



央视新闻



7月18日,特朗普正式签署《天才法案》。

特朗普签署《天才法案》，标志着美国首次正式确立数字稳定币的监管框架

稳定币 想稳住啥？

当地时间18日，美国总统特朗普在白宫正式签署《指导与建立美国稳定币国家创新法案》（简称《天才法案》），标志着美国首次正式确立数字稳定币的监管框架。

特朗普称，稳定币将增加对美国国债的需求、降低美国利率并确保美元的全球储备货币地位，并称其为“金融科技自互联网诞生以来最伟大的变革之一”。同时表示，他已签署行政令，设立“美国战略比特币储备”和“国家数字资产储备”，并重申“绝不会允许在美国设立中央银行数字货币”。

为了推进相关法案，“币圈”巨头们在去年美国大选期间纷纷解囊支持特朗普，这些金主们也受邀在18日签字仪式的前排就座。根据特朗普点名，到场的大佬包括Coinbase的布莱恩·阿姆斯特朗、USDC发行商Circle的杰里米·阿莱尔、USDT发行商泰达公司的保罗·阿多诺、支付巨头Visa的瑞恩·麦克伦尼、Robinhood的弗拉基米尔·特内夫等。

在加密行业高管们面前，特朗普特意强调，与前任拜登政府“试图扼杀你们的行业”相比，他“帮助你们摆脱了很多麻烦”。

此前一天，美国众议院经表决通过三项有关稳定币等加密数字货币的法案。

《天才法案》旨在为“锚定”美元的稳定币制定监管框架。法案要求稳定币受美元或美国短期国债等流动资产支持，同时要求发行商每月披露稳定币储备明细。

《数字资产市场清晰法案》旨在明确美国证券交易委员会和商品期货交易委员会的监管范围，为加密货币市场提供明确规则。该法案将提交参议院审议。

《反中央银行数字货币监控国家法案》要求禁止美联储今后发行中央银行数字货币，理由是央行数字货币将让美国联邦政府有权监控、跟踪乃至控制私人金融交易，进而侵犯个人隐私和自由。这项法案也需提交参议院审议，但因争议较大，难以确保最终成法。

什么是稳定币？

加密货币通过算法生成，采用去中心化模式，持有者按算法更新数量，主要加密货币包括比特币、稳定币等。

稳定币与比特币不同，它的价格相对稳定，通常以1比1的比率与美元挂钩。《天才法案》签署实施后，将要求稳定币受美元或美国短期国债等流动资产支持，同时要求发行商每月披露稳定币储备明细。

目前，全球市值最大的两种稳定币为泰达币（USDT）与美元币（USDC），二者合计市值约占总市值的九成。

稳定币最早于2014年推出。2020年，全球稳定币市值仅200亿美元，处于市场初步阶段。此后，稳定币在两大动能支撑下进入快速增长阶段——一方

面，在加密货币交易中，超过90%的比特币交易通过USDT/USDC结算，使其成为“加密美元本位”；另一方面，在新兴市场国家，稳定币成了平民阶层的“数字避险资产”，在这些国家的加密货币交易量中占比高达72%。

据加密货币数据提供商币虎网站统计，稳定币市场规模目前约2470亿美元。美国财长贝森特表示，稳定币市场预计到2030年将增长至3.7万亿美元。

美国政府有何目的？

专家指出，在数字货币发展过程中，美元的币值和影响力受到了不小的冲击。美国希望能够通过力推稳定币的模式，发挥美元现有的、较强的优势，在稳定币和数字货币领域保持和增强影响力。

特朗普和美国部分官员提出，或许可以通过发行稳定币，减少美债未来的压力。

从根本目的上来讲，美国政府推动稳定币，希望能够继续维持在全球货币体系和支付体系中的主导权，进一步影响未来全球货币和支付体系，保持美国自身的竞争力。

能否维护美元地位？

专家分析称，当前美元在全球的影响力是基于二战后的国际经济秩序，并形成了美元自身的国际影响力。特朗普政府目前采取的措施显示出其不认可美国的贸易逆差，并要保持顺差或者是平衡。保持顺差意味着不会有更多的美元通过贸易方式流到国际市场，这对于全球使用美元明显会造成一定的制约。

一个货币或一种支付方式能否获得青睐，不仅仅是使用成本的问题，还要包括货币背后所代表的信誉。

专家认为，未来美国能否对全球承担必要的责任、履行承诺、保持全球贸易经济的稳定，而非通过制裁打压、长臂管辖的方式干预国际经贸关系，对稳定币的发展十分重要。如果这些都做不到，仅仅是把美元换成了另外一种表达的方式，没有改变美元本身价值决定方式的话，那么不论是美元还是以之为对应的稳定币，未来可能都很难获得全球性的、更加广泛的支持。



