

列位欢迎来到照理说事。

长久以来我们都知道，我国有着超过3万亿美元的外汇储备。这其中大概有1/3我们是用来买美国债券的，也就是说我们长久的持有超过1万亿美元的债券。

然而这个趋势在过去几个月有重大变化，在过去半年到一年的时间里，我国政府一直在不断的抛售美债

。曾经一个月的时候就能抛掉200多亿，以至于到今年六月份根据美国财政部提供的数据，中国持有的美国债券破天荒的低于了1万亿美元，这是过去十几年所没有的事。

而且不光中国在抛美债，咱们的邻

邦日本，包括巴西、瑞士

这些长期大量持有美债的国家最近都在抛售。英国、法国这些美国的传统盟友最近也在抛售，当然更别说是俄罗斯，俄罗斯中央政府早就在几年之前把手中的美债统统给清空。

为什么会这样？因为

全球都意识到了美国经济的不稳定性

，美国有着美元的霸权，美国的经济长久是全球排第一的。所以以往我们就说，对于我们这样天量

的巨大的外汇储备，我们是要找到一个安全的能够保值增值的地方的，买美债就很合理。一方面每年我们大概有几千亿的输美商品，我们从美国赚到了巨量的贸易顺差，我们手里持有大量的美元。

另一方面我们拿这么多美元干什么？我们固然要买能源买资源，甚至买高科技的公司。但是我们手里得有一些随时能变现的资产以应付对外支付，这些钱用来买美债是很合理。因为美债一方面利息比较高，另一方面的流动性很好，这就相当于我们一个普通人，你总有一部分钱要

存在活期账户或者支付宝

账户的，随时随地能让你用，而且还能有一个利息，这个利息还不能太低。

更关键的是这个钱是稳定的，随时随地能拿得出来兑现。因为我国政府而言，拿出

1/3左右的外汇储备来买美国债券这是一个很合理的选择，但是最近这半年以来，大家都看到了美国经济的不稳定性。最近刚刚出炉的数据，六月份美国cpi指数高达9.1%，这已经是40多年来的新高。

美国已经连续一年多恶性通货膨胀，而美联储几轮加息缩表之后，根本没法把这个恶性通胀遏制下来。更关键的是当美联储不断加息之后，美国政府的成本是在增加的。长久以来，我们都知道美国是靠举债度日的，美国国会配合他的政府不断的调高举债上限。

今天美国国债已经突破三十万亿美元，尤其是最近两年拜登的变化，宽松政策印了大量的美元，可是你借这个债是要还的，不光要还本金，还要还利息的。而今天美国为了应对天量通货膨胀不断的加息，你加的这个息就等于把你美债的利息也加了。未来你要支付的利息也会越来越高的。

以往我们经常说美债相对比较稳定的，为什么？因为美国有印钞机，全球只有它可以印美元，而且美国政府的信用是全球最高的，从来没有出现任何违约的情况。美国如果一笔债就还不上，我再发一笔新债就ok了。美国当然还不起它的本金，但是我们担心的是未来随着美元利息的不断升高，会不会有一天他连这个利息都还不上？

要知道美国gdp虽然高，美国联邦政府的财政收入虽然高，但是有很多是刚性支出。美国在全球的霸权还要增加军费，在这样一个状态下，经济往下走，收不到足够的税，而各项支出都在增加，美军军费在增加，国债利息在增加。这样美国会不会有一天真的出现还不起债的情况。

要知道就在这两天斯里兰卡政府宣布破产，为什么一个国家会破产呢？就是因为你欠人家的钱还不上，虽然美国似乎没有风险，他可以说我随时随地可以印出大量的美元来还债务，可问题是全球各国最不爽的就是这一地方。为什么？今天很多国家出现了恶性通货膨胀，这不都是美国带来的？美国政府看到我这个经济不行了，所以我印钞我发钱，然后来刺激这个经济。印了几十万亿美元，美国这个经济虚火是烧起来，但是美国的恶性通货膨胀也到来了。而且这个通货膨胀随着美元传到了全球，别的国家还没法抵制。

而当美国加息之后，很多国家还被迫不得不跟着加息，哪怕加息会损及本国的经济

。所以不知是天下苦美元久矣，那么有没有解决的方案？俄罗斯给了个很好的例子，俄罗斯被逼到墙角之后人家开始了卢布结算令，卢布结算大获成功，以至于印度都要跟着学。印度虽然没有俄罗斯那先天的条件，但是印度也要强推卢比结算，就像我们以往说的那样，这个世界上每多用一次卢布，就会少用一次美元，每多用一次卢比，就会少用一次美元。那么美元在全球的使用范围就会逐渐缩小，世界各国对美元信任就会逐渐减少。

尤其是俄乌战争大家都看到了，美国真是有可能翻脸不认人，美国真是有可能把你海外资产通通给你冻结，甚至把你持有的美债通通给你冻结住。为了预防出现这种情况

，更为了不受美元的收割，所以有很多国家都在想方设法减少使用美元。

外汇储备中能不能增加一些别的货币？包括黄金，对外交往中能不能更多的使用本币或者其他货币，而不使用美元？甚至手里持有的大量美债能不能减少一些？

俄罗斯政府就很聪明，人家两年之前就把手中的美债通通清空了，所以减少了被美国的收割。

虽然美元的霸权肯定还会持续相当长一段时间，但各国已经在为减弱他的霸权做努力了，减持美债也是手段之一。