م ع ك التقرير الاقتصادي الأسبوعي رقم 2023/424 التخصصي

انهيار بنك سيليكون فالي الأمريكي وبنك كريدي سويس – الأزمة المالية

إعداد الأستاذ الدكتور مصطفى العبد الله الكفري

الأحد 26 آذار، 2022 26 March

M E A K Weekly Economic Report No. 424

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

موقع المستشار الاقتصادي الإلكتروني للبحوث والدراسات

The website of the Economic Adviser for Research and Studies

Strona Doradcy Ekonomicznego ds. Badań i Studiów

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.

م ع ك التقرير الاقتصادي الأسبوعي رقم 2023/424 التخصصي
انهيار بنك سيليكون فالي الأمريكي وبنك كريدي سويس – الأزمة المالية
إعداد الأستاذ الدكتور مصطفى العبد الله الكفري
الأحد 26 آذار، 14 March 2023

M E A K Weekly Economic Report No. 424
prepared by Prof. Dr. Moustafa El-Abdallah Al Kafry

التقرير الاقتصادي الأسبوعي رقم 424
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.

Weekly Economic Report No. 424
Link to download the report as a PDF:

The report is the outcome of a follow–up to the economic media and the World I put it at the disposal of Wide Web. decision–، economists،academics to facilitate ،makers and followers 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
I request those who do not wish Note: to keep receiving the report to inform me so that their names will be removed from the mailing list.

م ع ك التقرير الاقتصادي الأسبوعي رقم 2023/424 التخصصي
انهيار بنك سيليكون فالي الأمريكي وبنك كريدي سويس – الأزمة المالية
إعداد الأستاذ الدكتور مصطفى العبد الله الكفري
الأحد 26 آذار، 14 March 2023
M E A K Weekly Economic Report No. 424
prepared by Prof. Dr. Moustafa El-Abdallah Al Kafry

Contents

1 - لماذا بدأت أزمة كريدي سويس؟ وما هي أوجه الاختلاف بينه وبين بنك سيليكون فالي؟ 5
2 - كيف تحرّكت مصارف مركزيّة حول العالم للحفاظ على السيولة النقديّة؟..... 8
3 - كينيث روجوف يكتب: الأمور تزداد صعوبة على "الفيدرالي الأمريكي" 12
4 - بلومبرغ: مستثمرون خليجيون من بين أكبر الخاسرين في أزمة كريدت سويس..... 16
5 - من "بير ستيرنز" إلى "كريدي سويس".. إليكم أبرز الانهيارات وصفقات الإنقاذ 17
6 - أسهم البنوك الأوروبية تتساقط بعد صفقة "كريدي سويس" ... 21
7 - "يو بي إس" يبرم صفقة استحواذ تاريخية على "كريدي سويس" بـ3.2 مليار دولار 25
8 - خاسرون كثر وفائز واحد من استحواذ "يو بي إس" على "كريدي سويس"..... 28
9 - كرة الثلج: هل يؤدي انهيار سيليكون فالي إلى أزمة كبيرة في الأسواق المالية؟..... 33

10 - انهيار بنك سيليكون فالي: ماذا علينا أن نفعل كأفراد؟..... 42
11 - بعد الأزمات العالمية وإفلاس بنوك أمريكا.. هل يتأثر الاقتصاد المحلي؟ (خبراء يوضحون)، إفلاس بنك سيليكون فالي 49
12 - التداعيات المحتملة لانهيار بنك سيليكون فالي (SVB) على الاقتصاد العالمي..... 53
13 - سيليكون فالي و سيغنتشر: بعد انهيار البنكين الأمريكيين هل نحن إزاء أزمة مصرفية؟..... 60
14 - انهيار بنك "سيليكون فالي".. ما تداعياته على أوروبا؟..... 65
15 - تداعيات زلزال انهيار بنوك أمريكية.. الأزمة المصرفية سببت إقبالا عنيفا على شراء الذهب للتحوط من المخاطر..... 72
16 - المركزي الفرنسي: البنوك الأوروبية قوية للغاية خلافا لوضع مصارف أمريكية..... 78
17 - هل يتسبب انهيار سيليكون فالي بنك في صناعة أزمة للمصارف الأمريكية؟..... 80
18 - ما هي أكبر عمليات الإفلاس المصرفية منذ عام 2008 ؟... 87
19 - موجة بيع وخسائر لأسهم البنوك الأمريكية بعد إغلاق بنك سيلكون فالي..... 88

م ع ك التقرير الاقتصادي الأسبوعي رقم 2023/424 التخصصي
انهيار بنك سيليكون فالي الأمريكي وبنك كريدي سويس – الأزمة المالية
إعداد الأستاذ الدكتور مصطفى العبد الله الكفري
الأحد 26 آذار، 14 March 2023
M E A K Weekly Economic Report No. 424
prepared by Prof. Dr. Moustafa El-Abdallah Al Kafry

1 – لماذا بدأت أزمة كريدي سويس؟ وما هي أوجه الاختلاف بينه وبين بنك سيليكون فالي؟

بقلم :يورونيوز • آخر تحديث17/03/2023 :

كريدي سويس – زيوريخ – حقوق النشر AP

انتقلت الاضطرابات التي تعرّضت لها البنوك الأمريكية الأسبوع الماضي إلى الضفة المقابلة للأطلسي هذا الأسبوع، حيث أعلن بنك كريدي سويس أنه سيقترض 54 مليار دولار من البنك المركزي السويسري من أجل دعم السيولة لديه .

ورغم أن كريدي سويس، البنك الذي تم تأسيسه في 1856، مرّ بأزمات مؤخراً، إلا أنها لم تكن بهذه الشدة. ولم يأت إعلان المصرف عن اقتراض الأموال إلا بعد عاصفة مالية هوجاء استمرت نحو أربع وعشرين ساعة فقط، أدت إلى انخفاض حاد في سعر سهمه .

وتختصر أعمال كريدي سويس إلى حدّ كبير بإدارة الأموال وإنشاء منتجات استثمارية لزبائنه الأثرياء حول العالم. مع ذلك، سجل البنك خسائر صافية بلغت 7.4 مليارات يورو في 2022 وكانت أكبر خسارة منذ الأزمة المالية في 2008.

ما السبب في أزمة البنك؟

منذ انهيار بنك سيليكون فالي في الولايات المتحدة الأسبوع الماضي، تخوف المستثمرون من وصول هذه العدوى إلى المصارف حول العالم. وأدى ذلك إلى بيع أسهم في بنوك في جميع بلدان العالم، بينها كريدي سويس .

غير أن تلك المشاركة التي واجهها المصرف اشتدت عندما أعلن البنك الأهلي السعودي، الأربعاء الماضي، أنه لا يفكر في زيادة استثماراته في المصرف السويسري بسبب القواعد التنظيمية. ويمتلك البنك الأهلي السعودي نحو 9.9% من الأسهم في كريدي سويس .

كيف جاءت ردّة فعل المستثمرين؟

لقد جاء الإعلان السعودي في أسوأ توقيت ممكن، فالمستثمرون في كريدي سويس كانوا متخوفين أساساً من انتقال العدوى الأمريكية إلى أوروبا، ومن احتمال وجود ثغرات ضعف في النظام المصرفي العالمي .

ولمّا أعلن البنك الأهلي السعودي ما أعلنه، تعززت مخاوف المستثمرين في كريدي سويس، وأثارت فرضية مرعبة مفادها أن البنك قد يجبر على الاستفادة والاستعانة من المساهمين والمستثمرين لتأمين السيولة .

انخفضت قيمة أسهم كريدي سويس إلى مستويات غير مسبوقة Mark Baker/AP

ولذا عمد المستثمرون مباشرة إلى حماية أنفسهم، وتوازياً مع ذلك، تراجعت أسهم المقرض السويسري، حيث خسرت أكثر من 30 بالمئة من قيمتها الأربعاء، وهو أكبر انخفاض يسجل في تاريخ البنك في يوم واحد.

من جهة أخرى، راقب متعاملون آخرون مع المصرف وضعه عن كثب وأوقف بعضهم العمليات التجارية معه بحسب ما ذكرته صحيفة وول ستريت جورنال الأمريكية .

هل يختلف كريدي سويس عن بنك سيليكون فالي؟

يدير المصرف السويسري رؤوس أموال وأعمال الأثرياء الذين يمتلكون الملايين وأحياناً المليارات ويريدون الاستثمار فيها. وإضافة إلى الأغنياء، هناك عدة صناديق للثروة السيادية تتعامل معه .

ويحتل كريدي سويس المرتبة الثانية في سويسرا من حيث الأصول ويعتبر بنكاً رئيسياً في النظام العالمي، بعكس "أس في بي (SVB) "الذي يعتبر مصرفاً محلياً وكان يخدم شركات ناشئة بالإجمال .

وبينما أقر كريدي سويس حزمة من الإجراءات لحماية المؤسسة من ارتفاع أسعار الفائدة، قال بنك سيليكون فالي إنه لا يملك أي احتياطات مالية يمكن أن تساعده في أزمته التي أدى إليها ارتفاع أسعار الفائدة .

ولكن رغم الاختلاف الجذري بين المصرفين، تراجعت أسهم كريدي سويس بنحو 7% في سويسرا الجمعة، ما يعني أن السهم خسر خمس قيمته هذا الأسبوع.

إجراءات حكومية: بعد التراجع الحاد وغير المسبوق في قيمة أسهم المصرف، اتصل البنك المركزي الأوروبي بالمصارف التي يشرف عليها، وتتعامل مع كريدي سويس، لتحديد مدى الأخطار التي قد تتعرض لها .

ودعت رئيسة الوزراء الفرنسية، إليزابيت بورن، السلطات السويسرية إلى التدخل و"تسوية" المشكلة الأربعاء الماضي. وجاء الرد السويسري سريعاً الخميس، حيث أعلن كريدي سويس اقتراض نحو 54 مليار دولار

من المصرف المركزي في سويسرا بهدف تعزيزي السيولة النقدية لديه. ومنذ الأربعاء، صدرت عدّة تصريحات عن مسؤولين أوروبيين بهدف طمأنة المستثمرين.

والجمعة، قال حاكم البنك المركزي الفرنسي، فرنسوا فيلوروا دي غالو، إنّ المصارف الفرنسية والأوروبية "قوية للغاية "مشيراً إلى فوارق إدارية وتنظيمية بين البنوك الأوروبية والأمريكية .

والخميس عاودت البورصات الأوروبية الارتفاع بعد رسالة الثقة التي وجهها البنك المركزي الأوروبي إلى القطاع المصرفي، ورفع البنك معدل فائدته الرئيسية نصف نقطة مؤكداً استعداده للتدخل عند الحاجة من أجل "الحفاظ على الاستقرار المالي" في منطقة اليورو.

https://arabic.euronews.com/2023/03/17/credit-suisse-explainer-how-crisis-started-difference-with-svb

2 – كيف تحرّكت مصارف مركزيّة حول العالم للحفاظ على السيولة النقديّة؟

20-03-2023

ذكر موقع "بي بي سي"، أنّ مصارف مركزية على المستوى العالمي تحركت للحفاظ على تدفق الائتمان بعد فترة عدم استقرار في القطاع المصرفي الأميركي وعملية دمج مصرف كريدي سويس.

فقد أعلنت ستة مصارف مركزية، من بينها "بنك إنكلترا"، أنها ستعمل على تعزيز تدفق الدولار الأميركي عبر النظام المالي العالمي. وكان

مصرف "يو بي أس" قد استحوذ الأحد على مصرف كريدي سويس الذي يعاني من مشاكل مالية في صفقة مدعومة من الحكومة السويسرية.

وسيدخل الترتيب الخاص بالسيولة المالية من الدولار الأميركي الذي أطلق عليه اسم "خط المبادلة" حيز التنفيذ اعتباراً من اليوم الاثنين.

وفي بيان مشترك، أطلق "بنك إنكلترا" و"بنك اليابان" و"بنك كندا " و"البنك المركزي الأوروبي" و"بنك الاحتياطي الفيدرالي الأميركي" و"بنك سويسرا الوطني" خطة عمل منسقة لـ "تعزيز توفر السيولة." وقال الإعلان إن العمل المنسق يخدم "كمساند مهم لتخفيف الضغط في أسواق التمويل العالمية" ولتخفيف التأثير على توفر القروض للأسر وأنشطة الأعمال.

وبدلاً من الاقتراض من السوق المفتوح، سيكون بوسع المصارف البريطانية الذهاب مباشرة إلى "بنك إنكلترا" وسيكون بمقدورها الاقتراض من "البنك الاحتياطي الفيدرالي الأميركي." وسيتم الأمر بنفس الطريقة مع المصارف في منطقة اليورو وكندا واليابان وسويسرا والولايات المتحدة. وسيكون بإمكان المصارف الوصول إلى هذا التمويل بشكل يومي.

وقال "بنك إنكلترا" إن الترتيب، الذي تم تبنيه خلال الأزمة المالية في 2008 وجائحة كوفيد، سيدخل حيز التنفيذ الاثنين ويستمر حتى "نهاية نيسان على الأقل."

وفي اليوم الأول للتداول بعد عملية الاستحواذ الطارئة لـ"بنك كريدي سويس"، انخفضت أسعار الأسهم في البورصات الآسيوية.

ففي هونغ كونغ، انخفض مؤشر "هانغ سنغ" بحوالي 3 في المائة. وانخفض مؤشر نيكي في طوكيو بأكثر من 1 في المائة.

وقد انخفضت أسعار أسهم القطاع المصرفي عالمياً عقب انهيار بنك سيليكون فالي، على الرغم من التطمينات التي جاءت على لسان الرئيس الأميركي جو بايدن من أن الولايات المتحدة ستفعل "كل ما يلزم" لحماية النظام المصرفي.

ومنذ انهيار "بنك سيليكون فالي"، انهار مصرف "سيغنتشر" الأصغر واحتاج مصرف "فيرست ريبابليك" للإنقاذ.

فقد توصل مصرف تابع لشركة "نيويورك كوميونيتي بانكورب" هو مصرف فلاغستار إلى صفقة مع الجهات التنظيمية للقطاع المصرفي لشراء أصول بنك "سيغنتشر"، حسبما أفادت الأحد مؤسسة ضمان الإيداع الفيدرالية الأميركية. وتتضمن الصفقة كافة إيداعات بنك "سيغنتشر" تقريباً، وبعض قروضه وكافة فروعه السابقة الـ 40.

ويُظهر الإعلان عن "العمل المنسق" من قبل ستة من أكبر المصارف المركزية في العالم مدى خطورة تزايد القلق العام حول هشاشة النظام المصرفي العالمي. فهذا التسهيل لم يتم استخدامه في المملكة المتحدة منذ المصاعب المالية التي وقعت في بداية جائحة كورونا قبل ثلاثة أعوام بالضبط. وهذه ليست خطوة هائلة كتلك التي اضطر "بنك إنكلترا" إلى اتخاذها، على سبيل المثال، بعد اعتماد الميزانية المصغرة الخريف الماضي. لكنها مؤشر واضح على أن سقوط عملاق سابق كـ"بنك كريدي سويس "قد يكون كافياً لإشعال فتيل قلق أكثر عمومية.

إن الخوف من التأثير المباشر لمشاكل "بنك كريدي سويس "أو "بنك سيليكون فالي "هو أقل من الخوف من تأثير سلسلة من العوامل المشتركة على بعض المؤسسات الأخرى. ومن الأمثلة على ذلك خروج

إيداعات غير مؤمنة من بعض المؤسسات وذهابها إلى مؤسسات أكبر بسرعة مذهلة، من دون أن يضطر أي شخص لزيارة فرع مصرفي، بفضل التكنولوجيا، وبتأثير من التعليقات على وسائل التواصل الاجتماعي. يضاف إلى هذا الاستجابة غير الواثقة من قبل بعض الجهات التنظيمية.

والصورة الأكبر هي، أن أسعار الفائدة المتصاعدة بسرعة ستعمل دائماً على تفجير بعض القنابل الموقوتة تحت بعض المؤسسات، وفي بعض الزوايا الغامضة من النظام المالي، حيث بدأ اللاعبون يصبحون أكثر اعتماداً على أسعار الفائدة المنخفضة جداً. وهذا يحدث الآن.

والأخبار المطمئنة قليلاً، على سبيل المثال هنا، هي أن المصارف البريطانية جيدة الرسملة ولديها أموال طائلة، أو كما عبر عن ذلك "بنك انكلتر" الأحد بأن الوضع "سليم وآمن". لكن حقيقة انضمامه إلى نظرائه حول العالم يمثل عرضاً للقوة ومحاولة لمنع المخاطر من التسرب والانتشار. وبشكل خاص، هناك مخاوف من أن رفع أسعار الفائدة على الأموال التي تقرضها المصارف لبعضها البعض قد تصب بسرعة في الاقتصاد ويكون لها تأثير حقيقي. (بي بي سي)

https://www.lebanon24.com/news/world-news/1049162/%D9%83%D9%8A%D9%81-%D8%AA%D8%AD%D8%B1%D9%91%D9%83%D8%AA-%D9%85%D8%B5%D8%A7%D8%B1%D9%81-%D9%85%D8%B1%D9%83%D8%B2%D9%8A%D9%91%D8%A9-%D8%AD%D9%88%D9%84-%D8%A7%D9%84%D8%B9%D8%A7%D9%84%D9%85-%D9%84%D9%84%D8%AD%D9%81%D8%A7%D8%B8-%D8%B9%D9%84%D9%89-%D8%A7%D9%84%D8%B3

3 – كينيث روجوف يكتب: الأمور تزداد صعوبة على "الفيدرالي الأمريكي"

البورصة اقتصادية (20 مارس 2023, 19:53)

Reuters ©كينيث روجوف يكتب: الأمور تزداد صعوبة على "الفيدرالي الأمريكي"

الإجراءات التوسعية التي اتخذها الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي لمنع تحول انهيار سيليكون فالي لخطر نظامي، وتلاه بشريان الحياة الهائل من البنك السويسري الوطني، لبنك كريدي سويس المضطرب، لم تترك مجالًا للشك بشأن عزم قادة القطاعات المالية للتصرف بشكل حاسم عندما تبدأ الخوف في الظهور. لذلك يجب علينا ترك خطر تأثر المعنويات لأزمة أخرى.

ولكن حتى مع احتواء مخاطر الأزمة المالية لعام 2023، فليست كل الاختلافات مع عام 2008 مطمئنة إلى هذا الحد.

في ذلك الوقت، لم يكن التضخم قضية، على العكس فحينها سرعان ما أصبح تباطؤ التضخم هو المشكلة، لكن اليوم، لا يزال التضخم الأساسي في الولايات المتحدة وأوروبا يتزايد بسرعة، ويتعين على المرء أن يلوى تعريف كلمة "انتقالي" ليقول إنها ليست مشكلة.

كما ارتفعت الديون العالمية، سواء العامة أو الخاصة على حد سواء. لن تكون هذه مشكلة إذا كانت الرؤية المستقبلية هي أن أسعار الفائدة الحقيقية طويلة الأجل ستتجه للانخفاض بشكل حاد كما كان الوضع في سنوات الركود العالمي مقابل 2022.

ومع ذلك، لسوء الحظ، فإن فائدة الاقتراض المنخفضة بشدة ليست شيئًا يمكن الرهان عليه في هذه المرة، فبادئ ذي بدء، أزعم أنه إذا نظر المرء إلى الأنماط التاريخية طويلة الأجل في أسعار الفائدة الحقيقية، سيجد أن الانخفاض الكبير عقب الأزمة العالمية مال للتلاشي عبر الزمن.

وهناك أيضًا أسباب هيكلية، فالأمر الأول متعلق بقفزة الدين العالمي العام والخاص بعد 2008، والتي يأتي جزء منها بسبب انخفاض أسعار الفائدة، وجزء آخر كاستجابة للوباء، وهناك أمور أخرى تتعلق بزيادة الطلب على الاقتراض في ظل التكاليف الكبيرة للتحول الأخضر وارتفاع الإنفاق على التسليح.

ويعنى ذلك أنه حتى حال تلاشى التضخم ستكون البنوك المركزية في حاجة لخفض الفائدة خلال العقد المقبل عند مستويات أعلى مما كانت عليه في العقد السابق، للإبقاء على التضخم مستقرًا.

وهناك فرق مهم آخر بين الآن وما تلا 2008، وهو الموقف الأضعف بكثير للصين، إذ لعب التحفيز المالي لبكين بعد الأزمة المالية دورًا رئيسيًا في الحفاظ على الطلب العالمي على السلع، خاصة المُصنعة في ألمانيا، لألماني والسلع الفاخرة الأوروبية. كما استحواذ القطاع العقاري والبنية التحتية على الكثير من الحوافز، ليصبح القطاع مصدر نمو هائل في البلاد.

