

又一家崩盘 美国银行业危机远未结束



硅谷银行风波还未过去，新一轮的美国中小银行危机似乎又来了。由于第一共和银行公布的一季度业绩显著恶化并激起市场对美国银行业危机的担忧，该行股价继周二下跌近50%，周三又下跌近30%，收于5.69美元，中间还多次停牌。今年以来，该股累计跌幅达到惊人的约95%。另一方面，除了银行业的风险，美国债务上限危机为经济埋下的“炸弹”也在滴答作响。白宫25日表示，拜登总统将否决共和党为达成提高债务上限协议开出的条件。美国财政部长耶伦警告称，如果美国国会未能提高政府的债务上限，由此产生违约，将引发一场“经济灾难”。

>>> 截至一季度末

- 第一共和银行存款总额为**1045亿美元**
- 环比和同比分别减少了**719.6亿美元**和**575.9亿美元**
- 降幅分别为**40.8%**和**35.5%**
- 如果将美国**11家大型银行**近期提供的**300亿美元**存款排除在外，第一共和银行在银行业危机后流失的存款超过**1000亿美元**

第一共和银行爆雷

当地时间4月26日，受美国政府不愿干预第一共和银行救助过程的消息影响，第一共和银行股价受挫，其市值在盘中一度跌破10亿美元。在26日收盘时，第一共和银行股价收于每股5.69美元，25日和26日分别暴跌近50%和30%。

在一个多月前，受硅谷银行和签名银行相继关闭影响，第一共和银行一度面临挤兑风险，市场高度关注该行是否会成为下一个倒下的美国银行。此后，美国11家大型银行向第一共和银行注入了300亿美元存款，试图注入信心并防止银行挤兑蔓延，但第一共和银行的存款仍大幅流失。

第一共和银行24日公布业绩报告称，该行在今年一季度业绩整体显著恶化。截至一季度末，第一共和银行存款总额为1045亿美元，环比和同比分别减少了719.6亿美元和

575.9亿美元，降幅分别为40.8%和35.5%。如果将美国11家大型银行近期提供的300亿美元存款排除在外，第一共和银行在银行业危机后流失的存款超过1000亿美元。

数据显示，第一共和银行股价在2022年初曾超过每股200美元，而与目前年内股价的最高点相比，该行股价也已累计下跌了94.34%。

对于如何渡过危机，韦德布什证券公司董事总经理戴维·基亚韦里尼认为，第一共和银行有三个选项，即出售部分贷款和证券给其他银行或私募股权机构、维持现状等待债券和贷款到期以及被联邦储蓄保险公司接管，其中接管选项最令投资者担忧。

据多家美国媒体报道，第一共和银行正寻求出售价值500亿-1000亿美元的住房抵押贷款和证券等资产，对象是大型银行或私人股权投资者，从而由买家分担数十亿美元的亏损。

第一共和银行寻找买家分担亏损的理由

是，如果任由形势恶化并最终由美国联邦储蓄保险公司接管该银行，联邦储蓄保险公司运营的存款保险基金预计将遭受约300亿美元损失，这些损失最终将由作为存款保险基金成员的大型银行承担。

危机可能持续

目前，第一共和银行寻求出售资产“自救”的努力尚未取得实质进展，其他银行也面临更多压力。国际评级机构穆迪日前下调了十余家美国区域性银行的评级。穆迪表示，银行管理资产和负债面临的压力日益明显，一些银行的存款是否具备高稳定性存疑。

瑞银全球财富管理公司美洲地区首席投资官索利塔·马塞利日前表示，银行正付出更高成本留住存款，同时为一旦经济衰退而可能出现的贷款损失拨备更多准备金。

另一方面，美元、美债和国际黄金价格受

避险情绪影响回升，市场对5月加息25个基点预期出现动摇。据芝加哥商品交易所(CME)美联储观察显示，美联储5月维持利率不变的概率为23.8%，加息25个基点的概率为76.2%；到6月维持利率在当前水平的概率为18%，累计加息25个基点的概率为63.5%，累计加息50个基点的概率为18.5%。

中央财经大学证券期货研究所研究员杨海平对北京商报记者表示，此前硅谷银行倒闭后尽管进行了救助，但当前美国银行体系资产负债表承压的状况并未根本改善，同时美联储货币政策窘境并未根本改善。这就决定了风险传染的基础条件并未移除，对风险传染失控的担忧如影随形。

杨海平进一步指出，此轮危机之后，对于美国而言需要思考的并不是监管是否更严格的问题，而应该是更为宏大的命题，包括：其一，货币政策的底线问题，金融体系能否经受住货币政策短期内从超级宽松到加息狂飙的

切换。其二，如何约束滥用美元霸权、让全球为其错误政策买单的冲动。其三，如何优化整个宏观审慎管理体系。

债务上限警报

除了银行业危机，美国两党在债务上限问题僵持不下，引发全球对于美债违约可能引发金融动荡的担忧。当地时间4月26日，美国国会众议院投票通过债务上限法案。这项法案提议提高美国31.4万亿美元债务上限，以换取大幅削减政府支出。

