to leverage in a situation like this, and we’re often in a very vulnerable position, particularly when we have to fight so hard to get the wires into your bank account to begin with, particularly for me, as a Black female founder,” Dufu told The Associated Press.

Silicon Valley Bank began its slide into insolvency when its customers, largely technology companies that needed cash as they struggled to get financing, started withdrawing their deposits. The bank had to sell bonds at a loss to cover the withdrawals, leading to the largest failure of a U.S. financial institution since the height of the financial crisis.

Treasury Secretary Janet Yellen pointed to rising interest rates, which have been increased by the Federal Reserve to combat inflation, as the core problem for Silicon Valley Bank. Many of its assets, such as bonds or mortgage-backed securities, lost market value as rates climbed.

Sheila Bair, who was chairwoman of the FDIC during the 2008 financial crisis, recalled that with nearly all the bank failures then, “we sold a failed bank to a healthy bank. And usually, the healthy acquirer would also cover the uninsured because they wanted the franchise value of those large depositors so optimally, that’s the best outcome.”

But with Silicon Valley Bank, she told NBC’s “Meet the Press,” “this was a liquidity failure, it was a bank run, so they didn’t have time to prepare to market the bank. So they’re having to do that now, and playing catch-up.”

Rugaber and Megerian reported from Washington. Sweet and Bussewitz reported from New York.

Associated Press Writers Hope Yen in Washington and Jennifer McDermott in Providence, Rhode Island, contributed to this report.

<https://apnews.com/article/silicon-valley-bank-bailout-yellen-deposits-failure-94f2185742981daf337c4691bbb9ec1e>

11 - Biden insists banking system is safe after 2 bank collapses

By **KEN SWEET, CHRISTOPHER RUGABER, CHRIS MEGERIAN and CATHY BUSSEWITZ** yesterday

Biden tells U.S. to have confidence in banks after collapse

President Joe Biden said the nation's financial systems are sound, following the swift and stunning collapse of two banks that prompted fears of a broader upheaval.

NEW YORK (AP) — President Joe Biden insisted Monday that the nation's banking system was safe, seeking to project calm after the collapse of two banks stirred fears of a broader upheaval and prompted regulators to offer emergency loans to banks to stave off additional failures.

"Your deposits will be there when you need them," Biden said.

Despite the message from the White House, investors continued to dump shares in bank stocks. Shares of First Republic Bank plunged more than 70% even after the bank said it was accessing emergency funding from the Federal Reserve as well as additional funds from JPMorgan Chase.

U.S. regulators closed the Silicon Valley Bank on Friday after depositors rushed to withdraw their funds all at once. It was the second largest bank failure in U.S. history, behind only the 2008 failure of Washington Mutual. New York-based Signature Bank also collapsed in the third-largest failure in the U.S.

Speaking from the White House shortly before a trip to the West Coast, the president said he would seek to hold those responsible accountable, and he pressed for better oversight and regulation of larger banks. He promised that no losses would be borne by taxpayers.

"We must get the full accounting of what happened," he said. "Americans can have confidence that the banking system is safe."

Biden also said the managers of the banks should be fired.

"If the bank is taken over by the FDIC, the people running the bank should not work there anymore," he said, referring to the Federal Deposit Insurance Corp., the agency responsible for ensuring the stability of the banking system.

Michele Barry, a teacher who was at Silicon Valley Bank on Monday, said members of the FDIC and bank employees were available to answer questions.

Barry, who also runs an after-school program for children, wanted to make sure that her four employees would be paid. She was told that all checks from Friday would be honored, along with her automatic payments.

Barry left enough in her account to cover the payments, but she transferred the bulk of her money over to another bank. She said Biden's reassurance was helpful.

"I'm from South Africa. Chances are if this happened in South Africa, nobody would insure your money," she said.

International regulators also had to step in to ease investor fears. The Bank of England and U.K. Treasury said they had facilitated the sale of a Silicon Valley Bank subsidiary in London to HSBC, Europe's biggest bank. The deal protected 6.7 billion pounds (\$8.1 billion) of deposits.

