



高利率政治兩極化欠對策 巨額赤字削償債能力 穆迪下調美評級展望至負面 白宮卸責共和黨

香港文

匯報訊 國際信貸評級機

構穆迪上周五(11月10日)宣布,由

於美國利率持續上升,以及國會政治兩極化加劇,

決定將美國主權信貸評級展望從「穩定」下調至「負面」,意味

之後信貸評級下降的風險增加。美國政府對穆迪的決定表示強烈反對。

穆迪發聲明說,在利率上升背景下,美國政府沒有採取有效財政政策,減少財政開支或增加財政收入,預計美國政府將維持巨額財政赤字,償債能力將顯著削弱。穆迪還特別提到,美國的政治極端化和群體撕裂,可能導致無法推出有效的財政政策,這使美國存在未來出現債務危機的風險。

下調美主權信評可能性增

然而穆迪仍將美國主權信貸評級維持在最高級的AAA。目前三大主要國際信貸評級機構中,只有穆迪仍將美國主權信評維持在最高級,隨着穆迪下調展望,其降低美主權信評的可能性加大。

穆迪的決定很快引起美國總統拜登政府的指責,副財政部長阿德耶莫發書面聲明,稱不認同穆迪的做法。

他指美國經濟依然強勁,美國國債仍是世界上最安全、流動性最強的資產。白宮發言人讓皮埃爾說,這是「國會共和黨極端主義和功能失調、治理無能的又一個後果」。

分析:或導致美債息進一步上升

自2023年7月以來,美國10年期國債息率大幅上升,10月一度升穿5厘關口,創2007年以來最高水平。分析人士認為,美國聯儲局加息抑制通脹

是造成美債息上升的主要因素,主權信貸評級被下調,可能導致美債息進一步上升。

穆迪自1917年以來,一直保持美國AAA信貸評級。在8月初美國兩黨就債務上限問題爭執不下之際,另一國際信貸評級機構惠譽將美國長期外幣發行人違約評級,從AAA下調至AA+,是該機構自1994年發布美信評以來,首次將美國的評級下調。惠譽稱,評級下調反映未來3年預期美國的財政惡化,以及政府債務負擔高企且不斷增長。美國財長耶倫當時對此表示不滿,指惠譽的舉措是「武斷、且基於過時的數據」。

早在2011年美國債務上限問題陷入僵局後,標準普爾已首次下調對美國的信貸評級,當時該機構強調政治風險是其預測的重要依據之一。

消費者信心指數遠低預期

香港文匯報訊 美國密歇根大學上周五(11月10日)公布初步調查顯示,美國11月份長期通脹預期升至2011年以來新高,消費者對高借貸成本和經濟展望的擔憂加劇,消費者信心指數初值較10月終值明顯回落。

數據顯示,密大11月消費者信心指數初值報60.4,遠低經濟學家預期的63.7,也遠不及10月終值63.8,創6個月以來新低。11月預期指數則從10月終值的59.3暴跌至56.9,低於預期的59.5,也寫下5個月以來的低點。

長期通脹預期升至12年新高

至於受注目的通脹預期方面,調查顯示消費者對一年通脹預期從10月終值的4.2%升至4.4%,高於經濟學家預期的4.0%;5至10年通脹預期升至3.2%,創2011年以來新高,高於預期的3%,也超過10月終值的3%。

近五分之一受訪消費者表示,未來一年失業將比通脹造成更多困難。美國上周公布的非農就業報告顯示,招聘僅集中在少數幾個行業,失業率則升至2022年初以來最高水平。儘管受訪者對自己的財務狀況評估稍樂觀一些,但對自己購買力的評估和經濟前景的預期卻惡化。

密大消費者信心指數調查主任徐善安表示,持續高物價、高借貸成本和勞動力市場疲軟的預期疊加,對美國消費者支出和經濟展望來說不是好兆頭。



◆美企借貸成本長時間處於高水平。
網上圖片

「新債王」:美逾250萬億債務令人擔憂

香港文匯報訊 有「新債王」之稱的美國投資管理公司DoubleLine Capital行政總裁岡拉克表示,美國高達33萬億美元(約257萬億港元)的債務,正變得令人擔憂,美國經濟可能會在2024年陷入衰退。

岡拉克同時指出,在低利率此前持續近10年後,小企業目前也面臨困境,「他們過去支付4厘的利率,現在是9厘甚至12厘,如果企業的借貸成本在更長時間內維持較高水平,這顯然會出問題。」

岡拉克預計美國經濟將陷入衰退,可能會在2024年第二季。他補充說,過去所有人的生活都與低利率掛鉤,現在高利率的後果正在呈現,認為最終將避免經濟衰退的想法「已失去動力」。而在經濟衰退的同時,財政狀況將變得更差,可能會導致通脹,預計最終或會將美國赤字從佔國內生產總值(GDP)的6%至8%,推高至9%。

企業借貸成本高企必出問題

美國的高利率推升政府借貸成本,美國債務的年利息支出於10月份飆升至1萬億美元(約7.8萬億港元)以上。岡拉克受訪時指出,投資者應留意長期高利率的潛在影響,「我擔心利率會持續更長時間的原因已經很明顯,那就是我們的財政狀況,但這一點沒有得到足夠關注。債務利息支出呈現爆炸式增長,因為所有那些以0.25厘和0.5厘利率發行的債券正在貶值,且速度很快。」

