JUSAN Analytics JUSAN Invest

Жаңалықтар дайджесі

SVB банкротқа ұшырауы

2023 наурыз

Қысқаша тұжырымдар

SVB банкроттығының:	Ықпал ету дәрежесі	Түсініктемелер
• акциялар нарығына	Бірқалыпты	Акциялар портфелін сату
• инвестициялық деңгейдегі облигациялар нарығына	Шектеулі	-
• табыстылығы жоғары облигациялар нарығына	Бірқалыпты	Табыстылығы жоғары облигациялар портфелін сату
• АҚШ экономикасына	Шектеулі	-
• Қазақстан экономикасына ықпалы	Шектеулі	Банктердің сыртқы борышы 8 млрд долларды құрайды, 2008 жылы 39.2 млрд доллар

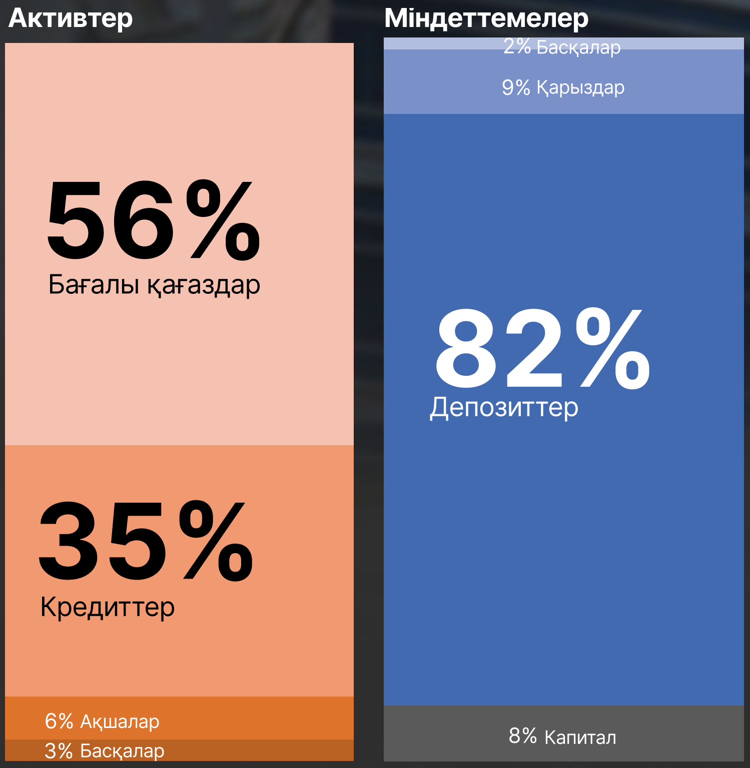
SVB қандай банк еді?

АҚШ-тың ең ірі банктері (2022.31.12)

Bank Name / Holding Co Name	Nat'l Rank	Bank Location	Consol Assets (Mil $)	Domestic Assets (Mil $)	Domestic Branches	Foreign Branches
JPMORGAN CHASE BK NA/JPMORGAN CHASE & CO	1	COLUMBUS, OH	3,201,942	2,480,688	4,791	33
BANK OF AMER NA/BANK OF AMER CORP	2	CHARLOTTE, NC	2,418,508	2,291,312	3,819	24
CITIBANK NA/CITIGROUP	3	SIOUX FALLS, SD	1,766,752	1,069,311	661	144
WELLS FARGO BK NA/WELLS FARGO & CO	4	SIOUX FALLS, SD	1,717,531	1,693,335	4,670	10
U S BK NA/U S BC	5	CINCINNATI, OH	585,136	574,872	2,236	1
PNC BK NA/PNC FNCL SVC GROUP	6	WILMINGTON, DE	552,307	550,670	2,617	1
TRUIST BK/TRUIST FC	7	CHARLOTTE, NC	546,228	546,148	2,123	0
GOLDMAN SACHS BK USA/GOLDMAN SACHS GROUP THE	8	NEW YORK, NY	486,967	439,365	2	2
CAPITAL ONE NA/CAPITAL ONE FC	9	MC LEAN, VA	453,313	452,784	292	1
T D BK NA/TD GRP US HOLDS LLC	10	WILMINGTON, DE	386,799	386,799	1,163	0
BANK OF NY MELLON/BANK OF NY MELLON CORP	11	NEW YORK, NY	324,646	236,858	2	15
STATE STREET B&TC/STATE STREET CORP	12	BOSTON, MA	298,020	209,177	2	10
CITIZENS BK NA/CITIZENS FNCL GRP	13	PROVIDENCE, RI	226,402	226,402	1,145	1
FIRST REPUBLIC BK/	14	SAN FRANCISCO, CA	212,639	212,639	72	0
MORGAN STANLEY PRIV BK NA/MORGAN STANLEY	15	PURCHASE, NY	209,664	209,664	0	0
SILICON VALLEY BK/SVB FNCL GRP	16	SANTA CLARA, CA	209,026	194,514	16	1