Under the plan announced by U.S. regulators, depositors at Silicon Valley Bank and Signature Bank, including those whose holdings exceed the \$250,000 insurance limit, will be able to access their money on Monday. Under a new Fed program, banks can post those securities as collateral and borrow from the emergency facility.

The Treasury has set aside \$25 billion to offset any losses incurred. Fed officials said, however, that they do not expect to have to use any of that money, given that the securities posted as collateral have a very low risk of default.

New York bank regulators took possession of Signature Bank on Sunday, ousting its leaders and handing day-to-day control over to the FDIC as part of a move in which the federal government agreed to guarantee full deposits — even those over the \$250,000 threshold.

New York Gov. Kathy Hochul described the decision by the state Department of Financial Services as aimed at holding off a bigger crisis involving more banks.

"Our view was to make sure that the entire banking community here in New York was stable, that we can project calm," Hochul said in a news conference Monday.

She said a high volume of withdrawals that began last week continued with online transactions through the weekend. The

bank was open Monday under the name of Signature Bridge Bank.

Signature, which was founded more than two decades ago, has about 40 offices across the country and says it focuses on banking for privately owned businesses, their owners and senior managers.

Though Sunday's steps marked the most extensive government intervention in the banking system since the 2008 financial crisis, the actions were relatively limited compared with 15 years ago.

The two failed banks themselves have not been rescued, and taxpayer money has not been provided to them.

Some prominent Silicon Valley executives feared that if Washington did not rescue their failed bank, customers would make runs on other financial institutions in the coming days. Stock prices plunged over the last few days at other banks that cater to technology companies, such as First Republic and PacWest Bank.

Among the bank's customers are a range of companies, including many California wineries that rely on Silicon Valley Bank for loans, and technology startups devoted to combating climate change.

Tiffany Dufu, founder and CEO of The Cru, a New York-based career coaching platform and community for women, had her money tied up at Silicon Valley Bank.

She said in video on LinkedIn that she had to pay employees out of her personal account. With two teenagers to support who will be heading to college, she said she was relieved to hear that the government intends to make depositors whole.

"Small businesses and early stage startups don't have a lot of access to leverage in a situation like this, and we're often in a very vulnerable position, particularly when we have to fight so hard to get the wires into your bank account to begin with, particularly for me, as a Black female founder," Dufu said.

___ Rugaber and Megerian reported from Washington. Sweet and Bussewitz reported from New York. Associated Press writers Hope Yen in Washington; Michelle Chapman in New York; Jennifer McDermott in Providence, Rhode Island; Geoff

Mulvihill in Cherry Hill, New Jersey; and Danica Kirka in London contributed to this report.

https://apnews.com/article/silicon-valley-bank-uk-bailout-hsbc-sale-4d2da0e9c6f39c0fd8faf321a2b295cf?utm_source=apnews&utm_medium=relatedcontentmodule

12 - US government moves to stop potential banking crisis

By KEN SWEET, CHRISTOPHER RUGABER, CHRIS MEGERIAN and CATHY BUSSEWITZyesterday

People look at signs posted outside of an entrance to Silicon Valley Bank in Santa Clara, Calif., Friday, March 10, 2023. From winemakers in California to startups across the Atlantic Ocean, companies are scrambling to figure out how to manage their finances after their bank, Silicon Valley Bank, suddenly shut down on Friday. The meltdown means distress not only for businesses but also for all their workers whose paychecks may get tied up in the chaos. (AP Photo/Jeff Chiu)

NEW YORK (AP) — The U.S. government took extraordinary steps Sunday to stop a potential banking crisis after the historic failure of Silicon Valley Bank, assuring all depositors at the failed institution that they could access all their money quickly, even as another major bank was shut down.

The announcement came amid fears that the factors that caused the Santa Clara, California-based bank to fail could spread. Regulators had worked all weekend to try to find a buyer for the bank, which was the second-largest bank failure in history. Those efforts appeared to have failed Sunday.

