

1

1971年8月15日，美国总统尼克松怀着半沮丧半激动的心情，宣布了世界金融史上，的一个重磅消息：美元放弃金本位，停止美元兑换黄金；并对所有进入美国的外国商品，加征10%的进口税。

这一重大决定，终结了 统治全球金融长达25年的布雷顿森林体系；美元等于黄金的美金时代，就此一去不复返了。

让尼克松沮丧的是：美国用二战巨大付出，换来的布雷顿森林体系，竟如此脆弱，运行二十多年就遭遇全面崩盘；美元被迫与黄金脱钩，美元信用几乎破产，美元未来晦暗不明。

而又让尼克松激动的是：他和华盛顿的精英们，对于美元与黄金脱钩早就心知肚明，并策划了一系列的诡计阴谋，准备转嫁危机，让欧洲和日本承受布雷顿森林体系崩塌的大部分代价。

那么，一度制霸全球金融的布雷顿森林体系，到底是如何一步步走向崩溃的？

尼克松和华盛顿的精英们，又是如何纵横捭阖，成功转嫁危机的呢？

这个，我们还要从 二战后期 布雷顿森林会议的，召开说起。



3

布雷顿森林体系，在二战结束后的十几年内，运行得出奇的好；由于黄金为锚，各国货币固定挂钩，谁都不能随意超发和贬值，布雷顿森林体系让全球物价保持了惊人的稳定；美国1960年代上半段，年度CPI上涨，不超过1%。

同时，布雷顿森林体系下的欧美经济，恢复神速，德国1950年代，实现了年均10%以上的超级增长；日本1960年代，更实现了年均12%的逆天增长。

一面是经济超级增长，一面是物价神级稳定，怎么看，布雷顿森林体系都堪称完美，当时的西方经济学家，纷纷称赞布雷顿森林体系是人类历史上最伟大的金融设计。

可人类一骄傲，上帝就发飙。

就在西方经济学家称赞“布雷顿森林体系为史上最伟大金融设计”没多久，打脸就来了。

1960年，先是美元最大的海外交易中心--伦敦，突然发生了大规模抛售美元，抢购黄金的浪潮，紧接着这种抛售情绪蔓延至全球，黄金的私人市场价格，一举突破了布雷顿体系规定的每盎司35美元，飙升至41美元。

最后，大批私人美元持有者、国际炒家和热钱涌入，他们高喊着“宁要黄金的草，不要美元的苗”，闯入银行柜台，要求官方以每盎司35美元换给他们黄金，然后他们再以每盎司41美元，抛售到私人市场，大赚一笔。

在全球投机者疯狂做空美元之下，美国黄金储备极速外流，很快就撑不住了。

为了应对挤兑风潮，美国联合英法德意荷比六国，联合成立了黄金总库，要求英法德意荷比也拿出一些黄金来，供给市场，平息挤兑情绪。

7大工业国联合出手了，全球投资者也只能见好就收，挤兑风潮逐渐消散，但此次黄金挤兑潮，暴露出的问题，却引起了人们的思索和警惕。

美元遭遇信用危机



更为糟糕的是，1960年的挤兑潮，让布雷顿森林体系存在的致命设计缺陷，完全暴露了出来。

这个致命缺陷，由美国经济学家罗伯特·特里芬率先提出，并发表在《黄金与美元危机——自由兑换的未来》一书中，巧合的是，这本书首版，也是在1960年。

特里芬在书中写道：美元作为一个主权货币，在充当全球货币的过程中，存在着两个难题和悖论。

即世界各国想要获得全球货币-美元，大部分是以对美贸易顺差的方式获得的，这就意味着全球各国得到的美元，实质是美国对外打的白条，欠的债务。

随着战后复苏，全球贸易极速增长，各国就需要获得越来越多的美元，用于贸易结算和遏制本国货币汇率的剧烈波动。

而全球各国美元储备越多，也就带来了美国外债越高的后果，债台高垒的国家，其主权货币必然面临贬值的高风险，美元币值就不会稳定了。

可是，全球各国在二战后之所以选择美元作为全球货币，愿意多多储备美元，正是因为看重美元币值稳定，且和黄金固定挂钩。

一旦美元面临贬值风险，全球各国，尤其是私人美元持有者，

就会立刻抛售美元，换成黄金保值。

但不幸的是，美国为了刺激经济或战争开支（如冷战，越南战争等），常常超发货币，造成按照美元黄金的固定汇率，美国根本没有足够多的黄金储备，撑得住全球的挤兑。

这就带来了两个悖论和难题。

第一个悖论：全球各国既想要美元币值稳定，又想要储备更多的美元，这两个要求是相互冲突，存在不可调和矛盾的。

第二个悖论：美元既要履行与黄金固定挂钩的“全球货币”责任，没有新增黄金，不得超发；又要履行“刺激国内经济，超发美元”的国内主权货币责任，这两个责任也是相互冲突，鱼和熊掌不可兼得的。

以上两个悖论和难题，就是布雷顿森林体系设计的致命缺陷，也被称为特里芬难题。

。



6

但正如我们前面所讲，特里芬难题不解决，欧美这种缝缝补补的做法，是没多大效

果的。

国际金融炒家也不是吃素的，正所谓道高一尺，魔高一丈。

尽管美国实施了官方和私人黄金市场，的双轨，双价制，但价格是有传导效应的，如果私人市场黄金价格太高，一定会传导至官方黄金市场，就像水往低处流一样，不可抵挡。

同时，1965年开始，美国在越南战场上的投入越来越大，美元超发严重，巨量注水的美元，流向欧洲和日本，输出美元贬值压力，也给了国际金融炒家们，更多做空美元的机会。

1971年，上一轮美元做空潮结束不到3年，敏锐的国际金融炒家和热钱，又发现了美元的破绽：这一年的春季，美国出现了二战后的第一次贸易逆差；这是一个重大转折点；如果说，以前美国的高外债还能通过贸易顺差来偿还的话，以后就再没机会了。

这意味着美国外债的恶化，将指数级上升，美元贬值已不可阻挡。

这时候，不靠做空美元赚一大笔，简直天理不容呀。

于是，1971年5月份，国际金融炒家们，先在德国法兰克福，打响了抛售美元的第一枪。

国际金融炒家们想着这次，肯定可以和1960年，1968年一样，延续过去的空头辉煌，暴赚一笔。

但让人万万没想到的是：这次面对金融炒家们的做空，美国没有正面硬刚，而是因势利导，把金融炒家们和整个市场的恐慌当作一把枪，成功实现了“美元和黄金脱钩”，甩掉了金本位的大包袱，同时又将“美元和黄金脱钩，布雷顿森特体系崩盘”的大部分代价，转祸给了欧洲和日本，实现了完美脱身。

那么，这一切都是怎么实现的，想出美元脱钩黄金，甩锅欧日诡计的，又是那位牛人，这个我们下期要讲的内容。

《1971年美元大崩盘，美国如何甩锅欧日，实现完美脱身》。

好，今天的内容就是这些，喜欢的朋友请关注点赞收藏，我们下期见。