لكن الآن بدأت الصين وبعد سنوات من تسارع البناء بوتيرة فائضة، ذاقت من الكأس نفسه الذي شربت منه اليابان في أواخر الثمانينات التي توسعت فيها اليابان في الإنفاق على البناء في فترة عُرفت بـ"الجسور إلى اللامكان"، حينما بدأت تتلاشى العوائد، وكان للاتحاد السوفيتي تجربة

مماثلة، بجانب مركزية صنع القرار المفرطة، وبدء انخفاض التعداد السكاني بشكل لم تألفه الصين، والاتجاه للبعد عن العولمة جميعها عوامل تشير إلى أن الصين لن تلعب الدور الضخم الذي لعبته في رفع النمو العالمي في الأزمة المقبلة.

وأخرًا وليس أخيرًا، فإن أزمة 2008 جاءت في فترة سلام عالمي، وهذا ليس الحال حاليًا، في ظل استمرار الحرب بين روسيا وأوكرانيا الى لها تأثيرات واضحة على جانب العرض ومسئولة بجزء كبير عن أزمة التضخم التي تحاول البنوك المركزية التعامل معها حاليًا. وإذا نظرنا إلى الوراء في الأسبوعين الماضيين، وقيمنا الضغوط التي وقعت تحتها المصارف، يجب أن نكون شاكرين لأن هذا لم يحدث في توقيت مبكر أكثر.

مع الارتفاع الحاد في أسعار الفائدة لدى البنوك المركزية، والخلفية الاقتصادية المضطربة، كان من الطبيعي أن يكون هناك العديد من الخسائر في الأعمال التجارية والمقترضين في الأسواق الناشئة عادة أيضًا.

حتى الآن، تعثرت العديد من البلدان ذات الدخل المتوسط والمنخفض، ومازال من المحتمل أن ينضم إليهم المزيد في المستقبل.

بالتأكيد ستكون هناك مشاكل أخرى إلى جانب التكنولوجيا، على سبيل المثال قطاع العقارات التجارية في الولايات المتحدة، الذي تضرر من ارتفاع أسعار الفائدة حتى في ظل نسب إشغال للمكاتب في المدن الرئيسية لا تزيد عن حوالى 50%، كما يجب أن يتحمل النظام المالي، بما في ذلك "بنوك الظل" الخاضعة للتنظيم الخفيف، بعض الخسائر.

حكومات الدول المتقدمة ليست بالضرورة محصنة، فربما باتت خارج نطاق التأثر بأزمات الديون لكنها مازالت عرضة لتعثر جزئي بسبب مفاجآت التضخم.

كيف سيوازن الاحتياطي الفيدرالي بين القضايا عند اتخاذ قرار بشأن سياسة أسعار الفائدة الأسبوع المقبل؟ بعد الهزات المصرفية، من المؤكد أنه لن يمضي قدمًا في زيادة بمقدار 50 نقطة أساس، كما فعل البنك المركزي الأوروبي يوم الخميس، في خطوة أثارت دهشة الأسواق. ولكن يتوقع أن يلحق بركب الفيدرالي فيما بعد.

ولا يستطيع الفيدرالي الأمريكي استبعاد التضخم الأساسي الذي يزيد عن 5%، وعلى الأرجح، سيختار زيادة بمقدار 25 نقطة أساس، إذا بدا القطاع المصر في هادئًا مرة أخرى، ولكن إذا كان لا يزال هناك بعض التوتر، فيمكن أن يقول بشكل واضح أن اتجاه رفع الفائدة مستمر لكنه يحتاج لتوقف مؤقت.

ومن السهل صد الضغوط السياسية في عصر يتجه فيه سعر الفائدة العالمي وضغوط الأسعار للانخفاض، وهو ما ولى زمنه، ما يعنى أن الفترة المقبلة ستزيد الأمور صعوبة على الاحتياطي الفيدرالي. وقد تكون المفاضلات التي سيواجهها الأسبوع المقبل هي البداية فقط.

بقلم: كينيث روجوف، أستاذ اقتصاد وسياسات عامة بجامعة هارفارد وكبير الاقتصاديين السابق بصندوق النقد. المصدر: فاينانشيال تايمز

https://sa.investing.com/news/economy/article-2391741

4 – بلومبرغ: مستثمرون خليجيون من بين أكبر الخاسرين في أزمة كريدت سويس

الحرة / ترجمات – واشنطن، 20مارس 2023

بنك كريدت سويس تعرض لأزمة مالية كبيرة جعلت قيمته تنخفض بشكل هائل

أصبحت مجموعة من المستثمرين الخليجيين، بضمنهم بنك وجهاز استثمار سيادي، ضمن أكبر الخاسرين بسبب الأزمة التي ضربت مجموعة كريدت سويس البنكية، والتي بلغت ذروتها، وفقا لوكالة بلومبرغ، بموافقة مجموعة UBS على الاستحواذ على البنك المتعثر بمبلغ أقل من قيمته المقدرة. ومن بين الخاسرين، كما تقول بلومبرغ، هو البنك الأهلي السعودي الذي انخفضت قيمة استثماراته بنحو مليار دولار في غضون أشهر، وكذلك جهاز قطر للاستثمار، الداعم طويل الأجل لكريدت سويس، الذي انهارت قيمة حصته البالغة 6.8٪ في البنك. وتبلغ قيمة حصة الـ 9.9 بالمئة التي يمتلكها البنك الآن نحو 304 ملايين فرنك (329 مليون دولار) بعد عرض يو.بي.أس، وفقا لحسابات بلومبرغ.

شعار مجموعة يو بي أس في زيورخ

واستثمر البنك الأهلي السعودي، المملوك بنسبة 37٪ لصندوق الاستثمارات العامة، 1.4 مليار فرنك في كريدت سويس أواخر العام الماضي.

وتراجعت أسهم البنك السويسري بنحو الثلث منذ تلك الفترة، مما أدى إلى محو أكثر من 25 مليار دولار من قيمته السوقية.

وساعدت مشاركة الصندوق القطري في إصدار كريدت سويس لسندات قابلة للتحويل بقيمة 2 مليار دولار تقريبا في أبريل 2021 على دعم ميزانيته العمومية، وفي يناير أصبح جهاز قطر للاستثمار ثاني أكبر مساهم في كريدت سويس عندما رفع حصته إلى 6.87 بالمئة من نحو 5.6 بالمئة .

ومع وصول أزمة الأسبوع الماضي إلى ذروتها، تقول بلومبرغ إن من غير الواضح ما إذا كانت الحكومة السويسرية قد تشاورت مع الداعمين الرئيسيين قبل الكشف عن صفقة UBS التي بدا وكأنها تمت على عجل.

ونصت الصفقة على أن تشتري مجموعة يو بي أس البنك، مما يمنح المودعين بعض الضمانات، لكن بقيمة أقل من القيمة السابقة للبنك بشكل كبير.

https://www.alhurra.com/business/2023/03/20/%D8%A8%D9%84%D9%88%D9%85%D8%A8%D8%B1%D8%BA-%D9%85%D8%B3%D8%AA%D8%AB%D9%85%D8%B1%D9%88%D9%86-%D8%AE%D9%84%D9%8A%D8%AC%D9%8A%D9%88%D9%86-%D8%A8%D9%8A%D9%86-%D8%A3%D9%83%D8%A8%D8%B1-%D8%A7%D9%84%D8%AE%D8%A7%D8%B3%D8%B1%D9%8A%D9%86-%D9%81%D9%8A-%D8%A3%D8%B2%D9%85%D8%A9-%D9%83%D8%B1%D9%8A%D8%AF%D8%AA-%D8%B3%D9%88%D9%8A%D8%B3

5 – من "بير ستيرنز" إلى "كريدي سويس".. إليكم أبرز الانهيارات وصفقات الإنقاذ

بلومبرغ، 20 مارس 2023

الأنظار تتجه إلى "وول ستريت" وسط ترقب لتقلبات جديدة مع بداية الأسبوع

وافق " يو بي إس" الأحد على الاستحواذ على " كريدي سويس" في صفقة لشراء كل الأسهم مقابل خصم كبير

يسعى المنظمون في الولايات المتحدة حالياً إلى بيع أجزاء من مصرف "سيليكون فالي بنك"

صورة من الخارج لمدخل المقر الرئيسي لبنك "كريدي سويس" في زيورخ، سويسرا.المصدر : بلومبرغ، 20 مارس 2023

مع انخفاض قيمته من 96 مليار دولار إلى نحو 3 مليارات دولار، ها هو" كريدي سويس غروب "يستعد للانضمام إلى التصنيف التاريخي لعمالقة التمويل الذين بيعت أسهمهم بأسعار منخفضة للغاية في ظل أزمة تضرب السوق.

مع إعلان" يو بي إس "عن استعداده التام لاقتناص البنك السويسري العريق، فإن الصفقة الطارئة التي توسطت فيها الحكومة السويسرية مطلع الأسبوع الجاري، تحمل أصداء خفيفة لانهيار قطاع البنوك في عام 2008، إذ من المرتقب أن تشهد "وول ستريت" تقلبات جديدة اليوم الإثنين.

وللتذكير فقط، فإنه خلال الأزمة المالية العالمية، دفع مصرف الاستثمار العالمي" جيه بي مورغان "نحو 240 مليون دولار مقابل شراء "بير ستيرنز"، وهو بنك استثماري كانت تبلغ قيمته السوقية 140 مليار دولار. تبع ذلك تنفيذ المزيد من عمليات الاستحواذ، وتقديم حزم إنقاذ مع تزايد حدة انكماش الائتمان.

يسعى المنظمون في الولايات المتحدة حالياً، إلى بيع أجزاء من مصرف "سيليكون فالي بنك"، الذي أدى انهياره إلى تدهور القيمة السوقية

لبنوك إقليمية أخرى. وفي أوروبا، وافق "يو بي إس" أمس الأحد على الاستحواذ على "كريدي سويس" في صفقة لشراء كل الأسهم، مقابل خصم كبير، بعدما بلغت القيمة السوقية للأخير 7.4 مليار فرنك (8 مليارات دولار) في نهاية تعاملات يوم الجمعة الماضي.

في ظل تداعيات ارتفاع أسعار الفائدة التي تهدد بحدوث اضطرابات جديدة، نقدم سرداً لعمليات الإنقاذ والدمج والاستحواذ بعد التعثر في أوساط قطاع المال.

صفقة الدولارين

"بير ستيرنز": تماماً، مع بداية الاضطرابات في الأسواق المالية مطلع عام 2008 جراء انهيار سوق الإسكان في الولايات المتحدة، أنقذ "جيه بي مورغان" بنك الاستثمار الذي يتخذ من نيويورك مقراً له من خلال دفع دولارين فقط للسهم الواحد، للاستحواذ عليه.

كان قد جرى تداول سهم "بير ستيرنز" في عام 2007 مقابل 170 دولاراً.

قام جيمي ديمون، رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي لـ"جيه بي مورغان"، بتنسيق الصفقة، بعدما قوّضت صناديق التحوط المتعثرة الخاصة بـ"بير ستيرنز" الثقة في البنك الاستثماري.

بموجب الصفقة، بلغت القيمة السوقية للبنك نحو 240 مليون دولار، بعدما كانت 140 مليار دولار.

"فاني ماي" و"فريدي ماك"

قبل أسبوعين من انهيار بنك "ليمان براذرز" في سبتمبر 2008 ، وافقت السلطات على إنقاذ "فاني ماي (Fannie Mae)" و"فريدي ماك "

(Freddie Mac)، وهما شركتان كانتا تحظيان برعاية الحكومة، ولعبتا دوراً مهماً في تمويل القروض العقارية الأميركية.

عرضت وزارة الخزانة الأميركية على كل منهما نحو 200 مليار دولار من دعم رأس المال، مقابل ضمانات تزيد على 79.9% من الأسهم العادية مع بعض الأسهم الممتازة.

تراجعت القيمة السوقية المجمّعة لـ"فاني ماي" و"فريدي ماك" من 138 مليار دولار، إلى أقل من 4 مليارات دولار حالياً.

"ميريل لينش"

وافق " بنك أوف أميركا "على الاستحواذ على "ميريل لينش" مقابل نحو 50 مليار دولار، بعدما قوّضت أزمة الائتمان واحدة من أقدم الشركات المالية في الولايات المتحدة. عانت شركة "ميريل لينش" من خسائر بمليارات الدولارات، وشطب أوراق مالية مرتبطة بالرهن العقاري.

جاء عرض استحواذ "بنك أوف أميركا" منخفضاً 70% عن ذروة سعر السهم المسجلة في 2007.

"ليمان براذرز"

بعدما تضرّر بنك "ليمان براذرز" من تداعيات أزمة الإسكان، أخفق في تأمين خطة إنقاذ أو استحواذ. بدلاً عن ذلك، أعلن إفلاسه في سبتمبر 2008، ما أدى إلى شطب حقوق المساهمين، وأثار موجات من الصدمة في كل أنحاء العالم.

"أميركان إنترناشونال غروب"

في سبتمبر 2008، سيطرت الحكومة الأميركية على شركة "أميركان إنترناشونال غروب (American International Group Inc) "أو

(AIG)، بموجب خطة إنقاذ بقيمة 85 مليار دولار لمنع إفلاس أكبر شركة تأمين في البلاد. انهارت "إيه آي جي" بعد ضمانها أوراقاً مالية ذات دخل ثابت، والتي تضرّرت جراء انهيار سوق الإسكان.

صندوق التحوط الأميركي "لونغ تيرم كابيتال مانجمنت"

انهار صندوق التحوّط "لونغ تيرم كابيتال مانجمنت (Long–Term Capital Management)" قبل أن ينسق مجلس الاحتياطي الفيدرالي عملية إنقاذ من جانب البنوك في عام 1998. انهار صندوق التحوط بسبب الرهانات التي تحوّلت إلى كارثة، بعدما اهتزت الأسواق بسبب الأزمة المالية الروسية في ذلك العام. كان صندوق التحوط، يدير أصولاً تزيد قيمتها على 100 مليار دولار، قبل إغلاقه في نهاية المطاف عام 2000.

https://www.asharqbusiness.com/article/48374/%D9%85%D9%86-%D8%A8%D9%8A%D8%B1-%D8%B3%D8%AA%D9%8A%D8%B1%D9%86%D8%B2-%D8%A5%D9%84%D9%89-%D9%83%D8%B1%D9%8A%D8%AF%D9%8A-%D8%B3%D9%88%D9%8A%D8%B3-%D8%A5%D9%84%D9%8A%D9%83%D9%85-%D8%A3%D8%A8%D8%B1%D8%B2-%D8%A7%D9%84%D8%A7%D9%86%D9%87%D9%8A%D8%A7%D8%B1%D8%A7%D8%AA-%D9%88%D8%B5%D9%81%D9%82%D8%A7%D8%AA-/%D8%A7%D9%84%D8%A5%D9%86%D9%82%D8%A7%D8%B0

6 – أسهم البنوك الأوروبية تتساقط بعد صفقة "كريدي سويس"

المصدر: بلومبرغ، 20 مارس 2023

الأسهم العالمية خسرت تريليون دولار من قيمتها منذ بداية مارس وحتى إغلاق الجمعة

هبوط أسهم 41 مصرفاً من أصلل 44 مدرجة على مؤشر "يوروب ستوكس 600 بانكس"

قاعة التداول في بورصة "يورونكست" في باريس، فرنسا

تراجعت أسهم البنوك الأوروبية اليوم الاثنين مع تضرر معنويات المستثمرين من عملية الاستحواذ التاريخية على "كريدي سويس "في عطلة نهاية الأسبوع، والتي قد تقضي على فئة من حملة السندات، ما يضيف خسائر جديدة إلى تريليون دولار خسرتها أسواق المالي العالمية خلال الشهر الجاري.

بموجب شروط صفقة استحواذ "يو بي إس غروب" على "كريدي سويس"، سيتم شطب الأوراق المالية المعروفة باسم سندات الدرجة الأولى الإضافية، ما قد يؤدي إلى انهيار سوق التمويل المصرفي البالغة 275 مليار دولار. هبطت أسهم "يو بي إس" بنسبة 13% بينما هوت أسهم "كريدي سويس" بنسبة 63% في تعاملات ما قبل فتح السوق.

ويُثير هذا الأمر القلق من أن البنوك قد تحتاج إلى إيجاد مصادر جديدة لرأس المال إذا ما فُقدت الثقة في تلك الشريحة من الأوراق المالية، كما قد تتراجع قيمة حيازات المصارف الحالية من هذه الديون الصادرة عن أقرانها، بقوة أيضاً.

على نطاق أوسع، يزيد الاستحواذ على المقرض السويسري، الذي يرجع تاريخه إلى نحو 166 عاماً، مخاوف المستثمرين بعد فشل "سيليكون فالي بنك" و"سيغنتشر بنك" الأميركيين هذا الشهر.

هبط مؤشر "يوروب ستوكس 600 بانكس" بنسبة 1.6% في الساعة 11:10 صباحاً في باريس، بعدما وصلت خسائره إلى 6% في وقا سابق. سجلت أسهم "آي إن جي غرويب (ING Groep NV) "و"سوسيته جنرال"

أكبر الانخفاضات، في حين تراجعت أسهم البنوك الأميركية بدورها في تعاملات ما قبل افتتاح الأسواق في الولايات المتحدة.

قال ميخائيل جاكوبي، رئيس قسم تداول المبيعات القارية الأوروبية في "أودو سكيوريتيز (Oddo Securities) "في باريس: "لدينا صفقة سيئة تتطلب وقتاً طويلاً وغير مؤكد لتنفيذها.. وفي القطاع المصرفي، ربما يقتنص بعض المستثمرين الأسهم في قيعانها، وخصوصاً تلك التي تعتبر آمنة، ولكن هذا سيكون سلبياً على الصعيد العالمي."

من بين الأسهم الـ44 المدرجة على مؤشر "ستوكس 600 بانكس"، انخفضت أسهم 41 مصرفاً، حيث هبطت أسهم "آي إن جي غرويب" 4.5%، و"سوسيته جنرال" 3.4%. وفي هونغ كونغ، هبطت أسهم "إتش إس بي سي هولدينغز" 6.2%، مسجلة أكبر تراجع لها منذ سبتمبر 2022، بينما هبطت أسهم "ستاندرد تشارترد" 6%. بلغت خسائر القيمة السوقية للأسهم المدرجة على المؤشر 200 مليار يورو (213 مليار دولار) خلال الشهر الجاري، فيما وصلت الخسائر على مؤشر "إم إس سي آي" للأسهم العالمية الأسوع نطاقاً إلى تريليون دولار حتى يوم الجمعة. وهبط "دويتشه بنك" بنسبة 10%، كما انخفض "كوميرز بنك" بنسبة 7.8%. وفي تعاملات هونغ كونغ، انخفض "إتش إس بي سي هولدينغ" بنسبة 6.2%، مسجلاً أكبر انخفاض منذ سبتمبر 2022، وتراجع "ستاندرد تشارترد" بنسبة 6%.

من جهته، قال ديكي وونغ، مدير الأبحاث في "كينغستون سكيوريتيز " (Kingston Securities): "الأمر المؤكد هو أنه سيكون هناك تأثير

مضاعف من صفقة (كريدي سويس) على سوق السندات والأسهم، ولا نعرف حتى الآن مدى انكشاف البنوك الدولية والإقليمية."

في غضون ذلك، أعلن البنك المركزي الأوروبي والاحتياطي الفيدرالي وأربعة بنوك مركزية أخرى عن إجراءات مُنسقة يوم الأحد لتعزيز السيولة في ترتيبات مقايضات الدولار الأميركي، في ما يُعدّ أحدث الجهود التي يقوم بها صناع السياسات النقدية لتخفيف الضغوط المتزايدة في النظام المالي العالمي.

بعد أن كانت من بين أكبر الرابحين في العام على خلفية ارتفاع أسعار الفائدة وصمود الاقتصاد، بدأت المعنويات تجاه البنوك في التدهور في 9 مارس بعد اندلاع المخاوف بشأن مصرف "سيليكون فالي بنك" الأميركي واتساع نطاقها وسط انهيار أسهم "كريدي سويس" الأسبوع الماضي.