In a sign of how fast the financial bleeding was occurring, regulators announced that New York-based Signature Bank had also failed and was being seized on Sunday. At more than \$110 billion in assets, Signature Bank is the third-largest bank failure in U.S. history.

The near-financial crisis that U.S. regulators had to intervene to prevent left Asian markets jittery as trading began Monday. Japan's benchmark Nikkei 225 sank 1.6% in morning trading, Australia's S&P/ASX 200 lost 0.3% and South Korea's Kospi

shed 0.4%. But Hong Kong's Hang Seng rose 1.4% and the Shanghai Composite increased 0.3%.

In an effort to shore up confidence in the banking system, the Treasury Department, Federal Reserve and FDIC said Sunday that all Silicon Valley Bank clients would be protected and able to access their money. They also announced steps that are intended to protect the bank's customers and prevent additional bank runs.

"This step will ensure that the U.S. banking system continues to perform its vital roles of protecting deposits and providing access to credit to households and businesses in a manner that promotes strong and sustainable economic growth," the agencies said in a joint statement.

Under the plan, depositors at Silicon Valley Bank and Signature Bank, including those whose holdings exceed the \$250,000 insurance limit, will be able to access their money on Monday.

Also Sunday, another beleaguered bank, First Republic Bank, announced that it had bolstered its financial health by gaining access to funding from the Fed and JPMorgan Chase.

Startups can't get money from Silicon Valley Bank

Tech startups are facing serious financial trouble after the failure of Silicon Valley Bank. Regulators rushed Friday to seize the assets of the nation's 16th largest bank after depositors rushed to withdraw their money. (AP Video/Terry Chea) (March 10)

0 seconds of 1 minute, 12 seconds Volume 90%

In a separate announcement, the Fed late Sunday announced an expansive emergency lending program that's intended to prevent a wave of bank runs that would threaten the stability of the banking system and the economy as a whole. Fed officials characterized the program as akin to what central banks have done for decades: Lend freely to the banking system so that customers would be confident that they could access their accounts whenever needed.

The lending facility will allow banks that need to raise cash to pay depositors to borrow that money from the Fed, rather than having to sell Treasuries and other securities to raise the money. Silicon Valley Bank had been forced to dump some of its

Treasuries at a loss to fund its customers' withdrawals. Under the Fed's new program, banks can post those securities as collateral and borrow from the emergency facility.

The Treasury has set aside \$25 billion to offset any losses incurred under the Fed's emergency lending facility. Fed officials said, however, that they do not expect to have to use any of that money, given that the securities posted as collateral have a very low risk of default.

Analysts said the Fed's program should be enough to calm financial markets on Monday.

"Monday will surely be a stressful day for many in the regional banking sector, but today's action dramatically reduces the risk of further contagion," economists at Jefferies, an investment bank, said in a research note.

Though Sunday's steps marked the most extensive government intervention in the banking system since the 2008 financial crisis, its actions are relatively limited compared with what was done 15 years ago. The two failed banks themselves have not been rescued, and taxpayer money has not been provided to the banks.

President Joe Biden said Sunday evening as he boarded Air Force One back to Washington that he would speak about the bank situation on Monday. In a statement, Biden also said he was "firmly committed to holding those responsible for this mess fully accountable and to continuing our efforts to strengthen oversight and regulation of larger banks so that we are not in this position again."

Regulators had to rush to close Silicon Valley Bank, a financial institution with more than \$200 billion in assets, on Friday when it experienced a traditional run on the bank where depositors rushed to withdraw their funds all at once. It is the second-largest bank failure in U.S. history, behind only the 2008 failure of Washington Mutual.

Some prominent Silicon Valley executives feared that if Washington didn't rescue the failed bank, customers would make runs on other financial institutions in the coming days. Stock prices plunged over the last few days at other banks that cater to

technology companies, including First Republic Bank and PacWest Bank.

