

# 黑天鹅效应

## 你身边无处不在的风险与恐惧

丹·加德纳◎著

金融危机，恐怖袭击，食品安全，疾病，车祸，地震，海啸，洪水……我们随时都面临着黑天鹅事件，在日显脆弱的现代社会中，这些黑天鹅与我们的距离正在越来越远……你的心理准备好了吗？



生活在欧洲的人们一直以来都认为天鹅是白色的，但在17世纪，可怕的可能性出现了：人们发现了一只黑天鹅。这并未给那些科学头脑的公共知识分子和决策研究人员、紧跟这一潮流。他在使用“黑天鹅”这条术语来表示那些所能给人们带来重大影响，而且超出了人们正常预期和常规预测的事件。他认为，在我们的日常生活有太多无法预料的风险——地震、海啸、洪水等自然灾害、恐怖袭击、食品安全、疾病、车祸，而当风险发生时，我们必须有清醒的头脑以做出恰当的判断，避免焦虑与不安成为人们日常生活的基调。在与心理学家、经济学家和科学家的对话中，加德纳不仅揭示了我们对风险做出判断，同样也探讨了社会活动分子和新闻媒体是如何影响上述判断的，而且通过分析解释了我们所处时代的“无头之谜”：为何有史以来最安逸的一代人正被焦虑和恐惧所困扰？本书在对风险领域研究的开创性意义方面值得关注。作为一位资深媒体记者，能够静下心来系统探究关于人们身心健康的风险与恐惧问题，着实不易。而且，加德纳却令人信服地做到了这一点。可以毫不夸张地说，市场上此类读之有益而有趣的书并不少见。生活在欧洲的人们一直以来都认为天鹅是白色的，但在17世纪，可怕的可能性出现了。人们在欧洲大陆发现了黑天鹅。这绝非一只黑天鹅，不是一只黑天鹅，不是一只黑天鹅。作为一位资深媒体人和住在真实的新闻记者，他认为，在我们的日常生活有太多无法预料的风险——地震、海啸、洪水等自然灾害、恐怖袭击、食品安全、疾病、车祸，而当风险发生时，我们必须有清醒的头脑以做出恰当的判断，避免焦虑与不安成为人们日常生活的基调。在与心理学家、经济学家和科学家的对话中，加德纳不仅揭示了我们对风险做出判断，同样也探讨了社会活动分子和新闻媒体是如何影响上述判断的，而且通过分析解释了我们所处时代的“无头之谜”：为何有史以来最安逸的一代人正被焦虑和恐惧所困扰？本书在对风险领域研究的开创性意义方面值得关注。作为一位资深的媒体记者，能够静下心来系统探究关于人们身心健康的风险与恐惧问题，着实不易。而且，加德纳却令人信服地做到了这一点。



中信出版社  
CHINA CITIC PRESS

RISK 

你身边无处不在的风险与恐惧

# 黑天鹅效应

刘丹·加德纳◎著  
冯斌◎译

中信出版社  
CHINA CITIC PRESS

图书在版编目 (CIP) 数据

黑天鹅效应 / 加德纳著; 刘宁, 冯斌译. —北京: 中信出版社, 2009.1

书名原文: Risk: The Science and Politics of Fear

ISBN 978-7-5086-1317-8

I. 黑… II. ①加… ②刘… ③冯… III. 企业管理 IV. F270

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 148984 号

RISK: The Science and Politics of Fear by Dan Gardner

Copyright © 2008 by Dan Gardner

Simplified Chinese translation rights © 2008 by China CITIC Press

Simplified Chinese-language edition arranged with McClelland & Stewart Ltd., through jia-xi books co., Ltd, Taiwan

ALL RIGHTS RESERVED.