不过随后白宫发布声明称，美国总统拜登将否决众议院议长、共和党领袖麦卡锡提出的债务上限方案。白宫称，众议院共和党人必须在没有任何要求和条件的情况下打消违约的可能性，并解决债务上限问题。

今年1月，美国达到31.4万亿美元债务上限后，美财政部一直在使用特殊的会计方法来维持政府的支出。到目前为止，分析预测人士已经给出一系列财政部在不提高债务上限的情况下无力支付政府账单的可能日期（即“X日”）。美财政部警告称，“X日”最早可能6月到来，而多名分析人士估计，这一日期或将提前到来。

耶伦警告称，如果美国国会未能提高政府的债务上限，由此产生违约，将引发一场“经济灾难”，并在未来几年推高利率。她表示，美国债务违约将导致失业，同时使得家庭在抵押贷款、汽车贷款和信用卡上的支出增加。

自1985年以来，美国财政部已十余次采取特别措施避免债务违约。中国人民大学重阳研究院高级研究员王衍行表示，从历史上看，所谓的债务上限从来没有真正限制过、约束过、惩罚过美国政府的债务，这实际上就是一场轻松愉快的“游戏”而已。当达到限制时，有关各方就会进行一场半推半就但毫无悬念的谈判，最终达成妥协、消除旧的限制，而形成新的限制。或许各方的妥协及达成新的债务上限不会引发债务违约，但长期的预测，债务的永续将持续下去。

北京商报记者 方彬楠 赵天舒

F 聚焦

多方夹击 微软收购动视暴雪又悬了

科技界史上最大一单的收购案再现波折。当地时间4月26日，针对微软收购动视暴雪(Activision Blizzard)案，英国竞争与市场管理局(CMA)最终宣布拒绝批准。理由是认为微软将出于商业动机，仅在微软自家的云游戏服务中提供动视暴雪游戏。

在具体的裁定报告中，CMA表示，微软在自家游戏订阅服务Xbox Game Pass上提供动视暴雪游戏对某些客户可能有益，但无法抵消合并对竞争造成的损害，尤其是考虑到微软在合并后，有可能因为新增了动视暴雪的高价值游戏而提高Game Pass订阅费用。并且由于微软目前占据全球云游戏绝大部分的市场，CMA担心，此次收购动视暴雪后，微软将借由后者IP影响力，进一步扩大垄断全球云游戏市场。

尽管此前为了打消监管机构的顾虑，微软曾试图与全球其他知名主机平台签署非排他协议，以确保云游戏市场竞争的公平性。

然而，此次CMA认为，微软提出的方案未能有效解决云游戏领域的担忧，且存在重大缺陷。CMA专家组主席Martin Coleman称，云游戏需要一个自由竞争的市场来推动创新和选择。

消息一出，股票市场很快做出了反应。当天动视暴雪股票大跳水，跌幅超11%。

对于英国监管机构的裁定，微软给出回应称，仍将致力于推进收购并将上

诉。微软总裁布拉德·史密斯(Brad Smith)表示，CMA的决定放弃了解决市场竞争问题的务实途径，并阻碍了科技创新和英国的投资。

动视暴雪CEO鲍比·科蒂克也对此表示，对收购的拖延和阻碍感到沮丧，并强调该交易仍未盖棺定论，会与微软一同申诉。

对微软和动视暴雪而言，这起收购案从一开始便困难重重。2022年1月18日，微软宣布将耗资690亿美元收购视频游戏公司和《使命召唤》系列开发商动视暴雪，并借此与游戏领域的腾讯、索尼一较高下。

然而时至今日，这场全球科技史上最大的收购案可谓一波三折。在此次遭遇英国监管机构否决之前，4月17日，南非竞争委员会(CCSA)刚宣布批准这一收购。

这意味着南非是第六个同意这起并购的国家。此前，这笔并购交易已经获得沙特阿拉伯、巴西、塞尔维亚、智利和日本五国的批准。

但一年多过去，这有有史以来金额最大的游戏并购案在经历与监管机构 and 竞争对手的多轮博弈后，仍在等待反垄断机构的监管批准。

不过，微软仍需要面对三个关键机构审批，那就是美国、英国和欧盟尚未批准。而在此次英国否决之前，美国联邦贸易委员会(FTC)也在此前对这起交易发起反垄断诉讼。

去年12月8日，美国联邦贸易委员

会起诉阻止微软公司以690亿美元收购视频游戏发行商动视暴雪。

FTC竞争局局长维多瓦(Holly Vedova)在一份声明中说：“今天，我们试图阻止微软获得对一家领先的独立游戏工作室的控制权，并阻止其利用它来损害多个充满活力和快速增长的游戏市场的竞争。”

史密斯在同日的一份声明中回应说：“我们仍然相信，这项交易将扩大竞争，并为游戏玩家和游戏开发者创造更多的机会。”