كتب محللو "جيفريز فاينانشيال غروب (Jefferies Financial Group)" بمن فيهم فلورا بوكاهو في مذكرة: "من وجهة نظرنا، استحواذ (يو بي إس) على (كريدي سويس) يزيل المخاطر المباشرة على القطاع، ولكنه في الوقت نفسه يثير تساؤلات". وكتبوا أن سندات الدرجة الأولى الإضافية لـ"كريدي سويس" التي تم شطب قيمتها إلى الصفر يمكن أن تُخيف حاملي هذه الأنواع من الأوراق المالية في بنوك أخرى.

https://www.asharqbusiness.com/article/48375/%D8%A3%D8%B3%D9%87%D9%85-%D8%A7%D9%84%D8%A8%D9%86%D9%88%D9%83-%D8%A7%D9%84%D8%A3%D9%88%D8%B1%D9%88%D8%A8%D9%8A%D8%A9-%D8%AA%D8%AA%D8%B3%D8%A7%D9%82%D8%B7-%D8%A8%D8%B9%D8%AF-%D8%B5%D9%81%D9%82%D8%A9-%D9%83%D8%B1%D9%8A%D8%AF%D9%8A-%D8%B3%D9%88%D9%8A%D8%B3/

7 – "يو بي إس" يبرم صفقة استحواذ تاريخية على "كريدي سويس" بـ3.2 مليار دولار

المصدر: بلومبرغ، 19 مارس 2023

الصفقة استهدفت احتواء أزمة ثقة بدأت في الانتشار عبر الأسواق المالية العالمية

سعر صفقة الاستحواذ أقل من نصف قيمة "كريدي" البالغة 7.4 مليار فرنك.. والبنك الوطني قدم سيولة بقيمة 100 مليار فرنك كمساعدة

منظر من الخارج لأحد فروع "كريدي سويس" في برن، سويسرا

وافقت مجموعة "يو بي إس(UBS Group AG) "، على شراء "كريدي سويس "في صفقة تاريخية بوساطة حكومية تهدف إلى احتواء أزمة ثقة بدأت في الانتشار عبر الأسواق المالية العالمية.

سيدفع البنك السويسري "يو بي إس" 3 مليارات فرنك (3.25 مليار دولار) لمنافسه، في صفقة شاملة تتضمن ضمانات حكومية واسعة النطاق ومخصصات سيولة .ويعد السعر أقل من نصف قيمة "كريدي سويس" البالغة 7.4 مليار فرنك عند إغلاق التداول يوم الجمعة.

سيقدم البنك الوطني السويسري سيولة بقيمة 100 مليار فرنك كمساعدة لبنك "يو بي إس"، بينما تمنح الحكومة ضمانًا بقيمة 9 مليارات فرنك للخسائر المحتملة من الأصول التي يتولاها البنك.

وقالت الهيئة التنظيمية السويسرية "فينما" إن حوالي 16 مليار فرنك من سندات "كريدي سويس" ستصبح عديمة القيمة لضمان مساعدة مستثمري القطاع الخاص في تحمل التكاليف.

تسعى الخطة، التي تم التفاوض عليها خلال محادثات الأزمة التي تم الترتيب لها على عجل في عطلة نهاية الأسبوع، إلى معالجة تدفقات العملاء الخارجة والهزيمة الهائلة في أسهم وسندات "كريدي سويس"، الأسبوع الماضي، بعد انهيار المقرضين الأميركيين الأصغر. وفشل دعم السيولة من قبل البنك المركزي السويسري في منتصف الأسبوع في إنهاء المشهد الدرامي الذي شهدته السوق، وهدد بأزمات لدى البنوك النظيرة، مع تداعيات أوسع محتملة على القطاع.

وقال توماس جوردان رئيس البنك الوطني السويسري في مؤتمر صحفي عقد في وقت متأخر من يوم الأحد: "كان من الضروري أن نتصرف بسرعة ونجد حلاً في أسرع وقت ممكن"، بالنظر إلى أن بنك كريدي سويس بنك مهم من الناحية النظامية.

ذكرت "بلومبرغ" في وقت سابق أن السلطات الأميركية كانت تعمل مع نظيراتها السويسرية، نظرا لأن كلا المقرضين لديهما عمليات في الولايات المتحدة، ويعتبران مهمين من الناحية النظامية في سويسرا. سعت السلطات إلى إنهاء الاتفاق قبل فتح الأسواق مرة أخرى في آسيا.

قال رئيس مجلس إدارة "يو بي إس"، كولم كيليهر إنه سيقلص أعمال وحدة "كريدي سويس" للاستثمار، وهي وحدة تكبدت خسائر في السنوات الأخيرة، بينما كان مصممًا على الاحتفاظ الوحدة المحلية للبنك ""سويس يونيفرسال بنك"، وهي الوحيدة التي ظلت معقلًا نسبيًا للاستقرار وسط الأزمة.

أضاف في مؤتمر صحفي أُعلن فيه عن الصفقة: "اسمحوا لي أن أكون محددًا للغاية بشأن هذا: يعتزم (يو بي إس) تقليص حجم الأعمال

المصرفية الاستثمارية لكريدي سويس ومواءمتها مع ثقافة المخاطر المحافظة لدينا."

يمثل الاستحواذ على بنك الإقراض الذي يبلغ عمره 166 عامًا، حدثًا تاريخيًا للبلاد، ولقطاع التمويل العالمي. تم تأسيس البنك الذي حمل سابقاً اسم "شفايتسريشيه كريديت أنشالت (Schweizerische Kreditanstalt)" من قبل الصناعي ألفريد إيشر في عام 1856 لتمويل بناء شبكة السكك الحديدية في الدولة الجبلية. ونما البنك ليصبح قوة عالمية ترمز إلى دور سويسرا كمركز مالي عالمي، قبل أن يكافح للتكيف مع المشهد المصرفي المتغير بعد الأزمة المالية.

سلسلة من الفضائح

تمتد جذور "يو بي إس" من خلال حوالي 370 مؤسسة منفصلة على مدار 160 عامًا، اجتمعت في صفقة اندماج "يونيون بنك أو سويسرا (Union Bank of Switzerland)" و"سويس بنك كوربوريشين (Swiss Bank Corporation)" في عام 1998.

وبعد الخروج من خطة إنقاذ حكومية خلال الأزمة المالية لعام 2008، بنى "يو بي إس" سمعته كواحد من أكبر مديري الثروات في العالم، حيث يلبي احتياجات الأفراد ذوي الثروات الكبيرة، والفائقة للغاية على مستوى العالم.

رغم تجنب "كريدي سويس" لخطة الإنقاذ خلال الأزمة المالية، إلا أنه تعرض خلال السنوات الأخيرة لسلسلة من الفضائح وتغييرات القيادة والقضايا القانونية. كان العملاء قد سحبوا أكثر من 100 مليار دولار من الأصول في الأشهر الثلاثة الأخيرة من العام الماضي مع تصاعد

المخاوف بشأن صحة البنك المالية، واستمرت التدفقات الخارجة حتى بعد أن قام البنك بدفع المساهمين لزيادة رأس المال بمقدار 4 مليارات فرنك.

https://www.asharqbusiness.com/article/48358/%D9%8A%D9%88-%D8%A8%D9%8A-%D8%A5%D8%B3-%D9%8A%D8%A8%D8%B1%D9%85-%D8%B5%D9%81%D9%82%D8%A9-%D8%A7%D8%B3%D8%AA%D8%AD%D9%88%D8%A7%D8%B0-%D8%AA%D8%A7%D8%B1%D9%8A%D8%AE%D9%8A%D8%A9-%D8%B9%D9%84%D9%89-%D9%83%D8%B1%D9%8A%D8%AF%D9%8A-%D8%B3%D9%88%D9%8A%D8%B3-%D8%A8%D9%8032-%D9%85%D9%84%D9%8A%D8%A7%D8%B1-/%D8%AF%D9%88%D9%84%D8%A7%D8%B1

8 – خاسرون كثر وفائز واحد من استحواذ "يو بي إس" على "كريدي سويس"

الملّاك من الشرق الأوسط يتصدرون قائمة المتضررين من الصفقة

المصدر: بلومبرغ، 20 مارس 2023

شطب سندات بقيمة 17 مليار دولار من ديون "كريدي سويس" يُعَدّ الأكبر في سوق السندات الأوروبية

مشاة خارج فرع بنك "كريدي سويس" في جنيف، سويسرا ، يوم 16 مارس 2023

ظهرت مجموعة "يو بي إس" بوصفها فائزاً نادراً في أزمة "كريدي سويس" بعد صفقة تاريخية بوساطة حكومية تحتوي على مجموعة من ممتصات الصدمات المالية.

بعد المحادثات المحمومة في عطلة نهاية الأسبوع جرى التوصل إلى حل قبل فتح الأسواق في آسيا، إذ أبرمت مجموعة "يو بي إس "صفقة

لشراء منافستها الأصغر مقابل نحو 3.3 مليار دولار، في صفقة تتضمن ضمانات واسعة ومخصصات للسيولة. وتعرض السطور التالية حصيلة الفائز الأكبر وحصاد الخاسرين.

رالف هامرز أكبر الفائزين-

سيرى الرئيس التنفيذي لبنك "يو بي إس" أن ثروة البنك وأصوله المستثمرة في إدارة الأصول ترتفع إلى نحو 5 تريليونات دولار بعد حصوله على تنازل خاص للحفاظ على الوحدة السويسرية المربحة لبنك "كريدي سويس"، التي قال عديد من المحللين إنها تساوي أكثر من ثلاثة أضعاف ما دفعه "يو بي إس" في الصفقة بأكملها.

سيكون لدى رالف هامرز، المدير السابق لـ"غرويب إن في إكزيكتيف " (Groep NVexecutive)، وفريقه، الكثير مما يجب القيام به وهم يفكرون في الشركات والأشخاص الذين يجب الاحتفاظ بهم، أو تغييرهم، أو التخلي عنهم. لكنه سيحصل على 56 مليار فرنك للمساعدة على تغطية أي عمليات لانخفاض قيمة البنك بسبب سوء السمعة، بالإضافة إلى 9 مليارات فرنك ضمانات من الحكومة السويسرية لتحمل خسائر معينة. ويمكن للمجموعة الوصول إلى خط سيولة ضخم من البنك المركزي.

رالف هامرزالمصدر: بلومبرغ

مساهمو البنك أكبر الخاسرين

المستثمرون الخليجيون القدامى والجدد، هم الأكثر تأثراً بالصفقة، إذ تراجعت قيمة استثمار البنك الأهلي السعودي بصورة صادمة. فقد خسر

المقرض السعودي 1.1 مليار فرنك في أقل من 15 أسبوعاً من صفقة شراء حصة بالبنك السويسري في أحدث زيادة رأسمال قام بها "كريدي سويس."

اعتقد البنك السعودي أنه اقتنص صفقة عندما أصبح أكبر مساهم في البنك السويسري قبل بضعة أشهر فقط، ولكن رئيس مجلس إدارة البنك الأهلي السعودي ساعد في إذكاء الذعر الأسبوع الماضي، عندما استبعد زيادة حصته في "كريدي سويس."

أما جهاز قطر للاستثمار فقد كانت خسارته أكبر بكثير، إذ استثمر للمرة الأولى في البنك السويسري خلال الأزمة المالية الأخيرة، لكنه خسر على الأرجح مبلغاً أكبر. بالإضافة إلى كونه ثاني أكبر مالك للبنك، فقد امتلك في الماضي سندات الدرجة الأولى الخاصة بالبنك السويسري، التي جرى محوها إلى الصفر ضمن تفاصيل الصفقة مع "يو بي إس"، ومن غير الواضح ما إذا كان جهاز قطر للاستثمار يحتفظ حتى الآن بهذا النوع من السندات أم لا. وحسب تفاصيل الاتفاق المعلن مساء الأحد، لن يتمكن المساهمون حتى من التصويت على هذه الصفقة بعد أن غيّرت سويسرا قواعدها لتسريع عملية الاندماج.

أولريش كورنر

من المتوقع أن يغادر الرئيس التنفيذي لبنك "كريدي سويس" منصبه، بعدما عجز عن إخراج المؤسسة المصرفية المعطلة التي ورثها، من كبوتها.

كان أولريش كورنر، الذي تولى المنصب في الصيف الماضي، قد وضع بالفعل خطة لتقليل المخاطر بعد سيل من الفضائح والخسائر للتركيز

أكثر على إدارة الثروات، التي لا تزال خطة أكثر جرأة، وكانت أفضل الأعمال المصرفية الاستثمارية أداءً في البنك. لكن البنك لم يكن قادراً على التعافي من أزمة ثقة تسببت في خروج مليارات الدولارات في أكتوبر. وفي الأيام الأخيرة، اشتد الضغط حتى اضطرت الحكومة السويسرية إلى التدخل.

أولريش كورنرالمصدر : بلومبرغ

مايكل كلاين

تبخرت الخطة الكبرى للرئيس السابق لبنك الاستثمار "سيتي غروب"، لإحياء علامته التجارية "فيرست بوسطن (First Boston) "عبر تحويلها إلى قوة استشارية في "وول ستريت"، إذ كان مايكل كلاين، الذي جرى اختياره لقيادة فرع"Credit Suisse First Boston" ، في طور بيع علامته بمجال الاستشارات إلى "كريدي سويس" مقابل نحو 210 ملايين دولار عندما انهارت ثروات البنك فجأة في الأسابيع الأخيرة. وفي حين أن رئيس مجلس إدارة "يو بي إس" كولم كيلير لم يوجه كلامه مباشرة إلى تلك الصفقة في مؤتمر صحفي في وقت متأخر من يوم الأحد، فإنه أشار إلى أن مؤسسته كانت راضية عن بنكها الاستثماري الخاص وتخطط لخفض مخاطر "كريدي سويس" بشكل كبير بالإضافة إلى تقليص أعماله.

حاملو سندات المستوى الأول

عادة ما يكون مستثمرو السندات محميين بشكل أفضل من الخسائر مقارنة بالمساهمين، ولكن ليس في هذه الحالة، إذ ستفرض الجهة التنظيمية السويسرية خسائر بقيمة 17 مليار دولار من الديون عالية المخاطر

والمعروفة باسم سندات المستوى الأول الإضافية، التي تشكل جزءاً من احتياطي الديون وحقوق الملكية، بهدف منع دافعي الضرائب من تحمل فاتورة انهيار البنك.

يمثل إجمالي الشطب أكبر خسارة حتى الآن لسوق سندات المستوى الأول الإضافية الأوروبية البالغة 275 مليار دولار، في وقت لم تُؤخذ بعين الاعتبار مصالح المساهمين الذين عادة ما يكونون أول من يتعرض لضربة في سيناريو شطب الأصول.

المنظمون السويسريون

أصبحت هيئة الإشراف على السوق المالية السويسرية "فينما"، أول جهة رقابية تراقب ضرورة إنقاذ بنك يُعتبر مهماً على مستوى النظام منذ الأزمة المالية العالمية. كان على الحكومة السويسرية أن تتدخل لتقديم ضمانات بمليارات الفرنكات لبنك "يو بي إس"، واضطر البنك المركزي إلى توفير احتياطيات سيولة واسعة النطاق لتسهيل عملية الإنقاذ، ما يعرض دافعي الضرائب للخطر بعد 15 عاماً من إنقاذهم لبنك "يو بي إس". وأقرت وزيرة المالية السويسرية، كارين كيلر سوتر، بأنها الطريقة الوحيدة لتحقيق الاستقرار في الأسواق المالية العالمية.

https://www.asharqbusiness.com/article/48368/%D8%AE%D8%A7%D8%B3%D8%B1%D9%88%D9%86-%D9%83%D8%AB%D8%B1-%D9%88%D9%81%D8%A7%D8%A6%D8%B2-%D9%88%D8%A7%D8%AD%D8%AF-%D9%85%D9%86-%D8%A7%D8%B3%D8%AA%D8%AD%D9%88%D8%A7%D8%B0-%D9%8A%D9%88-%D8%A8%D9%8A-%D8%A5%D8%B3-%D8%B9%D9%84%D9%89-%D9%83%D8%B1%D9%8A%D8%AF%D9%8A-%D8%B3%D9%88%D9%8A%D8%B3/

9 – كرة الثلج: هل يؤدي انهيار سيليكون فالي إلى أزمة كبيرة في الأسواق المالية؟

إنتريجونال للتحليلات الاستراتيجية

20مارس، 2023

مثَّل إغلاق بنك سيليكون فالي؛ الانهيار الأكبر منذ انهيار بنك واشنطن ميوتشوال Washington Mutual في عام 2008، الذي أسفر حينها عن أزمة مالية أعاقت الاقتصاد الأمريكي لسنوات، ودفعت متخذي القرار حينها إلى فرض متطلبات رأسمالية أكثر صرامة على البنوك الأمريكية، بهدف ضمان عدم إضرار انهيار البنوك الفردية بالنظام المالي والاقتصاد الأوسع.

غير أن تلك المتطلبات لم تمنع التأثيرات الواسعة والسلبية لتصريح بنك سيليكون فالي بأنه بحاجة إلى اتخاذ خطوات فورية لدعم موارده المالية وإعلان إفلاسه، في أعقاب التداول الخافت في يوم الخميس 9 من مارس، الذي استمر حتى يوم الجمعة الموافق 10 من مارس؛ إذ لم يكن لذلك أضرار خفيفة كما كان من المفترض لها أن تكون، بل إن ذلك الحدث قد أثار موجة من القلق داخل القطاع المصرفي، وامتدت المخاوف لتشمل الاقتصاد الأوسع والأسواق الدولية كذلك، حتى اعتبره المحللون والخبراء الماليون أول سوق هابطة بعد عامين من الأداء المتفوق القياسي في المؤشرات الرئيسية، والصعود الممتد على مدار العقد الذي تلا الأزمة المالية العالمية في عام 2008.

ارتدادات فورية

على الرغم من كون بنك سيليكون فالي جهة إقراض صغيرة نسبياً، فإن الأسواق المالية كان لها ردود فعل فورية عقب تداول أنباء انهيار البنك، نستعرض أبرزها فيما يأتي:

1–تأثر بنوك أمريكية أخرى بإغلاق بنك سيليكون فالي :أدى فشل بنك سيليكون فالي إلى هزة عنيفة في الأسواق بفعل المخاوف من انتشار الاضطرابات وامتداد آثارها إلى مقرضين آخرين،وأجبر ذلك التراجع البنوك المناظرة لبنك سيليكون فالي على الإغلاق؛ ففي صباح يوم الاثنين 13 من مارس الماضي، أغلق المنظمون بنك Signature ومقره نيويورك، وهو أحد البنوك الرئيسية في صناعة العملات المشفرة، وتم وضعه تم الحراسة القضائية، بعد خسائر بنسبة 23%، فيما أغلق بنك Western Alliance Bancorp، الذي تراجع بنسبة تزيد عن 20%. فيما خسرت البنوك الأمريكية أكثر من 100 مليار دولار من قيمة سوق الأسهم خلال اليومين التاليين لقرار إغلاق بنك وادي السيليكون، مع خسارة البنوك الأوروبية نحو 50 مليار دولار أخرى في القيمة، وفقاً لتقديرات رويترز.

2–تراجع الأسهم الأمريكية :تراجعت الأسهم الأمريكية في يوم إغلاق البنك، متأثرة بموجات من الصدمة؛ حيث تهاوت جميع المؤشرات الرئيسية بنسبة 1% على الأقل، وخسر مؤشر داو جونز الصناعي بنسبة 1.07%، فيما هبط مؤشر ناسداك المركب بنسبة 1.76%. هذا وقد عانى مؤشر S&P 500من أكبر انخفاض أسبوعي له هذا العام؛ حيث انزلق مؤشر S&P 500 بنسبة 1.4% في اليوم ذاته، منهياً الأسبوع بانخفاض

بنسبة 4.5%. فيما انخفضمؤشر بنك KBW الذي يتتبع أسهم 24 بنكاً كبيراً.