黑天鹅效应——你身边无处不在的风险与恐惧

HEITIAN'E XIAOYING

著 者: 丹·加德纳

译 者: 刘宁 冯斌

策 划 者: 中信出版社策划中心

出 版 者: 中信出版股份有限公司 (北京市朝阳区和平街十三区 35 号煤炭大厦 邮编 100013)

经 销 者: 中信联合发行有限责任公司

承 印 者: 中国电影出版社印刷厂

开 本: 787mm × 1092mm 1/16 印 张: 18 字 数: 300 千字

版 次: 2009 年 1 月第 1 版 印 次: 2009 年 1 月第 1 次印刷

京权图字: 01-2008-0446

书 号: ISBN 978-7-5086-1317-8/F · 1451

定 价: 39.00 元

版权所有 · 侵权必究

凡购本社图书, 如有缺页、倒页、脱页, 由发行公司负责退换。

<http://www.publish.citic.com>

E-mail: [sales@citicpub.com](mailto:sales@citicpub.com)

[author@citicpub.com](mailto:author@citicpub.com)

服务热线: 010-84264000

服务传真: 010-84264033



## 序言

所有亲历此情此景的人都永生难忘，几乎所有人都目睹了这一切。

当第一架飞机划破9月的天空，一头扎向世界贸易中心大厦时，仅有一架电视摄像机捕捉到了这一幕。随后，世贸大厦便处于一片火海之中，各类有线和无线报警声此起彼伏。有人打开电子眼，不知道下面还将发生什么事情。第二架飞机袭来，不计其数的人看到了这架飞机，目睹了整个爆炸过程。霎时，浓烟滚滚，玻璃和钢筋漫天飞舞。眼前的一幕如此清晰，近在咫尺，人们几乎不敢相信这是真的。这简直就像人们坐在家中，透过客厅窗户观看一出惊心动魄的露天演出。

那些没有亲眼目睹这一幕的人很快也通过各种渠道看到了。在接下来的几天时间里，从伦敦到莫斯科和东京，从安第斯山脉到马达加斯加森林和澳大利亚沙漠，这一幕在世界各地被不断重播。地球上拥有现代通讯条件的每一座城市、每一个地区，甚至每一个村庄里的人们都目睹了这一人间惨剧。人类发展史上还从未有一件事情引起过全人类如此深刻的关注。

在这起灭绝人寰的事件中，约有3000人丧生，数十万人因此而失去了亲人和朋友。然而，对于绝大多数美国人来讲，“9·11”事件并没有给他们带来太大的个人伤害，对于世界人民来讲，就更不值一提。第二天，9月12日，人们照例像往常一

样恢复了生活的节奏。但是，在所难免的是，有些事情仍不可避免地发生了变化。

有些变化看上去并不大，或者说，至少比起“9·11”事件本身，根本算不上什么。其中一个变化是，人们不再乘飞机出行。事件发生后的几天，美国便恢复了航班，但是飞机上的乘客却寥寥无几。

这其中的主要原因，是人们心中挥之不去的阴影。其实每天起飞的飞机架次不计其数，但遭到劫持并撞到办公大楼的概率却微乎其微。但是，人们却不这样想。机场里人心惶惶，乘飞机者人人自危。

“9·11”事件之后的几个月里，我们陆续认识了遇难者的家庭。媒体上满是关于这一人间惨剧的采访和报道。这无疑使得“9·11”事件的阴影在人们心中挥之不去。更为糟糕的是，一些政治家和评论家关于恐怖主义的论调听上去就像他们是第五名天命骑士。人们被警告说，死亡和灾难会以多种方式出现：在城市供水系统下毒、用飞机撞击核反应堆、将通过遗传学原理造出的天花病毒在地铁上释放、在某艘货船上安放脏弹和手提箱核弹等。

不久之后，便有新闻报道说，数人因收到炭疽病毒邮件而丧生。几个月之前，人们还仿佛都相安无事。突然之间，我们都成了风中之蝶，无以为靠。严肃的政治家们警告世人，要时刻关注各类以颜色区别等级的恐怖袭击警报，平时要注意储存应急物品，不要忘记购买胶带，以便在发生化学或生物袭击时能够将家中的门窗封闭。如果不幸遇到了恐怖袭击，便只能祈求万能的上帝保佑自己渡过难关了。

