

收益率逼近垃圾债,美债违约倒计时



目前,美国债务上限僵局仍在持续,而债务违约风险最先体现在金融市场中,周三美国金融市场的恐慌情绪全面升温,6月初到期的多笔超短期美债收益率在隔夜一举升破了7%关口,行情数据显示,6月1日到期的短期国库券收益率周三飙升至了7%以上,这是业内普遍预计美国政府在不高债务上限的情况下可能无法付款的第一天。

美债收益率逼近垃圾债

需要指出的是,美债暴雷的根本原因在于美国政府的债务水平持续攀升。近年来,美国政府为了刺激经济增长,采取了大规模的财政刺激政策,导致财政赤字持续扩大。为了弥补财政赤字,美国政府不断发行国债,导致国债规模不断扩大。然而,随着债务规模的不断扩大,美国政府的还债压力也在逐渐加大。

而从历史上看,投资者对那些在美国被视为耗尽借贷能力后不久就要偿还的债券要求更高的收益率。这使得短期国债的收益率曲线备受关注。曲线的某些部分明显向上扭曲,往往表明投资者越来越担心美国可能面临违约风险。

现在,这种情况在6月初到期的美债上最为明显。6月1日到期的国库券收益率隔夜一度飙升至7.3710%,较周二收盘的5.992%大幅上升。6月6日到期的国库券收益率也大涨至了7.491%。

目前,这些在债务上限“X日”前后到期的美债收益率,已经比美联储的联邦基金利率目标区间高出了整整2个百分点,这一利差之大可谓极为罕见。

信贷研究机构CreditSights的报告显示,几类最不受欢迎的国库券的收益率甚至与多类短期垃圾债的收益率极为接近。例如包装公司Ball Corp或住宅建筑商Taylor Morrison Communities Inc出售的债券。这些公司的评级为BB+,完全属于垃圾级或“投机”级债券。

债务危机或有解决希望

当地时间5月24日,美国总统拜登和众议院议长麦卡锡的代表在白宫进行了长达4个多小时的谈判。会谈结束后,双方均认为谈判取得进展:白宫发言人让·皮埃尔称会谈“富有成效”;麦卡锡则乐观地表示,他认为双方“仍有时间”达成债务上限协议。

但摩根大通首席美国经济学家24日预估,白

宫和国会无法按时达成协议的可能性“约在25%,且还在上升”。我外交部发言人日前表示,希望美方不要将美国的风险转嫁给世界,不要以收割世界来维护一己私利。

“近日,美债利率飙升,反映市场担忧情绪升温,也反映美债违约风险有所上升,但从各期限美债利率看,整体尚未演化为恐慌抛售,反映市场对美债上限达成协议仍有预期。”光大银行金融分析师周茂华表示,从近期市场看,美债上限风险影响,近日美国股债双杀,反映美国金融环境有所收紧。

周茂华认为,从历史看,美债上限一般会在最后时刻达成协议,美债博弈成为两党博弈的筹码,也有政治作秀之嫌;我们预计本次也不例外,但从美国滚雪球式债务积累,美国债务上限博弈等,以及美元武器化等,都在透支美元与美债信用。

美元地位遭质疑

需要指出的是,长期以来,美元在全球储备货币中处于主导地位,美国国债也得到美国的政府信用担保和经济实力支撑,一直被视作国际金融市场“最安全”的投资工具。

但伴随着美国债务违约的期限不断临近,美国国会两党的“极限拉扯”令市场焦虑不已。外媒文章称,一再就债务上限问题进行撕扯,只会不断伤害美国作为经济大国的影响力,而在这一背景下,美元作为全球贸易及金融市场主要货币的地位正频频遭遇质疑。

日前,美国财政部借款咨询委员会主席、高盛集团高管贝丝·哈麦克对此表示,如果这一情况不能得到妥善解决,并升级为债务违约,将对美元构成真正的威胁。

过去的25年间,华盛顿围绕债务上限的政治斗争反复上演,一而再再而三地将美国推至“人为制造的”危机边缘。美联储在采取行动抑制通胀上的“后知后觉”,美国银行业近期遭遇的一系列“崩盘”事件,如今再加上美债政治僵局,这一切都在损耗美国的威信。