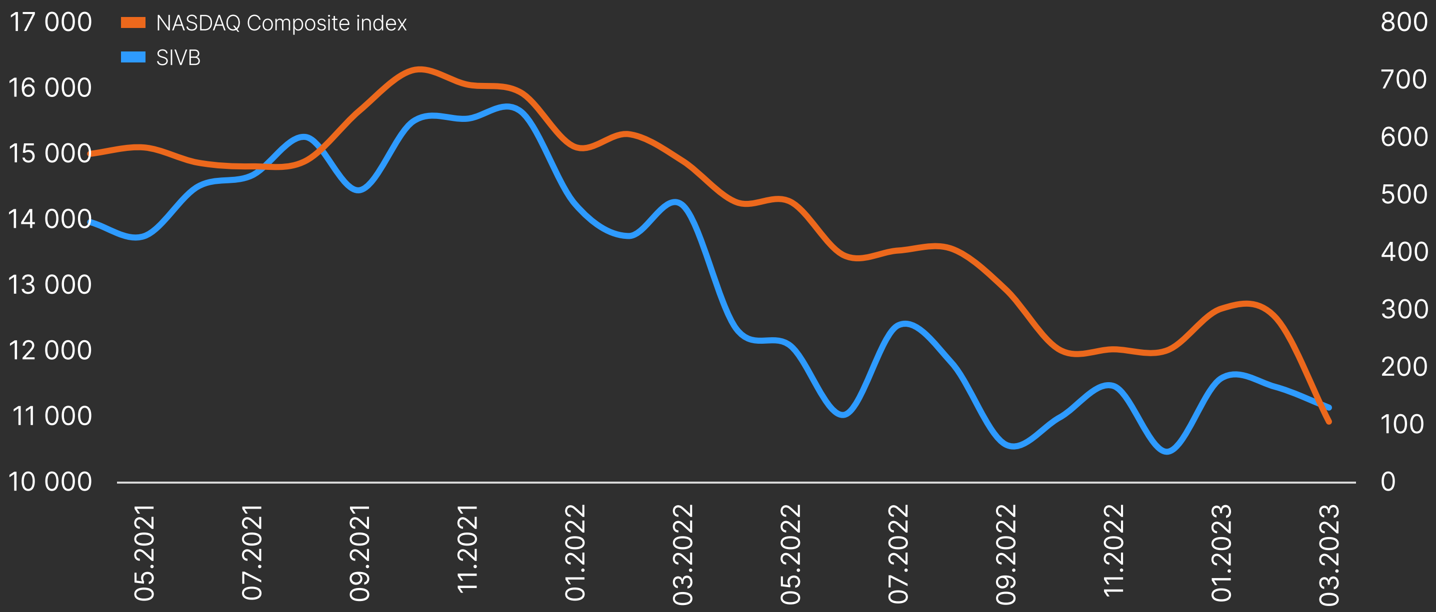
SVB тобы 16 орында болды

SVB қандай банк еді?