我们有理由相信，人们会选择远离飞机场，甚至会在自家的后院挖建防空洞。不过，人们却没有因此而停止日常的生活节奏，只是不再乘坐飞机出行，而是改为驾车。

政治家们担心，美国人以驾车取代乘飞机将会对美国的航空业带来影响。但是，他们却没有去考虑美国汽车交通受到的压力。因为，比起人们对恐怖袭击的担心，这些麻烦根本算不上什么。

政治家们没有提到的一个事实是，乘飞机远比驾车要安全得多。在一次乘坐飞机的商务旅行全过程中，最危险的恰恰是驾车去机场的一段路程。

实际上，两者的安全系数相差相当大。即使将恐怖袭击的因素考虑进去，乘坐飞机也远比驾驶汽车安全得多。一名美国教授曾经作过计算，即便恐怖



分子在美国每周发动一次针对客机的恐怖袭击，对于一名每月乘坐一次飞机的人来讲，其因恐怖袭击而死亡的概率也只有  $1/135\,000$ ，相对于汽车事故  $1/6\,000$  的死亡率，要小得多。

风险分析师们都知道这一安全系数的差距，他们知道这一差距意味着什么。其实，这只是一道简单的数学题。如果人们放弃了安全的飞机出行，改为驾车出行，那么他们便选择了  $1/6\,000$  的更高的死亡率，这显然不划算。尽管  $1/6\,000$  的概率也并不高，但是如果数百万人同时去冒这一风险，将会有很多人因下错了注而丧命。

但是，公路交通事故不像恐怖分子劫机，它们不会在 CNN 节目里报道，不会得到评论家们喋喋不休的讨论，不会成为好莱坞电影和电视节目的素材，更不会成为参与竞选的政治家们的议题。因此，在“9·11”事件之后的几个月时间里，当政治家和记者们持续关注恐怖主义、炭疽病毒和脏弹等话题时，对于那些因希望避免遭遇飞机袭击事件而选择乘车出行并因此命丧美国公路的人们，却少有人关注。

然而，柏林马克思—布朗克研究所的心理学家歌德·吉仁泽却一直潜心于搜集交通事故死亡率方面的数据。2006年，他发表了一篇文章，将“9·11”事件发生前5年和后5年内的有关数据进行了对比。

这篇文章显示，“9·11”事件之后，人们从飞机出行到驾车出行的改变持续了一年，然后，交通格局才逐步恢复了正常。同时，吉仁泽还发现，正如人们所预料的，2001年9月之后，美国的公路交通事故出现了大幅上升，直到2002年9月才恢复到了正常水平。基于这些数据，吉仁泽对由于人们出行方式的改变而增加的公路交通事故死亡人数进行了计算。

这一数字高达 1 595 人，相当于历史上最惨重恐怖袭击事件死亡人数的一半还多，是 2001 年 9 月 11 日踏上死亡飞行旅程的乘客数量的 6 倍，是 2001 年死于炭疽病毒袭击的人数的 319 倍。

同时，没有人（甚至包括那些死难者的家属）知道究竟发生了什么事情。他们过去认为（现在仍认为），他们的丈夫、妻子、父母和孩子，都是死于普通的交通事故，这只是他们为现代生活付出的代价。

然而，他们没有意识到，对风险的恐惧才是夺走他们亲人的元凶。



## 序 言 / VI

### 第一章 金融风暴中的风险 / 1

这场金融风暴的焦点是房地产泡沫。本书谈到的社会心理状态能够很好地解释这一点。无论是个人抵押贷款，还是在金融市场上交易的各种令人匪夷所思的金融衍生品，这类日益繁杂的金融工具造成了人们的跟风习惯。

### 第二章 一只又一只黑天鹅 / 11

金融危机、气候变化、食品风险、流行疾病……犹如我们这个世界突然飞来一群黑天鹅。它们在鞭打着我们的肉体、考验着我们的灵魂。

### 第三章 理智与情感 / 23

让我们来看一下下面的问题：一个球拍和一个球一共价值 1.1 美元，球拍比球贵 1 美元，问球价值多少？面对这一问题，几乎所有人都会有立即回答“0.1 美元”的冲动。

