

70多年前的布雷顿森林会议确定了美元可以作为全球央行的储备货币，并由美国财政部以每盎司35美元的价格赎回黄金，在该体系下，美国的郑重承诺不会毫无节制地印钞美元，布雷顿森林体系将主要货币与美元挂钩，这就是所谓的金本位，这也是“美金”一词的由来。

布雷顿森林体系的解体

- 1) 1960年第一次爆发了大规模抛售美元、抢购美国的黄金和硬通货（如马克）的美元危机。
(59年底，黄金195亿美元，对外流动负债达194亿美元)
- 2) 1968年，第二次美元危机。(121亿/331亿)
- 3) 1971年，第三次美元危机。美国停止兑换黄金调整汇率和黄金官价(\$38)
- 4) 1973年 第四次美元危机。
美元再度贬值(\$42.22)，各国实行浮动汇率制度，布雷顿森林体系彻底解体。

而当世界各地的人们认为黄金在全球金融货币体系中的作用已经结束之际，据美国金融网站ZeroHedge在7月18日援引美国堪萨斯州提出的一项更新提案（HB2123）显示，该州将从8月开始正式承认黄金和白银为法定货币，使其与美元相提并论

。

Decade	Gross debt at start of decade (USD billions)	Avg. Debt Held By Public Throughout Decade (% of GDP)	Major Events
1900	-	4.8%	-
1910	-	10.0%	World War I
1920	-	22.9%	The Great Depression
1930	\$16	36.4%	President Roosevelt's New Deal
1940	\$40	75.1%	World War II
1950	\$257	56.8%	Korean War
1960	\$286	37.3%	Vietnam War
1970	\$371	26.1%	Stagflation (inflation + high unemployment)
1980	\$908	33.7%	President Reagan's tax cuts
1990	\$3,233	44.7%	Gulf War
2000	\$5,674	36.6%	9/11 attacks & Global Financial Crisis
2010	\$13,562	72.4%	Debt ceiling is raised by Congress
2020	\$27,748	105.6%	COVID-19 pandemic
2030P		121.8%	
2040P		164.7%	
2050P		195.2%	

为了进一步深入了解美国国债的历史
我们需要回顾一下美国历史上的一些关键经济事件

Source: CBO, The Balance

更深层次的原因是现在的美元发行是锚定美债而不是黄金，正如下图所示，自1971年以来，美元对大多数主要货币已经下跌了50-70%，兑黄金价格更是下跌97.3%，不断增长的美国债务赤字不利于美元的价值，并会对通胀产生额外的影响，这也解释了为什么现在美国高企的通胀难以被驯服的原因之一了。



