

要求多备“家底” 美国银行业严监管在路上



在硅谷银行倒闭引起危机后,美国银行业或将迎来重磅改革。根据美国监管机构拟定的新规,美国银行业将面临资本上调最高20%的要求,并且还要额外持有2%的资金。这也是全球银行业政策协作的一部分,以增强金融体系的抗风险能力。回顾美国针对银行业的监管,经历了金融自由化和强监管之间的多轮切换。但从历史看,监管并非万能钥匙。

重磅改革

当地时间周一,美联储负责监管的副主席迈克尔·巴尔概述了针对银行业的一系列改革计划,包括提高对大银行的资本要求,以应对经济动荡。巴尔于去年7月担任美联储负责监管的副主席,上任后不久就开始对银行的资本要求进行了长达9个月的评估。

巴尔表示,他的调查发现,目前的银行监管体系是健全的,但需要进行一些改革,以使银行拨出更多资金作为缓冲,以防止损失。作为计划的核心部分,巴尔提议,大型银行必须额外持有2个百分点的资本,即每100美元的风险加权资产必须额外持有2美元的资本。

据了解,此次提高资本要求适用于资产超过1000亿美元的银行和银行控股公司,而现行限制适用于全球业务活跃或资产规模在7000亿美元以上的公司。巴尔表示,大多数银行目前已拥有足够的资本达到新的要求,至于剩下的银行,他估计它们将能够在不到两年的时间内,通过留存收益积累足够的成本。

此前在硅谷银行倒闭的听证会上,巴尔就曾预计,资产超过1000亿美元的银行将“需要强化资本和流动性的标准”。美国联邦存款保险公司(FDIC)的董事长格伦伯格(Martin Gruenberg)称,硅谷银行和签名银行等银行倒闭表明,拥有1000亿美元或更多资产的银行可能影响金融稳定。对这些机构的审慎监管值得增加关注,尤其是在资本、流动性和利率风险方面。”

独立国际策略研究员陈佳对北京商报记者表示,今年以来美国硅谷银行率先爆雷,并引发美国本土多家区域性中小型银行连环爆雷,进而导致美国银行业出现挤兑危机,最终不得不借助美联储最终借款人地位实现及时救助。这是本次美国银行业监管变革的宏大背景。但从美国银行史来看,美联储救助绝非免费午餐,爆雷救助后的强化监管从来都是大势所趋。

酝酿已久

事实上,若详细解构巴尔的履历就能发现,早在一年前美国监管就已经对其银行业

开展了全面梳理和风险排查。

陈佳表示,对于中小银行大量存款为了降本增效,更为了规避监管而长期游离于美国存款保险体系之外的问题,美联储联合FDIC和SEC,一方面大规模排查美国银行机构和高管违规交易风险和机构资本架构的隐患以治标,另一方面亦精准地把握到银行资本要求长期治本的抓手:即提升美国银行业当前显得过于宽松的资本充足率水平——这是本次巴尔主导的美国银行业监管变革的核心政策之一。

陈佳进一步分析称,针对目前美国中小型银行依然有大量存款游离于美国存款保险体系之外,并且其长期采取的carry trade策略(套息交易,是指利用各国利息差获利的行为)和业务模型会产生严重利率风险的难题,前期美国整个金融监管都对银行业内部交易、风险违规、高管腐败以及币圈洗钱等灰色区域进行了大规模排查。本次美国银行业微观监管改革正是前期美国银行业监管风暴的一部分。

有市场人士担忧,大幅提高银行资本金

的要求可能会提高消费者的成本,并导致以后某些服务的质量下降。Financial Services Forum首席执行官弗洛莫(Kevin Fromer)表示,“提高资本金要求是没有根据的,额外的要求只会加重企业和借款人的负担,并在错误的时候阻碍经济发展”。

美国运通发言人约翰逊(Andrew Johnson)则表示,“从美国金融体系的实力和广度出发,需要依据资本标准采取量身定制的方法,监管机构在制定规则时应考虑不同银行的规模和业务模式”。

不过在陈佳看来,无论是本次动议的针对大型银行的2%资本充足率增量要求,还是其对美国银行业整体健康度的判定,美国银行业监管改革都很难算得上真正的监管升级。因为从硅谷银行倒下进程来看,美国中小型银行虽然数量种类众多、质量参差不齐,存在挤兑风险,但其在美国银行业乃至金融体系中的监管权重并不高,其隐藏的系统性风险并不大。