### 第四章 人们什么时候爱买地震保险 / 29

既然地震风险在地震刚刚过后最低，那么这时的保险价格也应当是最低的。随着时间的推移、价格上升。然而，实际上，地震保险的销售情况完全相反。地震保险的价格也在地震刚刚过后价格最高，随着时间的推移越来越低。



## 第五章 低可能性，高破坏性 / 53

“灾难发生可能性极小的事实并不意味着可以忽略其发生概率的存在”。印尼海啸发生后，俄罗斯海啸专家在给同事的信中说：“我们整天在说‘低可能性，高破坏性’，但灾难还是发生了。”

## 第六章 对随机性的误解 / 77

人们经常错误地理解了随机性。大部分洪水都是随机性事件，今年发洪水并不能说明明年还会发生洪水。实际上，“百年一遇”洪水可以连续三年每年发生。

## 第七章 风险判断：来自公众的误导 / 91

人们越是担忧，媒体便越会进行更多的关于人们所担忧问题的耸人听闻的报道。随着关注的持续增加，受此激励的媒体便会编写出更多的故事。就这样，人们越害怕，媒体越报道，如此循环往复。

## 第八章 恐惧营销 / 111

如果将人们的恐惧感激发起来，便会产生巨大的商机和利润。“无端恐惧”对于公司股东是一件极其美妙的事情，有了这种持续升级的恐惧，便会有数不胜数的利润增长机会。

## 第九章 媒体制造的恐惧心理 / 137

媒体对诸如谋杀、车祸、毒品造成的死亡给予了“令人印象深刻的过度的”关注和报道。媒体反映了社会上存在的恐惧心理，但如此一来，它也催生了更为强烈的恐惧。



## 第十章 暴力犯罪正在以惊人速度增长吗？ / 163

由于媒体长期混淆有关犯罪案件的真实情况，“无论何时对犯罪率的变化进行民意调查，大多数人都回应说犯罪率一直在迅速增长”。

## 第十一章 恐惧的“化学特性” / 197

我们对污染物有一种天生的反感，并且认为只要接触到人工合成化学制品就很危险，公司行销人员乐于吹嘘销售的产品属“天然制造”。“人们都有这么一种观念，即如果一件东西是天然的，那么它肯定无害，这种想法听起来有些天真。”

## 第十二章 恐怖主义：恐惧的深渊 / 223

2001年9月11日发生的事对绝大多数人而言就像夜空中突然出现了第二个月亮般令人震惊和不可思议。谁是本·拉登？他是如何发动这场袭击的？他为何要这么做？人们对此几乎全然不知……

## 第十三章 黑天鹅飞得越来越远了吗？ / 263

可以说我们确实是史上最安全、健康和富有的人。而且也许通过合理膳食、加强锻炼、戒烟戒酒并认真遵守交通规则，我们就能够大幅减少仍对我们构成威胁的风险。黑天鹅好像飞得越来越远了。

## 后 记 / 277

## 致 谢 / 279

## 第一章 金融风暴中的风险



这场金融风暴的焦点是房地产泡沫。本书谈到的社会心理状态能够很好地解释这一点。无论是个人抵押贷款，还是在金融市场上交易的各种令人匪夷所思的金融衍生品，这类日益繁杂的金融工具造成了人们的跟风习惯。



在写作本书的早期，我决定不写金融风险方面的内容，而只写一些可能引起人们生病、受伤以及死亡的风险。我曾对朋友讲过，我只写人们头顶上的危险，而不写银行账户的风险。这只是我的一个随意的想法，初衷只是为了避免使本书显得过于浮华，因为这与主题并没有太大干系。的确，我们是用大脑应对金融风险问题，但同样是这个大脑，却也可用于判断生活和身体所面临的各类风险，并分辨出风险的主次。也就是说，大脑在思考这两类问题时所采用的方法是一致的。因此，在我们看来，媒体应当扮演重要的角色。毋庸置疑，实际上，许多个人和组织的利益命悬买家、消费者和投资者决定之一线。从风险观的角度来看，只要你犯下错误，就有可能为此付出代价，不管最终受到伤害的是你的脑袋还是你的养老金。