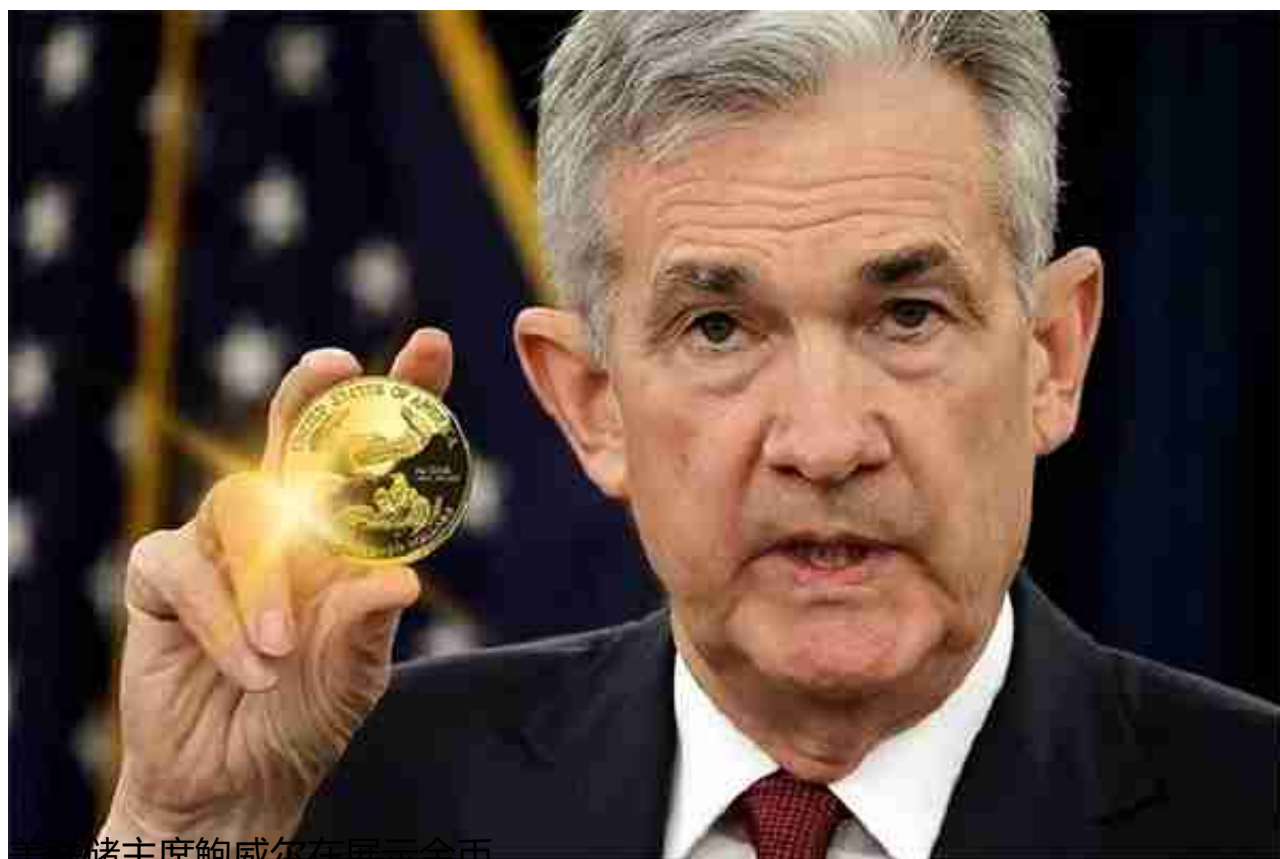
紧接着，据彭博社称，美国西弗吉尼亚州委员代表Pat McGeehan在此基础上也推出了一个健全货币法案，以消除该州对黄金和白银的所有纳税义务，并将取消对黄金和白银的所有税收。

穆尼在向美财政部再次提交的恢复金本位的方案中提到，自1913年以来美元已经丧失了97%的价值，平均每过一代人美元就会失去50%的购买力。



按世界黄金协会在7月发布的需求报告计算，2022年美国金条和金币的总需求量将约为380万盎司，预计2022年第二季度的总销售额会超过45吨，料将创下10多年以来的季度新高。

据美国铸币局在7月18日公布的数据显示（具体细节请参考下图），2022年1月至7月15日，美国鹰金币销售了89.56万盎司，比2021年同期高出16.1%，接近于2020全年的销售量，另外，鹰银币的销量更是高达1231.2万盎司。



