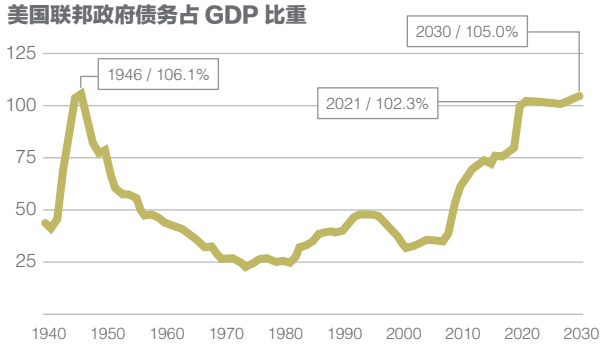
美国政府关门风险暂缓

美国财政部长耶伦早前多次提醒国会，若两党仍然无法就提高债务上限问题达成一致意见，在 10 月 18 日左右，美国将出现异常严重的债务违约情况。10 月 7 日，美国参议院就提高短期债务上限达成协议，新协议要求将目前 28.4 万亿美元的债务上限提高 4800 亿美元，这也让美国财政部能够支撑到今年 12 月 3 日来履行义务。美国债务违约的可能性降低，政府关门的危机暂缓。

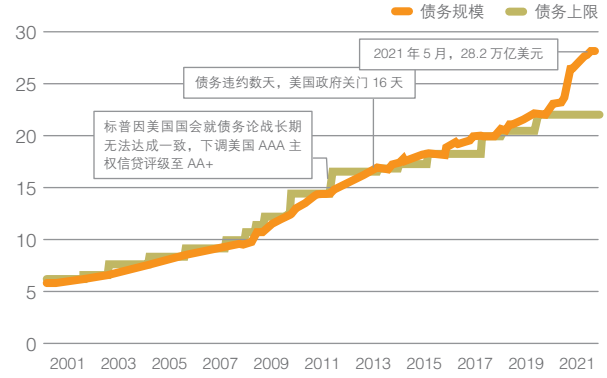
美国国债规模有多大?

当前美国国债总数已超过 28.5 万亿美元。历史也表明，国会会采取有效措施避免联邦政府陷入技术性违约和政府停摆的困境，尽管这通常都发生在违约的最后节点。

美国联邦政府债务占 GDP 比重



美国债务规模及债务上限变化 （单位：万亿美元）



美国政府关门对市场影响有限

美国政府自 1976 年开始执行现行的预算法案程序以来，共停摆 21 次，持续时间 1 天至 21 天不等。

历次美国政府关门情况

福特和卡特时期	美国一共出现了 6 次政府部分停摆，主因是对人流医疗补助的争议。
里根时期	美国一共出现 8 次政府完全停摆，主因是对政府开支的争议。
老布什时期	美国政府持续 4 天完全停摆，主因是财政赤字。
克林顿时期	美国政府出现 2 次完全停摆，分别持续 5 天和 21 天，主因是财政赤字。
特朗普时期	美国政府出现 3 次停摆，主因是关于预算法案。

美国政府关门对市场的影响

对经济的影响	对美股的影响	对美债的影响
美国国会预算办公室发现，政府关门对国民生产总值的总体影响很小。2019 年政府 35 天的关门仅仅让美国 GDP 减少了 0.02%。	20 世纪 80 年代以来，政府关门期间，标普 500 指数仅三次下跌。最近一次政府关门期间，标普 500 指数累计上涨 9.3%。	从历史来看，在超过 10 天的 6 次关门中，关门期间及开门后 3 个月左右甚至更长时间，10 年期美国国债收益率普遍上涨。

债务违约对市场影响巨大，这也使得其真正违约的可能性很低

美国政府若债务违约可能产生的影响 →

美元大幅贬值 / 美国利率飙升 / 权益市场动荡 / 全球信用市场动荡 / 贵金属和大宗商品价格飙升