



若此邮件中部分图片已被屏蔽，请点击邮件上方的“我信任发件人”或“I trust content from this sender”链接以查看被屏蔽的内容。

2026 年 5 月，美联储正式换帅。
Kevin Warsh 接替鲍威尔上台。
最近，市场开始流传一种说法：
Warsh 正在酝酿一整套新的金融组合拳，准备在“不公开违约”的前提下，慢慢化解美国接近 40 万亿美元的债务问题。

很多人第一反应是：
这怎么可能？
美国难道还能赖掉债务？
但如果你真正读懂美国金融史，就会发现：
美国过去，确实这么做过。
而且，不需要公开赖账。
甚至不需要承认自己在“违约”。

美国历史上，最经典的一次“变相化债”

1930 年代大萧条时期，罗斯福通过一纸行政命令，废除了金本位。
结果是什么？
美国政府，实际上变相削弱了大量债务负担。
更关键的是：
后来，美国最高法院甚至裁定——这件事违宪。
但最终呢？
债务压力，还是被化解了。
这也是美国历史上最经典的一次：
“**变相债务重组**”
而且，这并不是唯一一次。

美国，正在进入“利息爆炸”阶段

2025 年，美国有 9.2 万亿美元债务到期，需要重新融资。
问题在于：过去，美国很多债务是用 1% 左右的超低利率借的。
但现在重新借的时候，利率已经变成了：**4%、5%，甚至更高。**
这就像：
你原本每个月房贷只需要 3000 美元。
结果银行突然通知你：

“从下个月开始，你的月供翻几倍了。”
对应到美国政府层面，仅仅因为利率变化，每年新增的利息支出，就高达：**3600 多亿美元。**
债务本身还在增长。
利息又开始加速膨胀。
所以你就能理解：
为什么特朗普这几年，一直在拼命逼美联储降息。
因为**再不降息，美国政府自己都快撑不住了。**

Warsh 的方案一：降息 + 金融抑制

Warsh 上台后，第一个核心政策方向，非常明确：
降息。

他过去已经多次公开批评：美联储降息动作太慢。
Warsh 一直强调，希望利率回到所谓 -- “**中性利率**”
大约：**2.75% - 3%**
原因很简单：每降低 1% 利率，美国财政部每年就能少付数千亿美元利息。
接近：**3500 亿美元。**
对于今天的美国政府来说，这几乎是在“续命”。
但问题来了：**降息，会推高通胀。**

尤其最近油价上涨后。
这也是过去美联储迟迟不愿意降息的核心原因。
于是，Warsh 提出了一个非常关键的信号：
美国需要一个“全新的通胀框架”。
他甚至公开质疑：

“把通胀目标固定在 2%，是在自找麻烦。”
这句话，其实信息量非常大。
因为它意味着：美国可能正在为“更高通胀”开路。
而这背后，真正的核心逻辑，就是：
金融抑制（Financial Repression）。
就是故意让：**利率低于通胀。**
比如：

- 通胀 4%
- 利率只有 2%

结果会发生什么？
钱，会越来越不值钱。
债务，也会被慢慢“稀释”。
这才是美国历史上，真正解决债务危机的方法。
不是靠老老实实还钱。
而是：**用通胀，慢慢化债。**

美国，70 年前已经这么做过一次。
1946 年，二战结束后，美国债务占 GDP 比例高达：
106%。
当时很多经济学家都认为：
美国未来一定会违约。

但结果呢？
美国不仅没违约。
到了 1974 年，美国债务/GDP 比例反而降到了：
23%。

短短 20 多年，怎么做到的？
很多人以为：
是经济高速增长。
但真实答案，并不是：
真正帮美国“化债”的，是金融抑制。

根据经济政策研究中心（CEPR）的研究：
如果单纯依靠经济增长，美国债务占比最多只能从 106% 降到 84%。
但现实中，美国却降到了 23%。
也就是说：真正起作用的，并不是经济增长。
而是：**压低利率 + 放任通胀。**
美国政府通过几十年的金融抑制，完成了一场巨大的财富转移。