而在周三美股盘后,权威评级机构惠誉将美国“AAA”长期外币发行人违约评级(IDR)列入负面观察名单。这意味着美国评级可能会被下调,反映出围绕当前债务上限辩论的不确定性以及首次违约的可能性。

惠誉在一份声明中表示,“列入负面观察名单反映出,尽管X日即将到来,但美国政治党派之争的加剧正在阻碍达成提高或暂停债务上限的决议。”

综合

惠誉将美国“AAA”评级列入负面观察名单

国际评级机构惠誉24日晚宣布将美国长期外币发行人违约评级列入负面观察名单,意味着美国当前的“AAA”主权信用评级面临下调风险。距美国财政部长耶伦警告的6月1日债务违约期限只剩一周,两党谈判仍陷僵局,违约风险攀升,市场恐慌情绪进一步蔓延。

惠誉在一份声明中表示,评级列入负面观察反映出违约截止日期将至,党派之争加剧正阻碍双方就债务上限问题达成协议。

惠誉认为,美国国会两党在债务上限问题上采取边缘政策,而美国政府未能有效应对中期财政挑战,导致预算赤字上升、债务负担不断加重,这些都预示着美国信誉面临下行风险。

该机构仍然认为两党最终会就提高债务上限达成一致,但不能及时达成一致的风险正在增加。“逾期”达成协议将是一个负面信号,表明美国的整体治理和及时履行债务意愿不太可能与“AAA”评级相符。

美国主权信用评级下调并非没有先例。早在2011年,由于国会共和党人和奥巴马政府之间最后时刻的债务上限僵局,标准普尔首次将美国保持了70年之久的“AAA”评级降至“AA+”,引发全球金融市场动荡。

惠誉的最新警告显示,时隔12年,美国主权信用评级再次面临下调风险。

彭博社援引瑞德银行新加坡经济和战略主管维什努·瓦拉坦的话称,惠誉的警告非常具有象征意义,同为评级机构的穆迪可能会效仿。

长江商学院会计与金融学教授、投资研究中心主任刘劲对新华社记者表示,惠誉的表态意味着该评级机构上调了美债的危险性,目前还只是观望状态。他认为,美国民主、共和两党达不成协议的概率虽然很小,但已经增加,对金融市场产生了很大威胁。

美国债务上限谈判不确定性导致6月初到期的美国国债收益率在24日突破7%,反映投资者对在预计违约日附近到期债券的风险厌恶。

加息“魅影”仍存 离岸人民币跌破7.09

人民币兑美元汇率进入大幅波动期,据外汇交易中心公布,5月25日,银行间外汇市场人民币对美元汇率中间价报7.0529元,较前值调升31个基点。当日(截至北京时间下午3点)离岸人民币和在岸人民币兑美元,盘中一度均穿跌7.07,盘中波动超过150个基点,其中离岸人民币一度跌到7.09。截至目前,今年以来,美元兑人民币的升值幅度超过2.3%。

近期,人民币对美元汇率持续震荡回落。对此,东方金诚首席宏观分析师王青表示,主要原因在于,在5月份议息会议上,美联储表示年内降息的可能性很小,这一表态带动近期美元指数有所反弹。比价效应下,人民币对美元会出现一定幅度贬值。年初以来国内结汇率总体偏低、售汇率较高。这意味着高额贸易顺差更多转化为国内美元存款,而非兑换为人民币,也会对外汇市场供需平衡带来影响,使得人民币对美元贬值。

国联证券分析师王宇鹏的研报认为,本次人民币汇率走跌的原因有五个,一是国内经济基本面不及预

当天,纽约股市三大股指继续下跌,衡量投资者恐慌情绪和市场风险的芝加哥期权交易所波动指数(又称“恐慌指数”)显著上涨。道琼斯工业平均指数、标准普尔500种股票指数和纳斯达克综合指数比前一交易日分别下跌0.77%、0.73%和0.61%。道琼斯工业平均指数已经连续四个交易日下跌。

