

# 危险！美国汽车贷款违约率“狂飙”

来源：潘铭富 发布时间：2025-11-16 15:04:59

多项最新研究数据显示，当前美国汽车贷款违约率正在大幅上升。

其中，惠誉评级的数据显示，2025年8月，美国次级（风险等级，指的是还款能力较弱、风险较高的贷款类型）汽车贷款中逾期60天以上的比例达到6.43%。这是自1993年惠誉开始统计该数据以来的最高纪录之一，远高于金融危机期间5.04%的峰值。另外，J.D. Power发布的最新数据显示，今年9月，信用评分低于650分的美国新车购买者占比接近14%，相当于每7名购车者中就有1人属于高风险群体，这一数值同样创下了自2016年以来的同期新高。

汽车贷款违约率上升是消费者财务状况恶化的一个信号，这会让消费者对经济前景感到担忧，从而减少其他非必要消费，拖累整体消费市场的增长。汽车贷款违约率上升反映了消费者财务压力的增大和经济的潜在风险，可能对汽车市场和整个美国经济产生较为深远的负面影响。



汽车贷款产品属性



“从最安全到最危险”



美国信用评分公司VantageScore的一项新研究表明，过去15年来，受汽车价格飞涨以及利率攀升的双重推动，汽车贷款违约率已飙升逾50%，其属性也从最安全的消费信贷产品，沦为风险最高的信贷产品之一。

汽车贷款曾是美国消费信贷领域的“避风港”。过去，车主通常会优先偿还汽车贷款，再处理其他债务。因为美国公共交通体系整体而言并不算发达，尤其是中小城市和郊区更是如此。对于很多人来说，汽车是保障其通勤和生活的关键工具，因此他们会在还款时优先处理汽车贷款。但自2010年起，汽车贷款违约率开始大幅攀升，而信用卡、个人贷款等其他消费信贷的违约情况则呈现相反趋势。

就在前不久，美国一家次级汽车贷款机构TricolorHoldings递交破产申请，这一事件清晰地暴露了部分次级汽车贷款借款人的艰难处境。据报道，该公司手中握有大约10万笔尚未

结清的贷款，客户群体主要是信用记录空白或不足以及无社会保障号码的人群，目前该公司还因银行相关业务涉嫌欺诈而遭到指控。

VantageScore方面还指出，不只是低收入人群，不同收入阶层的消费者在偿还月度汽车贷款时均遭遇困难。相关研究显示，自美国贷款机构在3年前提高次级借款人（即信用评分偏低人群）的放贷门槛后，信用记录优良的优质及准优质借款人，其汽车贷款的违约率反而已超过次级借款人。该机构首席经济学家里卡德·班德博解释道：“这是因为收入水平越高的群体，通常认为自己有实力购买价格更高的车辆，而后因种种因素还不上贷款。”

值得注意的是，为了减轻每月的还款负担，很多购车者纷纷选择拉长贷款周期，部分贷款的还款期限甚至达到7年乃至更久。这种做法使得越来越多汽车消费者陷入“资产倒挂”的窘境，即贷款未还金额超过了车辆当下的实际价值。

车价飙升、利率上涨

购车遭“双重挤压”

VantageScore的研究表明，自2010年以来，美国汽车贷款余额增长了57%，增速超过所有其他信贷产品。“我们注意到，汽车购置成本及持有期间的相关费用均显著增加，过去5年来的涨幅尤为明显。”班德博对此表示。

美国考克斯汽车咨询公司的数据显示，自2019年来，美国新车售价涨幅已超25%，目前平均单价超过5万美元。美国爱德蒙兹汽车网站的数据则表明，今年第三季度，美国新车平均月还款额达到767美元，大约1/5的贷款购车者每月还款金额超过1000美元。与此同时，当前美国新车贷款利率已突破9%，这进一步加重了美国消费者的购车负担。事实上，如今美国车市售价在2万美元的车型几乎看不到了，很多对价格敏感的消费者不得不转向二手车。截至2024年，美国汽车的平均车龄已达到12.8年，创下历史新高。

在汽车售价飙升的同时，美联储此前为抑制通胀启动的激进加息周期，使车贷利率同步大幅上扬：2025年上半年新车贷款利率升至6.7%，二手车贷款利率更是高达11.9%，而次级借款人的利率甚至突破16%。班德博认为：“这对于消费者来说是双重打击，一方面他们不得不承受汽车售价上涨带来的压力，另一方面还需要应对汽车贷款融资成本增加所带来的额外负担。”