Among the bank's customers are a range of companies from California's wine industry, where many wineries rely on Silicon Valley Bank for loans, and technology startups devoted to combating climate change. Sunrun, which sells and leases solar energy systems, had less than \$80 million of cash deposits with Silicon Valley. Stitchfix, the clothing retail website, disclosed recently that it had a credit line of up to \$100 million with Silicon Valley Bank and other lenders.

Tiffany Dufu, founder and CEO of The Cru, a New York-based career coaching platform and community for women, posted a video Sunday on LinkedIn from an airport bathroom, saying the bank crisis was testing her resiliency. Given that her money was tied up at Silicon Valley Bank, she had to pay her employees out of her personal bank account. With two teenagers to support who will be heading to college, she said she was relieved to hear that the government's intent is to make depositors whole.

"Small businesses and early-stage startups don't have a lot of access to leverage in a situation like this, and we're often in a very vulnerable position, particularly when we have to fight so hard to get the wires into your bank account to begin with, particularly for me, as a Black female founder," Dufu told The Associated Press.

Silicon Valley Bank began its slide into insolvency when its customers, largely technology companies that needed cash as they struggled to get financing, started withdrawing their deposits. The bank had to sell bonds at a loss to cover the withdrawals, leading to the largest failure of a U.S. financial institution since the height of the financial crisis.

Treasury Secretary Janet Yellen pointed to rising interest rates, which have been increased by the Federal Reserve to combat inflation, as the core problem for Silicon Valley Bank. Many of its assets, such as bonds or mortgage-backed securities, lost market value as rates climbed.

Sheila Bair, who was chairwoman of the FDIC during the 2008 financial crisis, recalled that with nearly all the bank failures

then, “we sold a failed bank to a healthy bank. And usually, the healthy acquirer would also cover the uninsured because they wanted the franchise value of those large depositors so optimally, that’s the best outcome.”

But with Silicon Valley Bank, she told NBC’s “Meet the Press,” “this was a liquidity failure, it was a bank run, so they didn’t have time to prepare to market the bank. So they’re having to do that now, and playing catch-up.”

Rugaber and Megerian reported from Washington. Sweet and Bussewitz reported from New York.

Associated Press Writers Hope Yen in Washington and Jennifer McDermott in Providence, Rhode Island, contributed to this report.

<https://apnews.com/article/silicon-valley-bank-bailout-yellen-deposits-failure-94f2185742981daf337c4691bbb9ec1e>

13 - After two historic US bank failures, here’s what comes next

By CHRISTOPHER RUGABER and KEN SWEET yesterday

FILE- The seal of the Board of Governors of the United States Federal Reserve System is displayed in the ground at the Marriner S. Eccles Federal Reserve Board Building in Washington, Feb. 5, 2018. Facing the prospect of a third financial crisis in less than two decades, the Federal Reserve initiated a broad emergency lending program late Sunday, March 12, 2023, intended to shore up confidence in the nation's financial system following the collapse of two large banks with deep ties to the tech industry. (AP Photo/Andrew Harnik, File)

WASHINGTON (AP) — Two large banks that cater to the tech industry have collapsed after a bank run, government agencies are taking emergency measures to backstop the financial system, and President Joe Biden is reassuring Americans that the money they have in banks is safe.

It’s all eerily reminiscent of the financial meltdown that began with the bursting of the housing bubble 15 years ago. Yet the initial pace this time around seems even faster.

Over the last three days, the U.S. seized the two financial institutions after a bank run on Silicon Valley Bank, based in Santa Clara, California. It was the largest bank failure since Washington Mutual went under in 2008.

How did we get here? And will the steps the government unveiled over the weekend be enough?

Here are some questions and answers about what has happened and why it matters:

WHY DID SILICON VALLEY BANK FAIL?

Silicon Valley Bank had already been hit hard by a rough patch for technology companies in recent months and the Federal Reserve's aggressive plan to increase interest rates to combat inflation compounded its problems.

The bank held billions of dollars worth of Treasuries and other bonds, which is typical for most banks as they are considered safe investments. However, the value of previously issued bonds has begun to fall because they pay lower interest rates than comparable bonds issued in today's higher interest rate environment.

