

为期两天的二十国集团 ( G20)财长和央行行长会议25日在印度南部城市班加罗尔结束。此次G20财长会议是在美国国债有违约风险的情况下召开的。根据美国财政部发布的消息，美国在1月19日就已经无法继续发行国债。

国债债务违约对美国来说意味着什么?美国现在可以采取哪些措施来规避债务违约问题?美国不断调整债务上限，会产生哪些影响?

本文摘编自

中国人民大学重阳金融研究院执行院长王文在《新闻今日谈》的解析——



### 什么是美国的债务违约?

美国的债务违约应该从债务上限说起。

1月中旬美国已经无法再发行债务，就是因为又达到了新一轮的债务上限。债务上限和债务违约风险的背后，是美国国内政治的又一轮博弈。

“债务上限”是怎么来的？要追溯到100多年前。1917年，当时的美国国会和美国政府达成了重要的法案和协议，为了防止美国政府乱发行债务，把债务烂摊子挪给下一届政府，美国的国会第一次规定了发行债务的上限。

政府发行债务的主要目的就是政府要花钱，钱从哪里来？只有两个途径，一个是收税，第二个就是发行债务。

设置债务上限后，国会就可以对政府的发债行为进行规范和监管。

从

191

7年到现

在，一百多年来

，美国设置了多少次债务上限呢

？110多次。

有人算过，平均每9个月，美国的债务上限就被突破一次，而每一次被突破之前都会释放出“美国会有债务违约的风险”，这一次又释放了。

接下来会面临什么样的状况呢？

美国政府又要跟美国国会进行博弈

，现在的上限已经是31.4万亿美元，美国政府说接下来有可能继续突破到32万亿，这个时候国会说不可以，除非你答应我的条件。

如果国会和政府都是同一个政党，（达成一致）相对比较容易一点。现在，美国国会众议院已经在共和党的手里了，所以相互之间的博弈就会非常激烈，又一次美国国内政治国际化的典型现象。



我觉得大概率是在6月份之前，美国国会跟政府谈判，如果谈不拢，那么政府就有可能被关门。过去（美国）政府经常会出现关门一个星期、两个星期甚至更久的现象。

另外一种可能，如果达成一致，那么美国的债务上限又会突破，有可能达到32万亿甚至33万亿。

国会和政府之间会形成一定的博弈，比如共和党主导的众议院就会跟政府说，可不可以减少开支，比如减少对乌克兰的军事援助。过去一年，美国对乌克兰的军事援助已经达到了近1000亿。

所以从这个角度来讲，美国国内的政治博弈会影响国际局势的发展。俄罗斯方面就非常乐意看到美国国内的激烈斗争。



不断调整债务上限，就是不断透支美国的信用。

因为美国现在的整体GDP不过才24万亿左右，它的债务已经到了31.4万亿，负债率超过130%。这么严重的透支，意味着美国完全在靠它的军力和它所谓的意识形态支撑着其信用。

美国发债卖给谁？只有卖给两批人，一是美国国内的民众；二是卖给全世界，包括中国、日本都是美国债务的前两大债权人。如果美国的信用不断下降，那么它再发行债务，有可能全世界就不认账了。

所以我们看到，过去的半年多，中国实际上是在不断减持美元债务的，其他一些国家也不断在减持美债。

现在越来越多的经济学家也分析说，美国如果不断透支信用，不断拉高它的债务上限，不断用纸币去发行它的债务，换得买得全世界的实物，实际上美元霸权也逐渐走到了尽头。

美国这种不断透支其货币信用的方式，是一种日暮西山、不断走向霸权终点的道路。



美国国债一直是世界金融体系当中最稳固的一种投资形式，如果说它面临了债务违约，对世界金融市场来说，就真的是百年变局下的全面调整。

过去的一百年左右，美元是全世界最重要的货币支撑，也是金融体系和经济运行机制的支撑。

如果美元的货币信用机制逐渐崩盘，就意味着全球经济金融货币体系的整体重塑。这种重塑进程对世界体系的发展来说，当然是百年变局式的变革。

所以，从这个角度上来讲，

我们的确面临着货币体系

、金融体系百年变局的前夜

，能否顺着百年变局的趋势发展，一个非常重要的点在于，美国是否能够自我调整。

如果美国继续这样霸凌、霸权下去，那么它的货币体系崩盘也就只是时间而已

。