

Proč bankovní krize neskončila, Michael Hudson

UR unz.com/mhudson/why-the-bank-crisis-is-not-over

March 14, 2023

← Proč se bankovní systém rozpadá

BlogviewArchiv Michaela Hudsona

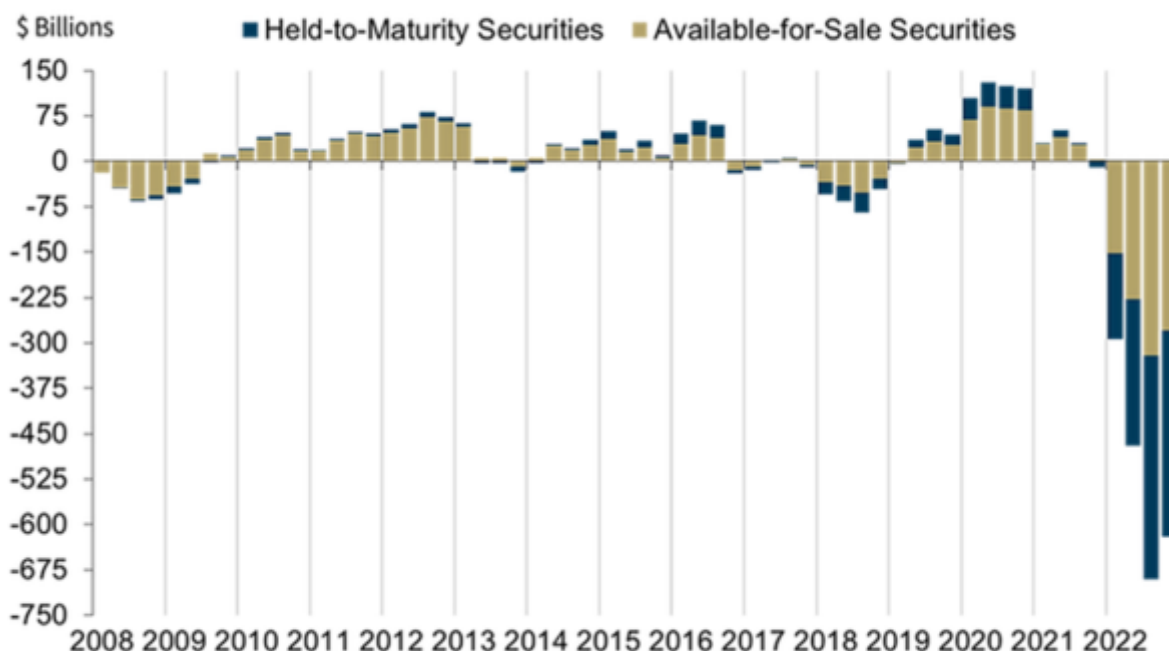
Proč bankovní krize neskončila

Michael Hudson • 14. března 2023

• 2 100 slov • 21 Comments • Odpověď

Sdílejte s Gbem

Unrealized Gains (Losses) on Investment Securities



Source: FDIC.

Note: Insured Call Report filers only.

Krachy Silvergate, Silicon Valley Bank, Signature Bank as nimi související insolvence bank jsou mnohem závažnější než krach v letech 2008-09. Problémem byly v té době křivé banky poskytující špatné hypoteční úvěry. Dlužníci nebyli schopni splácet a byli v prodlení a ukázalo se, že nemovitosti, které dali do zástavy, byly podvodně nadhodnocené, tzv. „mark-to-fantasy“ podřadné hypotéky vytvořené falešným oceněním skutečné tržní ceny nemovitosti a dlužníkovy ceny. příjem. Banky prodávaly tyto půjčky

institucionálním kupcům, jako jsou penzijní fondy, německé spořitelny a další důvěřiví kupci, kteří pili neoliberální Kool Aid a věřili s Alanem Greenspanem, že je banky neošidí.

Investice Silicon Valley Bank (SVB) takové riziko nesplácení neměly. Ministerstvo financí může vždy platit, jednoduše tisknutím peněz, a prvotřídní dlouhodobé hypotéky, jejichž balíčky SVP kupovala, byly také solventní. Problémem je samotný finanční systém, respektive roh, do kterého post-Obamův Fed natřel bankovní systém. Nemůže uniknout z 13 let kvantitativního uvolňování, aniž by zvrátila inflaci cen aktiv a způsobila snížení tržní hodnoty dluhopisů, akcií a nemovitostí.

Stručně řečeno, řešení krize nelikvidity z roku 2009 způsobem, který zachránilo banky před ztrátou peněz (za cenu zatížení ekonomiky obrovskými dluhy), připravilo hluboce systémovou krizi nelikvidity, která se právě nyní ukazuje, nelze odolat, že jsem na jeho základní dynamiku poukázal již v roce 2007 a ve své knize z roku 2015 *Killing the Host*.

