

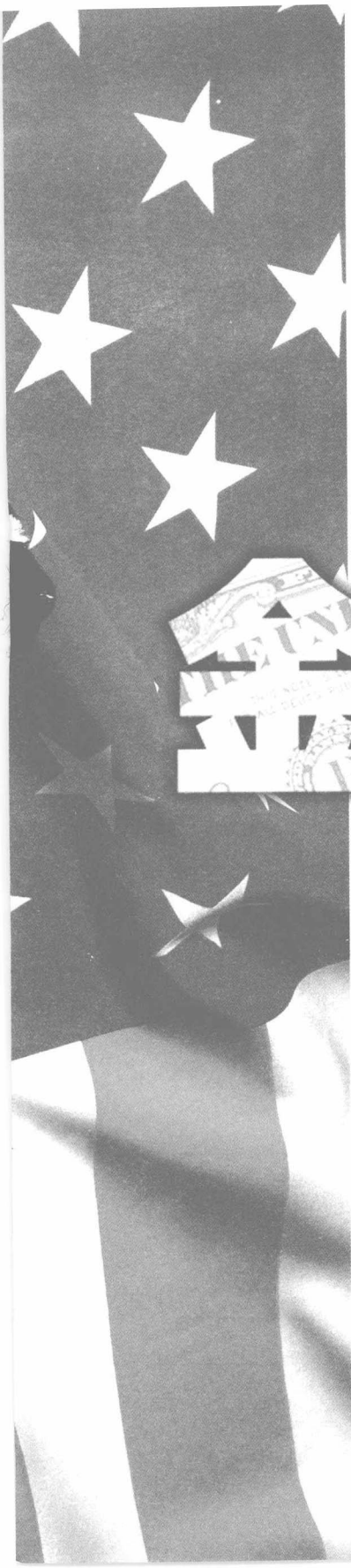
直面金融危机的受害者
解读财富掠夺的阴谋

谁为 金融危机 埋单

鲍迪克◎著

面对哀鸿遍野的华尔街风暴，
几乎所有与美国有经济往来的国家、个人，
都深受其害，
不想埋单都不行！

中国致公出版社



直面金融危机的受害者
解读财富掠夺的阴谋

谁为 金融危机 埋单

面对哀鸿遍野的华尔街风暴，
几乎所有与美国有经济往来的国家、个人，
都深受其害，
不想埋单都不行！

中国致公出版社

图书在版编目(CIP)数据

谁为金融危机埋单/鲍迪克著. —北京:中国致公出版社,2009.4
ISBN 978-7-80179-853-4

I. 谁… II. 鲍… III. 金融危机—研究—世界 IV. F831.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 035539 号

谁为金融危机埋单

著 者 鲍迪克

责任编辑 恩 涛

出版发行 中国致公出版社

(北京市西城区德胜门东滨河路 11 号西门 电话 66168543 邮编 100120)

经 销 全国新华书店

印 刷 三河市文阁印刷厂

印 数 0001—13000 册

开 本 787×1092 毫米 16 开

印 张 16.25

字 数 210 千字

版 次 2009 年 5 月第 1 版 2009 年 5 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-80179-853-4

定 价 35.00 元

版权所有 翻印必究

前 言

讲到美国的金融危机，无数的经济学家总是能讲出一大堆的缘由来。比如次贷危机、虚拟经济、金融杠杆、超前消费等。但对于普通老百姓来说，他们所能感受到的金融危机可能更现实、更贴切——

比如，长年在沿海打工的孩子好几年没回家了，这次春节还没到，就急急地提前回了家，原因是发生了金融危机，厂里没有订单，被裁员了；平时出租的房屋，一个月可以收取 3000 元租金的，现在空了好几个月也没人租，原因是某某货币贬值了，外国人都打道回府了；2007 年，自己抄高买的一只股票，现在跌到了 2000 多点，老本折损了 80%，可仍然看不到上涨的希望；家里的液化气，原来要 120 元/罐的，现在只要 80 元/罐了……

这就是实实在在的金融危机。不用任何解释，都可以使老百姓真切地感受到。只不过，上述的现象是发生在金融危机之后的经济萧条时期。它所表现出来的是：全世界的银根都变紧了，每个人的钱袋都捂得很死了，害怕花完了就没了。

因为，在经济萧条的时期，工作不好找，外汇不好赚，生意不景气，谁还敢像以前一样花钱如水呢？这个时候，无论是国家、企业还是个人，想得最多的就是如何安全过冬，只有熬过了这段时期，日子才

会好起来，生活才会富起来，这也是大多数人的愿望。

美国金融危机发生后，面对哀鸿遍野的股市楼市，纷纷倒闭的生产企业，大批失业的打工族。读者或许会问：在这场危机中，到底谁是罪魁祸首，谁在为金融危机埋单呢？

为了回答这个问题，我们编写了《谁为金融危机埋单》一书。本书从金融危机产生的缘由、危机背后的陷阱、各国政府采取的措施入手，高屋建瓴地指出，在这场危机中，纳税人、存款者、贸易伙伴、金融机构、各国政府皆是美国的受害者，几乎所有与美国有经济往来的国家、个人，没有哪一个能独善其身。

在这场危机中，无数的纳税人，眼睁睁地看着那些掠夺者将他们的财富据为己有，用自己的血汗钱替别人埋单。无数的打工族，睡过一晚之后，第二天就变成了失业人员。这就是金融危机带来的恶果，这就是长期失控造成的无奈。对于普通民众来说，危机发生后，不想埋单都不行。

