

财联社3月23日讯（编辑 卞纯）自硅谷银行（SVB）破产以来，储户已经向货币市场基金和大银行转移了5000亿美元。摩根大通分析师在周三发布的一份报告中写道，即使政府提供更大的担保，存款仍可能继续从安全性较低的银行流出。

尽管美联储和美国财政部一再强调美国的银行系统当前仍然稳健，但一个残酷的事实是：中小银行正遭遇疯狂的资金外流。

自硅谷银行破产以来，美国“脆弱的银行”已经损失了约5000亿美元。储户纷纷把钱从小银行取出并转向更安全的避风港，比如货币市场基金和更大的银行。

根据摩根大通从银行挤兑观察中得出的最新流动性报告，自2022年初美联储开启加息周期以来，美国“最脆弱的银行”已有1.1万亿美元流出，其中一半发生在硅谷银行危机之后，另一半在那之前。

就在小摩发布上述报告之际，美联储当地时间周三批准再次加息25个基点，不过暗示银行系统的动荡可能使其更早结束加息行动。周三的利率决定标志着美联储在过去一年中为对抗通胀的连续第九次加息。此次加息将使基准联邦基金利率达到4.75%-5%，为2007年9月以来的最高水平。

小摩：这一趋势将持续

摩根大通将美国的储户资金“大搬家”归咎于三个因素：美联储加息、量化紧缩计划，以及约7万亿美元的未纳入保险存款，并认为这一资金流动趋势可能会持续。

“联邦存款保险公司（FDIC）对所有银行存款提供担保肯定会有所帮助，但这可能不足以完全阻止存款转移。”摩根大通表示。

该行分析师指出，美联储加息不仅激励储户将存款转移到收益率更高的货币市场基金，而且还造成银行债券投资组合的损失，使储户对自己资金的安全感到担忧。

美国货币市场基金最近出现了自2020年以来最大的资金流入。

“虽然货币市场基金没有担保，但它们投资于最安全、流动性最强的工具，”分析师们写道。“换句话说，货币市场基金不仅提供更高的收益率，而且看起来比银行无保险存款更安全。”

分析师还表示，美联储将资金撤出经济的量化紧缩政策逐渐侵蚀了银行业的流动性。

。

在SVB危机之前，银行业持有3万亿美元的储备，但其中大部分都在外资银行和美国银行巨头手中。只有一小部分在中小型银行。

“换句话说，从流动性角度来看，中小型银行一直是最缺乏准备金的银行。” 摩根大通表示。

摩根大通还表示，要阻止资金流向货币市场基金，并削弱量化紧缩的影响，银行将需要提供更具竞争力的存款利率，而随着利率继续上升，这将变得更加困难。

本文源自财联社 卞纯