- АҚШ-тың 16 банкі активтері бойынша – 209 млрд доллар
- Клиенттер – Кремний алқабының технологиялық компаниялары
- Қарқынды өсім – депозиттер көлемі 2019 жылғы 62 млрд доллардан 2022 жылы 173 млрд долларға дейін ұлғайды
- Жинақталған қаражаттар негізінен ұзақ мерзімді (мерзімі 5-10 жыл) бағалы қағаздарды сатып алуға жұмсалды

Құлдырау себебі



Алғышарттар:

- АҚШ ФРЖ мөлшерлемесінің көтерілуі депозиттік ақшаға сатып алынған облигациялардың нарықтық бағасын төмендетті.
- Технология саласы 2019-2021 жылғы шарықтап дамудан кейін құлдырады. Ал бұл депозиттердің 2022-нің наурызындағы 198 млрд-тан 2022-нің желтоқсанында 173 млрд долларға дейін төмендеуіне әсер етті.

Себептер:

- Өтімді активтер мен меншікті капитал үлесінің төмен болуы (реттеушінің талабы төмен болды)

- Клиенттік базаның тым үлкендігі (техкомпаниялардың клиенттері, венчурлық компаниялар). Депозиттердің 97.3%-ы кепілдік сомасынан жоғары.

Уақиғалар реті (2023 наурыз)

- **2022 жылы** жүзеге асырылмаған залал 15.9 млрд долларды құрады. Ал бұл кезде банктің капиталы 15.8 млрд доллар болған еді.
- **2023 жылдың 8 наурызы** – SVB өтімді активтер алу және капиталды ұлғайту жоспары бойынша 21 долларға бағалы қағаздарын сатады. Бұл оған 9% залал әкеледі.
- **9 наурыз** – инвесторлар уайымдай бастайды, ал депозиторлар жапа-тармағай ақшаларын ала бастайды (ақша алуға 42 млрд долларға сауал келеді, оның 16 млрды ғана қанағаттандырылады)
- **10 наурыз –** банк өзін банкрот деп жариялады

Банкроттық салдары – компаниялар зардап шекті

Олар банкте қаражаты бар компаниялар

Компания	Депозит көлемі	Активтердегі үлесі	Нәтиже
Roku Inc	487 млн доллар	11.04%	10.03 сауда-саттық аяқталған соң -3.67%
Roblox Corporation	150 млн доллар	2.79%	10.03 сауда-саттық аяқталған соң -0.82%
AcuityAds Holding	55 млн доллар	52.74%	9.2%-ға құлдыраған соң, сауда-саттық уақытша тоқтатылды
Rocket Lab	38 млн доллар	3.84%	10.03 сауда-саттық барысында -4.17%
Sangamo Theurapetics	34.4 млн доллар	6.12%	9.03 және 10.03 сауда-саттық барысында -8.3%
Protagonist Therapeutics	13 млн доллар	4.61%	10.03 сауда-саттық барысында +2.9%
Eiger BioPharmaceuticals	8.3 млн доллар	5.80%	9.03 және 10.03 сауда-саттықтар барысында -22.8%
ETSY Inc	-	-	SIVB-дағы депозиттегі сома нақтыланбады
BILL Com Holdings	-	-	SIVB-дағы депозиттегі сома нақтыланбады
6 Hong Kong companies	-	-	SIVB-дағы депозиттегі сома нақтыланбады

Банкроттық салдары – болжалды залалдар

Банктің ТОП – 10 акционері (SVB акционерлері үшін залалдар соншалықты сұмдық емес)

Акционер	Үлесі	2023.28.02 қарайғы көлем, доллар
The Vanguard Group, Inc.	10.85%	1 847 706 188
SSgA Funds Management, Inc.	5.22%	888 155 256
BlackRock Fund Advisors	5.18%	882 505 419
Alecta Pension Insurance Mutual	4.46%	758 622 441
JPMorgan Investment Management, I...	3.67%	625 624 527
Artisan Partners LP	2.75%	467 920 315
Geode Capital Management LLC	2.12%	360 645 726
Harding Loevner LP	2.01%	341 709 696
Franklin Mutual Advisers LLC	1.68%	285 802 239
Capital Research & Management Co....	1.57%	266 549 288

