

国际观察

40万亿美元！狂飙的美债如何危害全球

■ 新华社记者 于荣

美国联邦政府债务规模再次突破历史性整数节点。美国财政部19日公布的数据显示,美债总额首次突破40万亿美元,比去年美国国内生产总值(GDP)还多出近10万亿美元,意味着每名美国人背负约11.6万美元债务。美债增长失控,不仅暴露美国财政深层次结构性问题,更通过美元霸权向外输出风险,对全球金融稳定与世界经济复苏构成持续威胁。

美债如何在创新高道路上一路狂飙?背后是怎样的深层财政困境?美债持续膨胀如何加剧全球金融风险?

债务“雪球”如何越滚越大

“美国国债规模走势从未像现在这般触目惊心。”美国《新闻周刊》网站近日刊文发出如此感叹。

从建国之初的7100万美元,到如今突破40万亿美元,美债规模在两个半世纪中呈指数级扩张,达到令人难以想象的规模。

美债“雪球”越滚越大,也越滚越快。美债规模达到1万亿美元用了超过200年,从1万亿美元到突破10万亿美元仅用约27年。此后,美债开启狂飙模式,膨胀到30万亿美元只用了约14年,此后4年半又膨胀至40万亿美元的历史新高。

梳理历史脉络可以发现,美债先后经历了起源期、早期发展、快速扩张和加速膨胀四个阶段。

美债起源可追溯至独立战争时期。18世纪末,当时的首任财长亚历山大·汉密尔顿依据1790年《融资法案》整合全美各类积欠款项,统一归集为国家债务。

进入19世纪的早期发展阶段,美债发行需经国会批准,政府财政收支总体平衡,债务增速不高。20世纪,美债成为政府财政政策重要工具,更成为美国应对各类重大危机的关键手段。1981年里根总统任期内,美债规模首次突破1万亿美元。进入21世纪,美债进入加速膨胀期,债务成为常态化融资工具,美债规模开始滚雪球式增长。

近年来,即便未爆发重大危机,美债年均新增规模仍超过2万亿美元,债务增速长期接近经济增速的两倍,债务滚雪球效应持续加剧,且当前财政框架下不存在自主降温、刹车缓释的约束条件。

债务狂飙凸显何种困境

“威胁美国未来的最大危机近在眼前。”美国福克斯新闻频道近日指出,债务规模年年攀升,政府却拿不出实质性解决方案。

分析人士表示,40万亿美元不仅是数字突破,更是美国财政可持续性恶化的重要节点,标志着美国结构性危机加剧,多重风险持续累积。

首先,债务杠杆持续高企,财政抗风险能力显著弱化。伴随债务总量飙升,美国政府债务占GDP比重长期处于高位。截至2026年第一季度末,这

一数值高达近123%,远超国际公认警戒线。

其次,巨额利息挤压公共政策预算,财政收支失衡进一步加剧。在当前债务体量下,美债年度利息支出创下历史新高,大幅分流公共财政资源,美国财政逐渐沦为“只为偿还债务运转”。

此外,长期无序发债持续动摇市场信心,美债“无风险资产”光环褪色。依托美元霸权,美债长期是全球避险储备资产,但无休止的债务扩张令全球投资者对其长期信用存疑。各国主权机构持续调整外汇储备配置,减持美债、增持黄金与多元资产,美债全球避险溢价持续收窄,市场脆弱性显著抬升。

欧洲央行数据指出,截至2025年末,美国国债在全球官方储备资产总额中占比连续两年下跌,较2023年末下降4个百分点。全球对美债的配置意愿持续走弱。

债务无序膨胀如何贻害全球

美债被视作全球金融定价锚与跨境资本流动核心风向标,40万亿美元巨额美债将通过推高融资成本、扰动跨境资本、削弱市场流动性等方式向外输出风险,带来全球性、持续性连锁负面冲击。

海量美债供给抬升全球无风险利率,压制全球复苏动力。美国为填补财政赤字持续发债,市场对巨额债务的偿付担忧推高风险溢价,长端美债收益率中枢持续上行。摩根大通利率

策略团队最新研报认为,天量债务供给将长期抬升债券期限溢价。

美债收益率作为全球资产定价基准,上行后带动各国主权债、美元企业债、居民信贷利率同步走高;新兴市场外币偿债压力大幅加重,全球企业投融资成本抬升,产业扩张、跨境投资与居民信贷需求同步走弱。

长端收益率走高催生美元资产“抽水效应”,加剧全球资本与汇率波动。高收益美债吸引全球资金大规模撤离新兴市场,回流美国。路透、彭博资金流向数据显示,美债逼近40万亿美元关口之际,长端收益率震荡上行,跨境资金大幅频繁跨境腾挪,发达经济体与新兴市场金融行情分化进一步加剧。

无序扩张的美债还扭曲债券交易结构,弱化市场流动性,推升全球系统性风险。40万亿美元债务带来供需失衡,持仓结构发生根本性转变。美债从全球市场“稳定器”变为波动“放大器”,一旦经济数据、货币政策、地缘局势出现变动,杠杆资金极易集中抛售踩踏,引发收益率剧烈波动、市场流动性瞬间枯竭。

