



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。

这次所有的公司都被川普害惨了，美联储警告要进入滞胀了。川普上任后的头100天，金融市场剧烈震荡和不安，从2月就开始下跌不断。4月2号，川普宣布的关税解放日，直接把股市债市汇市全部放倒，各个资产类别都遭受重创。4月9号，川普宣布关税暂停90天，先稳住市场。4月份的消费者信心也连续第5个月下降，已经降到和疫情爆发当时那么恐慌时期一样低的水平了。也就是所有的人对未来无论是就业，收入，投资，市场都非常悲观，信心已经下降到13年来最低水平。亚特兰大联储银行的GDP Now预测，第一季度美国的经济萎缩幅度也从之前的负0.4，刚刚下调到负的1.5%,衰退正在加速。

川普为什么这么不听劝，智囊团失灵了？这次关税大动作背后，是川普的老搭档，贸易保护主义的鹰派代表纳瓦罗。他拥有哈佛经济学的博士，长期鼓吹关税就是正义，对中国一直也是持极阴的立场，还撰写了《Death by China》(致命中国)和《The Coming China Wars》(即将到来的中国战争)，提出了对等关税的理念。据说是川普的女婿Jerry Kushner, 在亚马逊上发现了他写的这些书，后来才邀请纳瓦罗加入川普的团队的。

在川普第一任期的时候，纳瓦罗就试图发动类似的关税战，但没成功。这一次他终于掌权了，发誓要和上次有所不同，结果是爆炸性的股债汇三杀，多少万亿美元的资产瞬间蒸发，现在还面临岌岌可危的经济衰退。他的掌权之路也是跌宕起伏，就一年前纳瓦罗还被关押在迈阿密的一所联邦监狱里面，因为他拒绝配合2021年1月6号，国会骚乱事件的调查，被判藐视国会入狱，他这是属于政治忠诚型坐牢。就是这些才让他和川普的关系不一般。纳瓦罗也是少数几个，在川普三次竞选和两届政府任期内，一直站在他身边的人之一，对川普非常忠诚。所以2025年被川普重新任命为，总统高级顾问，主导贸易政策，他这下就可以名正言顺的，每天在川普旁边不停的叨叨叨，强化川普的关税决心。但可笑的是在经济学界，纳瓦罗很不受待见，经济学家骂他是毁灭经济的人。一百位经济学家中，恐怕连一位都找不到，会同意纳瓦罗的做法。但可悲的是川普还同意。还有国家经济委员会主任，也是高盛的前总裁Gary Cohn也表示过，在他认识的经济学家中，纳瓦罗是世界上唯一一个，认为关税会有效的人。马斯克也直接说他就是个白痴，但能怎么办呢？所有经济学家都反对他，骂他，但他还是那个川普最信任的人，是少数能跟川普三次竞选，两度入主白宫的高级顾问，拥有巨大的影响力和权力，也意味着巨大破坏力，就是根据纳瓦罗的对等关税设计。

今年4月，川普宣布了对所有国家进口商品，统一加征10%关税。对57个国家加征更高的关税，最高达50%，对中国商品征收高达145%的关税。这个政策一出，震惊全球。现在洛杉矶港口警告，中国货物量暴跌35%，严重打击美国的制造商，还有农产品出口。全球物流公司Flexport的数据也显示，从中国到北美的货运量急剧下降，目前取消订单的比例已经高达50%，就是一半订单都取消了，库存很快就会枯竭，货架会空空如也。

零售巨头像Amazon, Walmart, Target都出现库存紧张，现在面临成本飙升。IMF, 世界货币基金组织和世界银行也都开始表示，对全球经济的前景严重担忧，这是山雨欲来风满楼。所有国家之前刚刚经历了疫情，通胀，战争，然后经济下行，现在关税战又开始了，都被打得措手不及，忙着找美国的财政部长贝森特，和其他关键要员打听情况，因为大家都是懵的，

像波兰的财政部长就说，他们压根就没有在和美国谈判，而只是在陈述现在的经济问题。这种不确定性对欧洲，对美国，对每个人都非常糟糕。前巴勒斯坦央行行长说，很多发展中国家，尤其是南方国家，甚至感到非常绝望，因为没有贸易和投资，这些国家的债务水平，肯定会继续上升，承受不起啊。

企业也忍不了了，美国三大零售商，Walmart, Target, Home Depot的CEO, 最近都警告川普，你们这么干会损害供应链，货架空置，物价肯定会上涨的。Amazon决定在商品页面上，专门标注川普的关税成本，虽然最后没有得到批准，但这让白宫很生气。但是现在企业都快被你搞死了，还管得了那么多，和川普现在那是离心离德，越走越远。根据电商软件公司SmartScout, 从4月9号以来，Amazon上已经有900种商品涨价，平均涨幅高达29%，Amazon的CEO说，卖家成本最后都不得不转嫁给消费者，那物价能不上升吗？

