Tech Bank Fails, Rattles Markets

(WSJ 3.11.~12.Weekend)

■ 금요일 Silcon Valley Bank(SVB)가 파산하였음

- FDIC(연방예금보험공사)는 **3.10. 금요일** Deposit Insurance National Bank in Santa Clara(산타클라라 국립예금보험은행)을 신설하고 **SVB파산시킴**
- 예금보호대상자(25만불까지)는 월요일 아침부터 인출가능하나 **25만불 초과 예금은 예금보관증서(Receivership Certificates)**를 받게 됨
- SVB는 **미국 16번째 규모 은행**으로 2022. 12. 31. 2,090억 달러의 자산 보유

  * KB금융그룹 총자산은 701조
- 2008년 이후 최대의 은행파산 사건으로 미국역사상 **Washington Mutual Inc.에 이은 두 번째로 큰 은행의 파산**

■ 파산원인

- 1983년 설립된 SVB는 스타트업이 주고객으로 **예금이** 2021년 86% 증가(1,890억 달러), 2022년 1분기 이후 1,980억 달러로 **급격히 증가**
- SVB는 2022년 1,510억 달러의 예금을 보유 FDIC의 제한을 초과
- SVB는 **증가한 예금자산을 국채 및 정부보증채에 쏟아 부음**
- FED의 **금리인상** 이후 Startup의 **예금인출이 대폭 증가**했고 SVB의 투자 **채권가치는 급격히 감소**하여 2022년말 **미실현 손실이 150억 달러를 초과**
- SVB는 예금인출에 대응하기 위한 자산매각으로 20억 달러의 손실발생

■ 파산경과

- 지난 수요일 SVB는 골드만삭스를 통해 PEF General Atlantic으로부터 5억 달러의 투자를 유치할 계획이라고 공표하였으나 Moody's는 그날 저녁 신용등급을 하향조정
- 금요일 SVB는 22.5억 달러의 주식매각 계획을 폐기하고 원매자를 찾았으나 캘리포니아 금융보호혁신국은 FDIC의 통제로 넘겨 파산절차 진행

■ 파산의 영향

- Blue-Chip DJIA는 1.1%하락했고 S&P500은 1.4% 하락 Nasdaq종합 1.8% 하락(작년 9월 이후 최악)
- 국채 2년물 수익률 0.314%p하락하여 2008년 9월 이후 최대폭 하락
- KBW Bank Index는 주간 16% 하락 2020.3월 이후 최악(메가뱅크는 회복했으나 중소형은 계속 떨어짐)
- 유사한 은행들 **Sanfrancisco First Republic Bank 30% 하락, PacWest Bancorp 54% 하락, Signature Bank, Chrles Schwab Corp,등도 주가 폭락**

  * First Republic 재무상태표상 자산가치는 1,368억 달러이나 시장가치는1,175억 달러로 193억 달러 차가 있으며 이는 총자본 174억불보다 큼
  * 기타 금융자산 포함시 재무상태표보다 실제가치는 269억 달러 적음
  * First Republc의 자금은 부유한 개인에 의존하여 이자율 상승시 다른 옵션으로 쉽게 이동이 가능함

- SVB의 파산은 Startup들의 미래를 어둡게 하고 Startup의 고위험·공격적 성장전략으로부터 전환을 유도
- Startup Accelerator Y Combinator에 의하면 Startup 3,000개가 SVB와 관계를 맺고 있고 400개는 exposure가 있으며 100개는 해결되지 않으면 급여를 줄 수 없다고 하고 있음
- Retail Startup Camp.com은 SVB은행에 대부분의 예금을 맡겼으며 운영을 판매가격을 40% 인하하고 구매시 BANKRUN코드를 사용토록 함
- Fintech기업 Brex는 긴급 브릿지Credit을 스타트업에 제공
- 거대 테크기업 RoKu Inc도 19억 달러의 현금중 487백만 달러를 SVB에 넣었고, Roblox Corp. 30억 불의 현금중 5%가 SVB에 있다고 함

☞ 금리인상에 대한 영향

- 미국의 2월 고용은 예상보다 많이 증가(311,000)하였고 실업률도 늘었으나 (3.4% → 3.6%) 임금상승은 예상보다 낮았음(예상 0.4%, 실제 0.2%)
- **낮은 임금상승 및 은행파산 등은 FED의 금리인상에 영향을 줄 수 있음**