据相关媒体报道称，FTC认为，这项交易不仅可能使微软在游戏机方面占上风，而且还可能在更多新生的游戏领域，如订阅游戏和云游戏方面获得不公平的优势。这最终将抑制新游戏市场的创新。

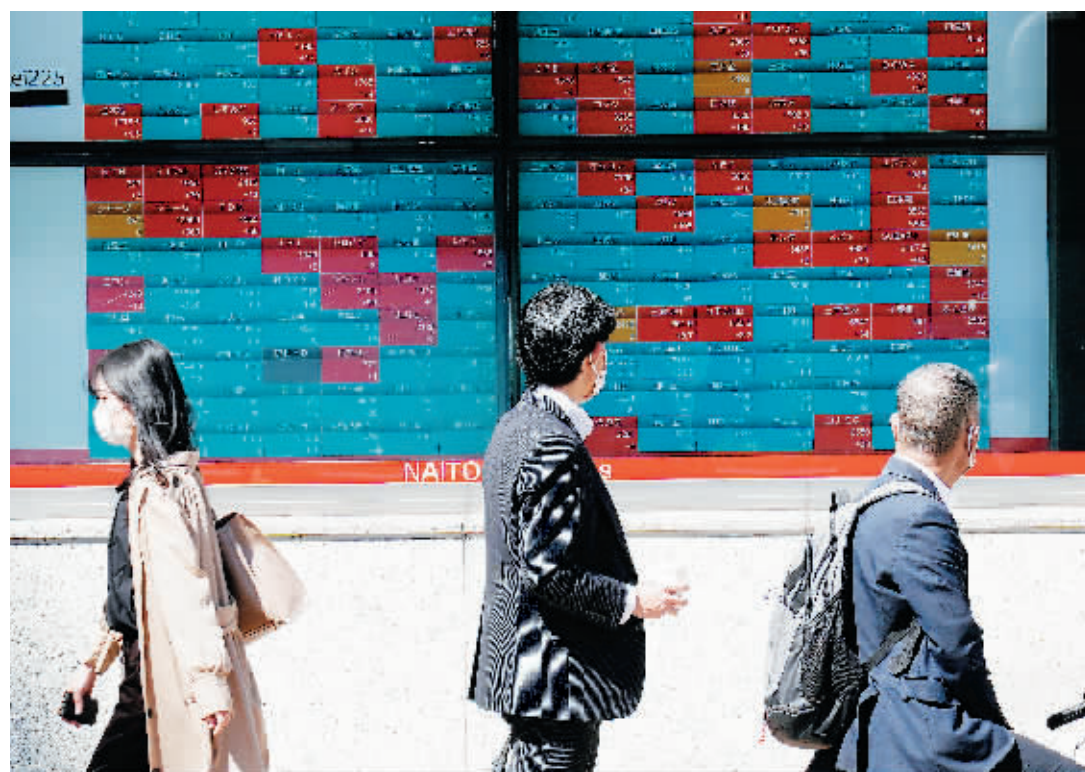
根据微软和动视暴雪之间的合并协议，该交易可以延长到明年7月。FTC的一位官员称，如果这两家公司试图在行政法庭程序结束之前完成交易，FTC的工作人员有权向联邦法院寻求禁制令，阻止交易完成。

除了面临监管机构的审查外，这笔交易还遭到竞争对手索尼的强烈反对。索尼认为，这笔交易会限制玩家的选择，会让微软的家用电视游戏机Xbox在行业中获得不公平的优势。在这笔交易之前，微软已经凭借其Xbox和Azure云计算基础设施在全球云游戏市场占据了60%-70%的主导地位。

北京商报综合报道

· 图片新闻 ·

日本将新冠下调为“5类”与流感同级



27日，行人经过日本东京街头的股指信息电子显示屏。新华社/图

据共同社报道，日本厚生劳动省感染症小组会4月27日就新冠病毒在《感染症法》上的定位确认，5月8日起下调为与季节性流感相同的“5类”，这成为政府对下调的正式决定。报告显示，下调后全国最多可接纳5.8万名住院患者，小组会结合感染情况等判断可按计划下调。

围绕下调为“5类”事宜，政府计划把结束新冠病毒边境口岸对策的时间从原定的5月8日凌晨0点，提前至本月29日凌晨0点。文部科学省拟在下调为“5类”后持续实施特例措施，若因担心感染而请假不上学也不作缺席处理。

小组会就下调后的医疗供应体制作出介

绍，预计全国医院的约九成和部分诊所合计约8400家医疗机构可接纳患者住院，确保最多可接纳5.8万人。可接待门诊的医疗机构数约为4.4万家，多于目前的约4.2万家。

新冠目前的定位是可采取广泛措施的“新型流感等感染症”。若下调为“5类”，将不属于旨在防疫的特别措施对象，不再能发布紧急事态宣言。政府对策总部也将废止。

在降至“5类”后，患者将需要承担部分门诊与住院的医疗费用。日本广播协会称，新冠病毒感染此前在日本被归类为“2类”，根据日本传染病法，住院与检查的费用将由公费承担。

北京商报综合报道