



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。

川普真的找到降息的办法了吗？川普政府的妙招到底有哪些？上任才第4天的时候，川普就再次要求立刻降息，说他对货币政策的理解，远远超过美联储，超过鲍威尔。川普还主张要解雇鲍威尔，不过后来他在其他场合的讲话中，又收回了这种说法，表示还是支持美联储的独立性。最近川普又在瑞士达沃斯举行的世界经济论坛年会上，再次强烈要求立刻降低利率。川普清楚地知道，利率是他经济政策里最关键的一环，因为他的关税减税政策本身都可能推高通胀，所以他非常需要用降息来对冲通胀的压力，不然他整套的组合拳就玩不转了。

但川普面临的问题是，总统说了不算，美联储说了才算。他多次公开要求鲍威尔降息，也表示应该让总统对美联储有更大的影响力，拥有话语权。但无论他如何的要求和施压，顶着巨大压力，鲍威尔一遍一遍在各个场合重申，美联储是独立机构，有自己的使命，也向公众保证了，美联储不会受到总统或者其他政治因素的影响，会继续独立做出货币政策决定。他本人也不会在2026年任期结束前辞职。

虽然川普迫切想要降息，但是根据目前的通胀和经济形势，美联储还是做出表态，不会在2025年大幅降息了。主要是两个原因：

第一，美国经济依然强劲。2024年GDP增长2%以上，远超市场的预期，美联储没有经济衰退的担忧，没有立刻降息的紧迫感。劳动力持续坚挺，失业率仍然在4.1%附近。

第二，相反，现在通胀回升，美联储正在对通胀失去信心。12月公布的点证图上，美联储把对2025年的PCE通胀预期从2.1%直接上调到2.5%，也就是原本今年通胀就可以基本达到目标值的，现在不可能了，也同时把降息4次100个基点下降成两次50个基点。显然美联储不认为通胀会按照预期下降，特别现在还面临关税的威胁。到底最后能不能下到目标值2%，现在都值得怀疑。

雪上加霜的，最新出炉的1月CPI大跌眼镜，不管是月度涨幅，还是年度涨幅，还是核心CPI，都严重超过预期。CPI去年9月的时候最低下到2.4%，以后就没有再继续下降了，开始一路掉头向上，现在已经到了警戒线3%了。更让人不安的是，这关税贸易战都还没有开始呢，就已经这么糟糕了，往后真是不敢想。

对于1月的CPI报告，市场反应也很大。2月12号国债收益率，早上一开盘就暴涨13个基点，这是12个月最大的单日涨幅了。股市开盘也全部暴跌，因为市场知道，美联储肯定不会降息了。同一天一大早，川普也在他的社交媒体出social上呼吁，应该赶快降低利率，才能与他的关税政策相辅相成。如果没有降息带来的抵消作用，他的关税政策下一步也很难推进。

接下来，川普会不会推进激进的关税政策？如果真的这么干，那就是跟美联储正面硬杠。美联储的态度已经很明确了，暂停降息，先观望。等新政府的动作，随时准备应对通胀的变化。但凡关税真的导致物价反弹，美联储别说降息了，甚至加息都是可能的，那可就惨了。

现在所有的市场焦虑都系在川普的关税政策上。在这个节骨眼上，原定的关税计划很可能做出让步。所以跟加拿大墨西哥的谈判应该不会太难吧，为了稳定局势，至少短期内，不会有过于激进的关税实施。

现在川普的处境很尴尬，美联储完全不买账。他想降息，却没有什么直接办法，唯一能指望的，就是等到2026年，美联储主席换届，看看能不能换个更听他话的人。但其实全世界都在盯着美联储到底能不能顶住压力。如果美联储真的向川普妥协，那他的公信力基本就毁了，市场只会更混乱，经济可能会更糟糕。但另一方面，高利率环境已经持续快三年了，很多企业都快扛不住了。所以不只是川普想降息，全世界都盼着降息，希望川普能做点有用的。

川普还有一张王牌，他的新任财务部长Scott Besson，这位华尔街风云人物可不是一般人。他曾经是索罗斯的亲密战友，1992年帮助索罗斯狙击英镑，让英国被迫退出欧洲汇率机制ERM，震惊全球金融市场。他是顶级对冲基金的操盘手，深谙宏观交易、市场趋势、利率和国债市场。在资本市场里是呼风唤雨，更关键的是，他坚定支持川普，还曾提出影子美联储主席的概念，建议在现任主席任期结束之前，就提名继任者，以此来增强总统对美联储的影响力。他也是降息减税关税政策的铁杆支持者。