Účetní fikce vs. tržní realita

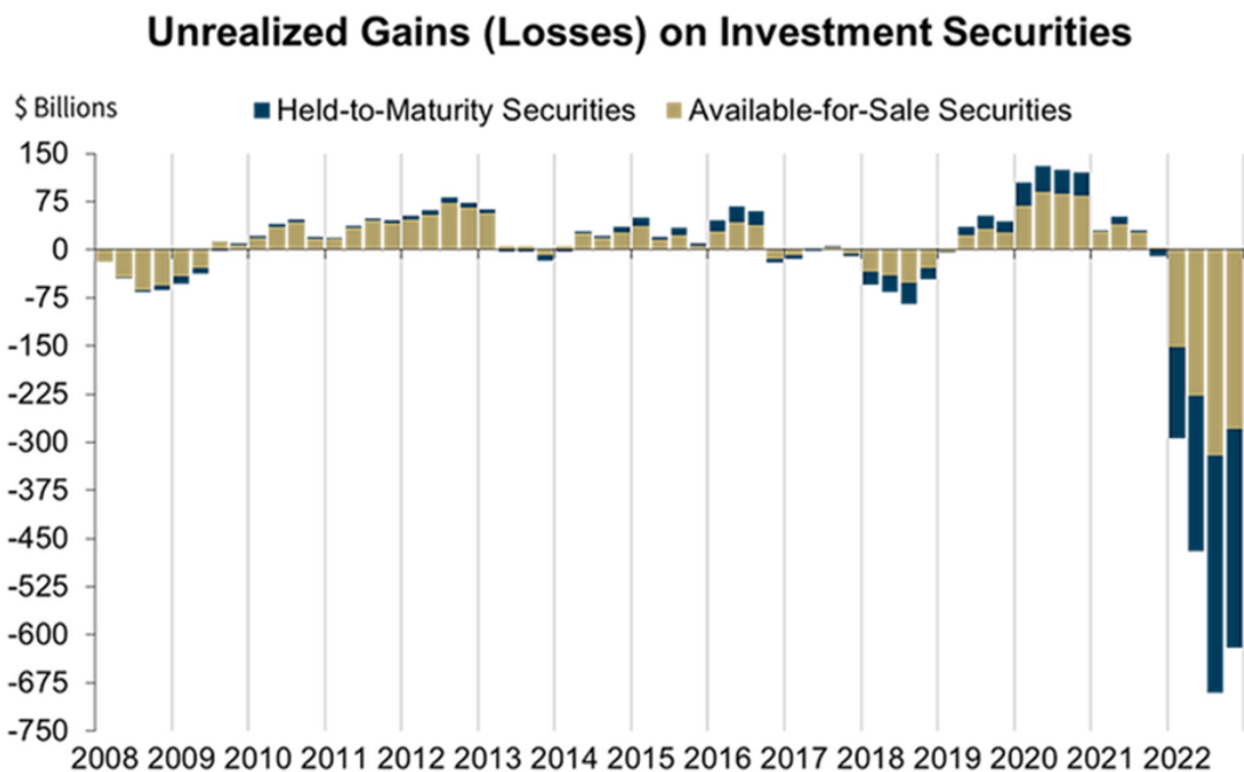
U investic do státních cenných papírů nebo balených dlouhodobých hypoték, které SVB a další banky nakoupily, neexistovala žádná rizika nesplácení úvěru. Problém je v tom, že tržní *ocenění* těchto hypoték kleslo v důsledku zvýšení úrokových sazeb. Úrokový výnos z dluhopisů a hypoték zakoupených před několika lety je mnohem nižší, než je dostupný u nových hypoték a nových státních dluhopisů a dluhopisů. Když úrokové sazby rostou, cena těchto „starých cenných papírů“ klesá, aby se jejich výnos pro nové kupce dostal do souladu s rostoucími úrokovými sazbami Fedu.

Problém tržního ocenění tentokrát není problémem podvodu. Veřejnost právě zjistila, že statistický obraz, který banky vykazují o svých aktivech a pasivech, neodráží tržní realitu. Bankovní účetní mohou svá aktiva ocenit „účetní hodnotou“ na základě ceny, která byla zaplácena za jejich pořízení – bez ohledu na to, jakou mají tyto investice dnes hodnotu. Během 14letého boomu cen dluhopisů, akcií a nemovitostí to podhodnotilo skutečný zisk, kterého banky dosáhly,

když Fed snížil úrokové sazby, aby zvýšil ceny aktiv. Toto kvantitativní uvolňování (QE) ale skončilo v roce 2022, kdy Fed začal zpřísnovat úrokové sazby, aby zpomalil růst mezd.

Když úrokové sazby rostou, ceny dluhopisů klesají (a ceny akcií mají tendenci následovat). Banky však nemusejí snižovat tržní cenu svých aktiv, aby odrážely tento pokles, pokud jednoduše drží své dluhopisy nebo balené hypotéky. Ztrátu tržní hodnoty musí odhalit pouze tehdy, pokud si vkladatelé vyberou své peníze a banka skutečně musí tato aktiva prodat, aby získala hotovost na výplatu svým vkladatelům.

To se stalo v Silicon Valley Bank. Ve skutečnosti to byl problém pro celý americký bankovní systém. Následující graf pochází od Nahého kapitalismu, který bankovní krizi denně sleduje:



Source: FDIC.

Note: Insured Call Report filers only.

