



Опубликовано на Швейцария: новости на русском языке (<https://nashagazeta.ch>)

Черный понедельник на финансовых рынках | Lundi noir sur les marchés financiers

Author: Заррина Салимова, [Цюрих](#) , 15.03.2023.



На Парадеплац в Цюрихе расположены штаб-квартиры двух крупнейших швейцарских банков – UBS и Credit Suisse. Фото: Nashagazeta.ch

Банкротство американского банка Silicon Valley Bank вызвало потрясения на европейских и швейцарских фондовых рынках.

|
La faillite de la Silicon Valley Bank aux États-Unis a secoué les marchés boursiers européens et suisses.

Lundi noir sur les marchés financiers

Новая встряска на фондовых рынках связана с крахом американского Silicon Valley Bank (SVB) и опасениями по поводу возникновения цепной реакции, как во время финансового кризиса 2008 года. Как поясняют эксперты, банк владел большим количеством государственных и других облигаций. Эти ценные бумаги приносят стабильный процент в течение определенного срока – если сохранять их до погашения. Но SVB был вынужден их продать, потому что его клиентам нужны были наличные. Поскольку процентные ставки в последнее время резко выросли, облигации сильно потеряли в цене. По этой причине банк получил за них гораздо меньше, чем рассчитывал, и у него в буквальном смысле закончились средства. По мнению аналитиков, речь идет о случае управленческого провала, который объясняется спецификой банка, имевшего очень специализированную и одностороннюю клиентуру: SVB выбирали технологические стартапы и компании.

Несмотря на то, что власти США заверили, что все активы находятся в безопасности, а также быстро вмешались, чтобы минимизировать негативные последствия, европейские фондовые рынки начали падать. В «черный понедельник» из-за сильного снижения стоимости акций Credit Suisse (CS) и UBS упал и швейцарский фондовый индекс SMI. Уже во вторник американский и европейские рынки восстановились, причем индекс SMI поднялся на 0,8% до 10 716,72 пункта. В свою очередь, акции UBS подскочили на 3,6%, в то время как акции CS потеряли еще 0,8%.

В целом, давление на CS оказалось самым сильным по сравнению с остальными крупными европейскими банками. Дело в том, что швейцарский банк испытывал сложности и страдал от недостатка доверия инвесторов задолго до краха SVB, что еще ранее привело к полной [реструктуризации](#) CS, [сокращению](#) рабочих мест и привлечению иностранного капитала. Как прогнозируют эксперты, в ближайшие два-три года банк будет и далее терять позиции перед конкурентами.

Чем затруднительнее оказывается положение CS, тем невероятнее становятся сценарии его спасения. В частности, в последнее время в швейцарских СМИ все чаще можно прочесть мнения экспертов о его возможном слиянии (или скорее – поглощении) с UBS в случае, если у CS возникнут серьезные проблемы с ликвидностью. Эта идея не нова и обсуждалась уже несколько раз в течение последних 25 лет. Любопытно, что во время финансового кризиса 2007-2008 годов дела у Credit Suisse шли лучше, чем у UBS. Последний, например, пришлось спасать с помощью государственных средств. С тех пор ситуация изменилась: имея рыночную стоимость в 60 миллиардов франков, UBS теперь почти в шесть раз больше, чем CS, который по-прежнему оценивается в 9-10 миллиардов.

Каковы же реальные перспективы создания UBSCS? Среди банковских экспертов нет единого мнения. Одни считают, что слияние никому не поможет – если только не окажется, что проблемы CS гораздо серьезнее, чем предполагалось ранее. В соответствии с правилом «слишком большой, чтобы обанкротиться», крупные банки могут быть легко разделены на отдельные учреждения, поэтому CS может выжить самостоятельно. Более того, от объединенного банка зависела бы экономика всей страны, а и без того слабая конкуренция между банками внутри Швейцарии замедлилась бы еще больше. Такой вариант развития событий не пошел бы на пользу никому – ни клиентам, ни швейцарскому финансовому центру, так как риски были бы сконцентрированы на одном кредитно-финансовом учреждении. Другие же аналитики полагают, что единый крупный банк, напротив, укрепил бы финансовый

центр, улучшил бы его репутацию и позволил бы избежать поглощения CS или отдельных его частей иностранными банками.

В своем опубликованном вчера годовом отчете CS признал, что выявил существенные недостатки в процессе внутреннего контроля над финансовой отчетностью в 2022 и 2021 годах. Руководство будет решать эти вопросы, в том числе путем усиления управления рисками и контроля. «Необходимость обновления очевидна», - заявили председатель правления Аксель Леманн и управляющий директор Ульрих Кёрнер, слова которых приводятся в введении к отчету. Вопрос о переназначении всего совета директоров будет решаться на следующем общем собрании акционеров, которое состоится 4 апреля.

2022-й стал для банка худшим годом со времен кризиса в 2008-м: годовой убыток составил 7,3 миллиарда франков. В докладе CS отмечается, что за весь прошлый финансовый год клиенты вывели активы на сумму около 123 миллиардов франков. В новом году отток клиентов сократился, но пока не остановлен. Кредитный рейтинг CS был понижен, поэтому при привлечении капитала на фондовой бирже банку придется платить более высокую процентную ставку: инвесторы захотят получить большую компенсацию за более высокий риск дефолта.

Кроме того, из-за санкций банк резко сократил свою финансовую деятельность в России: на конец 2022 года чистый кредитный риск банка составил 249 миллионов франков по сравнению с 848 миллионами на конец 2021 года. Речь идет о корпоративных, розничных и государственных кредитах. Оставшиеся риски находятся под постоянным контролем и управлением и могут продолжать влиять на финансовые показатели банка, особенно в плане кредитных потерь и возможного обесценивания активов.

Тем временем в Швейцарии ведутся 23 разбирательства, связанных с нарушением санкций в отношении России и Беларуси. Государственный секретариат по экономическим вопросам (SECO), который отвечает за применение и мониторинг санкций, получил на рассмотрение около 100 подозрительных дел, о которых сообщило Федеральное управление таможни и пограничной охраны. В 13 случаях административное уголовное преследование было прекращено за отсутствием доказательств; еще 60 случаев все еще анализируются. SECO не предоставляет информацию о лицах и компаниях, вовлеченных в эти разбирательства.

[отношения США и Швейцарии](#)

Статьи по теме

[Как Credit Suisse будет выходить из кризиса?](#)

[Credit Suisse готовится к увольнениям?](#)

[Скандал на Парадеплац](#)

[Credit Suisse «вышел из минуса»](#)

[Credit Suisse будет экономить?](#)

[Признание вины обойдется Credit Suisse в 2,5 млрд франков](#)

Source URL:

<https://dev.nashagazeta.ch/news/economie/chernyy-ponedelnik-na-finansovykh-rynkakh>