事实证明，这一随意做出的决定是一种失策，因为显而易见，被风险事件所充斥的 2008 年其主角完全是美元和美分。随着美国房地产泡沫的破裂，华尔街的信贷紧缩接踵而至。国际金融界的擎天大柱摇晃着一根接一根地倒下，世界股票市场一落千丈，各项经济指标全线告急。2008 年即将过去，我们却仍在经济危机中挣扎。而实际上，危机很可能才刚刚开始。

实际上，我们要知道导致这场灾难的真正原因，有许多值得注意的地点和时刻。其中一个地点是圣弗朗西斯科，一个时刻是 2005 年。

当时，在圣弗朗西斯科以及整个美国，房地产价格延续着几年来扶摇直上的势头。因此，经济学家罗伯特·希勒和卡尔·凯斯决定对圣弗朗西斯科购买新房的人进行一番调查，向他们询问一个实际上早已萦绕在他们内心的问题：房地产价格是否会继续上升？如果是，何时达到顶峰？

普通老百姓可能并不会明确地将这类金融问题看作是一种风险决策，而实际上它们的确是。只要涉及到金钱，便存在一个或收益或损失的问题。如果将

自己所有的钱都藏在沙发底下，那么我们可能会规避银行倒闭的风险，从而因此而受益。但同时，我们便不会得到将钱存入银行而带来利息的好处，这便成了一种损失。而如果你的房子万一着火，你的沙发和你的钱将会付之一炬，这一损失就无法估量了。无论怎样，有一点是千真万确的：每一项金融决策都是一项风险决策。

---

无论怎样，有一点是千真万确的：每一项金融决策都是一项风险决策。

---

那些 2005 年在圣弗朗西斯科买上房子的人们并没有看到其中的风险，他们所

看到的只有利润。希勒和凯斯所调查的购房者们不但认为房价会继续上升，并且认为上升幅度会越来越大，他们预计房价在未来十年内将以每年 14% 的高速度上升。“大约有三分之一的被调查者表现出极为乐观的预期，”希勒在他的《终结次贷危机》（*The Subprime Solution*）<sup>①</sup>一书中评论道。还有人甚至认为房价每年涨幅将超过 50%。

然而，实际情况并非如此。就在希勒和凯斯的这项调查之后不久，令人应接不暇的美国房地产价格狂飙便停止了。然后，房价就像一架烧尽燃料的火箭一样跌落到了地面。正是这一房价的逆转引发了信贷危机，而信贷危机又动摇了股市，然后局势便一发而不可收了。我们应当牢记这一事件发生的次序。尽管在 2008 年这场经济危机的背后还有许多其他的因素，但如果没有美国房价的大起大落，这场风暴便不可能发生。

如果我们问及房价到底为什么会如此大的波动，大多数经济学家会提到利率、次级贷款、掠夺性贷款、金融衍生品和信用交换、杠杆效应、刺激和调控。这些都是传统经济学的理论，同时也是媒体报道和公共政策的惯用策略。

然而，还有一些经济学家持不同意见。他们认为，尽管传统经济学能够解释很多问题，但它唯独忽视了一些核心的东西。罗伯特·希勒就是一位持此观点的经济学家。“全球金融危机的最终根源，”他写道，“在于房地产投资的泡沫心态。”

罗伯特·希勒的可靠性和正确性是基于其他人的错误性。2000 年 3 月，正当标准普尔 500 指数直指技术泡沫的顶峰时，希勒的《非理性繁荣》

---

① 《终结次贷危机》一书已由中信出版社于 2008 年 11 月出版。



(*Irrational Exuberance*) 一书出版了。此书认为，股市大涨缺乏足够的理由。希勒写道，这是一种投机性的泡沫，是丧失理性和不可持续的，正如1637年荷兰出现的郁金香热。当时，此书得到了很多业内人士的嘲笑，他们认为，市场除了上升，还是上升（道琼斯指数36000!）。但不久之后，泡沫破裂，此书便立即变成了上榜畅销书。

