

adaptor / August 04, 2011 07:25PM

[\[轉載\] 美債危機後的市場改變 \[工商時報 2011-08-04\]](#)

美債危機後的市場改變 ([原文連結](#))

2011-08-04

工商時報

【葉玉琪】

美國債務上限是否提高的問題，在最後時刻美國國會兩黨終於達成協議，全球金融市場也暫時鬆了一口氣。其實這一陣子，分析家都認為美債上限問題一定會及時解決，因為不僅美國，全球其他國家都心知肚明，現在實在禁不起美債發生違約。

然而美債可能違約的問題，現在浮上檯面，讓全球熱烈關注並討論，未嘗不是一件好事。而且對美國而言，也算打了一劑預防針，如果過幾年仍然不幸美債還是發生違約，至少美國可以大聲說，「我曾經警告你們」。證諸目前金融市場，如果這是美國的警告，那它多少達到一些目的了，從以下是幾個事件可以窺知。

其一，南韓央行日前公布，過去2個月來以12.4億美元買進25公噸黃金。南韓官員表示，除了分散外匯存底投資外，購買黃金可在危機時增強投資人對韓國的信心。這是南韓13年來首度增持黃金。受到韓銀大手筆增持黃金，以及市場預料避險買盤資金將搶進金市，國際黃金再度飆出新天價，最新的現貨金價每英兩已經衝到1,660美元以上。

其二，據外電報導，俄羅斯總理普丁本周一在親政府青年組織 Nashi 夏令營發表談話，談的卻是美債事件。他說：「美國人舉債度日，把自己的問題一部分轉嫁給世界各國，像是寄生蟲，還靠美元的壟斷地位維生。」因為俄羅斯持有不少美國公債和國庫券，若美國出現系統性問題，俄羅斯也遭殃，難怪普丁要強力批判美國。

其三，全球債券基金龍頭太平洋投資管理公司 (PIMCO) 執行長伊爾艾朗日前即曾警告，即便美國國會能在最後一刻達成協議調高債務上限，其AAA債信評等地位仍然「極端脆弱」，愈來愈可能遭調降。

以上是比較受矚目的事件，其實全球金融市場的資金早已悄悄的改變操作，於是黃金大漲、日圓、瑞士法郎的升值，正是資金尋求歐債美債以外第三標的的開始。