–3انخفاض قيمة أسهم البنوك الأوروبية :في أعقاب تداول أنباء الإغلاق يوم الجمعة 10 مارس الجاري،فقدت سوق الأسهم في باريس نحو 2.9%، فيما تراجعت سوق فرانكفورت للأوراق المالية بنسبة 3.04% وسوق لندن للأوراق المالية بنحو 2.58%. هذا وقد تراجعت أسهم البنوك الأوروبية، بشكل أكثر حدة؛ حيث انخفض سهم BNP Paribas بنسبة 6.8، وبنك سوسيتيه جنرال Société Générale بنحو 6.2% ، فيما خسر بنك كريدي سويس Credit Suisse بمقدار 9.6%، وتراجع بنك كوميرزبنك الألماني (CBKG) بنسبة 9.9% في جلستين؛ ما دفع نحو انخفاض المؤشر القياسي للبنوك الأوروبية المدرجة بنسبة 10.2%.هذا وقد هبط مؤشر Stoxx 600 الأوروبي بنسبة 1.35%، متأثراً بخسارة 3.9% في أسهم البنوك

–4تضرر بنك كريدي سويس :عانى بنك كريدي سويس عملاق الأعمال المصرفية الأوروبية التي تمتد أصولها في جميع أنحاء العالم، من الاضطرابات؛ حيث كشف البنك عن "نقاط ضعف جوهرية" في تقاريره المالية، ولم يتضح حينها إذا ما كان البنك المركزي الأوروبي سيكون قادراً على الإنقاذ المالي؛ ما أصاب الأسواق بحالة من الذعر، غير أن البنك المركزي السويسري تدخل في الوقت المناسب، وقدَّم سيولة بلغت نحو 53.7 مليار دولار، في سبيل تهدئة المستثمرين الأوروبيين؛ وذلك بحسب بيان صادر عن البنك المركزي السويسري، فيما صرح بنك كريدي سويس بأنه سيُعيد شراء ديون تصل قيمتها إلى ثلاثة مليارات دولار. لكن ذلك لم

يُنْه الأزمة؛ إذ تلقَّى بنك كريدي سويس السويسري في 19 مارس الجاري، عرضاً رسمياً للبيع من قبل بنك يو بي إس السويسري، وهي صفقة يقدر حجمها بمليار دولار، ومن المتوقع أن تقوم الحكومة السويسرية بإجراء تعديل على قوانينها المصرفية للمساعدة في إجراء هذا الاستحواذ.

5-تدهور عائدات سندات الخزانة :هرباً من مخاطر سوق الأسهم، لجأ العديد من المستثمرين، في أعقاب تداول خبر إفلاس بنك وادي السيليكون، إلى السندات الحكومية التي تعتبر أكثر أماناً؛ ما تسبب في انخفاض عائداتهم بحدة؛ حيث تحركت في الاتجاه المعاكس للأسهم، فيما انخفض العائد على السندات الحكومية الألمانية لمدة عامين، وهو المعيار القياسي لمنطقة اليورو، بنحو نصف نقطة مئوية خلال يوم إغلاق بنك سيليكون فالي.

6-لجوء البنوك الأمريكية إلى الاحتياطي الفيدرالي :توافدت البنوك الأمريكية على تسهيلات السيولة لمجلس الاحتياطي الفيدرالي على مدار الأسبوع الذي تلا الإغلاق كما لم يحدث من قبل؛ حيث أظهرت الميزانية العمومية الأسبوعية للبنك المركزي الأمريكي تقديم نحو 153 مليار دولار في الإقراض من خلال نافذة الخصم، وهو ما مثَّل رقماً ضخماً أكبر من أي وقت خلال الأزمة المالية في 2008.

انتعاش مؤقت

شهدت الأسواق المالية استقراراً حذراً، بعد تدخل سريع عمدت إليه الإدارة الأمريكية؛ فبعدما عانى كل من بنك وادي السيليكون SVB وبنك Signature Bankوبنك Silvergate Capital من مشكلات مالية كبيرة؛ قام مجلس الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي ووزارة الخزانة الأمريكية

والمؤسسة الفيدرالية للتأمين على الودائع، بإنشاء "برنامج التمويل البنكي لأجل" يستهدف تقديم قروض لمدة عام للمؤسسات المتعثرة، تصل إلى 25 مليار دولار بشروط أسهل من المعتاد، بغية درء السيناريوهات الأسوأ والمحتملة الحدوث، كالانتشار السريع وغير المنضبط لذلك الانهيار لبقية النظام المالي، ابتداءً من البنوك الإقليمية التي تعتبر الأكثر ضعفاً ووصولاً إلى الاقتصاد الأوسع؛ وذلك في يوم الأحد الموافق 12 مارس الجاري.

وما أسهم في تهدئة الأسواق أيضاً، إلقاء الرئيس الأمريكي بايدن خطاباً مطمئناً من البيت الأبيض يوم 13 مارس الجاري، وعد فيه المودعين الأمريكيين بأنهم سيكونون قادرين على استعادة أموالهم إذا انهار بنكهم؛ ما ساعد على تهدئة المخاوف من عمليات التصفية المصرفية المحتملة على نطاق واسع. وكان لذلك آثاره الإيجابية على سوق الأسهم.

وفي هذا الصدد، ارتفعت أسهم البنوك الإقليمية الأمريكية يوم 14 مارس الجاري، عندما هدأت الأعصاب في الأسواق المالية بشأن أزمة بنك وادي السيليكون، وبدأ المستثمرون يشعرون بالاطمئنان إلى أن انهيار سيليكون فالي لن يؤدي إلى أزمة مالية أوسع نطاقاً؛ حيث قفزت أسهم First Republic – ومقرها سان فرانسيسكو – بأكثر من 44%، لتصل إلى ما يزيد قليلاً عن 45 دولاراً بعد فترة وجيزة من جرس الافتتاح. وفي الوقت نفسه، ارتفع مؤشر PacWest في Beverly Hills بنسبة 46% عند 14 دولاراً، وصعد مؤشر Western Alliance في أريزونا بنسبة 27% إلى 33 دولاراً، فيما انتعشت البنوك الإقليمية الأخرى اليوم ذاته؛ حيث ارتفع سهم KeyCorp في كليفلاند بنسبة 15%، بينما ارتفع سهم Comerica في دالاس بنسبة 5%، وزاد هنتنجتون بانكشارز من

كولومبوس بنسبة 8%. هذا وقد انتعش مؤشر البنوك S&P 500 (SPXBK)بشكل متواضع يوم الخميس 16 مارس، بعد أن هبط بنسبة 15% على مدار أسبوع.

وفي غضون ذلك، تحرك المقرضون "الأربعة الكبار" في الولايات المتحدة – الذين فقدوا ما قيمته 55 مليار دولار من القيمة السوقية في اليوم الذي انهار فيه بنك وادي السيليكون – إلى الأعلى عند جرس الافتتاح؛ حيث ارتفعت أسهم كل من بنك جي بي مورجان، وبنك أوف أمريكا بنسبة 1%، بينما ارتفع سهم ويلز فارجو بنسبة 4%، وارتفع أيضاً مورجان ستانلي بنسبة 3.%

مخاوف محتملة

بالطبع لا يعني انتعاش الأسواق المالية أو معاودة الارتفاع انتهاء الأزمة؛ فطبيعة العمل داخل الأسواق المالية، شديدة الحساسية تجاه أي متغيرات أو أحداث قد تطرأ ويمكن أن تؤثر في ثقة المستثمرين، بما يدفعهم إلى اتخاذ قرار البيع أو الشراء، خاصةً أن هناك مخاوف أخرى لا تزال قائمة، يمكن استعراضها فيما يأتي:

1–احتمالات تضرر البنوك بارتفاع أسعار الفائدة :ثمة خطر يحدق بالبنوك خلال الفترة المقبلة، يتعلق بارتفاع أسعار الفائدة، وهو الارتفاع الذي من المتوقع أن يسهم في انخفاض قيمة الأصول الاستثمارية لتلك البنوك، ومن ثم يضر بقدرتها على جمع الأموال. وبحسب "لورين جودوين" الخبيرة الاقتصادية في "نيويورك لايف إنفستمنتس"، فإن زيادة أسعار الفائدة تؤدي إلى تباطؤ الاقتصاد؛ ما يؤثر بدوره على أداء الاقتصاد الأمريكي. واستشهدت الخبيرة بما يحدث للقطاع المصرفي، باعتباره مؤشراً

على مخاوف المستثمرين من احتمال انتقال ذلك الانهيار إلى أجزاء أخرى من الاقتصاد، إذا ما استمرت أسعار الفائدة في الارتفاع.

2–التخوف من التداعيات السلبية لقرار إنقاذ المودعين :يرى بعض المحللين أن قرار السلطات المالية الأمريكية وإدارة بايدن إنقاذ المودعين غير المؤمن عليهم في بنك وادي السيليكون، وقرار بنك الاحتياطي الفيدرالي توفير السيولة المتزايدة، من الممكن أن يكون قد أوقف أزمة واحدة بصورة مؤقتة، غير أنه على جانب آخر تسبب في خلق أزمة أخرى.

إذ نتج عن إجراءات الإنقاذ فوضى في السياسة النقدية للاحتياطي الفيدرالي، وتقلُّب في سوق الأسهم دفع إلى توقُّف التداول في عدد من عقود الفائدة في سوق العقود الآجلة مؤقتاً، وانخفض العائد على سندات الخزانة لأجل عامين، وهي الأكثر حساسيةً لتوقعات الفائدة، من 5% إلى أقل من 4%، وهو تراجع لم تشهده الولايات المتحدة بهذا الشكل منذ انهيار سوق الأسهم في أكتوبر 1987.

3–زيادة عدم اليقين بشأن السياسة النقدية للبنك المركزي الأمريكي :أدت حالة عدم اليقين المتزايد إلى تشديد السيولة في سوق الخزانة الأمريكية التي تعد حجر الأساس للنظام المالي العالمي؛ ما ترتب عليه إطلاق العنان لتقلبات تاريخية في سوق الخزانة، وسط توقعات متزايدة بأن الاحتياطي الفيدرالي سوف يوقف أو يُبطئ زيادات أسعاره لتجنُّب تفاقم الضغط على النظام المالي. كما زادت حالة عدم اليقين ذاتها بشأن مسار السياسة النقدية للبنك المركزي الأمريكي من مخاوف المستثمرين؛ حيث تتحوَّل الرهانات بسرعة حول إذا ما كان سيواصل رفع أسعار الفائدة أو يعلن عن وقف مؤقت لرفع أسعار الفائدة في اجتماعه في 21–22 مارس.

–4تفاقم المخاوف بشأن ضغوط الائتمان :يبدو أن المخاوف بشأن ضغوط الائتمان آخذة في الارتفاع هي كذلك؛ حيث اتسع مؤشر ماركيت CDXلاستثمار أمريكا الشمالية – وهو سلة من مقايضات التخلف عن سداد الائتمان التي تعمل مقياساً لمخاطر الائتمان – إلى أكبر فجوة منذ أواخر العام الماضي؛ حيث راهن المستثمرون على تدهور جودة الائتمان.ولا يزال مؤشر مقايضة العجز عن سداد الائتمان أقل بكثير مما كان عليه في عام 2020؛ عندما كانت الأسواق تحت سيطرة جائحة فيروس كورونا والمستويات التي وصلت إليها خلال الأزمة المالية قبل 15 عاماً.

–5مخاوف من حدوث ركود في النظام المصرفي :تعكس الأسواق أيضاً مخاوف من أن يتسبب الضغط في النظام المصرفي في حالة ركود داخله؛ حيث شهدت الأصول الحساسة اقتصادياً، كالنفط والأسهم الصغيرة (RUT)، هبوطاً منذ أن تصدرت مشاكل بنك وادي السيليكون عناوين الصحف في 8 مارس الجاري، فيما ارتفعت أسهم الذهب، التي يُنظر إليها على أنها ملاذ آمن في الأوقات الصعبة، بأكثر من 5% خلال تلك الفترة، بينما سجل مؤشر الخوف – وهو مقياس لتقلبات السوق – (VIX) مؤخراً أعلى مستوى له منذ أكتوبر الماضي. وظلت أسعار النفط الخام هي الأخرى تكافح من أجل إحراز أي تقدم في يوم 16 من مارس؛ حيث أجبرت المخاوف بشأن الاستقرار المالي، المشاركين في السوق على اتخاذ وجهة نظر أكثر تحفظاً بشأن نمو الطلب المحتمل هذا العام.

–6احتمالية استمرار تقلب الأسواق المالية :عكست المؤشرات الرئيسية في وول ستريت انخفاضاً واضحاً يوم 16 مارس الجاري، بعد أن

أفاد تقرير بأن بعض البنوك الأمريكية الكبرى تُجرِي محادثات مع بنك فيرست ريبابليكFirst Republic Bank ، للتوصل إلى صفقة محتملة. وقد صدر ذلك التقرير بعد رفع البنك المركزي الأوروبي سعر الفائدة بمقدار 50 نقطة أساس، وهو القرار الذي أدى في وقت سابق من يوم 16 مارس الجاري، إلى إضعاف معنويات المستثمرين التي تضررت بالفعل من المخاوف من حدوث أزمة مصرفية؛الأمر الذي أسفر عنه تراجعالأسهم الأوروبية عن مكاسبها في اليوم ذاته؛ إذ أدى رفع سعر الفائدة بمقدار 50 نقطة أساس من قبل البنك المركزي الأوروبي وسط الأزمة المحيطة بكريدي سويس وغيره من المقرضين الأمريكيين، إلى تعميق مخاوف المستثمرين بشأن القطاع المصرفي في المنطقة. بيد أن سوق الأسهم المحلية قطعت سلسلة الخسائر التي استمرت لخمسة أيام؛ حيث استعاد مؤشر Benchmark Sensex مكاسبه التي خسرها، وأغلق بارتفاع 78 نقطة على شراء القيمة السيئة في أسهم البنوك والطاقة والأسهم المالية، فيما أغلقت Nifty مع مكاسب بسيطة، عند مستوى 17,100.05 في 19 مارس الجاري.

إجمالاً، تظهر المؤشرات أن تقلبات سوق السندات قد ارتفعت إلى أعلى مستوى لها في ثلاث سنوات، إلى مستوى أكبر من ذلك المسجل خلال الأزمة المالية في مارس 2020 في بداية تفشي كوفيد–19؛ عندما تجمدت السوق ولم يتم إرجاعه إلى الحياة إلا بضخ 4 تريليونات دولار من قبل الاحتياطي الفيدرالي. وبينما شعرت الأسواق الأوروبية بالارتياح بعد أسبوع قاسٍ نتيجة تدخل البنك المركزي السويسري، فإن المخاوف والجدل لا يزال مستمراً بشأن صفقة بيع كريدي سويس، خاصةً في ظل تفاقم

المخاوف بشأن التأثير الاقتصادي لتشديد السياسة النقدية من قبل البنك المركزي الأوروبي.

جدير بالذكر أن الأزمات المالية تؤدي إلى تدمير الطلب؛ إذ يدفع ذلك البنوك إلى تقليل توافر الائتمان، فيما يتوقف المستهلكون عن عمليات الشراء الكبيرة، بينما تذهب الشركات لتأجيل الإنفاق. أما المستثمرون فيذهبون إلى إجراء عمليات بيع سريعة خشية الخسارة، وذلك كله يسفر عن حالة من عدم استقرار في الأسواق المالية، حتى إن بدا ظاهرياً أن الأزمة قد عُولجت؛ إذ تظل الحاجة إلى حل الأزمات من جذورها هو الأهم والأكثر إلحاحاً من أجل تحقيق الاستقرار في الأسواق المالية.

https://www.interregional.com/%D9%83%D8%B1%D8%A9-/%D8%A7%D9%84%D8%AB%D9%84%D8%AC

10 – انهيار بنك سيليكون فالي: ماذا علينا أن نفعل كأفراد؟

بي بي سي نيوز عربي، سوزانا قسوس

صدر الصورة،EPA

إعلان إفلاس البنوك الثلاثة الأمريكية يعتبر أكبر إفلاس بنكي يحدث منذ الأزمة الاقتصادية عام 2008.

منذ الإعلان عن انهيار ثلاثة بنوك في الولايات المتحدة الأسبوع الماضي فيما يعتبر أكبر إفلاس بنكي يحدث منذ الأزمة الاقتصادية عام 2008، والمخاوف تتزايد من تأثير انتشار هذه الظاهرة على البنوك والأفراد حول العالم. المصارف التي أعلنت الانهيار هي"سيلكون فالي" و " سيغنتشر" و"سيلفر غيت"، هذه البنوك تغطي احتياجات الشركات، وتعمل

مع قطاع صناعة التكنولوجيا، والذي كان يعاني بسبب الانخفاضات الحادة في أسواق العملات المشفّرة وما تبعه من توتر بين المستثمرين.

حذّرت مؤسسة موديز للتصنيف الائتماني من مزيد من الصعوبات أمام القطاع البنكي في الولايات المتحدة، إثر الأزمة الأخيرة التي نتج عنها انهيار بنك "سيليكون فالي"، من جانبها، حاولت بنوك أميركية كبرى احتواء الأزمة والمساهمة بضخ ما يقرب من 30 مليار دولار في بنك "فيرست ريبابليك"، في خطوة لتهدئة مخاوف المودعين من أن يكون البنك التالي بعد انهيار "سيلكون فالي" و"سيغنتشر" و"سيلفر غيت" الأمريكيين، رئيسة البنك المركزي الأوروبي (ECB) كريستين لاغارد قالت عقب اجتماع مجلس محافظي البنك المركزي الأوروبي في فرانكفورت الألمانية معلنةً رفع البنك المركزي الأوروبي أسعار الفائدة الرئيسية بسبب مخاوف من التضخم وسط الاضطرابات في القطاع المصرفي بعد انهيار البنوك الأمريكية والصعوبات التي يواجهها بنك كريدي سويس.

صدر الصورة،EPA

تتزايد المخاوف من أزمة مصرفية عالمية جديدة بعد الخسائر التي تكبدها كريدي سويس وانهيار بنوك أمريكية الأسبوع الماضي.

أما بالنسبة للبنوك الأوروبية، فقد اتخذت إجراءاتٍ لـ"طمأنة" الأوروبيين، رفع البنك المركزي الأوروبي معدل الفائدة الرئيسي بخمسين نقطة أساس، لتصل الفائدة إلى 3.50 في المئة، وهي تعد المرة السادسة على التوالي كزيادة، في محاولة للحد من ظاهرة التضخم في المنطقة

الأوروبية. وصدرت بيانات كشفت عن تسجيل التضخم في أوروبا ارتفاعاً بـ 8.5 في المئة في فبراير شباط هذا العام.

صدر الصورة،EPA

رئيسة البنك المركزي الأوروبي كريستين لاغارد تعلن رفع البنك المركزي الأوروبي معدل الفائدة الرئيسي بخمسين نقطة أساس، لتصل الفائدة إلى 3.50 في المئة.

عربياً، وعلى الرغم من تراجع البورصات الخليجية بشكل جماعي يوم الخميس، توقعت وكالة موديز للتصنيف الائتماني أن يكون تأثير تعثر بنكي سيليكون فالي وسيغنتشر الأميركيين على مصارف الخليج محدوداً لتمتعها بمرونة كبيرة تجاه هذه الأزمة بسبب الدعم الحكومي للمصارف في دول منطقة الخليج.

صدر الصورة،البورصة السعودية

هناك مخاوف من اتساع رقعة انهيار البنوك إلى دول أخرى خصوصاً المرتبطة بالدولار.

ماذا يعني انهيار البنوك الأخير؟

يرى الخبير الاقتصادي من لندن، ناصر قلاوون، أنه ومن الناحية التقنية لا يؤثر انهيار ثلاثة بنوك على الاقتصاد الأمريكي أو العالمي، وعلى الرغم من أن بنك "سيكيلون فالي" ترتيبه رقم 16 في الولايات المتحدة، إلا أنه "خارج نظام البنوك التقليدي"، وهو ما كان حاله حتى عام

2015 لكن المدير التنفيذي للبنك قام بحملة مع بنوك أخرى ورأس ماليين أمريكيين للاتفاق بأن البنوك التي يقل رأس مالها عن 40-50 مليار دولار لا يمكن أن تغطى بقيود لجنة "دود فرانك" التي جاءت بعد الأزمة المالية 2008-2009.

يقول قلاوون لبي بي سي: "هذا الاتفاق يعني أن البنك لن يكون في حاجة لمواجهة ثلاثة خطوط دفاع في الاحتياطي الفيدرالي أو تفرض عليها أمور بالنسبة للتجارة أو الاستثمار. المفاجأة كانت عندما قُبل هذا الاقتراح وأصبح قانوناً وقّعه الرئيس السابق ترامب عام 2018. لكن هذا البنك (سيليكون فالي) تضخ رأس ماله من 40 مليار دولار إلى 209 مليار دولار أثناء انهياره، أي بعد 4 سنوات، ما دفع المستثمرين الذين يريدون ربحاً سريعاً ومغامرة كبرى للايداع في هذا البنك خصوصاً خلال فترة كورونا".

هذا ما هدّد القطاعات التي يعمل بها ويقوم بإقراضها في الولايات المتحدة وفروع البنك في دول أخرى، وهو ما دفع البنك المركزي البريطاني مثلاً، لشراء فرع بنك سيليكون فالي هناك بقيمة 6 مليون دولار، بحسب الخبير قلاوون، ويضيف أن القضية تؤثر على قطاعات محددة مثل القطاع التقني والقطاع الطبي الناشئ.