“整个华尔街和学术界都很清楚,美国金融业真正系统性隐患存在于那些大而不可倒的大型银行中,这是巴尔着手银行业普查,却落脚于大型银行资本要求的思维基础。”陈佳补充道。

中央财经大学证券期货研究所研究员杨海平也对北京商报记者表示,额外持有2%的资本可以在一定程度上增加美国银行体系的韧性,提升美国银行体系抵御危机的能力。但是巴尔提出的计划,提高规模最大、业务最复杂银行的资本要求,并增加风险计量的透明度。该项改革计划对中小银行的影响较小,因而对改善中小银行脆弱性没有促进作用。

风险未知

“对金融机构的信心,需要数十年的积累才能奠定,但彻底摧毁这种信任却只需要几天的时间。”不少人认为美联储监管失职,并呼吁美国政府进一步介入银行业保障。

回顾美国银行史,大萧条后建立了监管雏形,上世纪70年代金融自由化背景下监管放松,储贷危机后又再度收严,次贷危机之后《多德-弗兰克法案》被认为是最严厉的金

改革;2018年特朗普政府上台后放松了对中小银行的监管,也成为硅谷银行倒闭“甩锅”的焦点。

陈佳指出,在当前美联储已经超速加息一年多的大背景下,对美国华尔街大银行多增2%的资本充足率,将进一步激化美国大型银行流动性紧张,进而从效果上相当于一次中高水平加息。“为了避免宏观金融风险而加大拨备资金,但加大资金拨备本身就会造成宏观流动性风险。此消彼长,美国金融业能否接纳不也是个态度问题,亦是个技术问题。”

对于这项政策议案能否真正落地,落地后能否真正如意实现政策意图,陈佳坦言,美国自特朗普执政期间不断放松的金融业监管确实到了扭转的拐点,但如果美国经济基本面不能改善,滞胀风险不能平息,贸然采取猛药的后果会难以预料。

杨海平认为,该项改革计划如果付诸实施,资本要求的变化是否会带来新的风险因素,或者是否会对经济产生负面影响仍有待观察。

代表摩根大通、美国银行和高盛等银行业巨头的游说团体金融服务论坛首席执行官凯文·弗罗默当天回应说,更高的资本要求会推升借贷成本,抑制消费者和企业贷款活动,“我们呼吁监管者审慎考虑这些影响”。另一家代表大型金融机构利益的组织国际金融研究所首席执行官蒂姆·亚当斯说,美国经济仍在经历行业震荡余波,存在减速风险,“限制金融领域支持经济增长和活动的的能力,特别在当下,令人费解且适得其反”。

不过巴尔强调,改革计划只有在美联储、联邦存款保险公司和美国货币监理署提出并批准才会生效。初步计划最早有望在本月公布,但完全生效可能要耗时数年时间。

值得一提的是,当地时间7月10日,原硅谷银行母公司SVB金融集团已起诉美国联邦存款保险公司,以求追回该监管机构自今年3月接管该集团银行子公司以来一直保留的19亿美元现金。SVB金融集团表示,FDIC扣留现金违反了美国破产法。在硅谷银行于今年3月被监管机构接管之前,SVB金融集团曾拥有硅谷银行,该公司正试图在破产中出售其剩余资产。北京商报记者 方彬楠 赵天舒

聚焦 Focus

时隔半年 微软进一步裁员

当地时间周一,微软证实将在2024财年开始之际(微软的新财年始于7月),公司将削减更多的工作岗位,这是微软在今年1月裁员10000人的基础上进行的又一轮裁员。

据科技媒体GeekWire最初报道,微软在一封回复邮件中证实了公司新一轮裁员。裁员预计将影响客户服务、客户支持和销售部门的员工。微软还称,将在总部所在地华盛顿州裁员276人,其中66人属于虚拟部门。现已有多名微软公司员工在社交网络LinkedIn上更改了个人资料,宣布他们失去工作的事实。

目前裁员人数没有具体透露,但根据提交给华盛顿州就业保障部的一份文件,微软在西雅图地区的276名员工将失去工作。

微软在新财年开始之际重组部分业务也不算罕见之事。去年7月的时候,这家公司就曾披露了少量裁员。此前新冠疫情期间,消费电子行业受到需求增加的提振,产品销售呈现逆势增长趋势,科技公司也随之迅速增加了员工数量。

