

## สรุปสถานการณ์ธนาคารในประเทศสหรัฐอเมริกา และผลกระทบต่อสถานะตลาดและการลงทุน

ตามที่ ในช่วงที่ผ่านมา มีธนาคาร 3 แห่งในประเทศสหรัฐอเมริกา ได้แก่ Silvergate (SI), Silicon Valley Bank (SIVB) และ Signature Bank (SBNY) ได้เกิดปัญหา ซึ่งธนาคารดังกล่าวมีลักษณะการทำธุรกิจที่แตกต่างไปจากธนาคารทั่วไป โดยมี Exposure จากกลุ่มบริษัทที่ดำเนินกิจการเกี่ยวกับ Technology และ Cryptocurrency โดยที่

- SI เป็นธนาคารที่เน้นเรื่องการทำธุรกรรมเกี่ยวกับ Cryptocurrency โดยธนาคาร SI ได้รับผลกระทบจากการล้มละลายของ FTX ซึ่งเป็น Cryptocurrency Platform ในปีที่แล้ว รวมถึงมีปัญหาการถอนเงินฝากจากลูกค้าที่ได้รับผลกระทบจากราคา Digital Assets ที่ลดลงตลอดปี จึงตัดสินใจที่จะปิดตัวลงในสัปดาห์ที่แล้ว
- SIVB มีฐานลูกค้าหลักเป็นกลุ่ม Start Up ใน Technology Sector ซึ่งได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ส่งผลให้มีการถอนเงินฝากออกจากธนาคารเป็นจำนวนมาก ในขณะที่ธนาคารมีการลงทุนในหลักทรัพย์ระยะยาว (Long Duration) เป็นจำนวนมาก เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่สูงขึ้น โดยธนาคารมีการขายหลักทรัพย์เหล่านี้เพื่อรักษาสภาพคล่อง จึงเกิด Realized Loss จากราคาตราสารที่ลดต่ำลง ซึ่งเป็นผลจากอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นตลอดระยะเวลา 1 ปีที่ผ่านมา ส่งผลให้ธนาคารต้องการเพิ่มทุน นำไปสู่การถอนเงินจำนวนมากจากธนาคาร และการถูกควบคุมกิจการในที่สุด
- SBNY มี Deposit Base ที่เน้นไปทาง Commercial เกือบทั้งหมด และมี Exposure ที่เป็น Cryptocurrency ประมาณ 20% และได้รับผลกระทบจากความกังวลจากการเกิด Bank Run ของ SIVB ส่งผลให้มีการถอนเงินออกจากธนาคารเป็นจำนวนมาก จนในที่สุดก็นำมาสู่การถูกควบคุมกิจการ

ทางภาครัฐของสหรัฐฯ ประกอบด้วยกระทรวงการคลัง ธนาคารกลาง และสถาบันคุ้มครองเงินฝาก ได้ดำเนินการแก้ไขปัญหา โดยรับรองว่าจะคุ้มครองเงินฝากเต็มจำนวน เพื่อรักษาความเชื่อมั่นต่อระบบการเงิน และมีการจัดตั้งกองทุนสำรองรับ ซึ่งแสดงให้เห็นความชัดเจนว่าต้องการจัดการกับปัญหาตั้งแต่ในระยะเริ่มแรก ก่อนที่จะลุกลามจนแก้ไขลำบากในภายหลัง โดยล่าสุดประธานาธิบดีสหรัฐฯ ได้ย้ำถึงความมั่นคงในระบบการเงินของสหรัฐฯ และแสดงความต้องการให้มีการเพิ่มความเข้มงวดของการกำกับดูแล เพื่อหลีกเลี่ยงการเกิดปัญหาในอนาคต

ข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมาย รวมทั้งการแสดงความคิดเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วเห็นว่า น่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์ แท้จริงของข้อมูลดังกล่าว ความเห็นที่แสดงไว้ในรายงานฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว และอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งล่วงหน้าแต่อย่างใด บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมายทั้งหลายที่ปรากฏ อยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นกรนำไปใช้โดยผู้เยี่ยมชมความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว

ในมุมมองของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เห็นว่า การดำเนินการของภาครัฐจะสามารถป้องกันการเกิดการลุกลามของปัญหาได้ โดยเริ่มเห็น US 10Y Yields ทรงตัว (วันที่ 14 มี.ค. 66) หลังจากมีมาตรการช่วยเหลือ ซึ่งสะท้อนความกังวลที่เริ่มลดลง ทั้งนี้ บริษัทจัดการได้ประเมินผลกระทบจากสถานการณ์ที่เกิดขึ้น ดังนี้

- ในระยะสั้น ธนาคารขนาดใหญ่ในสหรัฐฯ ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์นี้ค่อนข้างจำกัด แต่ความกังวลในระยะสั้นจะยังคงมีอยู่ในธนาคารขนาดเล็ก หรือ Regional Banks โดยในวันที่ 13 มี.ค. 66 หุ้นกลุ่มการเงินของสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงประมาณ 4% แต่กลุ่ม Regional Banks ปรับตัวลดลงมากกว่า 10% นอกจากนี้ ความกังวลอาจส่งผลให้เศรษฐกิจสหรัฐฯ ชะลอตัวลงมากกว่าที่คาดการณ์ และส่งผลต่อแนวโน้มการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปริมาณที่น้อยกว่าเดิม โดยล่าสุดตลาด Futures สะท้อนว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ อาจปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายแค่ 0.25% ในเดือนนี้ หลังจากก่อนหน้านี้มีโอกาสเพิ่มขึ้นถึง 0.50%
- ตลาดหุ้นยุโรปได้รับผลกระทบจากความกังวลในภาคธนาคาร เนื่องจากสัดส่วนหุ้นในกลุ่ม Financials มีเกือบ 20% ของตลาด

จากสภาวะการลงทุนในปัจจุบันที่มีความผันผวนและมีความเสี่ยงสูง โดยเฉพาะกองทุนที่มีการลงทุนในกองทุนหุ้นสหรัฐฯ และหมวดอุตสาหกรรมการเงินในสหรัฐฯ ดังนั้น บริษัทจัดการจึงเรียนมาเพื่อให้ผู้ลงทุนระมัดระวังและพิจารณาข้อมูลของกองทุนทั้งในส่วนของผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

ติดต่อสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ บลจ.ทิสโก้ หรือ โทร. 0-2633-7381-7384 และ [www.tiscoasset.com](http://www.tiscoasset.com) หรือ แอปพลิเคชัน

TISCO My Funds

ข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดหมาย รวมทั้งการแสดงความคิดเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วเห็นว่า น่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์ แท้จริงของข้อมูลดังกล่าว ความเห็นที่แสดงไว้ในรายงานฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว และอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งล่วงหน้าแต่อย่างใด บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมายทั้งหลายที่ปรากฏ อยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นกรนำไปใช้โดยผู้ใช้อยู่ภายใต้ความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว