



美國政府可能最快在6月1日就會耗盡資金，面臨災難性違約風險，市場將當日暫定為美國的「X」日，而且越接近投資者越恐慌。不過，美國就債務上限進行的談判並未有明顯突破。表面上，民主共和兩黨都表明正嘗試化解有關爭議，但仍未有任何共識，主要是民主黨籍的總統拜登，認為是從稅務上解決財赤問題，共和黨則主張削減社會福利等開支來控制財赤。目前全球金融界人士都確認，若美國不及時調高債務上限，當6月初美國用盡全部現金時，美國國債便會有債務違約的危機，並引發全球金融災難。

◆ 香港文匯報記者 周紹基

摩通執行長傑米戴蒙早前警告說，即使美債瀕臨違約邊緣也是非常危險，後果不可預測。他認為，當「X」日越接近，市場就越產生恐慌，令投資者做出非理性決定。美國國債的發行總規模達到31.5萬億美元，其中24萬億美元的美國國債在全球金融體系中有着重要角色，幾乎全球央行、企業、銀行、基金都持有。這令美國國債成為全球利率的基準，也是貨幣市場融資的重要抵押品，更是全球資產組合中的核心部分。一旦出現任何問題，都會令金融市場出現大動盪。

### 央行企業銀行基金齊受害

聯儲局主席鮑威爾近幾個月來一再表示，如果美國國會不解決債務上限問題，任何人都不能想當然地認為聯儲會可以保住當地經濟。聯儲會負責維持金融穩定，若出現重大干擾，聯儲局觀察人士認為，該局會向金融市場注入短期流動性，並可能放棄當前的量化緊縮計劃。

至於違約程序，根據市場參與者編制的應急計劃，財政部將通知不支付次日到期的債款。應支付本金的證券將把到期日延長一天。穆迪高級信貸主管William Foster在接受外電採訪時表示，若美債未能如期償付，將觸發美債被下調主權評級。就穆迪而言，這意味着將美國的信譽評級從AAA，下調至AA1。他說，有關的利息可能會拖欠幾天，但他相信最終不會讓投資者蒙受損失，這點很重要。

### 高盛：或致美GDP萎縮8%

高盛預計，財政部現金餘額將在6月8日或9日跌破300億美元。不過，鑑於美國多次成功提高債務上限，故該行認為，即使美國黨派政治博奕導致市場壓力上升，但債務違約最終可以避免。由於美國經濟很可能步入衰退，今次事件可能導致下半年美國GDP萎縮1.8%，若美國被迫削減支出以履行償債義務，那保守估計美國經濟萎縮將高達8%。

該行認為，債務上限僵局可能從三方面對美國經濟造成破壞：1) 在最後一刻達成協議之前，不確定性和借貸成本暫時增加。2) 為化解有關僵局，美國可能需要削減約25%的開支以優先償付美國國債的本金和利息。3) 美國下半年GDP將轉為深度衰退，到2024年年中失業率將升至5.3%，相當於新增失業人士79萬。

但若果債務上限的談判拖得過久的話，以2011年的債務上限之爭為例，當時標普曾將美債主權評級從AAA下調，引發全球股市債市等風險資產被拋售，損失難以估量。惠譽表示，如果美國在「X日」決定優先對待一些聯邦債務，那麼美國的AAA評級將面臨風險。惠譽評級高級董事Richard Francis表示，無論出於什麼原因，只要超過「X」日，並停止支付債務的本金或利息，那無論是什麼債務，都與「AAA」的評級不相符，那便是違約。

## 市場易生非理性決定 債務違約勢掀金融災難

# 美國「X」日 越近 越恐慌



◆ 全球投資者皆注視美國總統拜登如何解決今次債務危機。 美聯社

### 債務上限僵局對美經濟破壞

◆ 在最後一刻達成協議之前，不確定性和借貸成本將暫時大幅增加。VIX恐慌指數從目前的18飆升至近50，並在第三季前一直保持高企。債券市場亦要求長期美國國債支付風險溢價，料10年期國債孳息率會升80個基點。BBB級公司債與國債的利差，料擴大220個基點。

◆ 「X」日大限來臨，美國部分債務違約，當地將削減約25%支出，以優先償付美國國債本金和利息。

◆ 美國逼於無奈，需要大幅削減政府支出以換取債務上限提高。這將加劇當地經濟衰退，GDP折合成成年率萎縮1.8%。到2024年中，失業率料由原預期的4.8%，進一步升至5.3%，相當於再增加79萬失業大軍。

### 市場人士評論短期後市情況

摩通執行長傑米戴蒙：即使瀕臨債務違約邊緣，也是非常危險，後果不可預測，因為恐慌經常會令人做出非理性投資決定。

穆迪的高級信貸主管William Foster：若美債未能如期償付，將觸發下調主權評級。就穆迪來說，這意味著將美國的信譽評級從AAA下調至AA1。

普華永道華盛頓辦公室：未來幾天達成協議的可能性超過50%，而即使需要更長時間才能達成協議，也相信美債最終不太會違約，因為美國國會可以延長債務到期日。

惠譽評級高級董事Richard Francis：無論出於什麼原因，若美國債務超過「X」日，並停止支付債息及本金，那都與「AAA」評級不相符，那將是違約。

RBC Capital Markets策略師：一旦美債評級下調，將引發基金強制調倉、釋出美債，而美債延期兌付，可能會波及整個交易市場，導致全球流動性和市場運轉受挫。

## 新經濟股領跌 港股失守19500

香港文匯報訊（記者 岑健樂）美國加息預期升溫，加上美國政府債務上限危機持續，隔晚美股下跌，拖累港股表現。恒指昨早雖曾升90點，高見19,769點，惟其後表現疲軟，午後跌幅進一步擴大，最多曾跌314點，低見19,363點，最終收報19,431點，跌246點或1.25%。大市成交逾863億元。此外，國指收報6,603點，跌90點或1.35%。恒生科技指數收報3,852點，跌51點或1.31%。

昨日多隻新經濟股表現疲軟。其中，阿里巴巴（9988）收報83元，跌0.72%。騰訊（0700）收報335.6元，跌1.35%。不過，正式在港推出外賣服務的美團（3690）股價則逆市升0.15%，收報132.8元。

### 美債限陰霾 後市仍看淡

駿達資產管理投資策略總監熊麗萍接受香港文匯報訪問時表示，本月港股呈上落市格局，由於美國政府債務上限危機仍未解決，影響港股投資氣氛，市場觀望氣氛濃厚，令昨日港股大市成交不算暢旺，並預期恒指短期內有機會下試19,000點。如果民主黨與共和黨最終未能達成全面共識，於6月1日死線前解決美國政府債務上限危機，令美國出現債務違約，那麼恒指便會跌穿19,000點，甚至創下年內新低（恒指於3月20日盤中創下年內新低18,829點）。

## A股新冠藥股逆市漲

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）因人民幣匯率再度走弱，A股大盤昨日也隨之下調，上證綜指收報3,246點，跌50點或1.52%；深圳成指收報11,012點，跌114點或1.03%；創業板指收報2,253點，跌26點或1.18%。兩市共成交7,658億元（人民幣，下同），北向資金淨流出80億元。

中國工程院院士鍾南山早前在2023大灣區科學論壇生物醫藥與健康分論壇上說，4月底、5月初將有一個新冠病毒感染小高峰，結合大數據模型，第二波疫情5月底波峰約4,000萬/周，6月底波峰約6,500萬/周。新冠藥物概念股昨日逆市升3%，翰宇藥業、新華製藥、眾生藥業漲停，諾泰生物漲13%，拓新藥業漲11%。行業板塊中，化學製藥、生物製品、中藥、醫療器械、醫療服務、醫藥商業等醫藥相關板塊領漲。

另一邊廂，保險、船舶製造、文化傳媒股跌幅居前，中國人壽、中國太保均跌4%。科技股走勢不振，虛擬電廠、數字閱讀、第四代半導體概念等跌幅均達3%。

## 美加息升溫 在岸人民幣失7.05關



◆ 廣發證券認為，後續人民幣並不存在持續快速貶值的基礎。 資料圖片

香港文匯報訊（記者 岑健樂）現時美國通脹仍然遠高於美聯儲2%的通脹目標，因此市場關注美聯儲下月會否進一步收緊貨幣政策。美國聖路易聯儲銀行總裁布拉德（James Bullard）早前表示，美聯儲今年可能需要再加息0.5厘，藉以打擊通脹。美國加息預期升溫下，人民幣兌美元表現疲軟，在岸價失守7.05關口，離岸價更失守7.07關口。

（Neel Kashkari）表示，難以決定6月在美聯儲議會議上支持或暫停加息，因為服務業的通脹仍然根深蒂固，利率可能必須超過6厘，才能回到美聯儲2%的通脹目標。

### 美聯儲出手抑通脹升溫

布拉德表示，美聯儲今年可能需要再加息0.5厘，加息周期可能不會在6月的議息會議結束。他表示，雖然今年美國經濟可能保持較低速增長，但衰退的可能性被誇大，因為企業仍在增聘人手，就業仍保持較高增長；而近月核心通脹指標未見很大變化，通脹仍處較高水平，故若美國通脹尚未受控，美聯儲有需要進一步收緊貨幣政策。此外，美國明尼亞波利斯聯儲銀行總裁卡卡利

美國加息預期升溫，人民幣兌美元表現疲軟。中國外匯交易中心昨日公布人民幣兌美元中間價報7.0326，較上日下調169點子，但昨日在岸人民幣兌美元（CNY）失守7.05關口，離岸人民幣兌美元（CNH）更失守7.07關口。據彭博網站數據，昨日18:05，CNY報7.0568，CNH則報7.0714。

### 內地不允人民幣無序貶值

對於後市走勢，華僑永亨銀行經濟師姜靜表示，最近內地當局傳來不同

的政策信號，中國人民銀行及外管局指將加強監督管理和監測分析，強化預期引導，必要時對順周期、單邊行為進行糾偏，遏制投機炒作。與此同時，人民幣兌美元中間價未有釋放明顯阻止貶值的信號。綜合信號顯示，當局默許目前的人民幣貶勢，但不允許無序貶值。短期內，由於套利交易以及即將來臨的港股分紅季，估計人民幣離岸會短線或難逆轉承壓局面，但需留意美元和美債收益率回調、當局干預等風險。

廣發證券首席經濟學家郭磊則認為，後續人民幣並不存在持續快速貶值的基礎，因為美國經濟很難承受太過激進的加息路徑，而中美利差預期則很難持續支撐美元表現。

## 工總推認證 助消費者揀STEM嘍產品



◆ 工總查毅超（左四）、岑健偉（右二）及創科局張曼莉（中）等出席STEM產品認證框架新聞發布會暨研討會。

香港文匯報訊（記者 殷考玲）教育局早將STEM（代表科學、科技、工程和數學）納入中小學課程的8個學習領域。不過，隨着STEM教育發展，相關工業產品越來越多樣化，惟許多教師缺乏工業實踐經驗，無法有效地判斷產品。香港工業總會因此委託香港理工大學進行歷時一年半的研究，開發出一套專門為STEM產品認證的框架——「STEM嘍」認證計劃之基礎，助消費者選STEM玩具及教育產品提升產品質量標準和競爭力。該認證計劃將於明年1月推出，先導計劃將於今年6月16日展開。

### 理大研發 明年1月推出

工總推出的STEM產品認證框架「STEM嘍」適用於本地及國際STEM產品，旨在透過設定客觀、全面和較高的產品標準，幫助家長及教育工作者，選購貨真價實的STEM產品及玩具，並希望通過推出這個認證標

誌，進一步提升香港STEM產品及玩具的產品質素、創新能力及技術研發水平。

香港工業總會理事、工總創新及科技發展委員會轄下教育科技小組委員會主席岑健偉表示，STEM產品市場具發展潛力，STEM玩具市場規模預計將增長約16.53億美元，複合年增長率為7.12%，亞太區預計將成為STEM玩具增長最快的市場，估計將在2027年期間為全球增長貢獻39%。

岑健偉又稱，STEM產品與教學成效有莫大關係，據生產力局、香港教育工作者聯會發表的「全港家長教師STEM網上問卷調查2022」指出，STEM教育工作者認為，有82%於個人STEM方面的知識和經驗只是一般或不足，有59%認為應提供更多教授STEM的設施和設備。

## 恒生大學創辦雲創學院



◆ 左起：恒生大學雲創學院主任巫耀榮、AWS香港暨台灣總經理王定愷及恒生大學校長何順文。 公開提供

香港文匯報訊（記者 莊程敏）香港恒生大學昨日宣布設立港首個雲創學院，將與Amazon Web Services(AWS)在四方面展開合作：在雲端運算培訓及教學方面，AWS將開放其超過600門的數碼技能課程予該校學生，並將免費為該校金融科技專業學生提供AWS Cloud Essential (AWS雲端基礎課程)；在雲端課程開發方面，雙方合作設計「數據科學及人工智能理學碩士課程」的其中一個全新科目；學術科研方面，AWS將為該校學術及科研團隊提供雲端資源及技術支持；在就業及創業發展方面，雙方將利用各自的優勢及資源共同串聯產學聯動及孵化初創團隊。