Jak krátkodobost SVP nedokázala pochopit, kam finanční sektor směřuje

Během let nízkých úrokových sazeb americký bankovní systém zjistil, že jeho monopolní síla je tak silná, že vkladatelům musí platit pouze 0,1 nebo 0,2 procenta z vkladů. To bylo vše, co ministerstvo financí

platilo za krátkodobé bezrizikové státní pokladniční poukázky. Vkladatelé tedy neměli moc alternativ, ale banky účtovaly mnohem vyšší sazby za své půjčky, hypotéky a kreditní karty. A když v roce 2020 udeřila krize Covid, korporace zadržely nové investice a zaplavily banky penězi, které neutrácely.

Banky byly schopny získat arbitrážní zisk – získat vyšší sazby z investic, než platily za vklady – nákupem dlouhodobějších cenných papírů. SVB

Koupil dlouhodobé státní dluhopisy. Rozpětí nebylo velké – méně než 2 procentní body. Ale byly to jediné bezpečné „volné peníze“ v okolí.

Loni předseda Federálního rezervního systému Powell oznámil, že centrální banka se chystá zvýšit úrokové sazby, aby zpomalila růst mezd, který se vyvíjel, když se ekonomika začala zotavovat. To vedlo většinu investorů k tomu, že si uvědomili, že vyšší úrokové sazby sníží cenu dluhopisů – nejstrměji u dluhopisů s nejdelší dobou splatnosti. Většina správců peněz se takovému poklesu cen vyhnula přesunem svých peněz do krátkodobých státních pokladničních poukázek nebo fondů peněžního trhu, zatímco ceny nemovitostí, dluhopisů a akcií klesaly.

Z nějakého důvodu SVB tento očividný krok neudělalo. Svůj majetek drželi soustředěný v dlouhodobých státních dluhopisech a podobných cenných papírech. Dokud banka neměla žádné čisté výběry vkladů, nemusela tento pokles tržní hodnoty svých aktiv vykazovat.

Když však pan Powell oznámil, že není dostatek amerických dělníků, kteří by drželi mzdové zisky na uzdě, plánoval zvýšit úrokové sazby ještě více, než očekával, zůstalo to jen na tahu. Řekl, že je potřeba vážná recese, aby se mzdy udržely dostatečně nízké, aby udržely zisky amerických společností vysoké, a tedy i cenu jejich akcií.

Tím se zvrátilo kvantitativní uvolňování z Obamovy pomoci, které neustále zvyšovalo ceny aktiv u nemovitostí, akcií a dluhopisů. Ale Fed se zatáhl do kouta: Pokud obnoví éru „normálních“ úrokových sazeb, zvrátit to 15letý nárůst cen aktiv pro sektor FIRE.

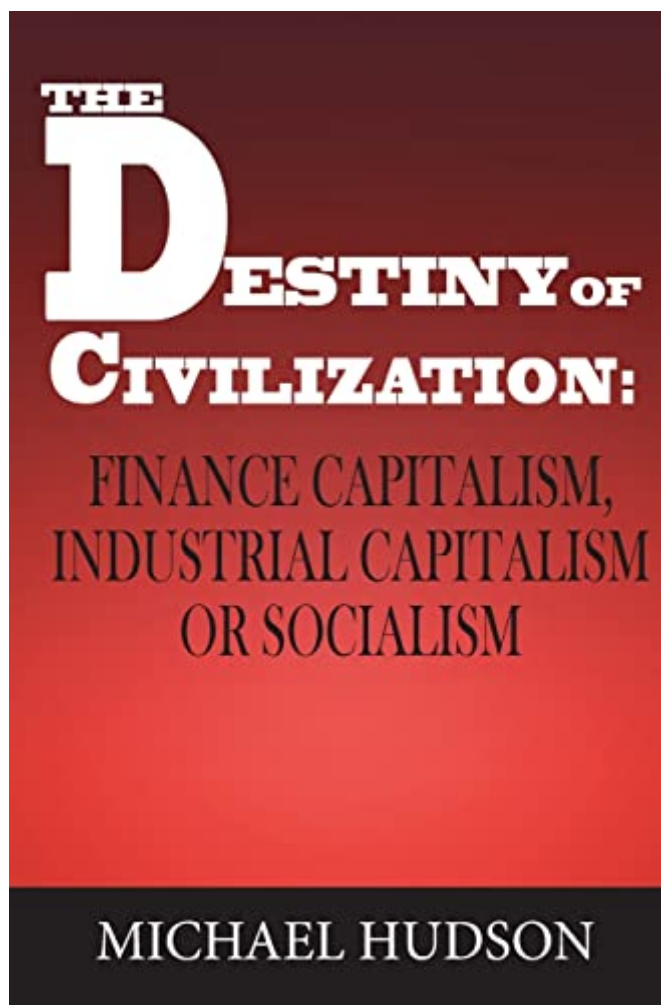
Tento náhlý posun 11. až 12. března způsobil, že SVB „seděla na nerealizované ztrátě téměř 163 miliard dolarů – více, než je její základní kapitál. Odlivy vkladů to pak začaly krystalizovat do realizované ztráty.“ SVB nebylo samo. Banky po celé zemi ztrácely vklady.

