

就在美国前总统特朗普遭到起诉后，分析师莱维森（Ben Levisohn）4月1日称，对于美股和美国经济而言，这可能是不祥之兆，因为特朗普所在的共和党与民主党的对立会更严重，美国经济撕裂的状态将加剧。最明显的就是美国悬而未决的高达31.4万亿美元债务上限僵局将持续更久。



实际上，美国国会众议长麦卡锡3月31日这周已经致信拜登，要求在今年夏天提高债务上限的最后期限临近之际再次会晤，讨论美国的债务上限问题。但前提是美国联邦需要削减不必要的浪费性支出。而白宫方面对此没有任何行动，并且依然还在坚守国会需要参照以往一样，无条件提高债务上限的要求。

显然，今时不同往日，当特朗普已被正式起诉的那一刻，美国债务上限的争论就会夹杂着更多不确定性因素。

与此同时，在过去历次美国债务上限到期陷入僵局并接近违约日（X日）的情况下，华尔街的股票市场也会随之剧烈动荡。例如，2011年就在美国因债务上限僵局，而出现评级被下调的背景下，当时的标普500指数暴跌了17%。而随着2024年的渐行渐近，一系列的不确定性可能会导致美国重演类似于2020年1月“国会山现象”等难以预料的事，这令美国经济更加风雨飘摇。

BWC中文网财经团队独家分析认为，这个时候，作为美元货币政策制定者和美国国债最大持有者的美联储显得尤为关键。因为，是否在今年年内停止加息，不但关系到美国联邦债务的利息成本，还关系到美国的恶性通胀是否会卷土重来。最重要的是，如果今年年内停止加息，并提前开启美元QE印钞模式，会滋生华尔街纸醉金迷

的同时，刚刚稍有缓解的高通胀将再次抬头。



而从美联储的资产负债表来看，虽然3月为缓解美国银行业危机，美联储临时释放了部分流动性，但截至3月31日，美联储的资产负债表总额仍为 8.6 万亿美元。并且美联储主席鲍威尔已公开明确表示，还会按照去年6月以来的缩表进程进行缩表。他还特别强调，对于已经到期的美国债务上限，除了国会无条件尽快提高上限之外，美联储无能为力。这就意味着，美联储依然还会继续削减美国国债的持仓规模。

与此同时，数据显示，美联储自去年6月至目前已知的，已累计抛售了4350 亿美元的美国国债，其持有的美债规模已降至5.34万亿美元，为2021年8月以来的最低水平。这表明，美联储才是真正意义上的美国国债最大做空者，并正持续掀起美债抛售潮。



数据显示，法国自去年4月至今年1月，已经累计净抛售了621亿美债，净抛售比例高达25%。以色列自2021年12月以来，已累计净抛售230亿美元的美国国债，净抛售比例高达逾33%。而全球最大的产油国沙特自2020年至今年1月，已累计净抛售734亿美元的美债，累计净抛售比例高达40%。

这表明，美国过去的多个盟友此时正在加速清算美国国债，并且法国去年已经从美联储等海外金库运回了全部黄金储备，而以色列则抛售部分美元储备并换取人民币储备，沙特则在过去一年多发出不再接受美国发号施令的种种信号。

而事情的最新变化是，法国已在3月与中国开展了首笔以人民币计价的液化天然气进口交易。而以色列相关人士则在3月底直接警告称，以色列不接受美国干涉其内部的司法改革等相关问题。沙特则在3月正式加入上合组织，沙特的国有石油巨头沙特阿美收购中国一家企业10%股权，完成其最大一笔海外收购。同时，两国还将在中国东北建设一个综合炼油和石化综合体。



不仅于此，BWC中文网查询美国财政部历史报告注意到，仅截至今年1月，中国持有的美债规模已从2013年曾高达近1.32万亿美元峰值，降至8594亿美元的美国金融危机以来的低水平区间，已累计净抛售逾4500亿美元的美国国债，累计净抛售比例近35%。而多方分析，中国接下去持有美债规模或将降至1000亿美元左右。这就意味着，中国或还将会继续加速清算美债，可能会抛售高达约7600亿美元的美国国债。



BWC中文网独家分析认为，在全球加速去美债化和去美元化的背景下，耶伦对于美债较为理想化的描述已经不合时宜。并且在美债务僵局持续，拜登已表示美国银行业危机还远没有结束，美国经济撕裂现象加剧形势下，美元和美国国债的抛售潮似乎正在反噬美国经济的困境。美国更加不敢赖掉任何一笔债务。亦如特朗普前不久警告，美国正在走进大萧条。