不过自2022年以来,在需求萎缩、美联储加息、宏观经济形势不佳等多重因素下,手机和PC行业普遍经历了几乎一整年的销量下滑,消费电子行业的不景气也在2023年持续影响着产业链。行业“寒冬”的来临让微软、亚马逊、谷歌等大型科技公司开始缩减规模。

根据美国数据网站Layoffs.fyi的

统计,年初至今全球共有798家科技企业宣布裁员,总裁员人数超过21万。对比之下,全新全年科技企业裁员总人数“仅有”15.4万。不到半年时间,科技企业们的裁员任务完成度已经赶超去年。

从公开数据来看,美国科技行业仍是裁员的主角。包括云计算、社交媒体、流媒体、手机等诸多行业的巨头,都在年内先后宣布裁员计划。

今年3月,路透社爆料称Meta开展第二轮万人裁员,并将取消大约5000个空缺岗位的招聘计划。Meta首席执行官扎克伯格发送给员工的内部信中表示,在某些情况下,裁员可能会持续到年底。微软的裁员力度也不小,CEO纳德拉在今年1月宣布将在第三财季前裁员1万人,以减少日常开支。

年初,微软才经历了历史上第二大规模的裁员。今年1月18日,微软宣布,由于经济形势不佳且客户需求变化,并于3月底前在全球裁员1万人,约占员工总数的5%。裁员及相关变动将导致该企业2022年第四季度收益损失12亿美元。

当时,纳德拉发布了一份备忘录,表示该公司将改变其硬件阵容并整合租赁。他表示,“微软正在将我们的资本和人才分配到公司长期增长和长期竞争力的领域,同时也在其他领域进行撤资”。

总的来看,在上一个财年中,微软已经进行了三轮裁员。其中包括去年7

月份及10月份的两度裁员,合计涉及2800名员工,主要集中在营销部门;今年1月,微软再宣布大规模裁减1万个工作岗位,裁员人数约占公司员工总人数的约5%。

另据《华尔街日报》中文网5月11日报道,微软表示,今年将不会为全职员工加薪,这是科技公司在担心经济放缓的情况下紧缩开支的最新迹象。

今年以来,因成功押注生成式AI业务,微软的股价一路高涨,年初至今累计涨幅接近40%,总市值达2.47万亿美元。

从此前的财务数据来看,微软2023财年第三季的净利润达到了183亿美元,同比增长了9%;营业收入为528.6亿美元,同比增长7%。其中智能云领域表现强劲,而其他个人计算业务营收却下降。

Wedbush分析师日前表示,由于投资者对人工智能相关业务的兴趣浓厚,微软可能很快就会加入苹果公司的行列,成为市值3万亿美元的公司。主要的动力来自其云计算基础设施业务的实力和ChatGPT推动的未来收益。

值得关注的是,微软将在7月18日、19日举行年度Inspire合作伙伴大会,以及在本月晚些时候发布2023财年第四季与全年财报。目前,微软尚未宣布业绩发布日期,不过这两大活动或也将让人更清楚地看到微软与其合作伙伴在生成式AI方面的机会。

北京商报综合报道

· 图片新闻 ·

日本西南部暴雨引发山洪



10日,在日本福冈县久留米,当地居民走在暴雨后的道路上。新华社/图

日本南部九州地区10日降暴雨,导致洪水和山体滑坡等灾害,截至11日上午造成6人死亡、3人失联。

受梅雨锋面活跃影响,九州北部地区10日出现强降雨。日本气象厅对福冈、大分两县发布最高级别暴雨警报。据日本广播协会电视台报道,福冈县彦彦山和久留米市10日上午分别记录到423毫米和402.5毫米的24小时降雨量,均创有记录以来最高值;福冈县朝仓市和大分县中津市耶马溪溪截至10日上午24小时降雨量分别达到349毫米和315.5毫米,都相当于常年7月全月的雨量。

警报级别现已下调。内阁官房长官松野博

一在例行记者会上说,地方政府仍在确认伤亡情况,截至目前仍有3人失联。

据共同社报道,暴雨致福冈县添田町发生山体滑坡,一座民宅被埋,屋内一名老年女性死亡,她的丈夫生还。久留米市山体滑坡导致至少7座民宅被埋,一名男子死亡,该市另一名男子驾车时被洪水冲走后身亡。佐贺县唐津市也发生山体滑坡,致一名女性身亡,另有两人失联。相关部门正全力搜寻失联人员。另外,暴雨还导致山阳新干线广岛至伯方路段停运。

截至周二早上,灾区交通仍受影响,一些火车服务中断、高速公路被封锁,1400户家庭断电。新华社