

# 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表書面聲明，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」。

◆美企借貸成本長時間處於高水平。  
網上圖片



## 「新債王」：美逾33萬億美元債務令人擔憂

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33萬億美元的債務，正變得更令人擔憂，美國經濟可能會在2024年陷入衰退。

### 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1.8萬億美元創新高打擊消費

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，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。

紐約聯邦儲備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，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，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

紐約聯邦儲備銀行經濟顧問李東勳說，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

## 消費者信心指數遠低預期

香港文匯報訊 美國密歇根大學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僅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微樂觀一些，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。

### 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。

## 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，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期。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。



◆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。

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。

◆美國政府被批沒有採取有效財政措施。  
網上圖片