面对铺天盖地的谴责和压力，特别是经济下滑的风险加剧，川普是骑虎难下。这个时候川普最需要的就是，美联储要是可以开始降息，拯救经济，就可以对冲他的关税政策，给市场带来的冲击。川普加大力度，一直不停的催促美联储主席鲍威尔，说美联储每次你们的判断都太晚了，甚至暗示要罢免他。鲍威尔根本就不为所动，为什么呢？因为美国今天的CPI通胀还在3%附近，这个月刚刚下到2.8%，还是高于美联储目标的今年的2.5%，现在叠加上关税可能带来的物价上涨，如果这个时候再敢降息刺激需求，很可能会压不住通胀。

如鲍威尔说的，现在他们最害怕的，就是发生失业率上升的同时，还伴随着通胀上升，这就会重演美国70年代的滞胀灾难，就是一边经济萧条，一边物价还在上涨，美联储不希望历史重演，现在也是左右为难，难于上青天。

现在的美联储就是意识到了，同样的滞胀可能要来了，显然不想再踩这个坑。同时更可怕的是信任问题，每次当总统威胁美联储，美国的股市再次都会下跌。因为只要大家开始怀疑，美联储的独立性受到了挑战，市场对于美国本身的信心就会动摇，这会是更可怕的后果，所以强行左右美联储是更不可取的。现在的情形，除非经济出现明显衰退，或者失业率暴涨，不然是指望不上美联储马上救场的了。美联储需要等着看，通胀会不会被关税带起来。虽然现在川普是按了暂停键90天，但这就等于是一个死缓，全球最关心的还是在这90天内，能不能尽快有贸易协议可以达成，市场就不会这么不安了。

就在5月27号，全球各国的财长，贸易部长都聚集在华盛顿，像热锅上的蚂蚁寻求如何缓解这次的关税冲击。很多专家都很悲观，觉得90天要达成全面协议几乎是不太可能的，只有美国财政部长贝森特在会议里面，透露出来了对关税软化的态度，还说和中国的高关税是不可持续的。但同时他也要求大家终止对中国的贷款，说到底这次的矛头主要还都聚焦在针对中国，美国和中国的矛盾才是不可调和的。

在这次的中美对决中，中国这些年一直都在去美依赖，走自力更生的路，发展高科技，补齐短板。和东盟，中东，非洲展开合作，过去中国有42%的出口是卖给美国的，但现在已经下降到13%，出口依赖大大减少了，虽然中国还是会遭受巨大冲击，但这次对川普的关税政策，中国的态度强硬，是准备好了要打持久战，消耗战的。就看中国和美国谁更能忍耐痛苦，谁熬得更久，这简直就是忍者为王。

而美国这边拥有全球最大的消费市场，和掌握着美元控制着全球资金流，这是两大美国最强的武器，也是美国最大的底气。但是川普政策做的准备不足，不像是在关税战中想打长期消耗战的样子，而且关税战本来也不是他们真正的目的，而只是全球战略布局的第一步，他们只是为了摊牌逼各国表态，你是跟着美国走呢，还是站在对立面。而供应链、科技、技术都不再是经济问题，而是地缘武器，都要牢牢掌握在自己友邦国家手里，才可以推行川普背后的真正的战略意图，就是重塑全球经济秩序，创建以美国为内核的新型的贸易、货币、安全同盟体系，这源于川普的经济顾问委员会主席斯蒂芬·马仁提出的重构全球贸易体系用户指南的重量级报告，也是他们后面真正要实现的海湖庄园协议的理论基础，所以这场对决不只是中美之间的贸易战，更像是全球秩序重构的试炼场。

川普刚刚打出第一枪制造混乱，中国这边正在慢慢转型，一个打快拳，一个熬持久战，胜负难分。但可以肯定的是这个战斗不会很快结束，过程也不会轻松，这根本是一场至少10年以上的博弈，而不是90天能解决的战斗。川普的意愿是美好的，计划是伟大的，但是美国国内现在无论是企业，老百姓，金融机构，还有各个党派都是怨声载道，反对声一片，股市动荡，资产掉价，美债危机加剧，因为高关税让各国加速抛售美债，财政压力巨大，民意直线下滑，这么下去，伟大的计划不一定实现得了，马上就可能让全球经济失控，自己提前就猝死了。总之现在这么激进的动作，美国都快成全球公敌了，大家都盼望着川普能迫于压力徐徐图之，暂缓收手吧。2026还面临着中期选举不是，所以从现在的压力和形势看起来，川普在拼持久力上面后劲不足，可能会先临界点做出妥协，那就可以稍微缓一缓，但不管什么结果，有一点可以肯定的是，这么下去全世界国家都要陪葬，当牺牲品没有赢家，只有谁输的更少一些，最惨的不是总统不是银行，而是千千万万做生意，靠全球贸易为生的所有的企业和上下游公司。原材料涨价成本控制不了，供应链中断，订单取消，汇率波动，利润全部被吞没，政策反复，没有办法做长期规划，这招谁惹谁了，拼死拼活累成狗，最后也只是能活下来就不错了，所以现在的首要任务就是活下去。

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，还会不定期放送市场趋势分析，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、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](#)