Банкроттық салдары – болжалды залалдар

SVB акцияларын иеленген ТОП – 10 қор, шығындар сұмдық емес

Қор	Қордың компаниядағы үлесі	Қордың активтері, млрд доллар	Компанияның қордағы үлесі
Vanguard Total Stock Market Index...	3.07%	158	0.33%
Vanguard Mid Cap Index Fund	2.33%	54	0.74%
Vanguard 500 Index Fund	2.32%	172	0.23%
JPMorgan Large Cap Growth Fund	1.94%	42	0.79%
Fidelity 500 Index Fund	1.09%	365	0.05%
SPDR S&P 500 ETF Trust	1.05%	360	0.05%
Government Pension Fund - Global ...	1.01%	1 262	0.01%
iShares Core S&P 500 ETF	0.89%	290	0.05%
American Funds Small Cap World Fu...	0.86%	27	0.55%
SPDR Series - Financial Select Se...	0.85%	28	0.51%

Тәуекел аймағындағы басқа банктер

JPMorgan Chase & Co.
Wells Fargo
Bank of America
citigroup

PNC
Truist
usbancorp
Regions

First Republic Bank
It's a privilege to serve you®
PacWest Bancorp
Western Alliance Bancorporation

Қауіпсіздігі жоғары — Тәуекелі жоғары

- Капиталдандырудың жоғары деңгейі;
- Додд-Франк заңымен тәуекел айтарлықтай төмендеді;
- Тәуекелі жоғары банктерден депозиттердің ағылуы салдарынан өздерінің депозиттік базасын ұлғайта алады;

- Капиталдандыруы төмен өңірлік банктер
- Шоғырландырылған депозиттік база;
- Жүзеге асырылмаған залалдың жоғары үлесі

Банктің қазіргі тағдыры

- Президент Джо Байден билік банкті банкроттыққа әкеп соқтырған тұлғаларды жауапқа тартатындығын мәлімдеді.
- Silicon Valley Bank-тің банкротқа ұшырауына байланысты ФРЖ, FDIC және Қаржы министрлігі салымшыларды қолдау (BTFP) және банктерді, сондай-ақ басқа да қаржы ұйымдарын шұғыл қаржыландыру жоспарын әзірледі. Оларға бір жылға қарыздар беріледі, ал оларды қамтамасыз ету үшін атаулы құны бойынша бағаланған бағалы қағаздар қабылданады.

- Акционерлер және кейбір қамтамасыз етілмеген борыштардың иелері қорғалмайды. Тек салымшылар, банк емес.
- FDIC Silicon Valley Bank активтерін сатады. Бұл барлық сақтандырылмаған салымдар бойынша өтем төлеуге мүмкіндік береді. Silicon Valley Bank-ті инвесторға сату мүмкіндігін жоққа шығаруға болмайды.

- HSBC Silicon Valley Bank-тің британдық бөлімшесін 1 фунтқа сатып алады
- PS. First Republic Bank Федералдық резерв пен JP Morgan-нан берілетін 70 млрд долларға дейінгі соманы қаржыландыруға рұқсат алды

