

美国财政部在8月16日公布的数据显示（美债官方持仓报告有两个月的延迟惯例），中国在6月继续抛售了规模高达130亿美元的美债，在此之前，这一指标已经连续六个月下降，且相对其它海外美债持有者的抛售数额而言，中国已经连续三个月保持大幅抛售美债的状态（具体数据细节请参考下图），且中国所持有的美债在过去几个月中多次刷新十二年以来的低点。

这也使得所持仓位

进一步降至9678亿美元，为2010年5月以来的最低水平，当时中国持有8437亿美元，与去年12月相比，美债仓位总量减少了1131亿美元。

我们注意到，中国连续七

个月抛售的美债总量相当于目前沙特

和韩国所拥有的美债数量，我们注意到，目前，中国仍是美国国债第二大持有者。

除了中国外，还包括英国、爱尔兰，法国，巴西

，加拿大，韩国，澳大利亚，菲律宾，泰国，科威特，意大利，波兰和伊拉克等12国也都在6月抛售了数量不等的美债。

比如，作为第三大美债持有者的英国也在6月减持191亿美债至6154亿美元，与去年12月相比，减少了320亿美元，加拿大也连续三个月抛售了282亿，澳大利亚更是连续四个月减持所占仓位10%比例的美债。

值得一提的是，虽然，日本在6月增持了126亿美债至1.236万亿美元，但此前的三个月日本已经大幅减持了826亿美债，且随着日元兑换美元创下20年低位后，减持趋势料将会继续，俄罗斯和土耳其没有能进入美国国债的最大持有者之一名单。

美国国债一直几乎被认为是最好的投资工具和全球资产价格之锚，美国财政部每六个月向美债持有人支付一次利息，首先，美国经济一直保持着世界最大的经济体地位，第二，全球金融、外汇和商品结算体系以美元结算为准。这意味着，美国经济足够庞大，为美国债券提供可靠性，另外，全球经济对美元的需求，也为美债的流动性提供了保障。

但现在，包括美国的传统盟友，对美国债券的需求也在下降，开始远离或减缓投资，因为，美国通胀猛兽难以驯服和美国经济衰退担忧，美联储为抑制通胀开启大规模加息，使得持有美债的收益率相对疲软，美国金融市场出现“雷曼时刻”或将难以避免，从而导致美债吸引力下降。

紧接

着，据美

国财经网站Quartz

和ZeroHedge几乎同时援引数位经济

学家和华尔街

人士的分析称，在美国经济第一季度和第二季度收缩，加剧了关于该国是否即将陷入衰退的持续争论下，随着美

联储从9月份开始加倍缩表

，作为美债基石级别买家的全球央行可能将会持续大规模的出售美债，这个规模可能高达9000亿美元。目前，美债实际收益率经过通胀调整后已经出现了负收益回报

。

世界黄金协会

亦在上周表示，全球央行预期美元的货币地位会持续下降，全球央行预计未来5年黄金的作用将越来越大，

BWC中文网财经团队也在不同场合强调过，美国通胀持续处于40年高位是美债面临的巨大尾部风险

，随着持续大幅加息刺升美债利息成本飙升后，美国财政部和美联储将会失去救助自己债务的能力，最终将会影响到美元资产的价值和地位，促发市场寻找替代美元的方案。

很明显，作为美元最大对手的黄金可能将作为建立与美元并行的另一个全球金融货币系统的基础，将再次恢复支持货币、数字货币或IMF特别提款权的锚定功能。

世界黄金协会最新报告中提到，虽然，目前全球央行购金速度出现放缓，但净购买黄金的数量仍旧继续超过出售黄金的央行数量，花旗

预测，全球央行的黄金购买需求将在2022年第三季度再次反弹。

事实上，美国金融网站ZeroHedge在8月16日援引世界黄金协会和IMF的最新数据也在验证上述逻辑，正如下图所示，随着黄金持有量的增加，美国国债持有量继续呈下降趋势，以对冲敞口风险，去美元化趋势在继续。

另外一个层面来看，从数月以来，从德国、意大利、荷兰、委内瑞拉、法国、波兰等以新兴市场和欧洲为主的多国先后宣布或计划要提前将黄金从美国运回国的浪潮中也能观察到，这些国家与抛售美债的国家出现了一些相似性。

与此同时，美联储更是无权拒绝各国运回属于自己的黄金，这些说明，黄金的天然储存财富的价值手段正在从货币历史视野的边缘回归，这也是需要读者朋友们所重视的。

值得一提的是，世界黄金协会的新数据也显示中国市场的黄金需求也强劲，7月份，中国黄金ETF更是包揽了亚洲地区的所有黄金净流入，高达8.1吨，这也表明中国市场持续发出黄金交易量扩大的信号。

据世界黄金协会、海关发布的最新数据统计，中国在今年上半年共进口326吨黄金，其中，6月，进口黄金总量较5月大幅增长208%，达到44吨。

而去年的进口量更是高达818吨，比2020年增长了120吨，这也意味着今年以来，中国的黄金进口量高于2021年和2020年的同期水平，这从世界黄金协会最新发布的黄金需求报告中得到了印证。

紧接着，据美国金融网站Zero hedge在8月16日援引瑞士和迪拜海关最新公布的行业数据显示，瑞士对中国的黄金出口量也从2021年开始大幅增长至近五年以来的高位，其中约有230吨黄金将在8月从欧美运往中国市场（具

体数据细节请参考上图）。

不仅于此，据瑞士海关在8月15日公布的数据显示，今年2月至7月，瑞士对美国市场中的黄金出口量也大幅增加至2020年3月以来的最高水平，瑞士是全球最大的黄金提炼和转运中心。按世界黄金协会在7月发布的需求报告计算，2022年美国金条和金币的总需求量将约为380万盎司，料将延续2021年120万盎司销量后的又一次强劲表现。（完）