



# 拜登把国家“信用卡” 刷爆了

## 美国债务违约进入倒计时 华尔街上上下下严阵以待

美国财部长耶伦22日第三次就美国濒临债务违约向国会民主、共和两党领导人致函警告，但民主党籍总统拜登与共和党籍国会众议长麦卡锡当天在白宫的“一对一”谈判仍是无果而终，围绕“债务上限”的政治僵局持续。

众议院多数党领袖、共和党人史蒂夫·斯卡利斯称，拜登总统把国家的信用卡给刷爆了。美国财政部库存现金盈余近期骤降，加剧外界对美政府债务违约的担忧，美债违约已进入倒计时。华尔街各银行和资管机构，上上下下严阵以待，为可能发生债务违约风险做准备。

5月22日，在美国华盛顿白宫，国会众议长、共和党人凯文·麦卡锡就债务上限问题与美国总统拜登谈判后回答记者提问。

纵深

### 债务违约 将带来灾难性冲击

美国联邦政府的资金由美国财政部负责收支，收入主要来源于两方面：税收以及举债收入；支出包括人员薪资支出、各种项目支出以及归还到期债务及利息。“债务上限”是美国国会为联邦政府设定的举债的最高额度，可以理解为美国财政部的“信用卡额度”。

自1960年以来，美国已经上调了78次债务上限，平均每9个月就会提高一次。1981年，时任美国总统里根就任时，国会首次将债务上限提高到1万亿美元。

之后，美国政府债务规模不断扩大，从1990年的约3.2万亿美元一路走高，2020年已经增至约27.74万亿美元。美国国会授权的债务上限也不断提高，2023年1月19日，美国政府债务就触及约31.4万亿美元的上线。美国财政部只能采取一些“非常规措施”勉强度日。

美国国内的经济学家一致认为，如果政府出现债务违约，而且持续6个星期以上，不但股市将受到严重冲击，而且美国经济将出现衰退，整体下降4%以上。届时将导致800万个工作岗位流失，失业率随之飙升至8%以上。

信用卡、汽车贷款以及房屋抵押贷款等方面利率的升高，意味着普通人每月的还贷额度将显著增加。占据财政支出大头的养老和医保资金发放也将延迟，这些都将是严重伤害中低收入人群。

虽然从过往经验来看，两党拖到最后一刻会迫于多种压力，达成某种妥协。但“债务上限”危机频繁发生将不断消磨美国政府信用和美债等美元资产价值，引发全球市场对美元和美国国债的信任危机，从而给全球经济格局带来显著冲击和深远影响。

今年早些时候离职的美国财政部负责经济政策的助理财长哈里斯认为，美国政府可能在6月前两周出现债务违约。穆迪分析公司首席经济学家赞迪预计，美国政府最早于6月8日出现债务违约。

美国政府债务不仅与美国民众生活、政府运转和经济运行直接相关，也对全球金融市场有着重要影响。分析人士指出，即便美国债务出现短暂违约，其影响也将是灾难性的。

瑞银集团日前在一份报告中说，美国如果不能提高债务上限，如同打开“潘多拉魔盒”，后续市场冲击很可能是广泛而严重的。赞迪认为，如果两党在一周后仍不能达成协议，金融市场将受到更大冲击。如果美国信用评级被下调，将引发相关实体评级的广泛下调，“由此造成的混乱将无法计算”。

赞迪还表示，持续数日的违约足以让非常脆弱的美国经济陷入衰退，而持续数周的违约将意味着会出现严重衰退，并可能导致金融危机。

哈里斯说，当前情况可能让市场不再认为美国国债没有信用风险，美元将因此贬值，全球贸易模式也将发生重大变化。

综合新华社、央视新闻

### ① 美债务违约进入倒计时

耶伦本月早些时候已两次就债务上限问题致信国会两党领导人，22日的信件重申警告：如果国会不采取措施提高债务上限或暂停债务上限效力，美国政府“极有可能”在6月初陷入债务违约，最早可能在6月1日发生。

拜登本月9日与包括麦卡锡在内的国会两党4名领导人在白宫商谈，但双方拒不让步、无果而终；16日的第二场白宫会谈也未达成协议。上周末，拜登参加完日本广岛七国集团峰会后匆忙回国，途中还从“空军一号”总统专机上给麦卡锡打电话，敲定22日白宫面谈事宜。