13.03.2023 қарай нарықтың бағыты

S&P 500: -1.45%

NASDAQ: -1.38%

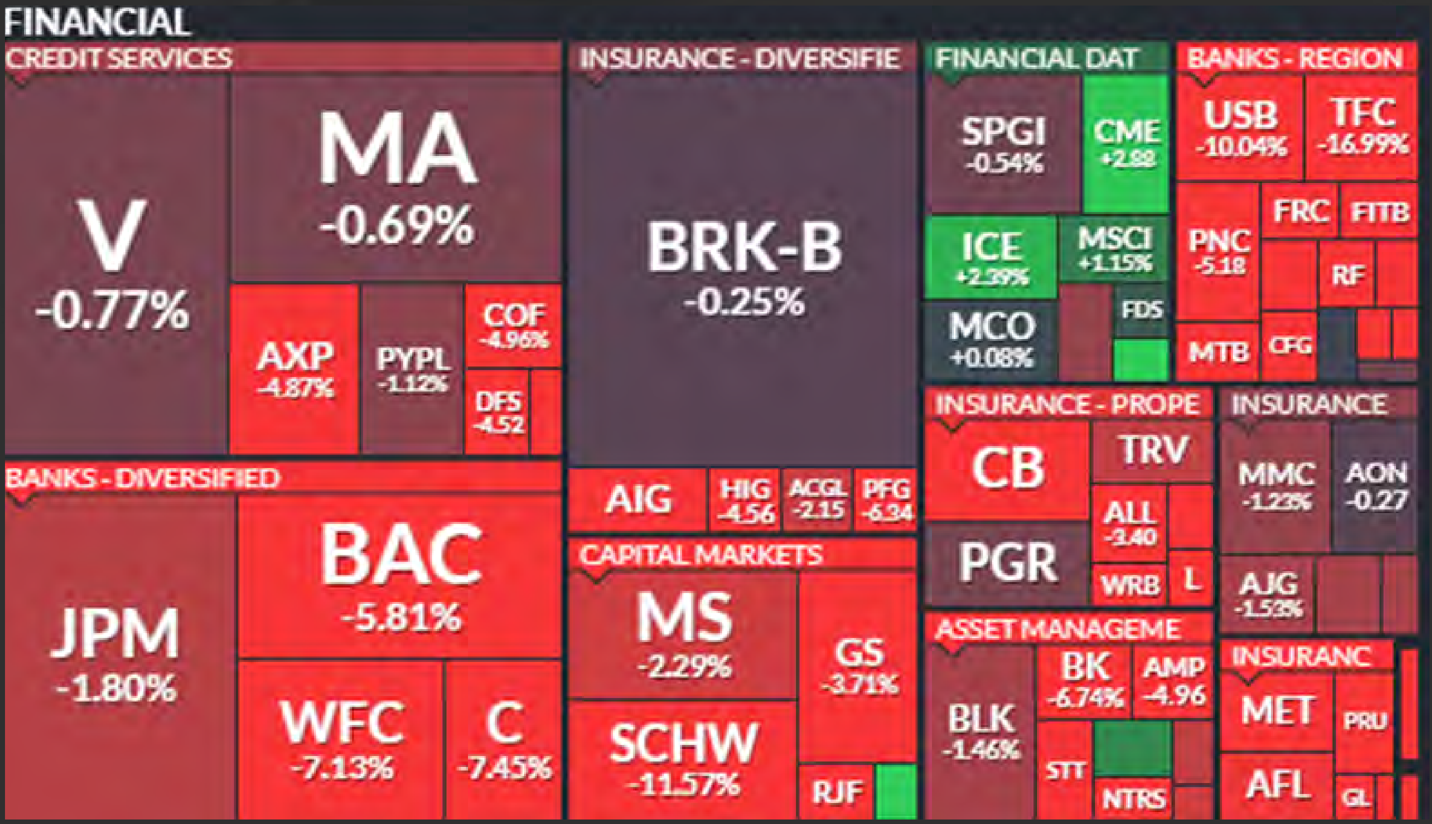
DXY: -0.56%

BTC: +13.33%

ETH: +11.6%

DOGE: +7.61

Қаржы секторының S&P 500 индексіндегі акциялары



- Қатерлі аймақтағы банктердің акциялары қос таңбалы қарқынмен төмендеді.
- Халықтың банк жүйесіне деген сенімі төмендеп, енді криптоактивтерге сұраныс артты. Негізгі криптовалюталар 10%-ға өсті.
- Алайда SVB күйреуі стейблкоиндердің бағасына әсер етті. SVB-де Circle-дің 3.3 млрд доллары болды. Стейблкоин USDC өз құнының 10%-ын және долларға байланысын жоғалтты.
- АҚШ-тың мемлекеттік бондарының қисық табыстылығы төмендеп кетті, ал алтынның бағасы бір унциясына 1 900 доллардан асып кетті.