国际舆论普遍认为,巨额美债已成为全球系统性风险源头。美国依靠美元霸权将自身财政失衡成本向外转嫁,既压制全球经济复苏,又持续撕裂现有国际金融秩序。长期来看,全球金融体系的脆弱性、结构性矛盾将因美国财政风险而持续累积。

据新华社北京8月20日电

中国240小时过境免签“朋友圈”扩展至57国

据新华社北京8月20日电(记者 孙鹏程)国家移民管理局8月20日发布公告,自2026年8月20日起,吉尔吉斯斯坦、越南公民可适用240小时过境免签政策和海南30天入境免签政策来华。至此,240小时过境免签政策适用国家增至57国,海南30天入境免签政策适用国家增至61国。

吉尔吉斯斯坦、越南公民持普通护照和确定日期及行程的联程客票,从中国过境前往第三国或地区,可从北京、上海等65个对外开放口岸免签入境,并在规定区域内免签停留不超过240小时。两国公民持普通护照可由海南省对外开放口岸入境,在海南省行政区域内免签停留不超过30天。适用上述2项免签政策停留期间可从事旅游、商贸、访问、探亲等短期活动,工作、学习、新闻采访等需事先批准的活动仍应在来华前办妥签证。

普京:俄罗斯经济温和增长

新华社莫斯科8月19日电(记者 侯鸣)俄罗斯总统普京19日说,俄罗斯经济呈现温和增长,2026年国内生产总值(GDP)预计增长约1%。

普京当天在战略发展和国家项目委员会会议上表示,俄经济增长受到工业设施、基础设施遭袭等外部因素影响。尽管如此,俄贸易基础设施依然高效稳健运转。关于亟须恢复的俄物流和仓储能力,俄政府应制定相应方案。

普京说,2025年以来,俄许多大型项目过了主要投资阶段,整体资本投资速度有所放缓。当前任务是启动新的投资周期,为企业提供更多投资机会,发展工业、农业、服务业和住房建设等。

俄罗斯联邦国家统计局此前公布的初步估算数据显示,俄二季度GDP比去年同期增长1.3%,增幅超过俄经济发展部预测的0.9%。

日本连续3个月出现贸易逆差

据新华社东京8月20日电(记者 李诗萌 蓝建中)日本财务省20日公布的初步统计结果显示,受原油等商品进口成本上涨影响,日本7月贸易逆差达6345亿日元(1美元约合161.83日元),为连续第3个月出现贸易逆差。

数据显示,7月日本出口额11.51万亿日元。当月进口额同比增长27.8%至约12.15万亿日元,连续6个月增长,且连续两个月创历史新高。其中,原油进口额达1.41万亿日元,同比增长87.8%。

SMBC日兴证券公司高级经济学家宫前耕也表示,受原油价格上涨影响,日本贸易逆差态势或将延续,预计2026年全年贸易逆差规模可能超过5万亿日元。

法国官方：7月热浪期间全因超额死亡1243例

据新华社巴黎8月19日电(记者 罗毓)法国公共卫生署19日发布公报说,初步估算显示,法国今年7月3日至22日热浪期间,共出现1243例全因超额死亡。据此前估算,法国6月17日至7月2日热浪期间的全因超额死亡数为5764例。

超额死亡是指特定地点和特定期限估计的总死亡人数与没有健康危机情况下的估计死亡人数之间的差额。全因指不区分具体死因,涵盖所有死亡病例。

据介绍,此次热浪影响法国78个省,覆盖法国本土近80%的人口,尽管强度低于6月底,但持续时间更长、影响范围更广。



8月19日,人们在加德满都杜巴广场观看“尼中人文交流——尼泊尔摄影镜头下的中国”摄影展。

■ 新华社发 哈里·马哈尔詹 摄

美国扩大长期国债回购规模推动金价大涨

新华社纽约8月19日电(记者 徐静)美国财政部19日宣布将大幅增加长期国债回购规模后,美国长期国债收益率明显回落,美元走弱,国际金价大幅上涨。当天,纽约商品交易所黄金期货价格突破每盎司4500美元。

美国财政部19日发表声明说,计划将10年至30年期国债回购规模扩大至少一倍,旨在为长期国债市场提供更多流动性支持。消息公布后,美国长期国债价格上涨,收益率回落。此前一度升至5.34%左右的30年期美国国债收

益率明显下降,美元指数也走低。

美国贵金属分析师罗伯特·戈特利布说,美国财政部扩大长期国债回购规模“完全出乎市场预料”,长期美债收益率下降以及美元可能进一步走弱,对黄金构成明显利好。

美国财政部数据显示,美国联邦政府债务总额已突破40万亿美元。市场人士认为,扩大长期国债回购有助于缓和长期债券市场压力,但不能解决美国财政赤字和债务持续膨胀等问题。



这是8月19日在加拿大温哥华拍摄的弗雷泽河上待运输的原木(无人机照片)。

美国总统特朗普8月18日宣布,推迟三天对加拿大商品加征50%关税。该关税原定于美东时间19日正式生效,涉及价值约200亿美元的加拿大商品。

■ 新华社/路透

聊城日报 公益广告

放飞心灵梦想 守护孩子的美好童真

| 关爱未成年人 让孩子健康成长 |