



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。

美元暴跌的惊人幅度

全球金融正在发生大事！美元像自由落体一样往下掉。2025年上半年，美元指数已经暴跌了11%，这是从1973年以来美元最严重的一次跌幅。新闻标题一个比一个吓人：美元雪崩、50年来最大跌幅、美元霸权要终结了……各大媒体、投资平台，甚至国际机构都在发出警告。

今年年初，一美元还能换到0.966欧元，几乎是1比1。但到现在就只能换到0.854欧元了，美元对欧元的跌幅超过11.5%。以前去欧洲旅游几乎不用换算，一顿100欧元的晚餐，差不多就花100美元买单。但是现在不行了！一美元只能换0.85欧元，那这顿100欧元的饭，需要掏118美元才能买单。同样一顿饭，一下子要多掏快20%的钱。

而且不只是对欧元，美元对主要货币几乎全线贬值：加元、墨西哥比索、澳元、英镑、瑞士法郎、人民币等等。其实对俄罗斯卢布贬值才是最狠的，从今年年初以来，卢布对美元汇率已经升值了45%了，比黄金涨得还猛！

历史对比：50年前的教训

历史上美元也不是没有大跌过。上一次这种规模的下跌还是在1973年，背景是1971年尼克松总统宣布美元和黄金脱钩，布雷顿森林体系崩溃，半年里美元跌了将近15%。

就那个时候开始，美元和黄金的价值彻底分开，越走越远。那是一个历史的大转折，金本位终结了，从此进入了浮动汇率时代。

而今天50年后，美元又一次出现这种级别的大跌，是不是也太不寻常了？是不是意味着一个新的转折点也在逼近了呢？

美元暴跌的四个关键原因

第一个原因：川普的关税战

其实就在去年2024的时候，美元还很强劲呢。美国是疫情过后恢复最快的国家，市场也普遍看好川普连任美国总统，觉得他会继续推行很多支持经济增长、支持企业的政策。投资人情绪非常乐观，全球资本不断流入美国，美元一路走强到年底。

但是，2025一开年就翻车了！4月，川普突然宣布所谓的“解放日关税”，对中国、墨西哥、加拿大全面加征关税，幅度之大，远超所有经济学家和投资人的预期，向全球市场投下了震荡波。

结果市场傻眼了，瞬间雪崩！股市大跌、债市震荡，美元资产被大规模抛售。虽然后来迫于市场的压力，白宫取消了一部分关税，但问题一点没解决。因为大家发现更可怕的是，政策变得不可预测了！

各国的政府、所有的企业全都陷入焦虑，惶惶不可终日，不知道后面到底会发生什么：贸易战会不会升级？成本会涨多少？会引发通胀吗？会多大程度冲击就业？会不会拖垮经济？

市场一下子陷入长期的不确定性，充满了担忧和不安。美联储也赶紧按下了暂停键，不再考虑降息了。全世界都在等着看这波关税到底会把全球经济拖到哪里去。

IMF（国际货币基金组织）也出来警告：如果美国普遍加征10%的关税，而欧盟和中国采取报复，全球的GDP会下降0.5%，美国自己到2026年会下降1%。

很多投资人开始担心美国的经济，担心关税会重新引发通胀，美元购买力下降，让美元资产失去吸引力。那谁还愿意死守美元呢？结果就是投资人更愿意把资金转向受影响较小的欧元区，而不是继续压在美元上了。

第二个原因：利率预期

过去几年美国通胀一度超过9%，为了压制通胀，美联储被迫拼命加息，利率冲到5%以上。高利率就像一块磁铁，把全球资金都吸过来了，美元也跟着一路走强。但现在情况变了，经济明显在降温，投资人预感衰退即将来临了。特别就在8月1号公布的就业报告：7月美国经济只增加了7.3万个工作岗位，同时他们居然把5月和6月的数据往下砍掉整整25.8万个岗位！

这一时激起千层浪，美联储和所有人突然开始意识到：就业强劲原来是个假象，我们都低估了美国经济的疲软。这样一来，美联储一直按兵不动的理由一下子站不住脚了。很多美联储官员开始改口，明确表示是时候降息了。旧金山联储主席Mary更是直接说：“往后的每一次FOMC会议都应该降！”结果现在就是市场普遍押注美联储会进入降息周期，美元资产回报下降，吸引力自然降低。

第三个原因：信任动摇

川普从上任以来就没停过炮轰美联储，都不是偶尔发发牢骚，而是越来越激进。要求美联储主席鲍威尔辞职，甚至直接骂他“笨蛋、迟钝”。最近因为美联储总部装修工程费用的事情，川普甚至扬言他要美联储主席鲍威尔提出重大诉讼！

但你发现没有？每次川普开炮，市场都要跟着抖一抖——股市跌、美债跌，因为投资人立刻会担心：美联储会不会被川普政治化？结果就是市场会提前消化这种风险，股市动荡、债券被抛售、美债收益率上升、价格下跌。市场的反应非常迅速，连锁效应每次都很明显。

因为在投资人眼里，这不是简单的政治口角，而是对美联储独立性的直接威胁。央行为什么必须独立？因为它的决定要基于经济学、金融专业，而不是政客的情绪和选票。如果央行独立性丧失，货币政策就会充满不确定性。而一旦这种怀疑出现，投资人就会担心：未来美元的价值还有保障吗？还能相信吗？结局就是美元继续被抛售。

第四个也是最致命的原因：美国债务激增和信用评级下调

这是所有人心里最大的雷！截至2025年，美国联邦政府债务已经突破37万亿美元，占GDP的121%。美国现在光是利息一年接近2万亿美元。就好比比你一年收入10万，但光是还利息每年就要5万，还得养家糊口，结果就是每年都得再去刷信用卡，借新的钱来把旧的利息补上。这就是债务螺旋：借新债还旧债，雪球越滚越大，永远都还不清了。

