

美國信用評等調整，牽動股市走勢

2023.08.17 華南期貨顧問事業部編製

何謂信用評等，有哪些專業信評機構

信用評等(Credit Rating)是指對國家、銀行、券商、基金、債券及上市公司，根據潛在風險、信用狀況、償債能力等進行評估，通常會有專業分析機構，進行各個細項作分析，加以量化，提供發行人、投資人與相關對象之用。

三大專業信評機構

標準普爾



S&P Global
Ratings

惠譽



FitchRatings

穆迪



MOODY'S

資料、圖片來源-標準普爾、惠譽、穆迪官網

三大信用評等機構簡介

美國證券交易委員會SEC認可以下三家評等公司為「全國認定評級組織」

公司	成立時間	服務內容
標準普爾	1860年	針對 全球幾萬億債務 進行分析，做出適當評等，主要提供給股票、固定收入、外匯及共同基金等市場客觀的數據資訊、分析報告，也透過網際網路提供股市報價及供應相關金融專業產業報告內容。
穆迪	1909年	公司初期以對鐵路債券進行信用評級，後續擴大到公共事業、美國各州，市政府所發行的公用事業和工業債券進行信用評級，目前針對 100多個國家的政府和企業所發行的10萬餘種證券 進行了信用分析與評估。
惠譽	1913年	主要提供投資人獨創性的研究報告、針對複雜的結構給予精闢的解析，並對其商品動向持續進行嚴密監控，目前評等範圍包括了 銀行業、金融機構、國家主權企業、保險、結構型融資領域 ，2008年新增教育訓練課程單位，專門提供給固定收益、信用風險管理、組織管理相關領域的專界人士，在信用市場和企業金融相關的專業課程。

資料參考來源-標準普爾、惠譽、穆迪、華南銀行官網

期權財務槓桿高，交易者請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險，過去的績效及預期的表現不得為未來績效之保證，交易者須自行判斷與負責，本公司不負責任何法律責任。

華南期貨股份有限公司(109)年金管期總字號第007號 台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL/02-27180000 FAX/02-25463708

三大機構信用評等對照表

三大機構信用評等對照表

等級	標準普爾	惠譽	穆迪	評等意義
投資等級	AAA	AAA	Aaa	信用品質最高，風險最低
	AA (包含AA+、AA、AA-)	AA (包含AA+、AA、AA-)	Aa (包含Aa1、Aa2、Aa3)	信用品質很高，風險極低
	A (包含A+、A、A-)	A (包含A+、A、A-)	A (包含A1、A2、A3)	信用品質高，風險較低
	BBB (包含BBB+、BBB、BBB-)	BBB (包含BBB+、BBB、BBB-)	Baa (包含Baa1、Baa2、Baa3)	信用品質良好，風險尚低
投機等級	BB (包含BB+、BB、BB-)	BB (包含BB+、BB、BB-)	Ba (包含Ba1、Ba2、Ba3)	投機性高，風險較高
	B (包含B+、B、B-)	B (包含B+、B、B-)	B (包含B1、B2、B3)	高度投機，風險高，有顯著違約風險
	CCC (包含CCC+、CCC、CCC-)	CCC (包含CCC+、CCC、CCC-)	Caa (包含Caa1、Caa2、Caa3)	信用狀況很差，風險很高，存在違約可能
	CC	CC	Ca	信用狀況極差，風險極高，違約可能性極高
	C	C	C	信用狀況最差，風險最高，違約即將發生或無法避免

資料來源-標準普爾、惠譽、穆迪官網

期權財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險，過去的績效及預期的表現不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負責任何法律責任。

華南期貨股份有限公司(109)年金管期總字號第007號 台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL/02-27180000 FAX/02-25463708

2023年8月1日惠譽調降美國評級從AAA → AA+

信評機構惠譽，在8/1 將**美國長期信評**從 **AAA** 調降至 **AA+**，主要擔憂未來2年美國的財政赤字佔 GDP 比重太高，導致財政前景惡化，同時預期美國經濟在今年 4Q 或明年 1Q 陷入輕度衰退。

宣布調降美國評級從AAA → AA+，美國及亞洲國家期貨指數表現情況

期貨商品	日期	跌幅
小道瓊	8月2日	-0.95%
小那斯達克	8月2日	-2.26%
小S&P指數	8月2日	-1.39%
台指期	8月2日	-2.08%
香港恆生指數	8月2日	-2.50%
大阪日經225	8月2日	-2.40%

回顧標普調降美國主權信評當月及次月的美、台股表現統計

從上次2011年8月5日標準普爾調降美國主權信用評等來看，美股及台股的當月及次月下跌幅度大，本月惠譽調降美國信評，從歷史經驗來看，可能導致**本月及次月指數下跌**，因此須留意回檔風險。

期貨商品	標準普爾8/5調降信評 當月+次月總計下跌	惠譽8/1調降信評 目前當月下跌幅度
小道瓊	-10.90%	-1.07%
小那斯達克	-10.16%	-3.34%
小S&P指數	-13.17%	-2.00%
台指期	-16.60%	-4.36%

受到美國信評調降的期貨商品

美國信用評等調整時，影響最深的指數為美國三大指數，因台指期指數跟美國三大指數連動高，將直接影響台指期走勢。

交易所	商品名稱	商品代碼	合約規格	原始保證金	維持保證金
芝加哥商業交易所	Mini NASDAQ	NQ	ND指數×20美元	18,480(美元)	16,800(美元)
	Mini S&P	ES	SP指數×50美元	12,320(美元)	11,200(美元)
芝加哥商業交易所	小道瓊	YM	DJ指數x5美元	8,800(美元)	8,000(美元)
台灣期貨交易所	台股期貨	TX	200元X指數	167,000(台幣)	128,000(台幣)
	小型台股期貨	MTX	50元X指數	41,750(台幣)	32,000(台幣)