Nejednalo se o „run na banky“ vyplývající z obav z insolvence. Bylo to proto, že banky byly dostatečně silné monopoly, aby se vyhnuly sdílení svých rostoucích zisků se svými vkladateli.

Dosáhli prudce rostoucích zisků ze sazeb, které účtují dlužníkům, az sazeb získaných jejich investicemi, ale nadále vkladatelům vypláceli jen asi 0,2 %.

Americké ministerstvo financí platilo mnohem více a ve čtvrtek 11. března dvouletý státní dluhopis vynesl téměř 5 procent. Prohlubující se propast mezi tím, co mohou investoři vydělat nákupem bezrizikových státních dluhopisů, a almužnou, kterou banky vyplácely svým vkladatelům, vedly zámožnější vkladatele k tomu, aby vybírali své peníze, aby získali spravedlivější tržní výnos jinde.

Bylo by chybou považovat to za „útok na banku“ a méně za paniku. Vkladatelé nebyli při výběru svých peněz iracionální ani nepodléhali „davovému šílenství“. Banky byly prostě příliš sobecké. A protože banky vybíraly své vklady, musely rozprodat své portfolio cenných papírů – včetně dlouhodobých cenných papírů v držení SVB.



To vše je součástí uvolnění záchrany banky Obama a kvantitativního uvolňování. Výsledkem snahy o návrat k normálnějším historickým úrovním úrokových sazeb je, že 14. března ratingová agentura Moody's snížila výhled amerického bankovního systému ze stabilního na negativní s odvoláním na „rychle se měnící provozní prostředí“. Mají na mysli pokles schopnosti bankovních rezerv pokrýt to, co dlužili svým vkladatelům, kteří vybírali jejich peníze a nutili banky prodávat cenné papíry se ztrátou.

Klamné krytí prezidenta Bidena

Prezident Biden se snaží zmást voliče tím, že je ujišťuje, že „záchrana“ nepojištěných bohatých vkladatelů SVB není záchrana. Ale samozřejmě jde o záchranu. Myslel tím, že *akcionáři* bank nebyli zachraňováni. Ale jeho velcí nepojištění vkladatelé byli zachráněni před ztrátou jediného haléře, přestože nesplňovali podmínky pro bezpečnost a ve skutečnosti se mezi sebou domluvili a rozhodli se skočit z lodi a způsobit kolaps banky.

Biden měl ve skutečnosti na mysli, že se nejedná o záchranu *daňových poplatníků*. Nezahrnuje tvorbu peněz ani rozpočtový deficit, o nic víc než 9 bilionů dolarů kvantitativního uvolňování pro banky od roku 2008 bylo pro banky tvorbou peněz nebo zvýšením rozpočtového deficitu. Je to cvičení v rozvaze – technicky jde o jakýsi „swap“ s kompenzací dobrého úvěru Federálního rezervního systému za „špatné“ bankovní cenné papíry zastavené jako kolaterál – jistě mnohem vyšší než aktuální tržní ceny. To je přesně to, co „zachránilo“ banky po roce 2009. Federální úvěr vznikl *bez zdanění*.

Bankovnímu systému vlastní tunelová vize

Někdo může opakovat královnu Alžbětu II a ptát se: "Nikdo to neviděl?" Kde byla Federal Home Loan Bank, která měla regulovat SVB? Kde byli zkoušející Federálního rezervního systému?

Abychom na to mohli odpovědět, měli bychom se podívat na to, *kdo* jsou bankovní regulátoři a zkoušející. Jsou prověřovány samotnými bankami, které byly vybrány pro jejich popření, že v našem

finančním systému existuje nějaký inherentně strukturální problém. Jsou „skuteční věřící“, že finanční trhy se samy korigují „automatickými stabilizátory“ a „zdravým rozumem“.

Deregulační korupce sehrála roli při pečlivém výběru takových regulátorů a zkoušejících s tunelovou vizí. Na SVB dohlížela Federal Home Loan Bank (FHLB). FHLB je známá tím, že banky, které se rozhodnou pracovat pod jejím dohledem, regulují. Předmětem podnikání SVB však není poskytování hypoték na bydlení. Jedná se o high-tech private equity subjekty, které se připravují na IPO – které mají být vydány za vysoké ceny, přemluveny a pak často ponechány padat ve hře pump and dump. Bankovní úředníci nebo zkoušející, kteří si uvědomí tento problém, jsou diskvalifikováni ze zaměstnání tím, že jsou „překvalifikováni“.

Další politickou úvahou je, že Silicon Valley je baštou Demokratické strany a bohatým zdrojem financování kampaní. Bidenova administrativa nehodlala zabít husu, která snáší zlatá vejce příspěvků na kampaň. Samozřejmě šlo o záchranu banky a jejích zákazníků se soukromým kapitálem. Finanční sektor je jádrem podpory Demokratické strany a vedení strany je loajální k jejím příznivcům. Jak řekl prezident Obama bankéřům, kteří se obávali, že by mohl splnit své předvolební sliby, že odepíše hypoteční dluhy na realistické tržní ocenění, aby umožnil vykořisťovaným klientům s nekvalitními hypotékami zůstat ve svých domovech: „Jsem jediný mezi vámi. [bankéři navštěvující Bílý dům] a dav s vidlemi,“ to je jeho charakteristika voličů, kteří uvěřili jeho „nadějším a změnám“.