谁为这一切买单？
答案是：**储户。**
历史上最大的受害者，从来不是借钱的人。
而是：**那些长期持有现金、存款、CD、货币基金的人。**

从 1945 到 1980 年，美国经历了长达 35 年的金融抑制。
结果是：很多人的财富，在不知不觉中缩水了 **80%。**
如果你在 1946 年存了 **10 万美元**现金，一直放到 1980 年，近35 年后，它的真实购买力，只剩下约 **2 万美元。**
而大多数人，甚至没有意识到发生了什么。
因为这种财富转移，非常慢，也非常隐蔽。

Warsh 的方案二：用AI压制通胀

他的逻辑是：
AI 会提升生产效率 -> 企业成本下降 -> 商品和服务价格下降。
于是，即使降息，也未必会出现严重通胀。

长期来看，这个逻辑并非没有道理。
但问题在于：
AI 的“去通胀化”，至少短期还没发生。

今天 AI 最直接带来的，其实是：

- 数据中心建设
- 电网扩张
- 发电厂投资
- 巨额资本开支

短期内，反而更容易推高成本。
所以，AI 更像是 Warsh 的长期方案。
而金融抑制，才是真正能立刻执行的现实方案。

美国真正的计划，可能从来都不是“还债”。
而是：**转移债务。**
因为：债务不会消失，它只会转移。

那未来，谁会成为赢家？

金融抑制时代里：
最大的**输家**，通常是：

- 现金
- CD
- 货币基金
- 长期储蓄者

而最大的**赢家**，往往是：
资产持有者。
历史上：

- 有时候涨得最好的是股票。
- 有时候是房地产。
- 有时候是黄金。
- 有时候是比特币。

但真正重要的，并不是具体哪一种资产。
而是：
你不能只有现金。

为什么低利率房贷，反而可能是“资产”？
因为未来如果美元持续贬值，你未来偿还房贷时，用的其实是：
“更不值钱的美元”。
换句话说：
政府在“化债”的同时，也在帮你稀释债务。
特别是：如果你现在持有的是：**4% 以下的 30 年固定利率房贷**，未来几十年，这很可能反而是一笔极其划算的负债。
尤其是出租房产：

- 租金可能随着通胀上涨
- 月供却基本不变

结果就是：
你的收入越来越**高**。
债务负担却越来越**轻**。

未来最大的趋势：K 型分化继续扩大

金融抑制最典型的结果，就是：
资产上涨。现金缩水。
于是：拥有资产的人，会越来越富。
而只持有现金的人，会越来越难。
今天，美国前 10% 的人，已经拥有 93% 的资产。
如果未来再经历十年的金融抑制。
这个差距，大概率还会继续扩大。

最后

未来十年，很多人可能都会越来越困惑：
为什么收入越来越高，生活却越来越难？
为什么拼命存钱，却总感觉永远不够？

而如果我们真正理解了：
美国究竟打算如何处理这场债务危机。
就会明白：美国从来没有真正计划“还清债务”。
真正的计划，只有一个：**把债务，慢慢转移出去。**

当环境变得复杂时，最重要的不是预测下一步，而是确保自己的资产，能够在不同情景下都具备基本的生存能力。

你当前的资产配置，是否已经为这种变化做好准备？

如果你想听听，Warsh 上任后，对股市、房地产市场、利率是好是坏，该如何做？
👉 [\[点击链接加入 6/3 8pm CDT 的YouTube Live\]](#) [点击加入](#)

This email is not an offer to sell or a solicitation of a security or investment. Any such offering can only be made subject to appropriate Offering Documents, including the PPP.

Book A Call

每周我们都会把最专业实用的房产投资贴士、致富指南等等精彩内容直接发送至您的邮箱，还会不时放送市场趋势分析，请不要错过哦！
更棒的是，我们还会分享独家投资机会，助您轻松财富增长！

若此邮件中部分图片已被屏蔽，请点击邮件上方的“我信任发件人”或“I trust content from this sender”链接以查看被屏蔽的内容。

更多内容，请在各平台搜索：

美国Connie

Youtube、Facebook、小红书、微信视频号

官方网站：
ufundinvestment.com

基金网站：
fund.ufundinvestment.com
ufundcapital.com

UFUND Investment LLC, 9600 great hills trl, 150w, Austin, Texas 78759, United States
[Manage preferences](#)