信用卡債務破8萬億創新高打擊消費

香港文匯報訊 美國紐約聯邦儲備銀行公布報告指出,全美第三季信用卡債務總額達1.8萬億美元(約8.4萬億港元),金額創下新高,拖欠信用卡債務的比率愈來愈高。分析認為卡債問題將打擊消費市道,進而衝擊美國經濟。

紐約聯儲銀行的家庭債務報告顯示,7月至9月全美信用卡餘額增加480億美元(約3,748億港元),按季增加4.7%,導致信用卡債務總額較2022年同期大增1,540億美元(約1.2萬億港元),創1999年開始追蹤數據以來最大年度增幅。信用卡拖欠率則持續上升,以30歲至39歲的千禧世代持卡人拖欠率增幅最大。

千禧代臨學貸高車貸雙重壓力

紐約聯儲銀行經濟研究顧問李東勳說,信用卡拖欠普遍存在於各收入階層和地區,千禧世代和背負車貸

或學貸的人尤其明顯。千禧世代中許多人在疫情期間車價漲至歷史高位時買車,學貸則因疫情暫停償還3年後於10月恢復,他們面臨學貸和高額車貸雙重壓力,處境更艱辛。

信評機構VantageScore資料也顯示,9月全美新增拖欠債務大增,踏入假期季節,購買禮物的壓力或使飽受高通脹、高利率之苦的財務狀況雪上加霜。有經濟學家說,美國家庭實際收入增長趨緩,已有家庭動用儲蓄應付消費,消費支出或難以維持暢旺。

美國經濟網站Zero Hedge認為,隨着信用卡平均利率創新高,美國9月消費者借貸較近數月的增幅顯著放緩,顯示美民眾不再輕易借錢消費。由於消費者支出佔美國經濟70%,在信貸大減之下,消費力快速滑落,美國國內生產總值(GDP)出現負值可能只是時間問題。



◆分析認為美卡債問題將打擊消費市道。
網上圖片

美眾院兩度取消資金法案投票 政府停擺危機再臨

香港文匯報訊 美國眾議院共和黨人近日針對兩項政府資金法案,在48小時內兩度取消投票,使聯邦政府停擺風險加劇,不單令新任眾院議長約翰遜受挫折,也凸顯眾院運作依然功能不良。

共和黨原本擬於當地時間11日前公布緊急措施,避免政府在17日最後期限之後關門。據全國廣播公司(NBC)報道,因一些海岸選區出身的共和黨眾議員反對削減美國鐵預算,於是運輸、住屋法案在7日晚被撤下。另因極右共和黨人在金融服務及一般政府開支法案裏,夾雜讓兩黨分裂的反墮胎內容,故於9日也被撤下。

共和黨嚴重分裂「無法治理」

約翰遜原本希望由共和黨保守派提出的撥款法案取得進展,從而通過短期開支法案,讓政府在17日最後期限後仍能運作,結果事與願違。這

也顯示自從共和黨極右派以政府開支處理不當為由,將前議長麥卡錫罷免以來,眾院變得難以治理。共和黨眾議員奈爾斯指出,黨內面臨嚴重分裂,「共和黨團無法治理。」

路透社報道,距離政府關門只剩數天,但共和黨極右陣營「自由黨團」追求的注資法案,既要減少政府開支,又要加強美墨邊界維安,還有對聯邦預算不同項目各設分別的截止日。許多議員警告,兩黨再為權宜開支措施鬥爭下去,將無法避免政府關門。參院民主黨領袖舒默已呼籲盡快通過權宜開支措施。

高盛發表報告中指出,政府本月稍後關門的風險正上升,但估計最終仍可延期,認為解決方案是延期至12月中或2024年1月中。



◆美政府停擺風險加劇,約翰遜(中)受挫之餘凸顯眾院運作不良。
美聯社

◆美國政府被批沒有採取有效財政措施。
網上圖片



◆美國政府被批沒有採取有效財政措施。
網上圖片

◆美國政府被批沒有採取有效財政措施。
網上圖片

◆美國政府被批沒有採取有效財政措施。
網上圖片

◆美國政府被批沒有採取有效財政措施。
網上圖片

◆美國政府被批沒有採取有效財政措施。
網上圖片

◆美國政府被批沒有採取有效財政措施。
網上圖片

◆美國政府被批沒有採取有效財政措施。
網上圖片

◆美國政府被批沒有採取有效財政措施。
網上圖片

◆美國政府被批沒有採取有效財政措施。
網上圖片

◆美國政府被批沒有採取有效財政措施。
網上圖片

◆美國政府被批沒有採取有效財政措施。
網上圖片

◆美國政府被批沒有採取有效財政措施。
網上圖片

◆美國政府被批沒有採取有效財政措施。
網上圖片

◆美國政府被批沒有採取有效財政措施。
網上圖片

◆美國政府被批沒有採取有效財政措施。
網上圖片

◆美國政府被批沒有採取有效財政措施。
網上圖片

◆美國政府被批沒有採取有效財政措施。
網上圖片

◆美國政府被批沒有採取有效財政措施。
網上圖片

◆美國政府被批沒有採取有效財政措施。
網上圖片

◆美國政府被批沒有採取有效財政措施。
網上圖片

◆美國政府被批沒有採取有效財政措施。
網上圖片

◆美國政府被批沒有採取有效財政措施。
網上圖片

◆美國政府被批沒有採取有效財政措施。
網上圖片

◆美國政府被批沒有採取有效財政措施。
網上圖片

◆美國政府被批沒有採取有效財政措施。
網上圖片

◆美國政府被批沒有採取有效財政措施。
網上圖片