



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。

美国国债突破**40万亿美元**。

更值得警惕的是，问题已经不只是“债务太多”，而是——**越来越贵的利息，正在反过来推动债务继续膨胀。**

上周，美国财政部宣布扩大长期美债回购，试图压低长期国债收益率。市场第一时间捕捉到的，并不只是一个政策动作，而是一个越来越明显的信号：**美国政府开始真正担心，美债市场可能承受不起越来越高的融资成本。**

40万亿债务，真正危险的是什么？

美国国债从39万亿增加到40万亿，只用了**不到5个月**。与此同时，美国政府每年的支出已经远远超过收入，意味着政府需要不断发行新的债务来填补财政缺口。

问题在于：
债务越多 → 利息越高 → 财政赤字越大 → 需要发行更多债券 → 市场要求更高收益率。
一个危险的循环正在形成。

过去，美债被认为是全球最安全的资产。但现在，投资人同时面对地缘冲突、油价、通胀、巨额财政赤字以及美国债务持续膨胀等风险。

当投资人要求更高的回报来补偿这些风险，美债收益率就会上升。而收益率越高，美国政府自己的利息负担就越重。

所以，美国现在真正害怕的不是“**还不起本金**”，而是市场要求的利率越来越高，财政已经越来越难承受。

为什么美国要“买长债、卖短债”？

这也是这次政策动作最值得关注的地方。长期国债的利率，主要由市场决定。财政部不能简单地讲：

“我希望30年期利率低一点。”

市场不买账，利率照样会上去。

所以，美国正在采取另一种思路：
既然长期利率控制不了，那就少借长期债。
把债务融资逐渐**转向短期国库券，T-Bills**。
因为短端利率受到美联储政策的影响更大。

过去两年多，美国财政部一直没有增加长期国债的拍卖规模；与此同时，短期T-Bills的发行规模快速增加。

这其实可以理解成：
把一笔高利率的30年期贷款，换成一大堆短期贷款。

短期来看，这可以降低融资成本，也给政府争取时间。但问题也随之出现：

这么多短债，谁来买？

美国正在寻找一个新的“接盘侠”

答案可能就是——**稳定币**。
美国通过稳定币监管框架，为稳定币市场的发展铺路。

稳定币发行时，需要有相应的储备资产支持，其中短期美国国债就是重要资产之一。这意味着：

稳定币规模越大，对短期美债的潜在需求也可能越大。

更重要的是，稳定币背后的用户，并不一定是传统意义上的债券投资人。他们可能只是需要一种稳定的美元计价资产，用于跨境支付、贸易结算，或者在本国货币不断贬值的情况下保存美元价值。

他们需要的是“美元”，而不是美债收益率。

这就创造了一个非常特殊的资金来源：
全世界对美元的需求，可能被转化成对美国短期国债的需求。

但最后，谁为40万亿债务买单？

这才是整个美债危机中最重要的问题。

美国可以：

- 回购长期国债。
- 把融资转向短债。
- 寻找新的买家。
- 甚至通过金融体系，让利率长期低于通胀。

但**债务本身并不会凭空消失**。

如果政府不能公开违约，又无法长期承受高利率，那么还有一种方式：
让通胀跑得比利率更快。

例如：
如果债务利率长期只有**3%**，而通胀维持在**5%**，那么债务的实际价值就会随着时间不断下降。

这就是所谓的“**金融抑制**”。

政府不需要宣布违约。债券账户里的数字也不会突然归零。但10年、20年之后，钱的购买力可能已经发生巨大的变化。

最危险的，可能不是美债违约

而是你一直以为自己没有承担风险。假设一个退休投资人，把大部分资产放在现金、CD和债券里。他的想法很简单：
“我不炒股、不买比特币、不碰高风险资产，我只想保住本金。”

名义上，他的本金可能一直都在。但如果未来长期出现：

低利率 + 高通胀 + 美元购买力下降

那么真正发生的可能不是账户里的数字消失，而是：

这些数字能够买到的东西越来越少。

这也是为什么，资产配置不能只看“本金有没有亏”。更重要的是：

10年以后，这笔钱还能买多少东西？

上一次，普通人是怎么为债务买单的？

财富缩水80%。

这是一场更隐蔽的财富转移。

假设2016年，你准备退休，把100万美元放进长期美国国债。十年后，美债并没有违约，你的钱也没有消失。

但如果把黄金作为参照，同样的100万美元当年投资黄金，到今天可能已经变成约337万美元。

换句话说，从实际购买力来看，你原本以为最安全的资产，可能已经缩水了约**80%**。

历史上，美国曾经通过金融抑制，大幅降低债务的实际负担。**政府没有违约，但普通人的财富却被慢慢稀释。**

而今天，美国再次面对40万亿美元级别的债务。历史不会简单重复，但值得警惕的是：

如果金融抑制再次成为答案，这一次为40万亿债务买单的，会不会还是普通人？

你的钱，真的够你退休吗？

如果未来10年、20年，美元购买力继续下降，
今天看起来足够的退休资产，真的还够用吗？

真正的问题可能不是你有什么钱，而是：

这些钱未来还能支撑你多少年的生活？

这也是我们下一场直播想和你聊的——
在高利率、通胀、市场波动和AI泡沫等不确定性下，**到底要有多少钱，才敢真正退休？**

 **[带着你的数字来，我们直播见](#)**

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 PPM.

你的钱，够退休吗？

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](#)