

众所周知，美联储本月开始逐渐缩减购债，通俗一点说就是Taper，每个月150亿美元，这也意味本轮的放水已经进入倒计时，预计在明年6月差不多就完事了，而且大概率会启动新一轮的加息，这也是大家都知道的，美元收割开始了。

若是你认为，美联储开启加息才表明收割，那只能说明你是新的韭菜，老韭菜都知道，缩减购债其实就已经开始，这时候美联储会通过正逆回购一系列操作，迷惑市场，暗地里在为加息之后的大规模美元回流做准备。

### ▲美元收割的变化

以往美元的收割都是从华尔街入手，这样一来无论是速度还是规模都是最优选择，但是此次却有所不同，我们来具体看：

Taper之后的不久，美国正式开起了全球（国内、国际）大规模的基建合作和投资，表面上是其内部矛盾导致一直延后，但选择的时间点却在Taper之后，有些耐人寻味。

为什么不是华尔街了呢？其实并不是没有选择，而是把华尔街当做此次收割的后勤手段。美国的想法重点是提升国内，但他自己也清楚靠自己肯定不实行，不谈别的，就说钱，1.2万亿美元肯定不够，所以通过基建打前站。

美国先在海外“找到资源”，国内也同步进行，形成一个闭环效应，让国际合作把美元撒出去。举例子，10亿美元出，15亿美元进，这样一来一回钱就多了，而且可以多点开花。

再有美国已经好多年不搞大规模的内部基建了，在国外试水也是一种风险规避，可以说是一种一举两得的事。华尔街主要是负责资金的筹集、发放、回收这些后勤工作，而美国之所以不在把其当做主力也是出于风险考虑。

就拿美国现在股市来看，说白了已经飞天了，美联储都看不下去了，这两天不是出了一份报告，一方面说股市涨的太狠，另一方面说美国出现很多畸形交易的行为，即美国现任很多人都在做白日梦，通过股市发财，应当警惕。

美联储自己也知道放水会推动股市上涨，但是他没想到的是推的有点狠，控制不住了，就像通胀一样，超过了最初的预期。为了避免资产泡沫在美元回流时的短期挤压，造成金融风险，所以华尔街这次的角色要发生一些变化。



### ▲美元能如愿以偿吗？

美国的愿望能不能实现，主要看他的目标有多大？首先，美元在非洲走一圈，可“聚敛”的财富有限，54个国家GDP也只有2.2万亿美元，更何况现在非洲债务缠身，IMF说平均负债已经50%的水平。

实际能从非洲捞的钱虽然表面光鲜，但估计能拿回的也不会有太多，而且美国国内的基建需求都是要用万亿美元计算的。

然后就要说说时间了，按照现在的速度，Taper时间满打满算也只有8个月，这这八个月时间太短，投入市场也就5400亿美元，分到非洲的肯定更少，这是短期效应。

时间拉长来看，美国打算搞10年基建，但是不可能一直在加息，肯定会有轮回。按照以往，2008-2018年是美国货币闭环的一个周期，此后就开始降息直至本次再放水。

所以，即便我们把美联储降息也算在内，10时间美国收割最多只有两次机会，但不可能一直在非洲，肯定会把范围再度扩大，这样一来可能所需资金能够凑齐，但由于咱们国家基建在全球的声誉来看，与中国竞争，这些钱至少要打个对折，

再加上美国现在债务问题导致的美元信用危机会随着时间的推移逐步加深，又打一个折，实际回流的钱肯定不够，当然美元信用导致的打折到底是几折不好预估，不

过七八折肯定是有。