双方22日进行了一个多小时的会谈。尽管拜登事后发表的声明称谈话“有成果”，并强调双方同意“避免债务违约”，但双方就基本问题仍未达成一致。麦卡锡坚持要拜登政府承诺大幅削减2024财年的联邦预算开支，共和党人才肯同意让国会批准提高债务上限或暂停上限效力；拜登则想维持目前支出水平，打算借由对富人和大型石油、医药企业多收税削减赤字，麦卡锡已明确表示增税方案“没得谈”。

麦卡锡在会谈后告诉媒体记者，双方谈判团队“将同坐一堂，连夜工作”，以找到解决方案。据消息人士透露，白宫谈判团队当晚将转移到国会山，和共和党方面接着谈。

### ② 两党须在本周达成一致

美国联邦政府长期“负债运行”，多次被迫立法提高债务上限或暂停上限效力，以避免主权债务违约。提高债务上限需要获得国会两院批准，近年来随着政治极化加剧、党争愈加激烈，这种博弈更加漫长胶着。目前共和党以微弱优势控制众议院，而民主党在参议院略占优势。

债务上限是美国国会为联邦政府设定、为履行已产生的支付义务而举债的最高额度。触及这条“红线”，意味着财政部借款授权用尽。美国政府今年1月19日已触及31.4万亿美元的债务上限，财政部随即采取“非常规措施”以避免债务违约，但这些临时措施所筹集的资金即将耗尽。

舆论猜测，鉴于以往经验，民主、共和两党可能在最终一刻达成妥协。麦卡锡说，想要在6月前将债务上限相关提案递交国会审议通过、避免债务违约，两党必须在本周内达成一致。

### ③ 债务上限成党争工具

自1917年美国国会把财政部借债从逐笔审议改为设定债务上限加以约束以来，国会通过法案提高政府债务上限在很长时间都只是例行公事。但随着民主、共和两党争斗加剧，提高债务上限日益成为被政治对手大做文章的“政治皮球”。

在2011年奥巴马政府时期，虽然两党在最后一刻就债务上限达成协议，但仍然导致美国主权信用评级被下调，金融市场出现大幅波动。

美国前总统、已表态将参加2024年总统选举的特朗普日前公开表示，即使让美国债务违约也要逼迫民主党就范。而拜登政府如果作出让步，大幅削减涉及民生的支出，势必危及2024年的大选胜算。

美国乔治敦大学法学和经济学教授戴维·休珀日前接受记者专访时表示，随着政治极化，两党所能合作的事情越来越少。“现在，如果两党中任何一方的成员被看到与另一方在任何事情上进行合作，都可能因此招来很多麻烦。”休珀说。

布鲁金斯学会高级研究员温迪·埃德尔伯格表示，更令人担忧的是，两党现在可能认为如果真的出现债务危机，另一方将在政治上受到伤害。预计这类政治上的算计将会一直继续下去。

### ④ 华尔街为违约风险做准备

路透社22日报道，华尔街各银行和资管机构正严阵以待，为美国联邦政府可能发生债务违约做准备。

一些向联邦政府提供国债相关咨询服务的华尔街高管警告，美国政府一旦发生债务违约，其影响将迅速蔓延至衍生品、按揭贷款和大宗商品市场。鉴于美国国债通常被用作交易和贷款的抵押品，联邦债务违约将令投资者质疑这些抵押品的有效性。

据路透社报道分析，美国债务违约将可能引发美债收益率大幅上行、美国股市“跳水”、短期融资市场冻结等多种后果。

报道说，华尔街银行、券商和交易平台正筹谋如何应对美国国债市场混乱和大幅波动的局面，包括就美国国债将如何支付、关键融资市场如何反应做“沙盘推演”，以确保届时发生的大量相关交易有足够技术、人力和现金支持，以及评估对客户合约有何影响。

不少大型债券投资机构已发出提醒：各金融机构须保持高流动性水平，方可抵御资产价格剧烈波动，避免被迫在形势最糟时出售资产。

美国电子交易网说，正与客户、行业组织等市场参与方协商应急方案。

美国总统拜登