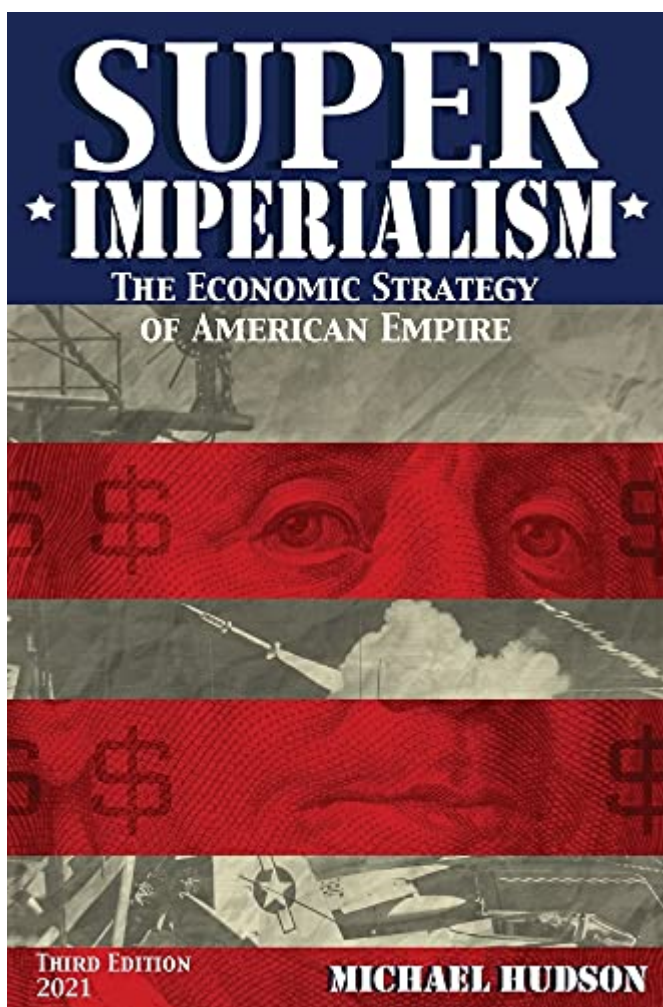
Fed se zalekne a sníží úrokové sazby

Dne 14. března vzrostly ceny akcií a dluhopisů. Kupci marží zabíjeli, když viděli, že plán administrativy je obvyklý: vyřešit problém s bankami a zaplavit ekonomiku záchrannými balíčky (pro bankéře, ne pro dlužníky z řad studentů) až do dne voleb v listopadu 2024.

Velkou otázkou tedy je, zda se úrokové sazby mohou někdy vrátit do historického „normálu“, aniž by se celý bankovní systém změnil v něco jako SVB. Pokud Fed skutečně zvýší úrokové sazby zpět na

normální úroveň, aby zpomalil růst mezd, musí nastat finanční krach. Aby se tomu zabránilo, musí Fed vytvořit exponenciálně rostoucí tok kvantitativního uvolňování.

Základním problémem je, že úročený dluh roste exponenciálně, ale ekonomika sleduje S-křivku a poté se otočí dolů. A když se ekonomika zpomalí – nebo je záměrně zpomalena, když mzdové sazby práce mají tendenci dohánět cenovou inflaci způsobenou monopolními cenami a americkými protiruskými sankcemi, které zvyšují ceny energií a potravin, velikost finančních nároků na ekonomiku převyšuje schopnost platit.



To je skutečná finanční krize, které ekonomika čelí. Jde mimo bankovníctví. Celá ekonomika je zatížena dluhovou deflací, a to i tváří v tvář inflaci cen aktiv podporované Federálními rezervami. Velkou otázkou – doslova „sečteno pod čarou“ tedy je, jak může Fed vymanévrovat cestu z nízkoúrovňového kvantitativního uvolňování, do kterého namaloval americkou ekonomiku. Čím déle bude zachraňovat investory ze sektoru FIRE před ztrátou, tím násilnější musí být

konečné řešení.

Přísnost byla politickou volbou, jak pokračovat v „nakopávání plechovky“ a zachraňovat jednu finanční tíseň za druhou nejméně do příštího volebního roku.

Poznámky

[1] Huw van Steenis, „Historie nás může poučit o dopadech kolapsu SVB“, *Financial Times*, 13. března 2023.

← Proč se bankovní systém rozpadá

Přihlaste se k odběru nových sloupců

• Kategorie: Ekonomie • Štítky: Bankovní systém, Federální rezervní systém, Wall Street



RSS



← Proč se bankovní systém rozpadá

Skrýt 21 komentářů Zanechat komentář

Commenters to Ignore...to FollowEndorsed Only

Trim Comments?

