

COCAUVON— SVB: Cú Gãy Không Nằm Ở Báo Cáo Lợi Nhuận, Mà Nằm Ở Cạn Thanh Khoản

Toan thật sự ròi các bạn ạ, quá nguy hiểm, có một ngân hàng quy mô lớn ở Mỹ đã chính thức phá sản, không biết số phận của hàng triệu tài khoản sẽ đi về đâu.

Ngân hàng này mắc một sai lầm chí mạng, đó là dùng vốn ngắn hạn để tài trợ cho các khoản đầu tư dài hạn, và ngân hàng này phá sản không phải vì thua lỗ mà là vì tình trạng “bank run” (rút tiền hàng loạt), nghĩa là người dân rút tiền ồ ạt nhưng ngân hàng không có đủ thanh khoản để chi trả.

Tôi muốn nói đến Silicon Valley Bank năm 2023.

Ngân hàng này trước đây đã dùng một lượng tiền khổng lồ, tức vốn ngắn hạn, để mua trái phiếu dài hạn của Mỹ, khi Fed nâng lãi suất, giá trị của các trái phiếu dài hạn này giảm mạnh, dẫn đến thua lỗ trên danh nghĩa.

Sau đó, hàng loạt công ty công nghệ tại Mỹ hoảng sợ và rút toàn bộ tiền gửi tại ngân hàng này.,thế nên ngân hàng vừa lỗ do trái phiếu, vừa bị rút tiền ồ ạt, dẫn đến tình trạng mất khả năng thanh khoản và phá sản.

Sau đó, một ngân hàng khác đã đứng ra mua lại Silicon Valley Bank, đó là First Citizens Bank, First Citizens Bank sau đó trở thành một trong những ngân hàng khu vực (regional bank) lớn nhất nước Mỹ.

Quan trọng hơn, ngân hàng này đã thừa hưởng một hệ sinh thái công nghệ khổng lồ, nhiều công ty công nghệ hàng đầu ở khu vực Silicon Valley tiếp tục gửi tiền vào, khiến quy mô tài sản tăng mạnh.

Nhờ việc mua lại Silicon Valley Bank, First Citizens Bank trở thành một trong những ngân hàng tăng trưởng mạnh nhất nước Mỹ.

Tại thời điểm năm 2022, giá cổ phiếu chỉ khoảng 300 USD/cổ phiếu, đến năm 2026, đã giao dịch trên mức 2.000 USD/cổ phiếu, tức tăng khoảng 10 lần chỉ sau vài năm.

Đây là mức tăng trưởng rất ấn tượng, bởi thị trường chứng khoán Mỹ

thời điểm đó chủ yếu chủ có nhóm Big Tech như Microsoft, Nvidia, Meta tăng mạnh, các ngành khác hầu như không nổi bật.

Tuy nhiên, First Citizens Bank vẫn làm được điều đó.

Nói chung, hệ thống tài chính của Mỹ sau vụ phá sản Silicon Valley Bank không có vấn đề mang tính hệ thống.

Nếu các bạn biết đến Cameradata Investment qua TikTok, có thể truy cập đường link trong bio để tham gia cộng đồng đầu tư, nếu các bạn biết đến Cameradata Investment qua Fanpage, có thể vào trang Fanpage để lấy đường link cộng đồng đầu tư.

📌 TÓM LẠI CÔNG THỨC

Hook bằng một câu chuyện “ngân hàng lớn nhất hệ sinh thái công nghệ Mỹ sụp đổ”

↓

Tạo cảm giác: “đây không phải một vụ phá sản bình thường, mà là rủi ro hệ thống thanh khoản”

↓

Đập thủng vào nguyên nhân lõi cực mạnh

(vấn ngắn hạn → tài sản dài hạn → mất cân đối kỳ hạn)

↓

Liên tục nhấn mạnh cú sốc vĩ mô

Fed tăng lãi suất → trái phiếu dài hạn sụt giá mạnh → bẻ gãy cân đối tài sản bị bóp méo

↓

Nhét dữ kiện ngắn, mạnh, dễ gây sốc

(Silicon Valley Bank, 2023, bank run, tech companies rút tiền, trái phiếu chính phủ Mỹ)

↓

Biện một ngân hàng thành hiệu ứng dây chuyền hệ thống

Là trái phiếu

→ mọt niếm tin

→ rút tiển hàng loạt

→ thiều thanh kho

→ phá sấn kỹ thuật

↓

Liên tục kéo góc nhìn từ vi mô → vĩ mô

SVB → hệ sinh thái startup → dòng tiển công nghệ → hệ thng ngân hàng khu vực Mỹ

↓

Dùng Fed và lãi suất để nâng độ nghiêm trọng câu chuyện

“lãi suất tăng” = phá cấu trúc định giá tài sản tài chính

↓

Không k sự kiện mà k cơ chế sụp đổ

↓

Biến ngân hàng thành “case study của mismatch kỳ hạn”

↓

Không bán cphiếu trực tiếp mà bán:

– hiếu biết và rởi ro thanh kho

– tư duy hệ thng ngân hàng

– góc nhìn chu kỳ lãi suất

– cách thị trường phản ứng dây chuyền

↓

Kết bằng cạm giác: “một ngân hàng không chết vì l, mà chết vì không ai tin nó nữa”

Format này cực mạnh cho:

1. Content không hoing tài chính

2. Phân tích ngân hàng – lãi suất
3. Storytelling vĩ mô Mỹ
4. Case study đầu tư
5. Nội dung vò Fed – trái phiếu
6. Nội dung rủi ro hệ thống
7. Content tài chính dạng documentary

□ Nó hiệu quả vì:

- Không giỏi thích kiểu textbook
- Không đi sâu công thức tài chính
- Nhưng tạo được cảm giác “hệ thống đang gãy ở đâu đó”

□ Cốt lõi kiểu viết này:

- Không kể SVB sụp đổ
- Mà kể “vì sao cấu trúc tài chính buộc nó phải sụp đổ”

□ DNA của phong cách này:

Fed tăng lãi suất

- trái phiếu giảm giá
- ngân hàng lệch kỳ hạn
- mất niềm tin
- rút tiền
- bank run
- sụp đổ thanh khoản

↓

Tức là: không nhìn sự kiện phá sản → mà nhìn cơ chế tạo ra phá sản

□ Điểm mạnh nhất:

Người xem không cảm giác: “đây là một vụ ngân hàng Mỹ”

Mà cảm giác: “đây là một cơ chế có thể lặp lại ở bất kỳ hệ thống tài

chính nào”

□ Muốn nâng cấp hơn nữa thì:

- thêm số liệu cụ thể hơn (yield trái phiếu, % outflow)
- thêm ví dụ đời thực (startup rút tiền, payroll)
- tăng nhịp căng □ đoạn bank run
- giảm k□ lại lịch s□, tăng mô t□ cơ ch□

↓

Khi đó content sẽ:

- sát thực hơn
- căng hệ th□ng hơn
- gi□ng documentary tài chính cấp cao
- và có th□ tái s□ dụng thành nhi□u case study khác nhau