在听证会上，财务部长再次被公开质问你是不是认为美联储应该独立决策，不受总统的影响。贝森显然不太想正面回答，开始绕圈子，话里话外听得出来，他其实是支持总统对美联储施加一定影响的，也主张降息。但他还没有绕完就被打断，要求必须给一个直接的回答，美联储在货币政策上到底该不该有独立性，他也没办法继续回避了，只能说是，不然作为财务部长，公开说不支持美联储的独立性，那也太不政治正确了。

巴菲特早就警告过，贝森特要是当财务部长，华尔街可是会松一大口气，但是对工薪阶层就不是什么好事了。巴菲特虽然也很不满鲍威尔，维持高利率时间也太久了，但他坚决反对贝森特他们想要影响美联储的独立性，甚至直接警告，这么干会犯下大错的。那贝森特会怎么出招？还要绕开美联储？在最近的采访中，贝森特多次强调，川普政府不会干预美联储，也不执着于降息了，甚至都不关心美联储降不降息。

那他到底要干嘛呢？他的目标是压低十年期美国国债收益率。很多人都认为美联储降息就等于房贷利率下降，但实际上房贷利率跟十年国债收益率的关系更大。先搞清楚这两种利率的区别，美联储基准利率Federal Fund Rate，这是银行之间的隔夜借款利率。主要影响的是短期贷款，比如像信用卡、车贷、短期商业贷款。十年国债收益率Ten Years Yield，这是长期利率的风向标，直接影响的是30年房贷、企业的长期贷款、再融资成本。简单理解就是，短期利率决定运营成本，而长期利率决定大额长期投资，像房贷、企业投资、基建融资这些。

这就是贝森特的突破口。如果他能把十年国债收益率压低，长期贷款就会变得便宜，企业投资融资就会更活跃，经济增长能更持久。对房地产市场来说，十年国债收益率的影响也更大。记得美联储这一轮降息是从2024年9月开始的，一共降息100个基点，但神奇的是，十年国债收益率不仅没降，反而涨了100多个基点，而30年房贷利率也不降反升，涨了100多个基点。因为30年房贷利率和十年国债收益率的走势更吻合，而不是跟美联储的基准利率直接挂钩。换句话说，只要十年国债收益率不降，就算美联储的基准利率降了，房贷利率也很难降下来。

既然美联储不肯降息，川普政府现在干脆换了个思路，绕开美联储，直接想办法降低长期国债收益率。这样做能够让房贷利率降低，让房地产市场活跃起来，企业融资成本降低，经济保持增长。对房地产市场来说，国债收益率确实比美联储基准利率重要多了。所以川普政府盯上了十年国债收益率，这才是对房地产和经济刺激最有效的一步棋。

基准利率由美联储说了算，但是十年国债收益率谁说了算呢？决定十年国债收益率的因素更多，比如通胀升高，利率就会往上走；经济变差，投资人买更多的国债，收益率就会下降。如果投资人的风险偏好增加，避险需求高，资金涌入国债，那收益率就会下降。美联储的利率政策也是有影响的，但不是直接决定。川普政府当然也不是想降就能降下来国债收益率的，但是有很多方法可以影响它，比如可以减少发债，减少政府融资，减税，放松管制，鼓励投资，增强市场信心，提高资本的流动性，还有像推动基建、能源补贴、降低油价，减轻通胀压力。这些策略都可以降低国债收益率，有利于房地产和大企业融资。

不过市场利率一般主要都是美联储调控的，财政部很少主动干预。但贝森特现在的这个想法是用财政政策绕开美联储，直接影响国债收益率。也就是说，通常财政政策和货币政策是相互配合，并非对抗的，但是现在川普政府的新思路等于是要让两个政策背离。这样的话，美联储的独立性也可能受到挑战，因为政府现在可以绕开美联储调控利率了。

短期来看，可能会降低房贷利率，有利于房地产，有利于投资。但长期来看，可能会降低市场对美联储的信心，给经济环境带来更多的不确定性，引发更多的市场混乱。这可不是什么好事。川普政府的算盘能成功吗？最近通胀重新抬头，已经开始在影响很多政策的走向了。

我们新增了预约zoom通话的功能！想要深入了解UFUND公司及其项目吗？

欢迎立即与我们预约zoom沟通！

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送到您的邮箱，还会不定时放送市场趋势分析，请不要错过哦！更棒的是，我们还会分享独家的

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、Tiktok、Instagram

哔哩哔哩、抖音、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

[取消订阅](#) [保存首选项](#)