صدر الصورة،EPA-EFE/REX/SHUTTERSTOCK

حاولت بنوك أميركية كبرى احتواء الأزمة والمساهمة بضخ ما يقرب من 30 مليار دولار في بنك "فيرست ريبابليك"،

هل سيؤثر انهيار البنوك على المنطقة العربية؟

يقول قلاوون إن رأس المال العربي والدول الصاعدة اقتصادياً في المنطقة العربية "مفتونة" بالنظام الأمريكي الرأس مالي، الذي "يقع ثم يُصلح نفسه" لارتباطه بالدولار والقوة الصناعية على مدى قرون بالاقتصاد الأمريكي. إلا أنه وبحكم أن الاستثمارات في بنك سيليكون فالي ضخمة والمنطقة العربية مرتبطة بكل ما يحصل في أمريكا مثل الشركات الكبرى كـ "مايكروسوفت" و"جوجل" وغيرها، فإن صناديق سيادية عربية وأثرياء عرب يشترون أسهم في هذه الشركات، ما يجعل المصلحة مشتركة، بحسب قوله.

ويعتقد قلاوون أن المنطقة العربية تتأثر بالقطاع المصرفي الأمريكي وخصوصاً دول المنطقة الخليجية بسبب الاستثمارات العالمية المباشرة وغير المباشرة وارتباط عملاتها بالدولار والارتباط الأمني والاستراتيجي مع واشنطن.

صدر الصورة،PA

البنوك التي أعلنت الانهيار تعمل مع قطاع صناعة التكنولوجيا، والذي كان يعاني بسبب الإنخفاضات الحادة في أسواق العملات المشفّرة وما تبعه من توتر بين المستثمرين.

أزمة عالمية جديدة؟

يرى الخبير الاقتصادي من القاهرة محمد سامح أن الأزمة الحالية مختلفة عن أزمة عام 2008، وكل أزمة تتبع تسلسل زمني منفصل عن الأخرى. فأزمة عام 2008 كانت أزمة قائمة أكثر على سوء إدارة الأصول والسيولة، أما أزمة البنوك الحالية كانت عقب مواجهة البنوك التي انهارت

أزمات مالية من فترة طويلة بالإضافة إلى تحقيق خسائر تشغيلية ووجود شبهات غسيل أموال.

ويقول سامح: "من غير المرجع تحوّل الأزمة الحالية لأزمة 2008 لأن الأزمة الحالية غير متعلقة بجودة أصول مثل أزمة عام 2008، لكنها أتت نتيجة ارتفاع فائدة البنك الفيدرالي وهو ما أدى إلى انخفاض قيم الأصول المالية المحتفظ بها على ميزانيات البنك وهو جزء متعلق بمخاطر المتعلقة بأي بنك ويمكن تجنبها. الأزمة حدثت عندما تم سحب مايزيد عن 40 مليار دولار في يوم واحد من بنك سيلكون فالي تحنبا لخسارة الودائع غير المؤمنة من الفيدرالي. الفيدرالي أصدر قرارات لحماية أموال مودعين البنك كاملة مهما بلغت قيمتها وهو ما أدى إلى احتواء الأزمة."

ويضيف أنه وبالنسبة إلى أزمة كريدي سويس فالأزمة ليست متعلقة بالظرف الحالي للفائدة لأن البنك واجه مشكلات متعلقة بفساد من سنوات والخسارة التي لحقت بالبنك خلال العام المالي 2022 وقدرها 7.9 مليار دولار نتيجة تخارج العملاء وانخفاض الأصول المدارة من قبل إدارة ثروات البنك وبلغت التخارجات ذروتها لتصل مايقارب 96 مليار فرنك سويسري من أصول البنك.

انهيار أم فرصة؟

يقول الخبير محمد سامح إنه وفي حال حدوث انهيار سيكون أثره على المنطقة العربية مقلقاً نظراً لارتباط المنطقة بالمنظومة المالية العالمية وكذلك وجود استثمارات سيادية عربية في البنك ووجود نسبة لا يستهان بها من أصول البنك مدارة لصالح أثرياء عرب وهو ماسيترك أثراً سلبياً على المنطقة، ويضيف: "لكن في نفس السياق هناك فرصة لإعادة تموضع

النظام المصرفي السعودي والإماراتي في السوق العالمي، حيث الودائع مضمونة بنسبة 100٪ على عكس نسبة الودائع المضمونة من الفيدرالي بحد أقصى 250 ألف دولار، وهي فرصة لجذب ودائع في النظام المصرفي كنظام أكثر أماناً خصوصاً مع وجود فائض في الاحتياطات المالية لاستيراد الودائع".

نصائح للأفراد والشركات الصغيرة

في حال حصول أزمة سيولة، على النطاق الضيق ينصح الخبير قلاوون الأفراد بشراء الذهب كطريقة تقليدية وليس الأسهم أو العقارات بشكل عام، ويضيف أن الأمر يعتمد على اقتصاديات الدول على النطاق الأوسع: "أغلبية قطاعات القوى العاملة في الدول الغربية وحتى العربية تعمل من خلال التوظيف الحكومي في الأجهزة الأمنية والتربوية، إذاً البيروقراطية متضخمة في الدول العربية. فهي تعتمد بالتالي على الدولة إن كانت غنية أو فقيرة، مثلاً الدول النفطية في العالم العربي والتي تبيع الغاز لديها وفرة في المدخول إلا أنه في ذات الوقت مرتبط بقوة الدولار وبالتالي لو تراجعت الأسعار في قطاع الطاقة أو انهارت في ظل تراجع اقتصادي متوقع، سيؤثر على هذه الدول الغنية من خلال قدرتها الشرائية المرتبطة بتراجع قوة الدولار والوكالات الدولية ستمد يدها لهذه الدول الغنية لزيادة حصتها مثل البنك الدولي بهدف مكافحة الفقر".

ويتوقع قلاوون انهيار متزايد لاقتصاد بعض الدول الفقيرة أصلاً مثل سيرلنكا ولبنان وتونس وزيادة الدين العام بدلاً من انتعاش اقتصادي في ظل عدم وجود إجراءات إصلاحية في دول العالم الثالث بسبب تسلط النخب والفساد كما يقول قلاوون، بحسب المؤشرات الدولية ومعدّل دخل

الفرد بالرغم من قول الدول إنها تبذل جهوداً كبيرة لتطبّق الشفافية وإجراءات لـ"إرضاء" الوكالات الدولية، إلا أنه يعتبر أن هذه الوكالات والأجهزة الدولية فشلت في فرض وتطبيق نظام موحّد وبسبب ضعف القوانين وجعل مصالح النظام الرأس مالي أولوية للنخب على حساب الطبقة المتوسطة ومحدودة الدخل، بحسب الخبير.

أما الخبير محمد سامح فينصح بتقليل التعرض في البنوك الغير مؤمنة للودائع بنسبة 100٪ ، ويضيف أنه وعلى الرغم من ارتفاع الفيدرالي لكن مع حالة عدم الوضوح في الأسواق ستكون هناك مساحة لاستكمال عملية ارتفاع أسعار الذهب في الأسواق لوجوده كـ"ملاذ آمن"، وأنه سيكون من المهم خلال الفترة القادمة إعادة تقييم المخاطر وتقبّلها للأشخاص لوجود تذبذات عالية في الأسواق المالية بشكل أعلى، فسيكون على الأشخاص إعادة توزيع المحافظ الخاصة باستثماراتهم بناءً على المخاطر الجديدة، بحسب سامح. https://www.bbc.com/arabic/65005933

11 – بعد الأزمات العالمية وإفلاس بنوك أمريكا.. هل يتأثر الاقتصاد المحلي؟ (خبراء يوضحون)، إفلاس بنك سيليكون فالي

كتب: حنان الوالي الأحد 19-03-2023

البنك المركزي يحمي بنوك مصر من الإفلاس تصوير : آخرون

واجهت السوق المصرفية الأمريكية خلال الأيام الماضية حالة من التخبط والقلق بعد إعلان 3 من أكبر بنوكها إفلاسهم، حيث بدأ بنك سيليكون فالي وتبعه بنكين آخرين، وهو ما يطرح تساؤلات، حول تأثير

تلك الأزمة على الاقتصاد المصري، وتستعرض «المصري اليوم»، تفاصيل الموقف خلال السطور التالية.

تأثير إفلاس بنوك أمريكا على الاقتصاد المحلي

قال الدكتور أشرف غراب، الخبير الاقتصادي، نائب رئيس الاتحاد العربي للتنمية الاجتماعية بمنظومة العمل العربي بجامعة الدول العربية لشؤون التنمية الاقتصادية، أن انهيار وإفلاس بنك سيليكون فالي الأمريكي، والمصنف رقم 16 من بين أكبر البنوك الأمريكية، والمؤسس منذ ما يقرب 40 عاما والمتخصص في الأعمال المصرفية للشركات التقنية والناشئة والرعاية الصحية، والبالغ إجمالي أصوله أكثر من 200 مليار دولار أمريكي، لن يكون له أي تأثير أو تداعيات سلبية على القطاع المصرفي المصري لأن البنوك المصرية ليس لها ودائع أو تعاملات مع هذا البنك أو أي أنشطة استثمارية مشتركة .

إفلاس سيلكون فالي وتأثيره على الاقتصاد المحلي

أوضح «غراب» أن هناك ثلاث بنوك أمريكية أعلنت إفلاسها أو إغلاقها منها سيليكون فالي وبعده سيجنتشر بنك وقبلهم سيلفرجيت كابيتال بنك، موضحا أن إفلاسهم أثر بالسلب على أداء البورصات العالمية خاصة الأمريكية والأوروبية والخليجية خلال تعاملاتها الساعات الماضية، مضيفا أنه على عكس تأثيرها السلبي إلا أنها أثرت بالإيجاب على ارتفاع أسعار الذهب خلال الساعات الماضية، كما تشير التوقعات إلى ارتفاع سعره خلال الفترات القادمة باعتباره الملاذ الآمن للمستثمرين، خاصة بعد انهيار تلك البنوك .

وأشار «غراب» إلى أن إفلاس سيليكون فالي، سيؤثر بالسلب على عدد قليل من الشركات الناشئة المصرية التي تتعامل معه في حالة عدم استرداد ودائعها، ولكن قد يتدخل البنك الفيدرالي لتعويض أصحاب الودائع وصرف تأمينات الحسابات، موضحا أن أسباب إفلاس بنك سيليكون فالي يرجع إلى سياسة التشديد النقدي للفيدرالي الأمريكي برفع الفائدة عدد من المرات خلال عام مضى ولازال مستمرا، وهذا أدى لرفع سيليكون فالي الفوائد على الودائع، وهذا سبب فجوة تمويلية لديه، إضافة إلى الإعلان عن بيع سيليكون فالي 21 مليار دولار من أوراق محفظته المالية بخسارة 1.8 مليار دولار، وسيبيع 2.25 مليار دولار من الأسهم الجديدة، وهذا أثار الذعر لدى أصحاب رؤوس الأموال من الشركات الناشئة فهرعوا لسحب أموالهم من البنك ما تسبب في السحب المستمر للودائع وخسائر كبيرة للبنك .

غراب: الفترة القادمة تشهد إبطاء وتيرة رفع الفائدة من الفيدرالي الأمريكي

تابع «غراب» أن الفترة القادمة تشير إلى اتجاه الفيدرالي الأمريكي إلى الإبطاء في التشديد النقدي وقد يضطر لتثبيت أسعار الفائدة تمهيدا لخفضها تباعا في اجتماعاته القادمة، حتى لا يؤثر رفع الفائدة بالسلب على بقية البنوك، وهذا يعود بالنفع على الحالة الاقتصادية في العالم، إضافة إلى أنه خلال الفترة القادمة ستتخذ الشركات الناشئة خطوات تغييرية منها عدم الاعتماد على حساب مصرفي واحد مهما كان البنك كبيرا، كما قد تبحث عن عدم الاعتماد على التمويل الأمريكي والبحث عن أسواق

بديلة، كالسوق الخليجي وغيرها والتي تمنح تسهيلات كبيرة للشركات الناشئة .

تأثير إفلاس سيليكون فالي على الاقتصاد المصري

ومن جانبه، أضاف أحمد خطاب، الخبير الاقتصادي أن إعلان بنك «سيلكون فالي» الأمريكي إفلاسه، لن يؤثر بشكل مباشر على الاقتصاد المصري، خاصة لعدم وجود أي ودائع مصرية في هذا البنك وهو ما يبعث رسالة طمأنينة.

وأشار خطاب في تصريحات لـ«المصري اليوم»، إلى أن إعلان البنك الأمريكي سيلكون فالي إفلاسه أعطى مؤشرا هاما بأن هناك عددا من بنوك الدول الكبرى مثل الولايات المتحدة الأمريكية وبريطانيا ستشهد إعلان الإفلاس، وبالتالي القطاع المصرفي المصري سيقوم باتخاذ إجراءات وقائية واستباقية لعدم حدوث أي أشياء مشابهة.

«خطاب»: إفلاس أمريكا يقوي الثقة في اقتصاد روسيا والصين

وبحسب خطاب، أوضح أن على أن إفلاس بنك كبير سيلكون فالي في أمريكا هو مؤشر كبير على إفلاس الاقتصاد الأمريكي، فضلا عن إثارة عدم الثقة في الاقتصاد الأمريكي، مضيفًا أن هذه التداعيات ستكون في صالح روسيا والصين، باعتبارها محل ثقة من الناحية المصرفية أكثر من البنوك الأمريكية، خاصة أن هناك مؤشرات بإفلاس أكثر من بنك بريطاني خلال الشهر المقبل.

https://www.almasryalyoum.com/news/details/2845558

12 – التداعيات المحتملة لانهيار بنك سيليكون فالي (SVB) على الاقتصاد العالمي

بنك سيليكون فالي(SVB)

القاهرة الإخبارية – محمود جمال، ١٩ مارس ٢٠٢٣|

يُشكل انهيار بنكي "سيجنتشر"، و"سيليكون فالي" ثاني أكبر بنك في أمريكا يعمل في مجال التجزئة المصرفية، والمُقرض الرئيس للشركات الناشئة في مجال التكنولوجيا ضربة قاصمة لسياسات البنك الفيدرالي الأمريكي في رفع الفائدة، بعد ما عزا العديد من المحللين الاقتصاديين حالة الانهيار التي أصابت عددًا من البنوك الأمريكية إلى سياسات مجلس الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي برفع الفائدة لكبح جماح التضخم دون مراعاة للأعراض الجانبية التي قد تؤدي لعجز المؤسسات الاقتصادية في مجاراة هذه السياسة.

تأسيسًا على ما سبق، نبرز في هذا التحليل أسباب الانهيار في بعض المصارف الأمريكية مثل سيجنتشر وسيليكون فالي، وتداعياته على الاقتصاد العالمي، خاصة بعد تحرك السلطات الأمريكية بشكلٍ عاجل للتدخل في الأزمة حتى لا تمتد آثارها عبر المحيط الأطلنطي، حيث الشركاء الأوربيين الذين يعانون منذ فبراير 2022 بسبب الحرب بين روسيا وأوكرانيا، التي أثرت على سلاسل إمداد الغذاء والطاقة الأوروبية.

لماذا حدث الانهيار؟

يمكن رصد ثمة أسباب محتملة أدت لأزمة انهيار بنك سيليكون فالي وبنك سيجنتشر الأمريكيين، هي كالتالي:

(*)رفع البنك الفيدرالي أسعار الفائدة قصيرة الأجل :أدت سرعة وتيرة رفع أسعار الفائدة قصيرة الأجل للبنك الفيدرالي الأمريكي لمحاولة كبح جماح التضخم إلى تحولات حادة ومفاجئة كان أبرزها انهيار أكبر المؤسسات المالية في الولايات المتحدة. وعبَّر محللون ماليون عالميون لمجلة "التايمز" البريطانية في 16 مارس 2023 عن اتهامهم للبنك الفيدرالي بالتسبب في الأزمة؛ بسبب تجاهله بشكلٍ أساسي مخاطر هذه السياسة، وتصرف مع التضخم كأنه مهدد للاستقرار المالي، لدرجة أنه غاب عن رؤية حقيقية مفادها أن مكافحة التضخم يُمكن إذا تم اتباعها بطريقة شديدة القسوة، أن تكون في حد ذاتها تهديدًا للاستقرار المالي.

(*)اعتماد النظام المصرفي على الاستثمار الآمن :رغم أن الاستثمار في السندات الحكومية من أكثر الاستثمارات أمانًا في الولايات المتحدة الأمريكية؛ إذ تقدم معدلات فائدة خالية من المخاطر. ومع انخفاض أسواق السندات بعد سياسة رفع الفوائد من قِبل الفيدرالي الأمريكي التي وقفت حجر عثرة أمام البنوك الأمريكية العاملة في قطاعات التجزئة للوفاء بالتزاماتها تجاه متطلبات عملائها، إلا أن قيمة الأوراق المالية المدعومة بالرهن العقاري تراجعت بسبب أسعار الفائدة المرتفعة.

(*)فشل استقطاب رأس مال جديد :مثَّل فشل بنك سيليكون فالي في استقطاب رؤوس أموال جديدة مقدمة لإعلانه عدم القدرة على الوفاء بالتزاماته تجاه عملائه. وبلغت قيمة بنك "سيليكون فالي" في مطلع مارس 2023 ما يقرب من 17 مليار دولار، ولديه ما يقرب من 200 مليار دولار من ودائع العملاء. ويستثمر بنك "سيليكون فالي" في السندات

الحكومية الأمريكية، لذا تأثر بشكل واسع من قرارات الفيدرالي الأمريكي برفع أسعار الفائدة.

(*)الأزمات العالمية :تُعد مسألة انهيار البنوك عرضًا لأزمة مالية ممتدة منذ عام 2020 بسبب جائحة تفشي كوفيد–19، التي أدت إلى ركود عالمي استمر لمدة ثلاث سنوات، ثم تلاها مباشرة الأزمة بين روسيا وأوكرانيا وما تبعها من تأثر لسلاسل إمداد الغذاء والطاقة بسبب العقوبات الغربية المفروضة على موسكو.

استجابة سريعة: سعت السلطات الأمريكية إلى سرعة احتواء الأزمة التي أصابت بعضًا من بنوكها لتجنب الدخول في أزمة اقتصادية عالمية على غرار ما حدث في 2008، ونشير فيما يلي إلى أبرز هذه الإجراءات:

الرئيس الأمريكي يتعهد بعمل "كل ما هو مطلوب" لحماية النظام المصرفي الأمريكي

(1)تدخل سريع من الحكومة الفيدرالية الأمريكية :نتيجة لحالة الذعر والخوف في الأسواق المالية التي يُمكن أن تؤثر على القطاع المصرفي بشكلٍ كامل؛ إذ انغمس ما يقرب من 12 بنكًا إقليميًا في مخاوف من أن العملاء قد يفرون إلى ملاذات أكثر أمانًا من البنوك، اتخذت وزارة الخزانة الأمريكية والبنك الفيدرالي إجراءات عاجلة من أجل تطمين المودعين لعدم سحب أموالهم من البنوك، وذلك عبر ضمان حصولهم على ودائعهم وأموالهم بشكلٍ كامل حتى مع حل البنوك لنفسها.

(2)تعيين الحراسة القضائية على بنك سيليكون فالي :استحوذت السلطات الأمريكية رسميًا على بنك سيليكون فالي، وعهدت بإدارته إلى الوكالة الأمريكية المسؤولة عن ضمان ودائع العملاء (FDIC) وهي

المؤسسة الفيدرالية لتأمين الودائع. ويعني فرض الحراسة القضائية على البنك نقل ودائع البنك إلى بنكٍ آخر، وستتولى المؤسسة الفيدرالية للتأمين على الودائع سداد مستحقات المودعين إلى الحد المؤمن عليه البالغ 250 ألف دولار.