AP EXPLAINS: Government intervenes as banks crumble

Two large banks have collapsed, government agencies are taking emergency measures to backstop the financial system, and President Joe Biden is reassuring Americans that money they've placed in banks is safe. Associated Press reporter Ken Sweet explains. (March 13)

That's usually not an issue either because bonds are considered long term investments and banks are not required to book declining values until they are sold. Such bonds are not sold for a loss unless there is an emergency and the bank needs cash.

Silicon Valley, the bank that collapsed Friday, had an emergency. Its customers were largely startups and other tech-centric companies that needed more cash over the past year, so they began withdrawing their deposits. That forced the bank to sell a chunk of its bonds at a steep loss, and the pace of those withdrawals accelerated as word spread, effectively rendering Silicon Valley Bank insolvent.

WHAT DID THE GOVERNMENT DO SUNDAY?

The Federal Reserve, the U.S. Treasury Department, and Federal Deposit Insurance Corporation decided to guarantee all deposits at Silicon Valley Bank, as well as at New York's Signature Bank, which was seized on Sunday. Critically, they agreed to guarantee all deposits, above and beyond the limit on insured deposits of \$250,000.

Many of Silicon Valley's startup tech customers and venture capitalists had far more than \$250,000 at the bank. As a result, as much as 90% of Silicon Valley's deposits were uninsured. Without the government's decision to backstop them all, many companies would have lost funds needed to meet payroll, pay bills, and keep the lights on.

The goal of the expanded guarantees is to avert bank runs — where customers rush to remove their money — by establishing the Fed's commitment to protecting the deposits of businesses and individuals and calming nerves after a harrowing few days.

Also late Sunday, the Federal Reserve initiated a broad emergency lending program intended to shore up confidence in the nation's financial system.

Banks will be allowed to borrow money straight from the Fed in order to cover any potential rush of customer withdrawals without being forced into the type of money-losing bond sales that would threaten their financial stability. Such fire sales are what caused Silicon Valley Bank's collapse.

If all works as planned, the emergency lending program may not actually have to lend much money. Rather, it will reassure the public that the Fed will cover their deposits and that it is willing to lend big to do so. There is no cap on the amount that banks can borrow, other than their ability to provide collateral.

HOW IS THE PROGRAM INTENDED TO WORK? Unlike its more byzantine efforts to rescue the banking system during the financial crisis of 2007-08, the Fed's approach this time is relatively straightforward. It has set up a new lending facility with the bureaucratic moniker, "Bank Term Funding Program."

The program will provide loans to banks, credit unions, and other financial institutions for up to a year. The banks are being asked to post Treasuries and other government-backed bonds as collateral.

Biden insists American 'banking system is safe'

President Joe Biden is telling Americans that the nation's financial systems are sound. This comes after the swift and stunning collapse of two banks that prompted fears of a broader upheaval. (March 13)

The Fed is being generous in its terms: It will charge a relatively low interest rate — just 0.1 percentage points higher than market rates — and it will lend against the face value of the bonds, rather than the market value. Lending against the face value of bonds is a key provision that will allow banks to borrow more money because the value of those bonds, at least on paper, has fallen as interest rates have moved higher.

As of the end of last year U.S. banks held Treasuries and other securities with about \$620 billion of unrealized losses, according to the FDIC. That means they would take huge losses if forced to sell those securities to cover a rush of withdrawals.

HOW DID THE BANKS END UP WITH SUCH BIG LOSSES? Ironically, a big chunk of that \$620 billion in unrealized losses can be tied to the Federal Reserve's own interest-rate policies over the past year.

In its fight to cool the economy and bring down inflation, the Fed has rapidly pushed up its benchmark interest rate from nearly zero to about 4.6%. That has indirectly lifted the yield, or interest paid, on a range of government bonds, particularly two-year Treasuries, which topped 5% until the end of last week.

When new bonds arrive with higher interest rates, it makes existing bonds with lower yields much less valuable if they must be sold. Banks are not forced to recognize such losses on their books until they sell those assets, which Silicon Valley was forced to do.