1. How to tell if a bank is in trouble. Look at leadership.

<https://pbs.twimg.com/media/Fqs-sRmWwAgImvl?format=jpg&name=large>

ReplyAgree/Disagree/Etc. This Commenter

2. Notsofast says:

March 14, 2023 at 5:44 pm GMT • 1.6 days ago • 200 Words ↑
everytime they decide to wreck the economy and clean out the stock market, these bastards make a fortune. the owner's of the fed and their investment bank coconspirators, manipulate the price on everything, precious metals, stocks and bonds, real estate, as well as commoditize food, medicine, education, literally anything we need in order to live.

they purposely blow these asset bubbles, just so they can purposefully pop them when they mature. these master's of the universe then claim total ignorance of the situation, even though it is their only job to ensure this does not happen. the big boys all get out at the top of the market while the 401k crowd gets left holding the bag. the assets of the failed businesses, get scooped up for pennies on the dollar.

why is it so hard to understand that a private bank, that's paid 5% off the top of the debt they create for us, has no intention of paying off or even decreasing the deficit. they have forced the entire country into debt slavery, to benefit these bankster oligarchs.

no matter the outcome of this impending recession/depression, they will have enriched themselves at our expense once again.

- **Agree:** Sollipsist, Adam Smith
- **Thanks:** emerging majority
- **Replies:** @Sollipsist

Reply Agree/Disagree/Etc. This Commenter This Thread Hide Thread

3. Arenous says: • Website

March 14, 2023 at 6:33 pm GMT • 1.6 days ago • 200 Words ↑

“And there must always be a financial crash at some point [as long as interest rates are price-fixed and there’s a central bank which has the legal privilege of counterfeiting.]”

Or, alternatively, Americans could stop holding the worthless Monopoly money, USD. You have to pay taxes in USD but most Americans get tax returns, rather than tax bills... Spend the near-worthless toilet paper to buy real money or real assets, then forget it exists until next year.

The correct value of paper money is 0. Almost all financial pain in America is due to trying to resist this inevitable equilibrium. Lies are bad, mmmkay. The correct thing to do with USD is for merchants to buy exactly enough to pay their tax bills. If all USD demand were tax demand, it would return to its proper value and stay there, becoming orderly, predictable, stable.

And making the Fed very very very sad. And nobody else.

Reply Agree/Disagree/Etc. This Commenter

4. Anonymous[453] • Disclaimer says:

March 14, 2023 at 7:20 pm GMT • 1.5 days ago • 200 Words ↑

I am always glad when the Unz Review prints an essay by Dr. Hudson – an economist firmly in the corner with the working class. And as Dr. Hudson points out, the elites in America will tolerate anything that happens to America as long as the working class remain as the serfs they are. The elites need the serfdom's wage scale for their domestic servants, fast food workers, and minor employees.

The elites will tolerate the de-industrialization of America in favor of the Chinese capturing the “whole bag”- they will tolerate America coming in second place militarily; and they even will tolerate America becoming a “Second World” living place – all as long as the American working class does not become too “uppity”.

The origins of this looking down on the working class, I believe, came about from the Clintons who engineered the transfer of American industry to China. They did this because while the Clintons were under-graduate college students – saw UAW workers earning 50K\$/yr. putting wheels on axles, while the Clintons were making much less being assistant professors while being so much smarter. When the Clintons got to be elites themselves – they “fixed Joe Sixpack's ass but good”.

America can come back into its First World status all-right but the elite World of the Clintons, Bushes, et al. must be scrapped. The working class must listen to the likes of Dr. Hudson, Bernie Sanders, and Elizabeth Warren, and vote for them.

• **Agree:** JR Foley

ReplyAgree/Disagree/Etc. This Commenter

5. Thomasina says:

March 14, 2023 at 8:31 pm GMT • 1.5 days ago • 300 Words ↑

“Yet SVB’s business was not mortgage lending. It was high-tech private equity entities being prepared for IPOs – to be issued at high prices and then talked up – and left to fall in the usual pump and dump ploy.”

Yes, these high-tech start-ups had a 95% failure rate, but the success of these start-ups didn’t matter. What mattered was the IPO and, as you said, talking up the stock. That’s where the big money is made. These venture capitalists create the IPO, get in first, and then the pump: “Next best thing, look at the price going up, get in while you still can.” The dump: once they’ve milked all they can, the big boys quietly exit. Then comes the collapse, which the big boys claim “they never saw coming”.
Riiiiight!

Somebody posted this as well about the increase of Signature Bank and Silicon Valley Bank stock:

“How did these banks ever go up so much to begin with?

From March 2020 to Oct 2021 SIVB (Silicon Valley Bank) went from \$139 to \$753.

From Nov 2020 to Jan 2022 SBNY (Signature Bank) went from \$76 to \$365. HUH??!!

Since when do bank stocks move like speculative tech stocks?”

Answer: Everything that wasn’t nailed down went up, courtesy of the Federal Reserve artificially suppressing interest rates for years. Cheap, easy money did this. Virtually free credit for the big boys. Gee, what could go wrong?

When Covid hit, the government was handing out money like candy (moratoriums, loans that didn’t have to be paid back), and the Federal Reserve lowered interest rates again. Homeowners

rushed out to refinance (30 years at 3% – not bad); eggs cost more, but their mortgage doesn't.

After the free-for-all, we wonder why there's inflation?

