

悬在美国经济头上的 16 万亿美元学生债务难题

是否取消联邦贷款延期偿付的决定，将影响数百万借款人。



美国经济的命运取决于美国消费者的活力--而这里面有一个谜团。没有人真正确定数以千万计拥有联邦学生贷款的人，何时将不得不开始偿还他们的债务。所涉及的金额不小--有 **16 万亿美元的此类未偿债务**，而政府已经暂停了对其中大部分的催收。

美国资助高等教育的方式长期以来一直是国家经济的一个拖累。所有这些借来的钱有助于推高已经很高的学位费用。许多学生，尤其是**少数族裔社区的学生**，几十年来一直在努力摆脱他们的贷款负担。

但在大流行期间，情况发生了意想不到的转变。美国学生借贷者仍然负债累累，但支付的却很少。在特朗普政府在疫情初期启动联邦学生贷款延期计划两年多后，该计划仍在实施。

目前暂停催收学生贷款的做法原定于 8 月 31 日结束，但政治观察人士预计，拜登政府将再次延期——这是第五次延期——以避免在 11 月国会控制权中期选举前夕激怒选民。

目前尚不清楚的是，华盛顿是否会有足够的政治意愿，超越暂停支付，代之以政策，希望让美国人更容易获得高等教育，而不会面临贫困的风险。

著名的民主党议员呼吁取消每个借款人高达 5 万美元的学生债务。据说，美国总统乔·拜登(Joe Biden)倾向于为年收入低于 12.5 万美元的人每人减免大约 1 万美元。共和党人反对取消债务，该党参议院领袖米奇·麦康奈尔(Mitch McConnell)称这是“对每个为上大学而做出牺牲的家庭的一记巨大耳光”。

美国经济当前方向的不确定性只会让做出决定变得更加困难。穆迪分析公司(Moody 's Analytics)首席经济学家赞迪(Mark Zandi)说，**高通胀降低了人们对债务减免的兴趣，而对经济衰退的担忧将使人们更**

难收回债务。换句话说，这个政治皮球将被一直在路上踢来踢去。

赞迪表示：“在某种程度上，联邦政府必须做出决定。它不能永远继续暂停。但在经济度过这段高通胀和高衰退风险的时期之前，我们似乎在学生贷款问题上陷入了僵局。”

涉及的金额很高。根据纽约联邦储备银行的数据，美国学生贷款债务在第二季度达到 16 万亿美元，**比美国人的信用卡借款多出 7000 亿美元。**这些钱大部分是欠联邦政府的。

在美国的宽限措施下，联邦学生贷款还款和应计利息被暂停，而拖欠贷款被标记为当前贷款。纽约联邦储备银行(New York Fed)经济学家估计，**约有 3800 万借款人获得了救助，迄今已免除了约 2260 亿美元的贷款支付。**费城联邦储备银行的一份报告称，“自 2020 年 4 月以来，近五分之四的学生借款人跳过了部分或全部还款计划。”

纽约联邦储备银行本月发布的一份报告记录了消费者财务状况的改善。研究发现，79.1%的学生贷款借款人的信用评分在疫情期间上升，比新冠疫情爆发前两年的改善幅度更大。

但纽约联邦储备银行的经济学家们想知道，这种增长是否会被证明是短暂的。令他们感到鼓舞的是，一些信用评分的改善反映了借款人信

用卡使用率的降低。另一方面，他们发现，**一些拖欠贷款的借款人的分数大幅提高，仅仅是因为他们的贷款在延期计划下被标记为当前贷款。**

恢复联邦学生贷款的某种形式的催收将需要当局谨慎行事。虽然暂缓计划显然帮助了借款人，但它也掩盖了他们中许多人在大流行期间的挣扎。我们只有在以后才会知道他们的情况如何。

费城联邦储备银行的经济学家们在这份报告中特别关注了“很大一部分教育借款人”，他们称这些人“长期生活艰难”。他们中的许多人背负着学生贷款，却未能获得学位或在自己的专业领域找到工作。

“长期面临还款挑战的借款人受益于自动暂缓还款，”报告的作者指出，“但我们的调查反应表明，**对大多数这些借款人来说，暂缓还款只是推迟了清算的一天。**”