客户在美国加利福尼亚州一银行外排队等候办理业务

新闻链接

法案在美国国内争议不断

分析认为，《天才法案》成法后将为美国银行自主发行数字资产铺路。摩根大通、花旗银行等华尔街高管都对开辟数字资产业务跃跃欲试，美国银行首席执行官布赖恩·莫伊尼汉则提醒，暂不清楚数字货币的需求量。

《天才法案》也曾遭到来自两党部分人士的质疑和反对。一些民主党人认为，该法案未能为消费者、国家安全或金融稳定提供足够的保障，并指责特朗普家族与加密货币存在联系。持反对态度的共和党人认为，该法案未遵循特朗普今年1月签署的一项行政令，其中就包括禁止推行央行数字货币。

同时，金融组织也指出，稳定币存在很大风险。国际清算银行此前于6月24日发出严厉警告称，稳定币在成为可广泛使用的货币方面“表现糟糕”。该组织在当天发布的年度经济报告中指出，稳定币具有三大缺陷：一是没有中央银行背书；二是缺乏对非法使用的足够防范措施；三是没有生成贷款的资金灵活性。

国际清算银行还指出，稳定币可能削弱货币主权并引发新兴经济体资本外逃风险。

此外，欧洲央行行长拉加德也于6月23日表示，稳定币是私人发行币种，对货币政策和金融稳定构成风险。

新闻纵深

特朗普拥抱稳定币的四重盘算

时间回到2019年，特朗普曾在社交媒体上公开表示，他“不喜欢比特币和其他加密货币，因为它们不是货币，价值波动性极大，且凭空而来”。然而，在2024年的竞选期间，他却一改常态，高调宣称“将让美国成为全球加密之都”。进入2025年1月，他甚至突然宣布发行一款以个人名字命名的加密货币——特朗普币，其市值曾在一夜之间飙升600%。

从坚定的批判者，到狂热的鼓吹者，特朗普的这一戏剧性转变，背后至少隐藏着四重盘算。

首先，维护美元霸权。香港中文大学（深圳）前海国际事务研究院助理院长包宏博士在接受记者采访时指出，特朗普力推稳定币法案，是希望通过合规的美元稳定币生态，在数字领域延伸美元的全球影响力。

目前，美元稳定币在全球市场中已占据绝对主导地位，其影响力甚至在某些层面超过了美元在传统国际货币体系中作为储备货币的地位。因此，支持稳定币的发展，实际上就是在巩固美元在未来数字空间的垄断地位。

清华大学副教授靳卫萍则向记者表示，特朗普是想用美元稳定币来解决“特里芬悖论”，既要保持美元的世界储备货币的地位，又要解决国内的贸易逆差，“他（特朗普）需要这样的金融工具吸引美元回到美国。”

其次，寻求解决美国国债问题的“新药方”。根据法案要求，稳定币发行商需要为其发行的每一枚稳定币，提供100%的资产储备证明。这些用于储备的资金，通常会被用来购买高流动性的短期美国国债。这意味着，稳定币市场的规模越大，对美国国债的持续性需求就越强。这种新增的需求，将有助于推动美债的发行利率下行，从而直接降低美国政府本已不堪重负

的利息成本。美国财政部预测，稳定币市场未来有望为美债市场带来高达2万亿美元级别的新增需求。

第三，维护华尔街利益，同时限制美联储的权力。特朗普支持由私营机构发行的稳定币，却强烈反对由央行直接发行的数字货币（CBDC），这并非偶然。由共和党主导的美国立法机构，正试图通过立法来禁止美联储推出CBDC。其表面理由是“防止政府对公民进行金融监控”，但其深层意图，则是为私营部门，特别是华尔街的银行和加密货币企业，在未来的数字支付领域“腾出位置”，避免由央行主导数字货币的发行。

稳定币和央行数字货币，被视为两种存在竞争关系的数字货币模型，前者由市场主导，后者由央行主导。如今，美国在制度上选择“封死”后者，无疑是为前者让出了巨大的发展空间。有观察人士指出，此次的加密货币法案，实际上是由银行和加密货币行业的游说团体共同推动的，加密货币行业已迅速成为华盛顿一股不容忽视的重要政治力量。

最后，也符合特朗普的个人经济利益。特朗普家族与加密货币之间存在着直接的经济联系。自2023年起，特朗普便开始通过发行NFT（非同质化代币）来获取个人融资，并在2024年的美国大选中，接受了大量来自加密货币团体的政治赞助和游说。

此外，特朗普家族还持有加密货币项目World Liberty Financial的大量股份，该项目已推出了自己的稳定币USD1。根据特朗普在今年6月发布的一份公开财务披露文件显示，仅在2024年，他就在World Liberty Financial的代币销售中获利高达5735万美元。

综合新华社、央视财经、每日经济新闻等