当地时间10月29日，美联储宣布降息25个基点。美联储此时选择降息，有助于降低新增车贷的融资成本，缓解消费者的还款压力，但对于存量高利率贷款作用有限。

值得注意的是，在2020~2021年的宽松货币政策期间，美国金融机构大幅放宽车贷审批标准，将大量次级信用人群纳入放贷范围，同时推出长达7年以上的超长期贷款产品。这种“以量换价”的扩张模式短期推高了汽车销量，却积累了巨大风险：一方面，次级借款人抗风险能力本就薄弱，其贷款余额占比的上升直接抬升了整体违约概率；另一方面，长期贷

款导致“资不抵债”现象普遍。车辆作为折旧资产，其市值随时间快速缩水，而借款人尚未还清的贷款金额往往远超车辆现值，使得出售车辆偿债的路径基本走不通。

根据美国消费者联合会发布的一份最新报告，目前美国消费者的汽车相关债务已超过1.66万亿美元。该份报告指出，除了还款金额大幅增加，贷款期限也回升至2008~2009年国际金融危机时的水平，每5位购车中就1人选择7年长期贷款。甚至在次贷危机后几近消失的8年期贷款，如今也“重现江湖”。

据报道，2024年，美国因未能按时偿还贷款而最终导致汽车被拖走回收的汽车数量达到173万辆，相比2023年猛增43%，创下自国际金融危机以来的最高纪录。

消费者购买力下滑

给美国车市“埋雷”

尽管美国汽车销量依然保持增长，但汽车贷款违约率上升给本就充满不确定性的市场增添了一抹隐忧。

最直接的影响是美国消费者的购买力和购车意愿面临下滑的风险。汽车贷款违约率上升，意味着已经购车的消费者偿还车贷的压力增大，更多消费者在购车时更加谨慎，甚至不得不推迟或放弃购车计划，从而导致汽车市场需求下降。另外，违约率上升导致汽车金融机构的不良资产增加，TricolorHoldings申请破产就是鲜明的案例。为应对风险，金融机构不得不提高贷款门槛，加强信用审查，这将使得更多消费者难以获得贷款，进一步抑制汽车市场的消费。

另外，美国新车和二手车价格也会受到波动。随着需求下降，新车价格可能面临一定的下行压力。另一方面，二手车市场规模因消费者转向而扩大，但由于二手车贷款利率更高，也会增加购车者的成本，进而影响二手车价格的稳定性。需求下滑将导致车企更倾向于生产高利润的高端车型，进一步推高车价；而车价上涨又抑制需求，导致形成恶性循环，最终可能引发美国汽车产业链的裁员潮与产能收缩。

班德博指出，由于美国消费者仍在购买价格更高的皮卡和SUV车型，且车企推出的经济型车型也在减少，汽车贷款违约率上升的趋势仍将持续。“当前，美国消费者的财务状况比金融危机以来的任何时候更加糟糕。越来越多的消费者开始难以维持收支平衡，进而导致信贷违约，这一趋势似乎将持续到明年。”班德博说。

违约率或保持高位运行

拖累整体经济增长

美国哥伦比亚商学院的经济学教授布雷特·豪斯指出，汽车贷款的健康状况通常被看作是美国经济，特别是低收入家庭财务状况的“晴雨表”。对大多数家庭而言，汽车是通勤、

就医、购物的必需工具，车主通常会优先保障车贷偿还。因此，车贷违约率的持续攀升，本质上是经济承压向民生领域传导的明确信号，其背后是多重结构性因素的叠加共振。

从短期来看，美国汽车贷款违约率大概率将维持高位运行，甚至可能突破7%的关键阈值。从驱动因素看，短期内汽车价格难有明显回落——芯片短缺、汽车关税导致的零部件成本上升等问题仍将存在，市场上的平价车型不断减少。更重要的是，经济增长放缓的压力正在显现，若企业裁员增加导致失业率上升，将直接引爆存量车贷风险，使违约率迎来新一轮攀升。

美国汽车贷款违约率的上升，如同车轮上的一道裂痕，既暴露了普通家庭财务状况的脆弱性，也折射出金融市场与实体产业的结构性矛盾。车贷违约率向来是美国经济衰退的先行指标之一，其持续走高预示着消费引擎的弱化。汽车消费作为大宗消费的核心组成部分，其需求疲软将直接拖累经济增长。

文/编辑：万莹 版式：刘晓烨

给小编加个鸡腿！

HTML版本： [危险！美国汽车贷款违约率“狂飙”](#)