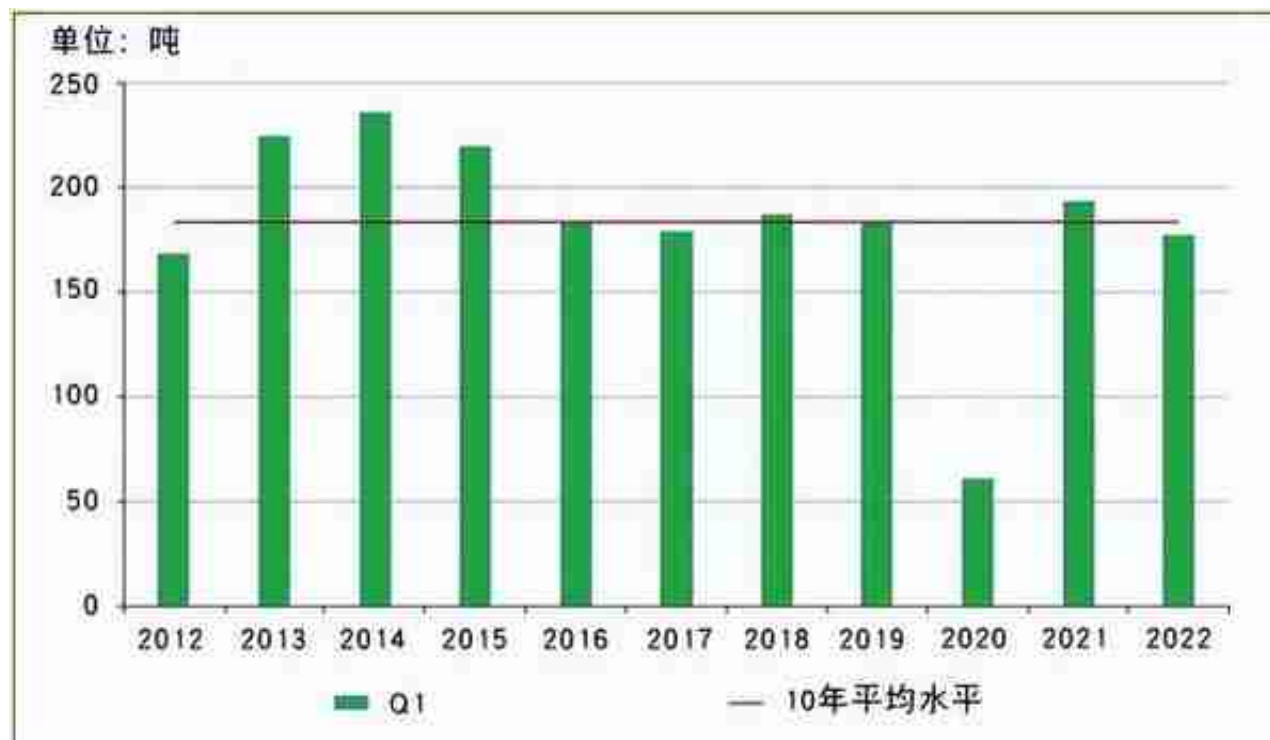
美联储主席鲍威尔在展示金币

虽然我们目前还没看到这个提案有否得到回复的最新消息，但在中国、俄罗斯及欧洲多国打破沉默持续发出黄金新信号及全球去美元化背景下，美国多个州让黄金、白银成为合法货币及亚历克斯穆尼发起的提案的本身意义就值得市场重视。

不仅于此，据IMI国际委员在7月15日公布的数据，截至7月1日的24个月内，22个位于欧洲东部的央行购买了英镑危机以来最大数量的黄金，

The screenshot shows a news article from RT. The main headline is "Russia moving closer to a gold standard - official" with a Chinese translation "俄罗斯向金本位靠拢——官方". Below the headline, there is a sub-headline in Chinese: "安全理事会表示，莫斯科正在努力将卢布的价格与黄金和其他商品挂钩" and its English translation: "Moscow is working on linking the price of the ruble to bullion and other commodities, security council says". There is a photo of a gold bar labeled "999.9 PURE". A text box on the right says: "Russian experts are working on a project to create a two-loop monetary and financial system in the country. Secretary of the Security Council Nikolay Patrushev said on Tuesday, in an interview with Rossiyskaya Gazeta."

另据ZeroHedge在7月8日报道称，瑞士央行已经为全球客户提供了一个可以储存黄金的存款账户服务，可以用黄金来结算彼此之间的交易，从而有助于客户无需买卖美元即可获得商品或资产的黄金存款。



* 10年平均值基于2012年至2021年期间的一季度金饰需求计算得出。

来源：国家统计局，上海黄金交易所，金属聚焦，世界黄金协会

从黄金进口数据来看，2022年以来，中国黄金进口量远高于前二年的同期水平，保持强劲的进口趋势，今年前五个月的黄金进口总量高达282吨，只比2019年第一季度低了60吨，而2021年中国的黄金进口量更是高达818吨，较2020年的601吨增长36%。



甚至，荷兰央行还在其网站撰文暗示黄金可以再次成为货币系统的核心，以防止美元系统崩溃，似乎正在赞成金本位，这相当让市场感到意外，因为，这是一家提供负利率贷款的西方央行，因为超过30万亿美元的债务始终是压在美元身上的阴影，只不过现在没有发作而已。（完）