• **Thanks:** emerging majority

ReplyAgree/Disagree/Etc. This Commenter

6. Haxo Angmark says:

March 14, 2023 at 9:29 pm GMT • 1.4 days ago ↑

One Bank to Rule Them All:

and that would be

the *Rothschild Third National Bank*, alias

“Federal Reserve”

• **LOL:** Silver1ock

ReplyAgree/Disagree/Etc. This Commenter

7. barr says:

March 15, 2023 at 12:06 am GMT • 1.3 days ago ↑

Fed is buying asset of all types at the mark up prices not at the market prices. But vulture funds feed on the failing banks and other funds at the market prices.

ReplyAgree/Disagree/Etc. This Commenter

8. Sollipsist says:

March 15, 2023 at 1:31 am GMT • 1.3 days ago • 100 Words ↑
@Notsofast

The worst part is the banks that always gamble (if you can even call it that when you know you personally won't really lose) with people's hard-earned and scraped-together retirement funds plus inflationary costs. No tears shed when you look at SVB's leaderships' suspiciously prescient golden parachutes versus the rank and file employees who might now have nothing to show for the daily grind of decades on end.

Reply Agree/Disagree/Etc. This Commenter This Thread Hide Thread

9. Malla says:

March 15, 2023 at 6:01 am GMT • 1.1 days ago • 100 Words ↑

President Biden has done everything that he could to confuse the public as to what is happening. His Monday speech assured voters that the SVB "rescue" was not a bailout. But of course it was a bailout.

Of course the Murican Government was going bail SVB out with American tax payer's money, most of their clientele were super rich leftists close to the Democrats. There are bank runs every year with small banks, but the Murican Government will not bail them out, as their customers are Middle/ Working classes.

Reply Agree/Disagree/Etc. This Commenter

10. Arenous says: • Website

March 15, 2023 at 6:51 pm GMT • 13.2 hours ago • 400 Words ↑

Manufacturing plants make stuff, and the great problem is to get the stuff to folk who want it. Problem: people lie. You can't just ask. If you let the liars claim things they don't genuinely want very much, it turns out the plants stop being able to make stuff. "Want more input widgets," they say, but it turns out nobody made any. Turns out what folk really want is to eat without having to work.

The only real solution to this is free market capitalism. If you want something, you gotta pay for it. Trade. The more you want something, the more you can/must bid for it.

Problem: better people make more money and can bid harder for the same level of desire.

Solution: suck it up.

Any system you implement to try to get worse folk to bid harder won't stop the better people from being better. However, instead of having to work and provide something to trade, the better people can work at gaming your system. Better people, you will find, game the system better than its "intended" audience uses it.

This law has two names. Malcanis' Law, and the Chamley-Judd Redistribution Impossibility Theorem.

Turns out the fact better folk can bid harder is actually a good thing. To bid harder they first had to work harder, or at least better. They get to bid harder because there's more total stuff to bid on. They made bigger manufacturing plants that take less work to operate.

Letting liars have stuff makes stuff not exist for them to have. The fake demand makes the supply fake. Likewise letting the rich demand harder causes more supply. The harder the rich can get stuff (without lying) the more stuff exists for them to have.

And, like, we've tried it. The rich don't take all the stuff. Indeed, exactly because folk like to eat without working, the rich pay others to make stuff for them. Which then lets them demand stuff.

As long as you don't have some bizarro system or another that lets poor folk demand things with money they don't have. The more systems you have to redistribute the wealth, the more the wealthy will exploit the redistribution systems. They do nothing but reward liars, and if lying is what makes you rich, then your wealthy will be all the best liars.

Ref: read a newspaper.

ReplyAgree/Disagree/Etc. This Commenter

11. anon[335] • Disclaimer says:

March 15, 2023 at 7:47 pm GMT • 12.3 hours ago • 100 Words [↑](#)

Is Credit Suisse tanking because of exposure to toxic asset like treasury notes and or to derivatives market ?

wallstreetonparade has been talking about Credit Suisse and Jeff Epstein and Jamie Dimon's Chase for months .Only lately we are hearing about Credit suites and JP Morgan + Epestein saga in the MSM .

Wallstreetonpaarde covered the exposure of the big banks to the 600 trillions gambling casino of derivates market for months .

What are the odds that SVB 's limited puny amount exposure (30 billions) will bring the house down ?

Is it thats why we are trying to start fight everywhere ?

ReplyAgree/Disagree/Etc. This Commenter

12. [Notsofast](#) says:

[March 15, 2023 at 8:02 pm GMT • 12.0 hours ago](#) • 100

Words [↑](#)

turns out the c.e.o. of s.v.b., is board member of the san francisco federal reserve bank. guess that explains why they bailed out the uninsured accounts (that amounted to 85% of their deposits). let the tax payer foot the bill once again. it's good to be the fed.

[Reply](#)[Agree](#)/[Disagree](#)/[Etc.](#) [This Commenter](#)

[Subscribe to New Columns](#)

13. [Si1ver1ock](#) says:

[March 15, 2023 at 8:31 pm GMT • 11.5 hours ago](#) [↑](#)

A very good article by Prof. Hudson.

I learned some things.