在2005年出版的再版的《非理性繁荣》一书中，希勒又向房地产业敲响了警钟，他坚持认为这一产业是个巨大的泡沫。为此，他再一次受到了人们的嘲笑，但很快，这场灾难又再一次证明他是正确的。

希勒是如何能够预见到这一切的呢？没有什么特别之处，他只是注意到了一些基本事实。一幅关于美国股市自19世纪以来的价格收益率图表表明，1982~1996年是股市迅猛上升的时期，其后更是如火箭起飞般直线上升。不难看出，这完全是一种不加节制的投机，并且与经济实体没有太大的联系。然而，大多数人并没有看到这一点。

房地产泡沫也是如此。一幅关于自19世纪后期以来美国房屋价格走势的图表显示，除经济大萧条时期的低迷之外，房价时涨时跌，但大致保持稳定。然而，到了20世纪90年代末，房价出现了直线上升。对于这一人们始料未及的价格飙升，无论用银行利率、房屋造价还是人口增长图表，都无法做出任何令人信服的解释。

虽然有些事后诸葛，但我们的确应当说，这其中的泡沫是显而易见的，可当时人们为什么没有看到这些泡沫的存在呢？

---

毋庸置疑，房地产泡沫的破灭及后来发生的一系列金融灾难使得“高效市场理论”再没有立足之地了。

我在本书中指出，传统经济学将人类看作是智人，而不是经济人。因此，传统经济学难以回答这一问题。“经济人”能够一贯保持理性。在做决定时，经济人会

在尊重事实的基础上进行权衡。然后，他会选择一种最好的方式使自己的利益最大化。经济人永远不会以泡沫严重的价格买下一处房产并寄希望于它持续升值。

传统经济学家还热衷于一种叫做“高效市场理论”的观点。这一观点认为，市场总会充分考虑到来自各方的公共信息，因此价格总是合理的。有时候，价格会失控，但这只是一种错觉。市场永远不会错。毋庸置疑，房地产

泡沫的破灭及后来发生的一系列金融灾难使得“高效市场理论”再没有立足之地了。

传统经济学家的言论有些太过了，就连颇具名望的美联储前主席阿兰·格林斯潘也是这样。格林斯潘在2008年10月对一个国会委员会说：“我和一些人，尤其是我，原本是寄望于那些借款机构们出于自利，也会去保护他们股东的权益的。”格林斯潘一直信任这一点。他们永远不会将大量金钱借给大量的可能无法偿还贷款的购房者。但如果他们的确干了这样的傻事，金融市场中的那些久经世故的精英们也绝不会为这部分坏账买单，因为这不符合自身的利益，也没有丝毫的理性可言。

然而，事情却仍然发生了。

持不同意见的人认为，对于2008年的这场金融风暴，实际上是“早知如此，何必当初”。与罗伯特·希勒持相同观点的，还有麻省理工学院经济学家、《怪诞行为学》<sup>①</sup> (*Predictably Irrational*) 一书的作者丹·艾瑞里，哈佛大学法律学者和公共政策专家、多次被本书引用的卡斯·桑斯坦，以及芝加哥大学经济学家理查德·泰勒。他们都是“行为经济学”这一新兴领域的先驱思想家，他们志在将认知能力和社会心理学应用到经济学中去。这项努力首先要纠正传统经济学家所犯下的一个能够引起严重后果的基本错误。“格林斯潘先生以及世界上其他那些执掌大权的人物为什么没能预见这一切的发生呢？”桑斯坦在《金融时报》撰文写道，“我们认为，他们的错误在于忽视了人类的本性这一因素。”

行为经济学家认为，人类并不是传统经济学理论中的理性演员。我们只是在一定程度上“有限制的理性”。然而，由于我们经常会出现理性的一面，因此在多数情况下，传统经济学看上去便很有道理。实际上，我们的理性是有限制的，因此传统经济学也会遇到死角。