(3)دعم البنوك الإقليمية :قدَّمت إدارة الرئيس الأمريكي جو بايدن دعمًا غير مسبوق للبنوك التي قد تعاني من ضوائق مالية بسبب انهيار بنك سيليكون فالي، وذلك للحفاظ على استقرار السوق المصرفية وعدم تسرب آثاره السلبية. وفي هذا الصدد، اقترضت البنوك الأمريكية التي تعاني من ضوائق مالية ما يقترب من 300 مليار دولار من الفيدرالي الأمريكي خلال أسبوع فقط، وفق ما أوردته صحيفة "الجارديان" البريطانية في تقريرٍ لها في 17 مارس عام 2023. وذهب نحو 143 مليارًا من هذه الأموال إلى بنكي سيليكون فالي، وسيجنتشر رغم أن البنك الفيدرالي لم يُشر إلى بقية البنوك التي استفادت من بقية المبلغ، إلا أن التوقعات تشير إلى أن بقية المبلغ ذهب إلى بقية البنوك التي تسعى لجمع الأموال لسداد ودائع عملائها الذين يرغبون في سحب مدخراتهم. وأعلن البنك الفيدرالي عن برنامج طويل الأمد يُسمى "نافذة الخصم" التي تُمكن البنوك من الاقتراض لمدد تصل لـ90 يومًا.

(4)تحرك عمالقة وول ستريت لإنهاء الأزمة المصرفية :وافق عمالقة وول ستريت على اتخاذ مجموعة من الإجراءات العاجلة لإنهاء أزمة بنك فيرست ريبابليك (First Republic) وهو بنك متوسط الحجم تراجعت أسهمه بفعل الاضطراب الكبير الذي يضرب السوق المصرفية الأمريكية أخيرًا. وفي هذا السياق، ستقوم بنوك جولدمان ساكس، وبنك أوف أمريكا،

وجي بي مورجان وغيرهم بإيداع مبلغ 30 مليار دولار لتجاوز هذه الأزمة. وتنتشر تخوفات داخل الأوساط المصرفية الأمريكية أن يكون بنك First Republicهو التالي لما حدث في سيليكون فالي.

التداعيات المحتملة:

مع تفاقم الأزمات العالمية منذ جائحة كورونا مرورًا بالأزمة الروسية الأوكرانية، يتخوف العالم من أي انعكاسات سلبية جديدة قد تضر بحركة الاقتصاد العالمي. ويعد انهيار بنكي سيليكون فالي وسيجنتشر أكبر هبوط بنكي منذ الأزمة المالية العالمية في 2008، وثالث أكبر انهيار مصرفي في تاريخ الولايات المتحدة. ونشير فيما يلي إلى التداعيات المحتملة لهذا الانهيار:

(*)انتشار حالة من الذعر واللجوء للملاذات الآمنة :أصيبت الشركات بحالة من الذعر عندما أعلن بنك "سيليكون فالي" أنه كان يبيع بعض سندات الخزانة بخسارة؛ وقدموا النصيحة للشركات التي كانوا يدعمونها بسحب أموالها. وخلال فترة وجيزة، سحب المودعون 40 مليار دولار من الودائع، وانخفضت الأسهم قبل أن تتدخل الإدارة الفيدرالية لإنقاذ الوضع. وأدت أزمة انهيار عددٍ من البنوك الأمريكية إلى إقبال على الملاذات الآمنة من العملات الأجنبية والذهب بسبب القلق من اضطرابات القطاع المصرفي العالمي.

(*)تخوفات من انتقال الأزمة إلى أوروبا :رغم الإجراءات السريعة التي اتخذتها الإدارة الأمريكية للحد من تأثير فشل بنك "سيليكون فالي" إلا أن المستثمرين الأوروبيين يتخوفون من تداعيات الأزمة، وكانت مؤشرات هذا القلق في أوروبا الهبوط الشديد الذي لحق بأسهم البنوك الأوروبية في

14 مارس 2023. وعمل القطاع المصرفي البريطاني فور انهيار بنك سيليكون فالي إلى اتخاذ العديد من الإجراءات بهدف تعزيز الثقة ومنع انتشار العدوى إلى المملكة المتحدة، وتجنب أزمة نقدية يمكن أن تشل الشركات الناشئة في جميع أنحاء المملكة المتحدة.

(*)مخاوف من الركود الاقتصادي :يرى خبراء أن انهيار بنك "سيليكون فالي" قد يتسبب في حالة ركود اقتصادي كبيرة في الولايات المتحدة الأمريكية، وفي حالة حدوث ذلك سيكون الفيدرالي الأمريكي مضطرًا لإيقاف سياسة الزيادة السريعة في أسعار الفوائد. وغالبًا ما كان عملاء هذا البنك من شركات رأس المال الاستثماري، وهو ما يجعل هذا البنك لاعبًا قويًا في الساحة النقدية الأمريكية.

بنك فيرست ريبابليك

(*)تتابع انهيارات البنوك الأمريكية :أفادت وكالة بلومبرج، بتراجع التصنيف الائتماني لبنك "فيرست ريبابليك بنك"، الأمر الذي جعل البنك عُرضة للبيع أو الانهيار كما حدث في بنكي سيليكون فالي وسيجنتشر. وطمأنت شركة "فيرست ريبابليك" عملاءها في بيانٍ لها في 16 مارس 2023 أن لديها أكثر من 70 مليار دولار من السيولة المالية غير المستخدمة، خاصة أن البنك لديه القدرة على الاقتراض من الاحتياطي الفيدرالي والقدرة على الوصول للتمويل من خلال البنك الفيدرالي لقروض الإسكان، ورغم ذلك انخفضت أسهم الشركة بنسبة 21% في 15 مارس 2023.

(*)تضرر العديد من الصناعات :من المُتوقع أن تتعرض العديد من الصناعات التي كان بنك سيليكون فالي مُقرضًا رئيسًا لأنشطتها مثل

الأبحاث الطبية، والشركات الناشئة في تكنولوجيا المناخ كشركات توليد الطاقة الشمسية، وشركات إزالة الكربون وتخزينه في البطاريات، وطاقة الرياح. وقد كان البنك الشريك المصرفي الرئيس لما يقرب من نصف شركات التكنولوجيا والرعاية الصحية المدعومة من المشاريع الأمريكية التي تم إدراجها في أسواق الأسهم خلال عام 2022. ويواجه سوق الحرف اليدوية عبر الإنترنت تأخيرًا في إصدار مدفوعات بعض البائعين نتيجة هذه الأزمة.

في الختام، يبدو أن سياسة مجلس الفيدرالي الأمريكي برفع الفائدة ستكون محل مراجعة مستقبلًا، لا سيَّما أن شيرود براون، رئيس لجنة الشؤون المصرفية بمجلس الشيوخ الأمريكي، قال إنه يجب على الكونجرس سن قواعد تنظيمية مالية لتعزيز اختبارات التحمل، ومعايير رأس المال والسيولة لدى البنوك، وأضاف "براون" أنه يأمل ألا يُقدِم مجلس الاحتياطي الفيدرالي على رفع أسعار الفائدة في اجتماعه المُقبل، والمُقرر له يومي 21 و22 مارس من العام الجاري.

https://alqaheranews.net/news/19759/-%D8%A7%D9%84%D8%AA%D8%AF%D8%A7%D8%B9%D9%8A%D8%A7%D8%AA-%D8%A7%D9%84%D9%85%D8%AD%D8%AA%D9%85%D9%84%D8%A9-%D9%84%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-SVB-%D8%B9%D9%84%D9%89-%D8%A7%D9%84%D8%A7%D9%82%D8%AA%D8%B5%D8%A7%D8%AF-%D8%A7%D9%84%D8%B9%D8%A7%D9%84%D9%85%D9%8A

13 – سيليكون فالي و سيغنتشر: بعد انهيار البنكين الأمريكيين هل نحن إزاء أزمة مصرفية؟

ناتالي شيرمان، محررة الاقتصاد – نيويورك، 18 مارس/ آذار 2023

صدر الصورة،REUTERS، التعليق على الصورة،

أعلنت السلطات الفيدرالية في الولايات المتحدة السيطرة على بنك "سيليكون فالي" فيما اعتبر أكبر انهيار مالي لبنك في الولايات المتحدة منذ 2008

عندما يقول الرئيس الأمريكي بنفسه للناس إن أموالهم آمنة فهذا يعني أن الحكومة تأخذ الانهيار المالي على محمل الجدّ.

تأكيدات جو بايدن جاءت بعد إنهيار بنكين أمريكيين. لكن هذا الأمر لا يتعلق بالولايات المتحدة فقط، إذ تراجعت قيمة الأسهم في العديد من البنوك حول العالم.

فما مدى سوء الوضع، وماذا يعني ذلك لك؟

ما الذي يحدث للبنوك، وهل هي تنهار؟

منذ العاشر من مارس /آذار، إنهار بنكان في الولايات المتحدة، هما "سيلكون فالي" و " سيغنتشر"، ما يعتبر أكبر إفلاس بنكي يحدث منذ عام 2008.

يلبي البنكان إحتياجات الشركات، كما لديهما علاقات مع قطاع صناعة التكنولوجيا، الذي كان يعاني بسبب الإنخفاضات الحادة في أسواق العملات المشفرة وما تبعه من توتر بين المستثمرين.

قصص مقترحة نهاية

عندما أعلن بنك "سيلكون فالي- SVB"،البنك السادس عشر في الولايات المتحدة، أنه بحاجة إلى جمع الأموال أصيب العملاء بالذعر واندفعوا لسحب ودائعهم. وفي أقل من 48 ساعة، كان ما يقرب من ربع أموال البنك قد سحبت.

وبعد أن وصلت حالة الذعر إلى بنك "سيغنتشر"، قالت السلطات إنها تضمن جميع الودائع في كلا البنكين، وليس فقط المبالغ المطلوبة بموجب القانون والبالغة 25 ألف دولار.

إخفاقات كلا البنكين، جاءت بعد أيام من تعرض بنك ثالث متخصص في العملات المشفرة، وهو بنك "سيلفر غيت". ما أجبره على الإغلاق.

وعلّقت وزيرة الخزانة الأمريكية جانيت يلين على الأمر، وقالت "شعرنا إن هناك مخاطر جدية من أن تكون العدوى قد تسببت في التهافت على السحب من عدى بنوك".

هل سيؤدي هذا إلى إنهيار بنوك أخرى؟

يحدث التهافت على البنوك عندما يندفع العديد من العملاء لسحب أموالهم في نفس الوقت، وهناك مخاوف من أن البنوك الأخرى قد تكون عرضة للخطر.

وفي الولايات المتحدة، تراجعت الأسهم في البنوك متوسطة الحجم، حيث يخشى مستثمرو قطاع الشركات الصغيرة على أعمالهم، فيما يقوم العملاء الأثرياء بتحويل أموالهم إلى بنوك أخرى.

صدر الصورة،GETTY IMAGES

اصطف عشرات من الأشخاص في طابور أمام فرع بنك SVB في سانتا كلارا ، كاليفورنيا في محاولة للحصول على أموالهم

ويُنظر إلى البنوك الأكبر على أنها أكثر استقرارًا ، نظرًا لأن لديها مجموعة متنوعة من العملاء، بما في ذلك الأشخاص العاديون الأقل حساسية لما يحصل في أسواق الأعمال، بالإضافة لأولئك الذين تقل مدخراتهم عادةً عن حدّ مئتين وخمسين ألف دولار.

يقول المحللون في وكالة ستاندرد آند بورز للتصنيف الإئتماني إنهم لم يرصدوا دليلًا في الولايات المتحدة على أن عمليات السحب "الخارجة عن السيطرة" قد انتشرت على نطاق واسع، على الرغم من ظهور مشكلات في السحب في عدد قليل من البنوك، من ضمنها بنك "فيرست ريبابلك" في سان فرانسسيكو.

لكن في إشارة إلى التوترات الحاصلة، أعلن البنك الفيدرالي المركزي الأمريكي عن زيادة في الإقراض الطارئ للبنوك التي تتطلع إلى تعزيز أموالها. وهو مشابه لما حدث في أوروبا، حيث حصل بنك "كريدي سويس" العملاق الذي كان مضطربًا لسنوات، على مساعدة طارئة بقيمة 45 مليار جنيه إسترليني من البنك المركزي السويسري، كانت بمثابة شريان حياة.

لماذا تنهار البنوك الآن؟

كل هذا يحدث على خلفية تغير عالمي أكبر بكثير، وهو الارتفاع الحاد في كلفة الاقتراض في العام الماضي.

حيث كانت البنوك المركزية في جميع أنحاء العالم، بما في ذلك الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي وبنك إنجلترا، ترفع أسعار الفائدة في محاولة لإبطاء الاقتصاد وتخفيف الضغط الذي يؤدي إلى إرتفاع الأسعار.

وساهمت هذه الإرتفاعات في أسعار الفوائد في الإشكاليات التي يتعرض لها بنك "سيلكون فالي"، حيث أصبح من الصعب على عملائه المبتدئين إقتراض الأموال، و جعلَهم يسحبون ودائعهم المالية بوتيرة أسرع.

لكن الارتفاع في أسعار الفائدة – الذي يعتبر تحولاً هائلًا يحدث بعد سنوات من الاقتراض بكلف منخفضة – أوجد مشكلة أكبر بكثير، حيث أضر بقيمة استثمارات السندات طويلة الأجل التي اشترتها البنوك عندما كانت أسعار الفائدة منخفضة.

ففي الولايات المتحدة وحدها، تقارب خسائر البنوك غير المحققة 620 مليار دولار. وهي خسائر لا تشكّل إشكالًا في حال تمكنت البنوك من امتلاك السندات، لكن الأمر يصبح أكثر صعوبة إذا ما احتاجت البنوك لجمع الأموال على عجل.

وفي اليابان– التي تعتبر أكبر مالكٍ للسندات الأمريكية – أثارت السلطات هناك هذه القضية منذ أشهر. في الوقت الذي قلل المحللون في أوروبا من حجم المشكلة.

ووصف محللو شركة الخدمات المالية الأمريكية " Morningstar " يوم الجمعة مشاكل بنك كريدي سويس بأنها "إستثنائية"، وأكدوا أن البنوك الأوروبية على نطاق واسع "قوية".

فيما رفع البنك المركزي الأوروبي أسعار الفائدة 0.5 نقطة مئوية كما كان مخططًا له الخميس؛ لكن المحللين يتوقعون أن الاضطرابات الأخيرة ستدفع البنوك المركزية الأمريكية والبريطانية إلى التحرك بحذر أكبر عندما يجتمعان الأسبوع المقبل.

هل أموالي آمنة؟

بالنسبة للمودعيين الأفراد، لا يوجد هناك خوف على أموالهم، إذ لطالما ضمنت الحكومة الأمريكية الودائع التي لا تتجاوز حدّ 250 ألف دولار. ويبلغ هذا الحدّ في المملكة المتحدة خمسة وثمانين ألف جنيه إسترليني.

وتعهد الرئيس الأمريكي جو بايدن بفعل "كل ما يتطلبه الأمر" لضمان سلامة النظام المصرفي وطمأنة الناس أن أموالهم آمنة، في حين سعى المسؤولون في أوروبا واليابان وأستراليا وأماكن أخرى إلى تخفيف القلق.

صدر الصورة،POOL/EPA

الرئيس الأمريكي جو بايدن يتعهد بفعل "كل ما يتطلبه الأمر" لضمان سلامة النظام المصرفي

تقول السلطات إن القوانين التي تم إقرارها في أعقاب الأزمة المالية لعام 2008 تعني أن معظم البنوك في وضع أقوى لتحمل الصدمات، حيث تم إعفاء "سيلكون فالي" من بعض هذه المتطلبات بصفته أصغر بنك أمريكي، في عام 2018 والذي كان مطلبًا لبنك "سيلكون فالي" حينها.

تقول السناتور الأمريكية إليزابيث وارين، وهي عضو في الحزب الديمقراطي ومعروفة بعملها في القطاع المصرفي، "إن هذا الفشل يأتي كنتيجة مباشرة لضعف قدرات القادة في واشنطن على قراءة القواعد المالية"

هل هذه أزمة مصرفية؟

بالنسبة للكثيرين ، فإن الانهيارات في بعض البنوك الأمريكية أعادت إلى الأذهان شبح الأزمة المالية التي وقعت عام 2008 ، عندما إنهارت بعض أكبر البنوك في أمريكا ، بسبب تراجع سوق العقارات في الولايات

المتحدة، ما استدعى عمليات إنقاذ حكومية هائلة، وأدى إلى الركود الاقتصادي العالمي.

في حين قارن آخرون الوضع مع حقبة الثمانينيات، وهي المرة الأخيرة التي كان فيها التضخم مرتفعًا إلى هذا الحد، ما دفع البنك المركزي الأمريكي لرفع أسعار الفائدة على عجل حينها، وهو ما تسبب بحدوث إخفاقات مصرفية لسنوات في الولايات المتحدة، بما يعرف بأزمة "المدخرات والقروض".

في الوقت الحالي ، يعتقد العديد من المحللين أنه سيتم احتواء الصدمة. لكن عالم الأعمال كان بالفعل في حالة توتر بشأن ما إذا كان الاقتصاد يتجه إلى الركود ، ما سيؤدي إلى طرد ملايين الأشخاص من العمل.

ومن المتوقع الآن أن تؤدي المشاكل في القطاع المصرفي إلى تباطؤ في حركة الإقراض. لذا مهما كان التباطؤ الجاري فمن المرجح أن يزداد سوءًا. . https://www.bbc.com/arabic/world-65001453

14 – انهيار بنك "سيليكون فالي" الأمريكي.. ما تداعياته على أوروبا؟

يعد إفلاس بنك "سيليكون فالي" أكبر انهيار لبنك أمريكي منذ الأزمة المالية العالمية في عام 2008

مازالت العوامل التي أدت إلى انهيار مصرفي "سيليكون فالي" و"سيغنتشر بنك" تقلق الأوروبيين رغم اتخاذ السلطات الأمريكية تدابير حاسمة للحيلولة دون تفاقم الأمر لاسيما إجراءات حماية أموال المودعين.

بعد ساعات حاسمة في إطار المساعي الأمريكية لإيجاد مشتر لبنك "سيليكون فالي" المنهار، خرجت إدارة الرئيس جو بايدن بخطة لدعم القطاع المصرفي بما في ذلك وضع الهيئات التنظيمية خطة تمويل طارئة لضمان سيولة كافية في النظام المصرفي.

وقامت السلطات الأمريكية بإغلاق مصرف "سيغنتشر بنك" ووضعه تحت الحراسة القضائية بعد أن فقدت أسهمه ثلث قيمتها في النصف الثاني من الأسبوع الماضي مع التعهد باتخاذ خطوات من أجل حماية أموال المودعين للحد من أي تداعيات جراء انهيار البنكين.

شبح سيناريو الأزمة المالية عام 2008؟

الجدير بالذكر أن إفلاس بنك "سيليكون فالي" يعد أكبر انهيار لبنك أمريكي منذ الأزمة المالية العالمية في عام 2008، لكن من غير المرجح أن يؤدي إلى أزمة مالية عميقة ومؤلمة كما حدث عقب إفلاس بنك "ليمان براذرز " قبل 15 عاما. وعزا موريتز شولاريك، أستاذ الاقتصاد في جامعة بون، ذلك إلى أمرين: الأول يتمثل في تدخل السلطات المصرفية الأمريكية في وقت مبكر.

وفي مقابلة معDW ، قال إن "الإجراءات الحاسمة" التي اتخذتها الهيئات التنظيمية قللت من مخاطر انهيار المزيد من البنوك، مضيفا أن الأمر الثاني يكمن في أن اللوائح الأمريكية بشأن البنوك باتت أكثر صرامة خاصة بالنسبة للمصارف الكبرى على عكس ما كان عليه الوضع قبل عام 2008.

ورغم ذلك، طالب شولاريك العالم بتوخي الحذر واليقظة حيال المشاكل التي تواجه القطاع المالي العالمي في الوقت الذي تقدم فيه البنوك المركزية على رفع أسعار الفائدة بوتيرة كبيرة من أجل كبح معدلات التضخم المرتفعة.

وقال "هذه الأمور يصعب التنبؤ بها وبطبيعتها رغم أنها الأسباب التي أدت إلى سقوط بنك "سيليكون فالي" و " سيغنتشر بنك" لا تقتصر على هذين البنكين...لذا، فإن ثمة مغزى لسؤال: الدور على من؟"

وقد وضعت وكالة "موديز إنفستورز سيرفيس" الثلاثاء ستة بنوك أمريكية من بينها "فيرست ريبابليك بنك" و "ويسترن ألیانس بانكورب" قيد المراجعة لخفض التصنيف.

التأثير على أوروبا؟

وفيما يتعلق بتأثير ذلك على القارة الأوروبية، قال المفوض الأوروبي للاقتصاد باولو جينتيلوني الاثنين الماضي إن "هناك احتمالات عدوى غير مباشرة، لكن في الوقت الحالي لا نرى ذلك على أنه خطر محدد."