[Reply](#)[Agree](#)/[Disagree](#)/[Etc.](#) [This Commenter](#)

14. Haxo Angmark says:

March 15, 2023 at 9:04 pm GMT • 11.0 hours ago ↑
here's how (((it))) works, until it doesn't:



Watch Video At: <https://youtu.be/78eq-EtOuaM>

Reply/Agree/Disagree/Etc. This Commenter

15. Dr. Rock says:

March 15, 2023 at 9:37 pm GMT • 10.4 hours ago • 300

Words ↑

This is all a scam.

Central banks are a scam, the stock market is a scam, the whole system is a giant scam.

Derivatives, t-bills, treasury bonds, FRACTIONAL LENDING...

The mere fact that some ((people)) make money on speculation, or money markets, or any of these other artificial casino activities, is at the very root of the central bank scam, that so many have realized so many countless times, and yet, countries keep getting tricked back into playing this game; or cheated into it by the so-called ((governments)).

Generationally, the people usually figure it out, after their economy has been utterly destroyed for the 5th or 6th time in living memory.

Wait until this version of the '29 collapse, when everyone loses their entire 401k's, pension funds, IRA's etc. Won't that be a hoot!?

Oh, and then they can experience the next great depression, broke, jobless, in a country with very little actual manufacturing, a.k.a. the service and consumer economy! That's gonna be just swell.

At least instead of Hoovervilles and breadlines, they'll get a CBDC linked to a vaccine tracking and tracing app, and a "guaranteed living wage", to form the shackles on their wrists and the yoke on their back.

And with today's corrupt government and lying media, who knows how ((they)) will choose to characterize the "cause" of this catastrophe: white supremacy, climate change,

China/Russia/Iranian boogey men posting spicy memes that lampoon Michelle “Big Mike” Obama?

It’s anyone’s guess, but you can bet that it will be a lie of epic proportions.

This whole “control the money” thing is getting pretty old, and while it’s making a tiny group of people incredibly wealthy, it’s literally creating poverty, strife, and stagnation for millions.

ReplyAgree/Disagree/Etc. This Commenter

16. Priss Factor says: • Website
Crater with Cramer

it's genuinely amazing that arguably the most famous show on the leading financial-news cable network is set up to disprove the EMH, and it's just been 18 years of sideshow bob stepping on rakes. basically a long-running advertorial for Eugene Fama. <https://t.co/0lcwPIMGQz>

— Derek Thompson (@DKThomp) March 15, 2023

ReplyAgree/Disagree/Etc. This Commenter

17. Mr Chow Mein says:

It seems like Credit Suisse is the next domino to fall, it would be interesting to know how much Credit Suisse had exposure to the NordStream pipelines?

Those morons in Washington may have blown up the Western banking system?

ReplyAgree/Disagree/Etc. This Commenter

18. Harry Huntington says:

March 16, 2023 at 12:47 am GMT • 7.3 hours ago • 200 Words ↑
Time to crash the system and clean it up. (1) nationalize banking and have all “bank deposits” made to the fed (2) ban all private mortgages and have the fed make all mortgage loans. Loans should run 10 years on residential property and be interest free, but be limited to \$750,000 (3) ban credit cards that allow payment over time (allow Amex cards that make you pay monthly). Forgive all existing credit card debt and “compensate” credit card companies with special US government bonds that may be “redeemed” in 100 years. (4) make derivative contracts illegal and wipe out all holders of derivative contracts (5) make corporate stock holders personally liable on a joint and several basis for all debts of the company they own ...

Do all that and see where the dust settles.

Going forward, allow “commercial banks” that can make business loans. Fund those banks with equity and bond sales (but allow no deposits in a traditional bank sense). Prohibit commercial banks from taking equity positions.

Ban private equity as it presently exists.

Pass universal basic income and single payer national health care.

Mandate a corporate “maximum” compensation differential where the highest paid corporate employee (or contractor used by the company) may earn no more than 22x the lowest paid employee on a global basis.

All no imports of most foreign manufactured goods.

...

Channeling my inner Alexander Hamilton

• **Replies:** [@Haxo Angmark](#)

Reply Agree/Disagree/Etc. This Commenter This Thread Hide Thread

19. [Haxo Angmark](#) says:

[@Harry Huntington](#)

hey wannabe Central Bankster: better hope you don't meet someone's inner

Aaron Burr.

• **Replies:** [@Harry Huntington](#)

Reply Agree/Disagree/Etc. This Commenter This Thread Hide Thread

20. [Mr Chow Mein](#) says:

It looks like the Saudi Arabians are trying to collapse the West by themselves turning off the tap of petro-dollars. The sump is running dry at key banks, I know print more paper!

Reply Agree/Disagree/Etc. This Commenter

21. [Harry Huntington](#) says:

[@Haxo Angmark](#)

I probably shoot better than the real Hamilton, I'm good.

But I don't think Burr opposed Hamilton's mercantilist agenda for the US.

Reply Agree/Disagree/Etc. This Commenter This Thread Hide Thread

← [Why the Banking System Is Breaking Up](#)

Leave a Reply - Personal attacks and gratuitous insults are not acceptable and this author will ban such commenters.

Zapamatovat si moje informace Proč?
Emailové odpovědi na můj komentář

 Přihlaste se k odběru tohoto vlákna komentářů přes RSS 

Přihlásit se k odběru všech komentářů Michaela Hudsona přes RSS