ҚР экономикасына әсері

Технологиялық сектор SVB-дағы депозиттер бойынша төлемдердің кешуілдеуіне байланысты төлем қабілетсіздігін (домино әсері) бастан кешіруі мүмкін.

Халық пен бизнестің банктерге сенімі төмендеп, салымдар өңірлік банктерден жүйелік банктерге ағылуы мүмкін. **Бұл ұсақ қаржы ұйымдарының банкротқа ұшырауына әкеледі.**

Банктер қысқа мерзімді жоғары өтімді активтердің, оның ішінде кэш үлесін ұлғайтуы мүмкін. Бұл ұзақ мерзімді БҚ-ға және оның сатылымына деген сұраныстың төмендеуіне әкеп соғады.уы.

Қаржы нарығындағы мәселелер экономикаға ойысып (2008 жылғыдай), рецессия басталып кетуі ықтимал.н

2008 жылмен салыстырғанда ҚР банк секторының дайындығы жоғары: банктердің сыртқы борышы 8 млрд доллар. 2008 жылы - 39.2 млрд доллар. Өтімді активтердің үлесі - 40%. Бұл ретте оңтайлы деңгей - 20%. Активтердегі бағалы қағаздардың үлесі бар болғаны 22%.

Қазақстан басқа арналар арқылы да қысымды сезетін болады:

- мұнай бағасының төмендеуі және теңгенің құнсыздануы;
- барлық инвестициялау құралдары бойынша тәуекел-сыйақының өсуі;
- Резиденттердің сыртқы активтерінің құнсызда

Жауапкершілікті шектеу:
Jusan Analytics - «Jusan Bank» АҚ аналитикалық құрылымдық бөлімшесі.

Бұл тек ақпараттық сипатқа ие жұмыс. Сонымен қатар бұл Jusan Analytics тарапынан қандай да бір ұсынысқа немесе есеп-қисап, іскерлік, қаржылық, инвестициялық, заңдық, салықтық немесе басқа да кәсіби консультациялар беру не болмаса қызмет көрсетуді ұсыну бойынша ұмтылысқа жатпайды. Материал біз сенімді деп санаған, шынайы әрі ашық ақпарат көздерінен алынған мәліметтерге негізделген. Алайда біз келтірілген мәліметтерді мінсіз деп айта алмаймыз.

Оқырмандар дербес қаржылық шешім қабылдау үшін осы жұмыстағы мәліметтерді пайдаланғандары үшін біз жауапты емеспіз. «Jusan Bank» АҚ Jusan Analytics тұлғасында жарияланымдағы ақпараттарды тұрақты түрде жаңартып тұруға немесе ондағы ықтимал дәлсіздіктерді түзетуге міндетті емес. Осы ретте аталмыш жұмыстың құрамындағы мәліметтер толық, түпкілікті болып саналмайды және алдын ала ескертусіз кез келген уақытта өзгертілуі мүмкін.

Бұл жұмыстағы жарияланған ақпарат жеке пайдалануға қолжетімді,
бірақ коммерциялық тұрғыда таратуға арналмаған және Jusan Analytics-тің алдын ала жазбаша рұқсатынсыз оны толығымен немесе ішінара қайта жаңғыртуға, жолдауға және жариялауға болмайды.

Материалды пайдалану мәселесі бойынша Jusan Analytics-ке жүгініңіз:

Қазақстан Республикасы, Алматы қ.
A25D5F7, әл-Фараби даңғылы, 36, В блогы, 6 қабат.
analytics@jusan.kz

© 2023 ж., барлық құқықтар қорғалған.