وعلى وقع انهيار بنك "سيليكون فالي"، قالت العديد من الحكومات إنها تحاول إيجاد حلول للحد من تداعيات ذلك خاصة وأن البنك يمتلك وحدات في كندا وأوروبا فضلا عن وجود مشروع مشترك في الصين.

ففي ألمانيا، رأت الهيئة الفدرالية للمصارف أن تداعيات إفلاس بنك "سيليكون فالي" على المؤسسات المالية الألمانية "محدودة للغاية" حتى الآن. وشددت الهيئة على أن "البنوك الألمانية قوية ومستقرة ولديها مرونة"

وأن أن انهيار البنك الأمريكي "لم يكن له أي تأثير على النظام المصرفي الألماني."

وكانت الهيئة قد أعلنت تجميد أصول وحدة بنك "سيليكون فالي" في البلاد، مؤكدة في بيان صدر الإثنين أنه لن يسمح لـ "سيليكون فالي بنك جيرماني" ببيع الأصول أو إجراء مدفوعات لأنها معرضة لـ"خطر عدم القدرة على الوفاء بالتزاماته للدائنين."

أما في بريطانيا، فقد أعلنت الحكومة أنها سهلت مع "بنك إنجلترا" بيع وحدة بنك "سيليكون فالي" في بريطانيا إلى بنك "إتش.إس.بي. سي" في خطوة من شأنها حماية الودائع دون دعم من دافعي الضرائب.

وعلى وقع الأزمة، انخفض مؤشر "يورو ستوكس" للبنوك الأوروبية في بداية الأمر الثلاثاء، لكنه استطاع الانتعاش في وقت لاحق ليرتفع بنسبة 2.7 بالمائة بعد أن سجل المؤشر أكبر خسارة بالنسبة المائوية في أكثر من عام الاثنين الماضي وسط مخاوف من امتداد الأزمة إلى أوروبا.

وقالت موديز في مذكرة إن "هناك اختلافا حاسما بين النظامين الأوروبي والأمريكي وهو الأمر الذي سيحد من التأثير عبر المحيط الأطلسي. هذا الاختلاف يتمثل في أن حيازات سندات البنوك الأوروبية تعد أقل وودائعها أكثر استقرارا."

ولم يتأثر قطاع الشركات الناشئة في ألمانيا حتى الآن بأي تداعيات كبيرة جراء انهيار بنك "سيليكون فالي" الذي كان أحد المصارف الرئيسية التي تقدم قروضا للشركات الناشئة في مجال التكنولوجيا في الولايات المتحدة وخارجها.

وفي ذلك، قال كريستيان مايل، العضو في اتحاد الشركات الناشئة الألمانية، إن هذه المشكلة لا ترتبط بقطاع الشركات الناشئة وإنما "تتعلق بمشاكل إعادة تمويل أحد البنوك."

انهيار بنك سيليكون فالي يؤثر على النظام المصرفي العالمي

ورغم ذلك، أقر مايل بأن عواقب الأزمة على الشركات الناشئة الألمانية لا يمكن تحديدها بشكل قاطع.

يشار إلى أن بنك "سيليكون فالي" احتل في نهاية العام الماضي المرتبة السادسة عشر في الولايات المتحدة من حيث قيمة الأصول التي بلغت 209 مليار دولار أمريكي وقيمة ودائع تتجاوز الـ 175.4 مليار دولار.

لكن البنك تعرض لضربة كبيرة عقب ارتفاع أسعار الفائدة بمعدلات كبيرة من قبل الفيدرالي الأمريكي خلال العام الماضي مما أدى إلى عرقلة الأحوال المالية في قطاع الشركات الناشئة خاصة وأن القيمة السوقية للعديد من أصول البنك المرتبطة بالرهن العقاري قد فقدت قيمتها مع ارتفاع أسعار الفائدة.

وعلى وقع ذلك، بدأ عملاء البنك ومعظمهم من شركات التكنولوجيا في سحب ودائعهم في ضوء احتياجها إلى السيولة للحصول على التمويل ما دفع البنك إلى بيع السندات رغم عدم تحقيق أي مكسب وبالخسارة من أجل تغطية عمليات السحب من قبل الزبائن.

وفي ضوء ذلك، يرى خبراء أن الأزمة الحالية اندلعت جراء ارتفاع أسعار الفائدة على مستوى العالم حيث اضطرت البنوك المركزية إلى رفع أسعار الفائدة من أجل تهدئة النشاط التجاري وبالتالي كبح التضخم، بيد

أن هذا الأمر يلقى بظلاله على قطاع الشركات الناشئة حيث يؤدي إلى تقليل التمويل وتقييد الإنفاق الاستهلاكي.

وفي هذا الصدد، قال آرون ساي، كبير المحللين في "بيكتيت لإدارة الأصول"، إن انهيار بنك "سيليكون فالي" من شأنه "أن يضغط على البنوك المركزية لإبطاء وتيرة رفع أسعار الفائدة إذ سيتعين على البنوك المركزية الآن النظر في تأثير أي زيادة أخرى في أسعار الفائدة على استقرار النظام المالي".

"سيليكون فالي .."جاني أم مجني عليه؟

وبسبب كونه أحد المصارف الرئيسية التي تقدم قروضا للشركات الناشئة في مجال التكنولوجيا في الولايات المتحدة وخارجها، حاز بنك "سيليكون فالي"على ودائع كبيرة من عملائه أثناء وبعد جائحة كورونا ليقدم بعد ذلك على استثمار هذه الأموال الزائدة في السندات الحكومية، لكنه تكبد خسائر دفترية بعد ارتفاع أسعار الفائدة ما دفع عملاء البنك إلى سحب ودائعهم.

وفي مقابلة معDW ، قال هانز بيتر بيرغهوف من جامعة هوفنهايم الألمانية إن بنك "سيليكون فالي "كان في وضع سيئ بشكل خاص لأنه لم يتعامل مع هذه المشكلة حيث أنه لم يقم بإدارة المخاطر الناجمة عن ارتفاع أسعار الفائدة."

وفي تعليقه، قال آرثر ويلمارث، أستاذ القانون في جامعة "جورج واشنطن"، إن إخفاقات بنك "سيليكون فالي" و "سيغنتشر بنك "كشفت عن عدم كفاية الإصلاحات التنظيمية التي تم إجراؤها منذ الأزمة المالية العالمية."

وأوضح أن بنك "سيليكون فالي" قد شهد نموا بوتيرة سريعة ما بين عامي 2020 و 2022، مضيفا أن شراء سندات طويلة الأجل ذات فائدة ثابتة جعله عرضة بشكل خاص لأي تحول في السياسة النقدية من قبل الاحتياطي الفيدرالي.

وقال "هذه صيغة تدل على الفشل لأنه إذا تحول الاقتصاد سوف تبدأ المشاكل في الظهور."

الجدير بالذكر أنه في عام 2018 خلال حقبة الرئيس الأمريكي الأسبق دونالد ترامب، جرى تخفيف اللوائح المصرفية التي كانت من شأنها أن تضع بنك "سيليكون فالي" تحت إجراءات إشراف أكثر صرامة.

وكان الرئيس بايدن قد أعلن الاثنين الماضي أنه سيسعى إلى فرض قواعد أكثر صرامة في أعقاب انهيار بنك "سيليكون فالي"، قائلا "سأطلب من الكونغرس والمنظمين المصرفيين تعزيز القواعد الناظمة للبنوك لتقليل احتمال تكرر هذا النوع من الفشل." ماتيس ريشتمان / م. ع

https://www.dw.com/ar/%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-%D8%A7%D9%84%D8%A3%D9%85%D8%B1%D9%8A%D9%83%D9%8A-%D9%85%D8%A7-%D8%AA%D8%AF%D8%A7%D8%B9%D9%8A%D8%A7%D8%AA%D9%87-%D8%B9%D9%84%D9%89-%D8%A3%D9%88%D8%B1%D9%88%D8%A8%D8%A7/a-64996723

15 – تداعيات زلزال انهيار بنوك أمريكية.. الأزمة المصرفية سببت إقبالا عنيفا على شراء الذهب للتحوط من المخاطر..

تقرير: المعدن الأصفر يتماسك فوق 1900دولار وتوقعات بمزيد من الصعود الأيام المقبلة

الخميس، 16 مارس 2023 02:00 م

ارتفعت أسعار الذهب عالمياً خلال تداولات اليوم الخميس، بشكل طفيف بعد عمليات البيع لجني الأرباح التي شهدتها بداية جلسة اليوم، وذلك بعد أن سجل أعلى مستوى في ستة أسابيع خلال جلسة الأمس، بعد الإقبال العنيف على الملاذ الآمن في الأسواق المالية في أعقاب الأزمة المصرفية التي تعرض لها بنك كريدي سويس والتي زادت المخاوف من انتقال عدوى انهيار البنوك إلى أوروبا، وفق. gold Bullion

أسعار الذهب الفورية ارتفعت اليوم بنسبة 0.2% ، وذلك بعد أن سجلت أدنى مستوى اليوم عند 1907.52 دولار للأونصة وتتداول وقت كتابة التقرير عند 1922.00 دولار للأونصة، ويأتي هذا بعد ارتفاع في أسعار الذهب بنسبة 0.8% خلال جلسة الأمس ليسجل أعلى مستوى في 6 أسابيع عند 1937.25 دولار للأونصة. هذا ويتداول الذهب حالياً مرتفعاً بنسبة 5% منذ بداية عام 2023.

بسبب الاقبال الكبير على الملاذ الآمن التقليدي في الأسواق المالية، شاهدنا يوم أمس أسعار الذهب والدولار يرتفعان في نفس الوقت على الرغم من العلاقة العكسية التي تربط بينهما منذ كون الذهب سلعة تسعر بالدولار، ولكن المخاوف الكبيرة في الأسواق المالية أوقفت عمل هذه العلاقة يوم أمس، بحسب تقرير فني لجولد بيليون.

مؤشر الدولار الذي يقيس أداء العملة الفيدرالية أمام سلة من 6 عملات رئيسية ارتفع يوم أمس بنسبة 1% وسجل أعلى مستوى في 3 جلسات عند 104.70 قبل أن يتراجع المؤشر خلال جلسة اليوم بسبب التصحيح الفني لينخفض بنسبة 0.2% وقت كتابة التقرير.

أزمة كريدي سويس تعيد المخاوف للقطاع المصرفي العالمي

حازت أزمة بنك كريدي سويس السويسري على اهتمام الأسواق المالية العالمية يوم أمس، وذلك بعد صدور تقاريره المالية التي كشفت عن نقاط ضعف جوهرية في الضوابط الداخلية ساهمت في تجديد مخاوف المستثمرين من اندلاع أزمة مصرفية عالمية، خاصة أن الأمر يأتي بعد أيام من انهيار بنك سيليكون فالي الأمريكي واغلاق بنك سيجنتشر. وانخفض سهم كريدي سويس بأكثر من 30% في تداولاته في بورصة سويسرا وذلك بعد إيقاف التداول عليه أكثر من مرة بسبب عمليات البيع المفتوح على السهم.

وزاد من حدة المخاوف اعلان البنك الأهلي السعودي أكبر المساهمين في البنك السويسري أنه لن يقوم بضخ سيولة نقدية جديدة في البنك الذي تصل حيازاته إلى نصف تريليون دولار، وهو ما دفع البنك إلى اللجوء للبنك المركزي السويسري لطلب انقاذ سريع.

وبالفعل وجد البنك استجابة سريعة من البنك المركزي السويسري وهيئة الرقابة المالية السويسرية حيث أصدرا بيانا يفيد استعداد البنك المركزي التدخل وضخ السيولة في بنك كريدي سويس إذا تطلب الأمر هذا، وأظهر البيان أيضاً أن البنك يلبي متطلبات رأس المال والسيولة وفقاً لقواعد المركزي السويسري وقادر على مواجهة أية عقبات مالية. وأكد

المركزي السويسري على عدم وجود أية مؤشرات على انتقال عدوى انهيار البنوك إلى القطاع المصرفي في سويسرا، وأن تبعات اغلاق بنك سيجنتشر وانهيار بنك سيليكون فالي وسيلفر جيت لم تنتقل إلى القطاع المصرفي.

الذهب يعود إلى الصدارة بعد أزمة كريدي سويس : عاد الذهب إلى الصدارة بالنسبة للمستثمرين ليزداد الإقبال الحاد عليه كملاذ آمن في الأسواق المالية، وذلك بعد انخفاضات عنيفة في أسواق العملات والأسهم والسندات، ليصبح الملاذ الأخير للأسواق هو الاستثمار في الذهب.

أدت المخاوف بشأن البنك السويسري إلى انخفاض مؤشر البنوك الأوروبية 6.9٪، وهو أكبر انخفاض له في يوم واحد فيما يقرب من 13 شهرًا، كما أدى إلى انخفاض عائدات السندات الأوروبية والأمريكية.

مؤشر ستوكس 600 للأسهم الأوروبية الأوسع انتشاراً انخفض يوم أمس بنسبة 2.8% ليسجل أدنى مستوى منذ شهرين ونصف، كما انخفض مؤشر يورو ستوكس 50 الرئيسي أمس بنسبة 3.4% وسجل أدنى مستوى منذ بداية شهر يناير الماضي.

أما عن مؤشرات الأسهم الأمريكية فقد انخفض مؤشر الداو جونز يوم أمس بنسبة 0.87% وسجل ادنى مستوى منذ 5 أشهر، وانخفض مؤشر S&P500 الأوسع انتشاراً بنسبة 0.70% وذلك بعد أن قلصت الأسهم من خسائرها بعد اعلان المركزي السويسري عن بيانه ليعمل على هدوء الأسواق.

أما عن العائد على السندات الحكومية الأمريكية لأجل عامين التي تعد الأكثر حساسية لتغيرات الفائدة الأمريكية فقد انخفضت بشكل حاد يوم أمس بنسبة 9.2% وسجلت أدنى مستوى للعائد منذ منتصف شهر سبتمبر

2022 عند 3.72% قبل أن يعود العائد إلى التعافي بعض الشيء اليوم ويصل إلى 4.007%.

ساعد انخفاض العائد على السندات الحكومية الأمريكية إلى انتعاش الذهب في ظل خروج الاستثمارات من أسواق السندات لصالح المعدن النفيس، خاصة في ظل اضطراب التوقعات بشأن القرار القادم للبنك الاحتياطي الفيدرالي.

تضع الأسواق الآن احتمال بنسبة 65٪ لرفع 25 نقطة أساس في اجتماع البنك الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي الأسبوع المقبل، بينما اختفت احتمالات رفع الفائدة بمقدار 50 نقطة أساس لتحل محليها حالياً توقعات أخرى بإبقاء الفيدرالي الفائدة دون تغيير..

جولدمان ساكس ترتفع توقعات الركود للاقتصاد الأمريكي

وأعلنت مؤسسة جولدمان ساكس المالية عن زيادة توقعاتها لدخول الاقتصاد الأمريكي في الركود الاقتصادي خلال الـ 12 شهر القادمة لتصبح بنسبة 35% بعد أن كانت توقعاتهم السابقة بنسبة 25% وذلك بعد زيادة حالة عدم اليقين في الاقتصاد الأمريكي خاصة على المدى القريب.

جدير بالذكر أن نفس المؤسسة كانت ترفض في شهر فبراير الماضي احتمالية الركود للاقتصاد الأمريكي بسبب قوة قطاع العمالة بالإضافة إلى تحسن عدد من القطاعات الاقتصادية، ولكن يبدوا أن أزمة البنوك الأمريكية الأخير قد قلبت الموازين بشأن وضع الاقتصاد الأمريكي. أما عن وكالة موديز للتصنيف الائتماني فقد توقعات أن يقوم البنك الفيدرالي برفع الفائدة بمقدار 25 نقطة أساس في اجتماعه الأسبوع القادم بسبب

استمرار الضغوط التضخمية، وأنه في حالة تزايد الضغوط من قبل القطاع المصرفي فقد يلجئ الفيدرالي إلى إيقاف دورة رفع أسعار الفائدة بشكل مؤقت.

قفزة في أداء صناديق الاستثمار المتداولة في الذهب: بعد الارتفاع الأخير في أسعار الذهب وتزايد الإقبال عليه كاستثمار ملاذ آمن، تزايد الطلب أيضاً على صناديق الاستثمار المتداولة في الذهب لتحقق أداء قياسي وتزيد من فرص زيادة مكاسب الذهب خلال الفترة المقبلة مع تزايد الطلب عليه.

صندوق استثمار SPDR Gold (GLD) الأكبر عالمياً من حيث أصوله التي تزيد عن 56 مليار دولار ارتفع يوم أمس بنسبة 0.78% وسجل اعلى مستوى له منذ 6 أسابيع وفي طريقه لتسجيل ارتفاع للأسبوع الثالث على التوالي، كما يشهد ارتفاع بنسبة 4.24% في أداء الصندوق خلال عام حتى اليوم.

أما عن صندوق استثمار iShares Gold Trust (IAU) المصنف الثاني عالمياً بأصول تصل إلى 26.07 مليار دولار فقد ارتفع يوم أمس بنسبة 0.75% وسجل أعلى مستوى منذ بداية شهر فبراير الماضي مسجلا ارتفاع في أداء الصندوق بنسبة 4.28% خلال عام حتى اليوم.

الرسم البياني التالي يظهر حدوث تقاطع إيجابي لصالح صندوق استثمار GLD الأكبر عالمياً والمتداول في الذهب مع مؤشر الأسهم الأمريكية الأكثر شيوعاً S&P 500 ، هذا التقاطع الإيجابي يعكس توجه المستثمرين خلال الفترة الحالية وأن الاستثمار على الذهب بمختلف أشكاله أصبح هو الاستثمار الأفضل خلال هذه الفترة.

أسعار الذهب محلياً: احتفظت أسعار الذهب بمكاسبها اليوم الخميس، في الأسواق المحلية حيث تجد دعم كبير من الارتفاعات القياسية التي تسجلها أسعار الأونصة عالمياً في ظل المخاوف بشأن القطاع المصرفي في الولايات المتحدة وانتقال عدوى إفلاس البنوك إلى أسواق أخرى، إلى جانب أزمة بنك كريدي سويس التي تسببت في زيادة الإقبال على شراء الذهب يوم أمس.

اليوم استمرت أسعار الذهب عيار 21 الأكثر شيوعاً مرتفعة ليصل سعر الجرام إلى 1935 جنيها للجرام، كما وصل سعر جنيه الذهب إلى 15480 جنيه، ينما استقر سعر صرف الدولار مقابل الجنيه المصري خلال جلسة اليوم عند المستوى 30.95 جنيه لكل دولار دون تغيير منذ الأسبوع الماضي، ولكن تستمر الأسواق في ترقب التغيرات في أسعار الفائدة التي قد يلجأ إليها البنك المركزي المصري في اجتماعه القادم وهل سيحدث تأثير على أسعار الصرف.

https://www.youm7.com/story/2023/3/16/%D8%AA%D8%AF%D8%A7%D8%B9%D9%8A%D8%A7%D8%AA-%D8%B2%D9%84%D8%B2%D8%A7%D9%84-%D8%A7%D9%86%D9%87%D9%8A%D8%A7%D8%B1-%D8%A8%D9%86%D9%88%D9%83-%D8%A3%D9%85%D8%B1%D9%8A%D9%83%D9%8A%D8%A9-%D8%A7%D9%84%D8%A3%D8%B2%D9%85%D8%A9-%D8%A7%D9%84%D9%85%D8%B5%D8%B1%D9%81%D9%8A%D8%A9-

16 – المركزي الفرنسي: البنوك الأوروبية قوية للغاية خلافا لوضع مصارف أمريكية

كتب حابي نشر في 17مارس , 2023 – 3:02 م

البنك المركزي الفرنسي

العربية.نت _أعلن فرنسوا فيلوروا دي غالو، حاكم البنك المركزي الفرنسي ، اليوم الجمعة، أنّ "المصارف الفرنسية والأوروبية قوية للغاية"، وذلك غداة رفع البنك المركزي الأوروبي معدل الفائدة في ظلّ الاضطرابات التي يشهدها النظام المصرفي.

وقال عبر إذاعة "بي إف إم بيزنس" إنّ "المصارف الأوروبية ليست في وضع بعض المصارف الأميركية لسبب بسيط للغاية وهو أنّها لا تخضع للقواعد ذاتها"، في إشارة إلى انهيار بعض المصارف الإقليمية مؤخراً في الولايات المتحدة، ما أحدث اضطرابات في الأسواق.

وفي السياق، سلّط الحاكم الضوء على معايير "بازل 3" التي تمّ وضعها بعد الأزمة المالية في العام 2008، والتي "انتُقدت في بعض الأحيان" لكنّها أثبتت "فعالية" قواعدها "على سيولة (المصارف) وأصولها الصافية."