在惠誉将美国“AAA”评级列入负面观察名单后,道琼斯工业平均指数期货继续下跌。

美国爱德华琼斯公司高级投资策略师莫娜·马赫詹表示,债务上限谈判倾向于在最后一刻得到解决,以双方均做出让步结束。虽然根据历史先例最终会达成协议,但在达成最后解决方案之前有一些恐慌情绪,并很可能出现政治作秀。

截至目前,谈判双方在支出限额、申领联邦政府救济的门槛等多个方面依然存在较大分歧。两党仍在互相“甩锅”。美国国会众议院议长、共和党领袖麦卡锡坚持认为,白宫和民主党人应该为当前政治僵局负责,他指责总统拜登很长一段时间内拒绝谈判。白宫新闻秘书卡里娜·让-皮埃尔斥责这是一场“人为制造的危机”,称众议院共和党人的方案将导致涉及民生的多方面开支遭到削减。

耶伦24日出席一场活动时表示,美国“几乎确定”会在6月初就没有足够的现金支付所有账单。耶伦说,如果不采取措施提高债务上限,财政部和拜登将会面临“非常艰难的选择”。

《华尔街日报》报道,美国政府按时支付账单的声誉是全球金融体系的基石之一,全球投资者将美国国债视为避险资产,对美国财政部偿付能力的怀疑可能会产生“广泛后果”。

刘劲告诉记者,美国一旦发生债务违约,将导致比2008年金融危机更严重的全球金融动荡,不仅会对美国造成重创,还会因美元的霸权地位给全球金融体系带来巨大冲击,形成“金融海啸”。

新华社纽约5月25日电

司法拍卖公告

受山东省青岛市中级人民法院委托,定于2023年6月12日10时至2023年6月13日10时止(延时的除外)。对以下标的依法按现状在青岛市中级人民法院司法拍卖厅以互联网电子竞价方式进行公开拍卖,公告如下:

一、**拍卖标的:**青岛市市北区宁夏路26号1号楼3单元703户,建筑面积:60.10㎡,房屋规划用途:住宅,权证号:鲁(2017)青岛市不动产权第0016319号。起拍价:813096元(参考价1270460.67元),保证金:8万元。

二、**竞买登记手续办理:**1.竞买人应在2023年6月9日16:30前(保证金16:00前到账为准)到青岛产权交易所有限公司办理竞买登记手续方可取得竞买资格。2.竞买参与人应当事先确定是否具有青岛市购房资格。3.特别说明:1.标的物以现状拍卖,竞买人参与竞买即表示知晓并认可标的物存在的瑕疵。本院不承担瑕疵担保责任。2.所有涉及的税费及办理权证所需费用(包括但不限于所得税、营业税、土地增值税、契税、过户手续费、印花税、权证费、出让金及房产及土地交易中规定缴纳的各种费用)按法律规定办理,房屋相关欠费(包括但不限于水费、电费、煤气费、取暖费、物业费)由买受人自行向相关单位咨询并负担。4.交纳保证金账户:收款单位:青岛产权交易所有限公司,开户行:招商银行股份有限公司青岛分行营业部;账号:532905248510917。

其它事项见网站www.qdcq.net该标的公告信息。联系电话:0532-66718926委托法院监督电话:0532-83098187

青岛产权交易所有限公司
2023年5月26日

G22 青兰高速北侧高新区收费站封闭施工通告

因G22青兰高速公路双埠至河套段改扩建施工需要,2023年5月31日24时至2023年9月25日24时封闭G22青兰高速北侧高新区收费站。届时沿仙山高架及环湾路无法通过青兰高速驶往高新区收费站和河套收费站(已于2023年5月4日封闭),请行经此路段的车辆提前规划好行车路线,施工带来不便敬请谅解。

特此通告

青岛市公安局交通警察支队胶州湾高速公路大队
2023年5月24日

注销公告

经公司股东会研究决定,青岛运利峰五金机电有限公司(统一社会信用代码91370211MA93Y8CE4G)自即日起注销。请债权人自接到本公司书面通知书之日起三十日内,未接到通知书的自本公告之日起四十五日内向公司清算组申报债权登记,逾期不申报的,视其为没有提出要求。

特此公告

青岛运利峰五金机电有限公司
2023年5月26日

讲文明 树新风 公益广告



环境保护在心中 垃圾分类在手中

中共青岛市委宣传部