HOW IMPORTANT ARE THE GOVERNMENT GUARANTEES? They're very important. Legally, the FDIC is required to pursue the cheapest route when winding down a bank. In the case of Silicon Valley or Signature, that would have meant sticking to rules on the books, meaning that only the first \$250,000 in depositors' accounts would be covered.

Going beyond the \$250,000 cap required a decision that the failure of the two banks posed a "systemic risk." The Fed's six-

member board unanimously reached that conclusion. The FDIC and the Treasury Secretary went along with the decision as well.

WILL THESE PROGRAMS SPEND TAXPAYER DOLLARS? The U.S. says that guaranteeing the deposits won't require any taxpayer funds. Instead, any losses from the FDIC's insurance fund would be replenished by a levying an additional fee on banks.

Yet Krishna Guha, an analyst with the investment bank Evercore ISI, said that political opponents will argue that the higher FDIC fees will "ultimately fall on small banks and Main Street business." That, in theory, could cost consumers and businesses in the long run.

WILL IT ALL WORK?

Guha and other analysts say that the government's response is expansive and should stabilize the banking system, though share prices for medium-sized banks, similar to Silicon Valley and Signature, plunged Monday.

"We think the double-barreled bazooka should be enough to quell potential runs at other regional banks and restore relative stability in the days ahead," Guha wrote in a note to clients.

Paul Ashworth, an economist at Capital Economics, said the Fed's lending program means banks should be able to "ride out the storm."

"These are strong moves," he said.

Yet Ashworth also added a note of caution: "Rationally, this should be enough to stop any contagion from spreading and taking down more banks ... but contagion has always been more about irrational fear, so we would stress that there is no guarantee this will work."

<https://apnews.com/article/banks-federal-reserve-silicon-valley-lending-rescue-a04875a164165b50e971ff4576bf4e27>

انتهى التقرير

The report ended

Raport się zakończył

م ع ك التقرير الاقتصادي الأسبوعي رقم 2022/422 التخصصي

انهيار بنك سيليكون فالي الأمريكي
إعداد الأستاذ الدكتور مصطفى العبد الله الكفري
الأحد 14 آذار، 2022

رابط تحميل التقرير بصيغة بي دي أف: هنا

التقرير حصيلة متابعة للإعلام الاقتصادي والشبكة العنكبوتية. أضعه بتصرف الأكاديميين والاقتصاديين وأصحاب القرار والمتابعين، لتسهيل الحصول على المعلومة الاقتصادية. أشير إلى أن بعض المعلومات والبيانات الواردة في التقرير قد لا تكون موثوقة بما يكفي، وتحتاج إلى تدقيق من قبل خبير أو مختص. ساعد بتدقيق هذه المعلومات مع ذكر المصدر لتحقيق الموثوقية. وأخلي نفسي من المسؤولية عن أية معلومة غير صحيحة أو غير دقيقة واردة في التقرير، لأن المصدر المثبت في أسفل كل مادة منشورة في التقرير هو المسؤول. أطيب التمنيات.

ملاحظة: أرجو ممن لا يرغب باستمرار إرسال التقرير لسيادته، إعلامي

ليتم حذف اسمه من القائمة البريدية.

M E A K Weekly Economic Report No. 402
Silicon Valley bank collapse
prepared by Prof. Dr. Moustafa El-Abdallah Al Kafry
14 March 2022

Link to download the report as a PDF: [here](#)

The report is the outcome of a follow-up to the economic media and the World Wide Web.

I put it at the disposal of academics, economists, decision-makers and followers, to facilitate access to economic information.

I have to mention that some of the information and data contained in the report may not be reliable enough and need to be checked by an expert or specialist. Help with checking this information and cite the source for reliability.

I absolve myself of responsibility for any inaccurate information contained in the report since the proven source at the bottom of each article published in the report is responsible.

Best wishes

Note: I request those who do not wish to keep receiving the report to inform me so that their names will be removed from the mailing list.