



猫哥助理YY 的主题

2025/4/20 09:14

强硬的美联储给特朗普施加了空前的压力

猫哥原创

4月16日美联储主席鲍威尔发表了前所未有的鹰派讲话，你敢相信，这个所谓的鹰派讲话竟然是严重看空美国经济前景。

对！美联储严重看空未来美国经济。

现在我摘录一下鲍威尔讲话要点。

- 1、关税带来的通胀冲击超过了美联储的最高预期，美联储并没有足够的经验去处理如此高额关税。
- 2、美国的制造业，尤其是汽车行业的供应链可能未来几年都持续紊乱，这可能导致通胀问题长期存在。
- 3、美国政府为节省开支减少科研投入，可能会对就业产生重大影响，并可能长期降低美国实体经济的生产效率。
- 4、美国政府债务已经进入一条“不可持续的轨道”。虽然债务危机问题还没到爆发的时候，但政客们关注的是可自由支配支出领域-即除社会保障和医疗保险等福利项目之外的支出，但这并非真正的问题。（但具体真正问题是什么，鲍威尔虽然没有说）。

——但是我的理解是，美国债务不可持续，而特朗普目前粗暴的搞法不但不能解决美国债务问题，反而可能导致美债出现信用性与流动性危机。

- 5、美联储的首要目标是控制通胀和稳定失业率，即使市场暴跌，美联储也不会轻易降息，更不会屈服于特朗普施加的政治压力——简单的说，就是美联储不会配合特朗普胡搞。

讲话完，全场鼓起了掌声。

如果我们用大白话翻译一下鲍威尔的发言就是这样三段话：

特朗普现在是胡搞；

因为特朗普的胡搞，现在连美联储也不看好美国经济未来，也无法应付未来将产生的经济危机；

美联储不会配合特朗普胡搞，即便特朗普施加政治压力。

大家注意，鲍威尔讲完之后，赢得全场掌声，这就意味着鲍威尔这段讲话不仅仅是代表着他个人的看法，而是整个美联储的共识，也就是说，即便特朗普通过政治手段将鲍威尔换掉，因为美联储决策是集体投票决定，一共12票，美联储主席也只是一票，至少有7票赞成才能通过相关决策。

换掉鲍威尔并不能改变美联储的集体共识，那么也很难让整个美联储决策委员会向特朗普屈服。

还有一点大家注意，前几天美国政府公布了3月的通胀数据，美国CPI3月环比下降0.1%，创2020年以来最低水平，同比上涨2.4%，低于市场预期。当时市场依据这个数据就预测美联储即将在6月降息。

而鲍威尔上述讲话实际就是否决了这个通胀数据的真实性，也同时否定了6月份降息的可能。正是这个原因鲍威尔话音刚落，美股就大跌。但是现在美联储也放开了，明确表示，即便美股暴跌，美联储也不会降息。

所以，现在的特朗普就是老鼠掉进风箱里两头受气。

对外，与中国互相加了100%以上的关税，这个关税导致美联储表态是“关税带来的通胀冲击超过了美联储的最高预期，美联储并没有足够的经验去处理如此高额关税”（因为特朗普对其他国家目前至少是有90天的关税豁免，在豁免期间只加10%的关税，所以美联储的这个表态明显是针对特朗普与中国的互相加的高额关税），

对内，遇到了强硬的美联储的集体共识——特朗普你这样胡搞连我们也看空美国经济，并且没有办法帮你擦屁股。

所以，目前僵持的三方，中国——特朗普——美联储，必须至少有一方做出妥协，否则我们就等着看美国爆发空前的经济危机——这个前景我去年就撰文预测过，现在不过被美联储官宣证实而已。

那么未来这三方会不会有一方会妥协呢？

我觉得会。

这一方只能是特朗普。

这一点我能看清楚，我相信国家层面也能看清楚。