关于有限制的理性，一个重要例子是“损失厌恶”。如果人们足够理性，那么对于挣到100美元与损失100美元，他们会认为其价值变动绝对值是相同的。但实际上，人们却不会这样认为。阿莫斯·特沃斯基和丹尼尔·卡尼曼表明，相对于获益，人们对于损失会产生更强的情感波动。因此，对丢掉100

---

<sup>①</sup> 《怪诞行为学》一书由中信出版社于2008年10月出版。



美元，他们会比挣到 100 美元看得更重。

但有一点需要注意，行为经济学家应用于经济学中的心理状态并不同于记者和所谓的专家们在市场萧条、华尔街出现恐慌、人们像受惊的羚羊那样疯狂逃窜时所提到的那种“心理状态”。一方面，即便是面对爆炸等灾难，类似于恐慌的极端心理状态都并不常见。另一方面，在会议室和股票交易市场，这种恐慌实际上更是不存在的。

更为重要的是，冰冻三尺，非一日之寒，市场和经济的命运并不只是股市飙升或狂跌的那几天所能决定的。实际上，房地产泡沫至少用了五年的时间才形成，信贷危机在华尔街崩溃之前一年多便也已经出现了。

起到关键作用的完全是另外一种心理状态。正是这种心理状态使得人们相信，房价会不断上涨，因此房屋抵押贷款层出不穷，人们也乐得在度假和购买家具电器上大手大脚；正是这种心理状态，使得银行乐于以更宽松的条件将贷款放给那些经济拮据的贷款申请者，而一旦房价下跌，这些人便可能会还不上钱；也正是这种心理状态，使得金融市场认为，这些被打包之后作为金融衍生品出售的危险债务和其他一些新兴金融工具并没有多大风险，因此人们便不惜大量借钱来购买这些金融产品。

读者在读完本书之后，便会不难发现，锚定法则、典型事物法则以及潜意识中的认知机制是如何对人们的思考过程产生影响的。让我们来看一下例证法则。美国的掌权者们为什么没有充分考虑到美国房价会发生严重的大范围内的下跌呢？他们会说，自从经济大萧条以来，还从未发生过这样的事情，人们不必为一个如此低的发生概率而担忧。然而，美国前段时间所经历的房价急剧上涨也是空前的。因此，我们便不难理解，人们所面对的实际是一个全新的领域，掌权者不能根据过去的经验来对局势做出判断。但是，最终，掌权者还是相信了过去的经验。可以说，掌权者的直觉判断错误地使用了例证法则。正如我引用罗伯特·凯茨的那句“生活在易发大水的平原上的人们看上去在很大程度上吃了自己经验的亏”，会议室里面开会的人们也会栽在自己经验的手上。

这场金融风暴的焦点是房地产泡沫。本书谈到的社会心理状态能够很好地解释这一点。“事情的罪魁祸首是一种投机泡沫。沉湎于这一泡沫之中的人们过多相信别人的观点，以至于‘每个人都知道’，美国房价只会永远上升。而这显然是错误的，”卡斯·桑斯坦写道。

无论是个人抵押贷款，还是在金融市场上交易的各种令人匪夷所思的金融衍生品，这类日益繁杂的金融工具造成了人们的跟风习惯。“在过去的 20 年时间里，信贷市场已经变得越来越难以驾驭，”桑斯坦写道，“面对那些艰涩难懂的条款，人们会说，‘可以，随便怎么样吧’。”

这些抵押贷款是如何运作的？我能够还清吗？这一金融衍生品到底是什么？这样的投资是否可靠？无论对于普通老百姓还是华尔街的奇才，这些问题都难以回答。但是，这些问题却十分关键，不能正确回答它们便会产生严重的后果。罗伯特·拜伦、约瑟夫·范德拉和贝瑟尼·布隆斯曼证实，在这种环境之下，多数人都会放弃自己的判断而盲从他人。

---

无论是个人抵押贷款，还是在金融市场上交易的各种令人匪夷所思的金融衍生品，这类日益繁杂的金融工具造成了人们的跟风习惯。

---

对于这一现象有许多比喻。最常见的是“一窝蜂”，还有一个是“传染”。而桑斯坦则倾向于称其为“信息层叠”。一件事情如果为许多人所信奉，那么便会有更多的人加入其中，如此而层出不穷。

