

焦點事件：美國遭惠譽調降信評(美東時間 2023/8/1)

事件緣由：

美國遭信評機構惠譽調降長期外幣債務評級至 AA+

2023/8/1(美東時間)信評機構惠譽(Fitch)將美國長期外幣債務評級從「AAA」調降一級至「AA+」，稍早之前，惠譽在 5/24 即把美國置入負面觀察名單中，儘管債務上限協議於在 6/1 通過，但仍不足以讓美國脫離該名單。惠譽亦表示將於第三季時重新審查。

調降信評主要考量：

- (1)美國未來三年財政狀況不佳，同時總體債務不斷攀升的緣故。
- (2)此外，針對美國兩黨屢次針對債務上限問題始終爭執對立，政治鬥爭亦為惠譽調降信評的理由之一。

目前三大信評機構針對美國信評為：

| 外國貨幣長期債務 | 惠譽 Fitch  | 標準普爾 S&P  | 穆迪 Moody's |
|----------|-----------|-----------|------------|
| 評級       | AAA → AA+ | AAA → AA+ | Aaa → Aaa  |
| 調整日期     | 2023/8/1  | 2011/8/5  | 2011/8/2   |

評論分析：

1. 早在 2011/8/5，信評機構標準普爾(S&P)即向美國信評開出歷史性地降評第一槍，當時是在 7/14 將美國列入負面觀察名單，隨後在一個月內將美國信評從 AAA 下調一級至 AA+。當時對股債的影響方面，S&P500 指數和美國十年期公債殖利率於列入負面名單後即以下挫反應，直到正式降評後才回穩。美股雖於上述期間內出現約 8%的跌幅，但降評事件發生一年後指數甚至彈回到起跌點。
2. 股市短期波動難免，投資人股債比例可調整至中性或偏債券配置。
3. 若投資人擔憂市場波動可能影響股票基金投資損益，可將獲利部位先行出場，減少投資曝險比重。並可採取增加固定收益部位(公債、投資等級債和高信評複合債)方式，以降低投資部位整體波動。若客戶屬於積極操作，則可利用股市震盪拉回採取逢低布局平衡型標的方式參與美股未來走勢。

在此提醒您，美國遭信評機構調降信評，可能有短期資產價格波動度提升之情形，**對此建議您重新檢視投資組合，並評估現行持有之投資商品部位是否符合您的風險承受度。**您如有資產再平衡的需求，歡迎洽詢您專屬的理財專員討論。

敬祝 平安順心

安泰商業銀行 敬啟