

大佳250409：关于美加征30%美债税的思考

关于美加征30%美债税的思考——具有合理性，谨防第三次冲击。（很重要，建议阅读）

消息来源如下：

美国政府准备恢复之前免征的持有美债利息收入的税收，税率为30%。

这是今天美债暴跌的主要原因。

我一开听到这个消息之后，非常震惊。

但是，认真思考之后，我们认为，这个消息可能是真的，且站在川的角度上，是一个可能出台的措施。原因如下：

1, 征收数量庞大美债税收，可以获得一大笔税收。这笔税收有利于增加政府的收入。

2, 对川来说，美债收益率也许不是最关键的，美元才是最关键的。征收美债税之后，虽然美债收益率暴涨，但是美元指数下跌。

3, 对于很多国家来说，如果持有美债获得利息收入，这部分利息收入是要上缴到本国，作为所得税。对很多外国投资者来说，尤其是欧洲的投资者，美国不征收，本国政府也会征收。如果美国征收了，那么本国政府征收的反而就少了。其实对他们来说

影响不大。进群微信: xuetang7799

那么, 对谁影响最大呢? 对亚洲国家。尤其是我们。因为中国是美国最大的债主, 且很多美债的持有是 我们央行和外汇管理局。

既然川普能够向我们征收如此高的关税, 同样, 也 会针对我们征收美债利息税。

如果这个消息是真的, 会发生什么?

第一, 美债违约率大增。最后可能迫使, 美联储紧急注入流动性。

第二, 全球资本市场, 尤其是亚洲市场, 会掀起一 轮新的动荡。

我们认为，中美谈判的概率越来越低。现在不只是 贸易脱钩，可能要上升到金融脱钩。总之，风险系数进一步上升。**对 A 股影响不大，对港股，尤其是恒生科技，影响会很大。第三次冲击，概率在上升。**