然后我们再来看一下证实偏见。我们的新闻媒体不但未能披露这一错误的信仰，并且一再接受、重复甚至放大这一信仰。对于房地产的风险，许多个人和组织都会盲从大众的观点。结果，2008 年，房产泡沫破裂。而就在这时，全美不动产商协会却耗资 4 000 万美元发起了一场广告，向广大民众宣传说，平均算起来，美国房地产价格每十年便会将近翻一番。历史情况的确是这样，但这一场广告却给人带来了极大的误导。这一数字是基于近三十年的统计，将房地产泡沫因素也涵盖在了里面。更糟糕的是，这一数字并没有考虑到通货膨胀的因素。如果考虑到这一因素，上涨房价的很大一部分便会被抵消。

就这样，信息一步步被重叠和复制，逐渐覆盖了数以百万计的广大民众。那么，为什么有如此多的人会看不到房地产业的泡沫呢？原因如下：

现代社会，信息高度发达，鼠标一点，我们便能了解各方面的消息。处于这样一个消息灵通的社会，却能犯下这样一场错误的确有些令人难以置信。然而，我们应当看到，信息技术的发达反而恰恰会使人随大流。比方说，因特网会答复用户想知道的问题，受到证实偏见影响的用户从谷歌搜索引擎上找到的信息大部分情况下只能证实用户已有的想法。





我们会很容易陷入一种绝望。如果我们目前所经历的经济动荡归根结底是一种心理状态，那么我们应当怎么办呢？人性是无法改变的。要使人们在面对经济风暴时强大起来，我们难道就束手无策吗？

实际上，我们是可以做些事情的。人性可能无法改变，但我们生活的环境却是我们自己创造的，因此我们也能改变它。“如果我们希望这类事情不再发生，我们必须建立一套针对智人而不是经济人的机制，”卡斯·桑斯坦说道。他与理查德·泰勒合写的《助推力》(Nudge)一书对此作了探讨。

首先，我们应当确保市场有更准确的信息。“我们需要针对 21 世纪金融产品披露信息，”桑斯坦说。这并不意味着信息越多越好，市场并不需要太多的信息，信息应当简单明了，从而使得掌权者、经理人、顾问、银行家以及经纪人不会轻易地认为“可以，随便怎么样吧”，并因此而人云亦云。桑斯坦将此称为“透明度的简化”。

对于消费者来讲，也适用于同样的原则。“整个灾难的起因是人们难以确定如何按揭，”丹·艾瑞里说。按揭贷款计算器用处并不大，原因是它只是金融机构提供的一种计算工具，而金融机构恨不能人们都申请大额的贷款，它们并不考虑可能会出现的危机——失业、房价下跌等。而且，它们也不会为人们量身定制贷款计划，只是告诉人们能够贷到的最大金额。

在本书中，我提到了“乐观主义偏向”。这便使问题更加复杂了。实际上很简单，人们对自己往往过于自信。如果被问及自己的驾驶技术，多数人会认为“比一般人强”。同理，对于自己的智力、相貌等，人们也都会认为自己处于中等偏上。而对于风险，这一偏见便会使人们倾向于认为：坏事情几乎不可能发生。因此，如果我们去问一名现年 42 岁、在郊外不错地段拥有一套体面住房的工人，一名 42 岁的工人是否会失业，郊外不错地段的一套体面住房会不会贬值时，他会做出某种预计。但如果我们问他，你是否会失业，你的房子贬值的可能性有多大时，他预计的可能性便会大大降低。

“对于可能出现的问题，我们往往并不去考虑，”艾瑞里说。由于存在这种偏见，并且人们很难确定自己的合理贷款金额，“他们便不加节制地一再借下去”。艾瑞里建议，政府应当提供，或者通过向第三方支付提供便捷的按揭计算，使人们不受乐观主义偏向或者放贷人、抵押贷款经纪人以及房地产代理人等利欲熏心者的影响，从而得到真正的建议。同时，罗伯特·希勒还进一步