وأوضح أنّ 400 مجموعة مصرفية أوروبية تخضع لهذه المعايير في مقابل 13 في الولايات المتحدة، هي من كبرى المؤسسات في البلاد.

وأشار دي غالو إلى قرار "اتُخذ خلال إدارة الرئيس الأمريكي السابق دونالد ترمب في العام 2019... قضى بإعفاء المصارف المتوسّطة

والصغيرة من قواعد بازل 3"، لافتاً إلى أنّ المصارف الإقليمية التي انهارت الأسبوع الماضي في الولايات المتحدة تعدّ من بينها.

وأدّت حالات الإفلاس هذه إلى تراجع أسواق الأسهم، التي تعافت في بداية الأسبوع قبل أن تتراجع مرة أخرى مع مخاوف بشأن استقرار بنك كريدي سويس. وحاول ثاني أكبر مصرف سويسري طمأنة الأسواق في منتصف الأسبوع معلنا اقتراض 50 مليار فرنك سويسري (50.6 مليار يورو) من البنك المركزي للبلاد لإعادة هيكلته.

وفي هذا الإطار، أشار حاكم البنك المركزي الفرنسي إلى أنّ "كريدي سويس" يعدّ "حالة خاصة معروفة منذ عدّة أعوام."

وأضاف دو غالو: "إنه مصرف يعاني في الوقت ذاته من صعوبات في نموذج العمل.. وإخفاقات في نظام الرقابة الداخلية"، مشجّعاً المؤسسة على "القيام بكلّ ما يلزم" للتعافي.

لم تمنع هذه الأزمة البنك المركزي الأوروبي من الاستمرار في مكافحة التضخّم عبر رفع معدّلات الفائدة 0.5 نقطة مئوية الخميس كما كان مخطّطاً له.

وقال حاكم البنك المركزي الفرنسي: "أؤكد أولوية مكافحة التضخّم، أظن أنّنا أرسلنا إشارة ثقة قوية ومضاعَفة، إنها ثقة في استراتيجيتنا لمكافحة التضخّم وثقة في صلابة المصارف الأوروبية والفرنسية."

https://hapijournal.com/2023/03/17/%D8%A7%D9%84%D9%85%D8%B1%D9%83%D8%B2%D9%8A-%D8%A7%D9%84%D9%81%D8%B1%D9%86%D8%B3%D9%8A-%D8%A7%D9%84%D8%A8%D9%86%D9%88%D9%83-%D8%A7%D9%84%D8%A3%D9%88%D8%B1%D9%88%D8%A8%D9%8A%D8%A9-%D9%82%D9%88%D9%8A/

17 – هل يتسبب انهيار سيليكون فالي بنك في صناعة أزمة للمصارف الأمريكية؟

2023/03/12أرقام – خاص

أدى الانهيار السريع لمجموعة "إس.في.بي" أو "سيليكون فالي بنك" إلى صدمة في الصناعة المصرفية الأمريكية أعادت للأذهان شبح الأزمة المالية العالمية في 2008، بعد أن باتت مليارات الدولارات المملوكة لمودعين من شركات ومستثمرين في مهب الريح.

وأدت الأزمة إلى محو أكثر من 100 مليار دولار من القيمة السوقية لأسهم البنوك الأمريكية خلال يومين، فيما تكبدت البنوك الأوروبية خسائر بنحو 50 مليار دولار أخرى.

يركز "سيليكون فالي بنك" على الشركات الناشئة ويتخذ من سانتا كلارا مقرًا، وتم تصنيف البنك في المركز السادس عشر بين البنوك الأمريكية في نهاية العام الماضي، بأصول تبلغ نحو 209 مليارات دولار. واتخذت السلطات التنظيمية لقطاع المصارف في كاليفورنيا قرارًا بإغلاق البنك وعينت المؤسسة الفيدرالية للتأمين على الودائع كمستلم للتصرف في وقت لاحق بأصوله.

ما الأسباب؟

يقول محللون إن للانهيار هذه المرة مجموعة فريدة من الظروف، لكنه في الوقت ذاته يثير تساؤلات حول نقاط الضعف الخفية التي قد يكون لها

عواقب على العملاء والموظفين في البنوك وربما تسلط الضوء على المشكلات التي تعاني منها بنوك أخرى.

يقول الخبراء إن أسباب انهيار البنك متنوعة لكن رفع مجلس الاحتياطي الاتحادي لأسعار الفائدة بقوة على مدار العام الماضي، مما عقّد الأوضاع المالية لقطاع الشركات الناشئة الذي ينشط فيه البنك، كان عاملاً أساسياً.

ورفع مجلس الاحتياطي أسعار الفائدة من مستوياتها القياسية المنخفضة منذ العام الماضي لمكافحة التضخم، مما قلص شهية المستثمرين للمخاطرة، إذ باتت الأموال المتاحة لهم باهظة التكلفة بسبب أسعار الفائدة المرتفعة .أثر ذلك سلبًا على الشركات الناشئة في قطاع التكنولوجيا، وهم العملاء الأساسيون لدى البنك، لأنه جعل مستثمريهم أكثر عزوفا عن المخاطرة.

أدت أسعار الفائدة المرتفعة إلى شبه توقف لسوق الطروحات العامة الأولية للعديد من الشركات الناشئة وتسببت في أن أصبح جمع التمويل من مستثمري القطاع الخاص أكثر كلفة، مما دفع بعض عملاء البنك لسحب الأموال لتلبية احتياجاتهم من السيولة.

لتمويل عمليات الاسترداد، باع البنك محفظة سندات بقيمة 21 مليار دولار تتكون في الغالب من سندات خزانة أمريكية. خسر البنك 1.8 مليار دولار في سندات الخزانة التي تدهورت قيمتها بسبب زيادات أسعار الفائدة الأمريكية.

كانت المحفظة تحقق عائدا 1.79% في المتوسط، ما يقل بكثير عن متوسط عائد سندات الخزانة لأجل عشر سنوات عند نحو 3.9%، مما جعله بحاجة لسد فجوة كبيرة عبر زيادة رأس المال.

عقب ذلك، أعلن البنك أنه سيبيع 2.25 مليار دولار من الأسهم العادية والأسهم القابلة للتحويل لسد فجوة التمويل. دفع ذلك أسهم البنك لتهوي 60% إذ انتابت المستثمرين المخاوف من أن عمليات سحب الودائع قد تدفعه إلى زيادة رأس المال.

أفادت تقارير أن بعض عملاء البنك سحبوا أموالهم بناء على نصيحة من شركات رأس المال المغامر مثل صندوق "فيوتشر" التابع لشركة "بيتر ثيل". أثار هذا فزع المستثمرين مثل جنرال أتلانتيك من أن البنك يجهز لبيع أسهم وانهارت جهود البنك لزيادة رأس المال.

سارع البنك لإيجاد تمويل بديل، بما في ذلك من خلال بيع البنك. لكن في وقت لاحق من نفس اليوم أي الجمعة، أعلنت المؤسسة الفيدرالية للتأمين على الودائع أنه تم إغلاق البنك ووضعه تحت الحراسة القضائية.

الانهيار الأكبر منذ 2008

انهيار البنك هو الأكبر منذ انهيار "واشنطن ميوتشوال" في عام 2008 وهو الحدث الذي أطلق أزمة مالية عرقلت الاقتصاد لسنوات. وأدى

الانهيار في عام 2008 إلى فرض قواعد أكثر صرامة في الولايات المتحدة وخارجها على القطاع المصرفي.

منذ ذلك الحين، فرضت الجهات التنظيمية متطلبات رأسمالية أكثر صرامة على البنوك الأمريكية بهدف ضمان أن انهيار البنوك الفردية لن يضر بالنظام المالي والاقتصاد الأوسع نطاقا.

ومن المقرر أن تتم إعادة فتح المقر الرئيسي وجميع فروع بنك وادي السليكون غدًا الثالث عشر من مارس، وسيحصل جميع المودعين المؤمن على ودائعهم على أموالهم كاملة في موعد لا يتجاوز صباح الإثنين وفقا لما أعلنته المؤسسة الفيدرالية للتأمين على الودائع.

لكن تظل هناك مشكلة، إذ إن 89% من ودائع البنك البالغة 175 مليار دولار لم يكن مؤمنا عليها حتى نهاية 2022، وبالتالي لا أحد يعرف مصيرها.

جهود الإنقاذ

تقول مصادر إن المؤسسة الفيدرالية للتأمين على الودائع تسابق الزمن للعثور على بنك آخر على استعداد للاندماج مع البنك المنهار لحماية الودائع غير المضمونة، لكن توصلها إلى ذلك سريعا محل شك.

خلال الأزمة المالية العالمية لعام 2008، وجد "واشنطن ميوتشوال" مشتريًا على الفور، لكن بالنسبة إلى بنك "إندى ماك" في عام 2009 استغرق الأمر حوالي ثمانية أشهر.

وأفادت مصادر أن صناديق تحوط عرضت شراء ودائع الشركات الناشئة العالقة لدى البنك مقابل 60 سنتا للدولار. وقال التقرير إن العطاءات تراوحت من 60 إلى 80 سنتا للدولار مما يعكس التوقعات

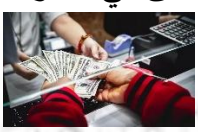
بشأن الودائع غير المؤمنة التي سيتم استردادها في النهاية بمجرد بيع أصول البنك أو تصفيتها.

في الوقت نفسه، يدرس "بنك لندن" المتخصص في نشاط المقاصة في بريطانيا، القيام بمحاولة إنقاذ الذراع البريطانية للبنك المتعثر، وعيّن البنك البريطاني بنك الاستثمار "بيريلا واينبرغ بارتنرز" لتقديم المشورة له.

كان "بنك إنجلترا" أعلن سعيه للحصول على أمر من المحكمة لإجبار الوحدة البريطانية "إس.يو.في يو.كيه" على بدء إجراءات إفلاس.

بشكل منفصل، تعمل مؤسسة "إس.في.بي فايننشال" الشركة الأم لبنك سليكون فالي مع بنك الاستثمار "سنتر فيو بارتنرز" وشركة المحاماة "سوليفان آند كرومويل" للعثور على مشترين لأصولها الأخرى، والتي تشمل بنك الاستثمار "إس.في.بي سيكيوريتيز"، وشركة إدارة الثروات "بوسطن برايفت" وشركة أبحاث الأسهم "موفيت ناثانسون". لكن ليس من الواضح إذا ما كان أي مشترٍ سيتقدم لشراء هذه الأصول دون أن تعلن "إس.في.بي فايننشال" إفلاسها بسبب الالتزامات المترتبة عليها.

قلق في صفوف المودعين



أثارت الأزمة قلقًا في صفوف المودعين من الشركات الناشئة، فقد أعلنت شركة "روبولوكس كورب" لصناعة ألعاب الفيديو وشركة "روكو" لإنتاج أجهزة صناعة البث إنهما تملكان ودائع بمئات الملايين من الدولارات في البنك. وقالت "روكو" إن ودائعها لدى البنك غير مؤمّن عليها بشكل كبير مما دفع أسهمها للانخفاض 10.%

يقول خبراء إن انهيار إس.في.بي يكشف كيف أن الحملة التي يشنها البنك الاحتياطي الفيدرالي وغيره من البنوك المركزية لمكافحة التضخم عبر إنهاء فترة "الأموال الرخيصة" تكشف عن نقاط ضعف في السوق.

بالطبع تسبب ذلك في موجة من القلق في القطاع، وسارعت البنوك لإصدار بيانات تؤكد فيها أن موقفها المالي ثابت على غرار بنك "فيرست ريببلك بنك" وبنك "ويسترن ألينز" اللذين قالا إن السيولة والودائع لديهما قوية بهدف تهدئة المستثمرين. بينما أصدر "كومرتس بنك" الألماني بيانات استثنائية لطمأنة المستثمرين.

حمام دم

يتوقع بعض المحللين متاعب قادمة للقطاع المصرفي، إذ أدى انهيار البنك لانتشار القلق بشأن المخاطر الخفية في القطاع وتأثره الشديد بارتفاع تكلفة الأموال.

وقال "كريستوفر والين" رئيس مجلس إدارة "والين جلوبال أدفيسرز" للاستشارات "قد يكون هناك حمام دم الأسبوع الجاري... البائعون على المكشوف موجودون وسيهاجمون كل بنك، وخاصة البنوك الأصغر حجما."

قال البيت الأبيض إنه يثق في الجهات التنظيمية للقطاع المالي في الولايات المتحدة ردًا على سؤال بشأن إخفاق "إس.في.بي". كما أعلنت وزارة الخزانة الأمريكية أن وزيرة الخزانة جانيت يلين التقت مع السلطات المنظمة للقطاع المصرفي وأعربت عن ثقتها الكاملة في قدراتهم للاستجابة للوضع.

تبعات غير مسبوقة

يقول الخبراء إن انهيار "إس.في.بي" قد يؤدي لانهيار الثقة وتشديد جديد للوائح وتشكك المستثمرين بشأن المتانة المالية للبنوك الأصغر التي كان ينظر إليها على أنها تتمتع برأس مال كافٍ بعد أن أجبرت الجهات التنظيمية البنوك على الاحتفاظ بمزيد من رأس المال في أعقاب أزمة 2008.

وقالت "شيلا بير" التي كانت ترأس المؤسسة الفيدرالية للتأمين على الودائع خلال الأزمة المالية العالمية، في مقابلة إن هيئات الرقابة على البنوك من المرجح أن تحول انتباهها الآن إلى البنوك الأخرى التي قد تكون لديها الكثير من الودائع غير المؤمّن عليها وخسائر غير محققة.

وقال بير" إن هذه البنوك التي لديها مبالغ كبيرة من أموال المؤسسات غير المؤمنة.. ستتحول هذه إلى أموال ساخنة يتم سحبها إذا كانت هناك مؤشرات على وجود مشكلة."

قالت "ماريا رودريغيز فالاداريس" المستشارة المتخصصة في المخاطر المالية التي تقدم تدريبًا للمصرفيين والجهات التنظيمية "البنوك تمثل مناطق قاتمة، لذلك على الفور يقول الجميع مهلاً ما مدى ارتباط هذا البنك بآخر...المستثمرون والمودعون لا يريدون أن يكونوا آخر من يعلم، لذلك يتعين عليهم التخارج."

آثار محدودة على البنوك الكبيرة

على الجانب الآخر، يقول العديد من الخبراء إن أي آثار مضاعفة في بقية القطاع المصرفي قد تكون محدودة. فالمؤسسات الأكبر حجمًا لديها محافظ أكثر تنوعًا وعملاء أكبر من المودعين في "إس.في.بي". كما يشير البعض إلى اعتماد كبير من جانب "إس.في.بي" على قطاع الشركات الناشئة.

وقال "ديفيد ترينر" الرئيس التنفيذي لشركة "نيو كونستركتس" لأبحاث الاستثمار: "لا نعتقد أن ثمة مخاطر عدوى لبقية القطاع المصرفي...قاعدة الودائع في البنوك الكبرى أكثر تنوعًا بكثير من إس.في.بي والبنوك الكبرى تتمتع بوضع مالي جيد."

المصادر: أرقام– رويترز– موقع (Semafor) الإخباري– سكاي نيوز– سي.إن.بي.سي

https://www.argaam.com/ar/article/articledetail/id/1627710

18 – ما هي أكبر عمليات الإفلاس المصرفية منذ عام 2008 ؟

2023/03/11أرقام

أعلنت المؤسسة الفدرالية الأمريكية لتأمين الودائع، إفلاس (سيليكون فالي بنك – أس في بي) يوم أمس الجمعة، وذلك بوضعه تحت إشرافها، وتبلغ أصول البنك 209 مليارات دولار.

وبذلك تكون هذه العملية أكبر عملية إفلاس منذ الأزمة المالية العالمية في 2008، والتي اندلعت عقب لإفلاس بنك ليمان براذرز والذي كانت أصوله حينها نحو 639 مليار دولار.

وأوردت وكالة أ ف ب، أكبر عمليات الإفلاس المصرفية كما يلي:

–شاسن ال بي (المانيا) :في 26 أغسطس 2007 (بأصول 67 مليار يورو أي حوالى 92 مليار دولار).

– إيندي ماك (الولايات المتحدة) :في 11 يوليو 2008 (32 مليار دولار).

–مصرف اتش بي او اس (بريطانيا) :في 17 سبتمبر 2008 (وبلغت أصوله 690 مليار جنيه استرليني).

– واشنطن ميوتشويل (الولايات المتحدة) :في 25 سبتمبر 2008 (307 مليارات دولار).

– برادفورد أند بينغلي (بريطانيا) :في 29 سبتمبر 2008 (35 مليار جنيه استرليني أي نحو 63 مليار دولار).

https://www.argaam.com/ar/article/articledetail/id/1627532

19 – موجة بيع وخسائر لأسهم البنوك الأمريكية بعد إغلاق بنك سيلكون فالي

خالد وربي، السبت 11/مارس/2023 – 12:14 ص

تكبدت البورصة الأمريكية خسائر فادحة في ختام تعاملات اليوم؛ إذ انخفض مؤشر إس آند بي 500 اليوم الجمعة، وسط مخاوف من انتشار

عدوى الإغلاق إلى بنوك أخرى؛ حيث أغلقت السلطات الأمريكية مجموعة بنك سيليكون فالي؛ من أجل حماية أموال العملاء بعد فشل جهود البنك المتعثر في تأمين التمويل .

وزيرة الخزانة الأمريكية: عندما تتعرض البنوك لخسائر مالية فإن الأمر يجب أن يكون مصدر قلق

وقالت وزيرة الخزانة الأمريكية جانيت يلين، في شهادتها أمام لجنة الطرق والمواصلات في مجلس النواب اليوم الجمعة: إنني أراقب الوضع وهناك تطورات حديثة تهم بعض البنوك التي أراقبها بعناية شديدة، مضيفة: عندما تتعرض البنوك لخسائر مالية، فإن الأمر يجب أن يكون مصدر قلق.

وهبط مؤشر إس آند بي 500 بنسبة 1.4%، وهبط مؤشر داو جونز الصناعي بنسبة 1% أو 333 نقطة، وتراجع ناسداك المركب بنسبة 1.8% ببورصة وول ستريت الأمريكية.

وتم إغلاق مجموعة بنك سيليكون فالي (NASDAQ:SIVB) من قبل المنظمين وتم وضع ودائعه تحت سيطرة المنظمين لحماية المودعين وفرض الحراسة عليه.

انخفاض أسهم البنوك الأمريكية

وانخفضت أسهم بنك سيجناتشر (NASDAQ:SBNY) وفيرست ريبابليك بنك (NYSE:FRC) بأكثر من 18%، في حين استقر كل من جي بي مورجان (NYSE:JPM) تشيس وشركاه وويلز فارجو وشركاه (NYSE:WFC)في المنطقة الخضراء، وسط توقعات بأن يتجه

المودعون إلى البنوك الأكبر بحثًا عن مزيد من الأمان، وأدى ذلك إلى حالة من الاضطراب في البنوك؛ ما أثار مخاوف بشأن أزمة مصرفية .

وقد أضاف الاقتصاد الأمريكي 311 ألف وظيفة الشهر الماضي، وهو أعلى بكثير من التوقعات، على الرغم من وجود بعض علامات التراجع في سوق العمل، بما في ذلك ارتفاع معدل البطالة وتباطؤ نمو الأجور.

وأعلنت شركة أوراكل (NYSE:ORCL) عن نتائج متباينة للربع الرابع حيث جاءت الإيرادات مخالفة لتوقعات بورصة وول ستريت، ما أدى إلى انخفاض السهم بأكثر من 3.%

ومن الجدير بالذكر، أنه وحتى قبل الانخفاض الذي شهده اليوم الجمعة، أصبحت التوقعات بشأن بورصة وول ستريت قاتمة بالفعل، بعد أن أخبر رئيس مجلس الاحتياطي الفيدرالي، جيروم باول، المشرعين بمجلس الشيوخ الأمريكي يوم الثلاثاء الماضي أن البنك المركزي الأمريكي قد يضطر إلى رفع أسعار الفائدة أكثر مما كان متوقعًا، وربما بوتيرة أسرع، حيث يحاول كبح جماح التضخم.

وتؤثر أسعار الفائدة المرتفعة على أسعار الأسهم، وتزيد من المخاطر التي قد تدفعها تصرفات الاحتياطي الفيدرالي الاقتصاد إلى الركود .

https://www.cairo24.com/1762768

انتهى التقرير

The report ended

Raport się zakończył

* * *