美国现在就是这种状态！财政赤字常年在GDP的6%以上，而经济学家普遍认为，健康的赤字水平大概是3%左右。美国已经远远超过安全线，债务利息的开销甚至已经超过了国防预算、教育预算，成了美国财政第一大支出，就像悬在头顶的一把剑，一天不解决，随时都可能落下来要了人命！

摩根大通CEO Jamie Dimon今年也发出最严厉的警告，说美国的债务问题可能比很多人想象的都要危险得多。更要命的是，信用评级机构也在一个接一个地发出警告。2023年8月，三大信用评级公司中的两个——惠誉评级和标准普尔，先后把美国的信用评级从AAA下调到AA+，只剩Moody's当时还撑着。结果今年2025年5月，连Moody's也撑不住了，把评级从AAA降到AA1，理由就是债务无底线的飙升。

评级一降就意味着美国借钱更贵，利息支出更大了，债务还会再继续膨胀，这就是恶性循环。真是屋漏偏逢连夜雨，过去几年，中国、日本这些大买家也在大幅减持美债，美元需求持续下降，国际投资人的胃口下降，美元自然更多的被抛售，其他货币走强。

而川普这边还在推行更多的新支出计划，国会预算办公室估计，川普的大票量法案会在未来10年新增大约3.3万亿美元的赤字，考虑到部分临时条款永久化，这个数字实际可能超过4万亿美元。这让市场更担心：这么搞下去，美元还能撑多久？

所以这一下子：关税战、降息预期、债务危机、评级下调、信任动摇，所有压力全都砸下来，美元作为全球避险货币的地位被严重动摇了。全球投资人的态度变化已经很明显了：英镑涨到三年来的新高，欧元涨了12%以上，欧洲股市也跑赢了美国，更多的资金正在不断地撤离美国。

美元要崩盘了吗？

问题来了，那美元要崩盘了吗？答案其实没那么简单。过去50年，美元经历过三轮完整的周期，它涨过也跌过，但每次都活过来了。其实在过去35到40年里面，美元的实际购买力一直在贬值，已经贬值将近50%了。也就是说，长期趋势来看，纸币本来就会慢慢变弱的，不只是美元，所有法币都是如此。

这一次美元也许会走出一个长达数年的熊市，但并不是美元的终结。我觉得投资的逻辑是：只要你的资产价格上涨得比美元贬值得更快，你还是赚钱的，可能赚得没有以前那么多，但你仍然是挣的。这是个相对概念，所以我一直更喜欢投资好的资产，至少必须跑赢通胀，而不是干抱着纸币等待贬值。

但很多人担心美元崩盘可能也不会发生，因为美元始终有一个别的货币短期内取代不了的超能力——它仍然是全球储备货币。根据国际清算银行2022年的调查，美元参与了全球88%的外汇交易，几十年来这个比例几乎就没变过。石油、天然气、大宗商品的交易，大部分都还是一直用的美元结算。这意味着美元的需求不会一夜之间消失的，它没有可替代品，所有的变化都需要时间。

投资策略：如何应对美元动荡

这次美元确实下跌很多，它会带来一些麻烦，但同时也是机会。对投资人来讲，最重要的是在这种风暴下该怎么保护自己，让自己的资产在风暴中不受伤，甚至还能逆势赚钱。

第一，不用过度担心

美元下跌并不等于你手里的美元资产不值钱了。很多时候美元走弱，反而会刺激全球的流动性，因为全球大部分的债务是以美元计价的，一旦美元贬值，还债就更容易了，相当于全世界突然多了好多钱。

在这种情况下，资产往往会表现非常好，还有其他新兴市场、欧洲、日本的资产甚至会出现得更好。所以不用担心美元贬值。倒是希望美联储赶快降息，现在预计可能就从9月就开始了。一旦降息，美国的各种资产也会立刻开始上涨的。

第二，关注制造业机会

美元走弱对美国出口其实也是好事，出口更便宜了，有助于制造业回流。这两年重点关注的制造业的地产业板块，本来现金流就稳健，属于抗周期的，现在反而会更吃香了。

第三，投资组合多元化

不要把鸡蛋全都放在一种资产类型里。过去几年因为美元太强，很多机构都忽略了风险对冲，结果教训很大。风险一定要分散！风险需要分散在不同地区、不同资产类别，更看重稳定现金流和低风险的优质项目。而且合作伙伴也必须只挑实力强、资源多和有丰富经验的，这样在风浪里面才走得稳一些。

第四，关注科技创新

美元可能会继续流血，但AI、科技创新依然是它的增长引擎。而且这一次，人工智能不是美国的独角戏，中国在推，欧洲也在追赶，这可能是一次全球性的科技浪潮。美元贬值未必是坏事，因为全球债务大多以美元计价，一旦美元贬值，全球资金等于被释放出来，突然多了好多钱，就会去追逐新的增长点，刺激科技、AI这些高成长的板块和发展。所以美元贬值可能反而会推动新一轮全球科技和经济的成长。

结语

在美元动荡的周期里，市场依然会对美国资产保持长期的需求。趁机找那些被错杀的好资产，低价抄底。等经历完这次的低谷后，再收获更多的增长。

如果你也认同这样的思维方式，欢迎加入我们的地产投资圈，获取第一手投资机会、行业知识、以及我的独家线上课程预告：

👉【[点击链接加入](#) | 解锁你的财富跳板】<https://ufundinvestment.com/form/>

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，我们还会分享独家的投资机会，助你轻松财富增长！

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](#)