面对这场席卷全球的金融危机，他们深刻地知道，自己已成为了金融危机的牺牲品，他们才是真正的受害者，才是真正的埋单人！

目 录

第一章 谁引爆了美国金融危机

金融危机不是一个新生词汇，可它一旦发生了，就会令整个世界为之震颤。谁感染了它，谁的财富就会缩水，谁的事业就会风雨飘摇，谁的工作就会朝不保夕。因为，它就像病毒一样，如影随形，极具感染性，只要你不小心碰到了它就很难摆脱。发生在 2008 年度的美国金融危机，自 9 月份开始蔓延后，已使全球经济遭受了严重的打击。那么，谁是这场危机的制造者，又是谁引爆了这场危机呢？答案也许有许多，但最为重要的还是次贷！

◎旷日持久的次贷风波	2
次贷危机是如何爆发的	2
谁是次贷危机的始作俑者	5
次贷风波害苦了谁	10
次贷危机的钱“飞”了吗	12
监管不力造成的祸害	15
次贷危机为什么是美国	17
次贷危机离我们有多远	20
◎强力支撑的“两房”危机	23
为什么要拯救“两房”危机	23
“两房”危机敲响的警钟	25

“两房”危机能影响美元的市值吗？	27
谁被谁绑架了？	28
◎贝尔斯登的猝死	30
由繁荣走向没落	30
贝尔斯登危机始末	31
贝尔斯登敲响警钟	33
◎雷曼兄弟的破产	36
雷曼兄弟的辉煌史	36
雷曼兄弟是如何走向破产的	38
美国政府为什么不救雷曼	40
雷曼兄弟破产引发的金融动荡	42
破产前的雷曼兄弟与中国	45
◎五大投行接连消失	47
“投行”是干什么的	47
覆巢之下的走向	48
美林证券的归宿	50
投行给我们带来的警示	52
◎失落的华尔街	54
华尔街是条什么样的街	54
哈佛教授眼中的华尔街	56
华尔街需要怎样救赎	58

第二章 危机的背后是失控

众所周知，美国是一个崇尚超前消费的国家。用明天的钱圆今天的梦，是广大美国人推崇的生活方式。然而，这种生活方式虽然先锋前卫，但也为金融危机的爆发埋下了祸根。那种长期“寅吃卯粮”的生活习惯，助长了众多的投资机构疯狂敛财，最终不仅葬送了自己，也使全球人陷入

了水深火热的危机中，不能自拔。

◎当虚拟经济变为泡沫经济	62
虚拟经济与实体经济的关系	62
泡沫是金融危机的祸首	65
危机都是贪婪造成的	67
◎超前消费的恶果	70
美国人的借贷史	70
用明天的钱圆今天的梦	71
不能长期靠借贷	73
◎长期失控的金融机构	76
奢侈的高层消费	76
超高的薪水佣金	78
轰然倒塌的多米诺骨牌	79

第三章 美元为什么会贬值

美元是世界通行的货币，由于它的背后有强大的美国经济作支撑，所以成为了世界货币中的巨无霸，几乎每一个国家的外汇储备都少不了它。殊不知，脱离了“金本位”的美元并不是货币世界中的保险柜，制造它的美国政府，常常为了自己的利益，经常进行贬值，使持有他的人胆战心惊，而又无可奈何。

◎美元贬值带来的祸害	84
美元与黄金的关系	84
美元为什么能左右全球经济	86
美元贬值的背后	90
利用贬值转嫁风险	92

美元贬值对中国的影响	94
◎美元与石油的关系	97
黄金、石油与美元	97
美元贬值，石油走高	99
油价大跌时，美元怎么办	100
有多少战争因石油而起	102
◎通货膨胀与通货紧缩	106
美国为什么乐于通货膨胀	106
通胀影响全球经济	108
通货紧缩就好吗	110
美国实行通货紧缩的背后	112

第四章 什么人在为美国埋单

在美国，每次金融危机发生后，身处其中的人就像做了场噩梦一样。仿佛一夜之间，财富没了，工作丢了，原有的一切都被无形的魔掌夺走了。无数的纳税人，眼睁睁地看着那些掠夺者将他们的财富据为己有，还要用自己的血汗钱替别人埋单。无数的打工族，睡过一晚之后，第二天就变成了失业人员。这就是金融危机带来的恶果，这就是长期失控造成的无奈。对于普通民众来说，危机发生后，不想埋单都不行。

◎纳税人：无奈地为政府埋单	116
遭遇流产的救市计划	116
两难之中的妥协	118
纳税人的呼声	120
养老金与个人财富缩水	121
◎打工族：失业率猛增	124
华尔街大裁员	124

不断上升的失业率	127
宁愿做清洁工的博士	129
◎各国政府：谁能独善其身	132
冰岛：影响最严重的国家	132
巴基斯坦：濒临破产的边缘	134
韩国：大幅贬值的韩元	137
英国：60 年来最严重的衰退	141
日本：电子产业影响最大	144
法国：无法独善其身	148
德国：财富大为缩水	152
俄罗斯：卢布大幅贬值	155

第五章 奥巴马政府拿什么拯救金融危机

2009 年 1 月 20 日，奥巴马宣誓就任美国第 44 任总统。由于奥巴马的就职给美国带来了全新的印象。于是，一些媒体纷纷赋予奥巴马“金融危机终结者”的名号，学术界也用“罗斯福新政”比拟一个新时代的到来，欧美股市也在其胜出后全线上涨。在金融海啸席卷全球、实体经济摇摇欲坠的当口，美国人似乎需要一位英雄式的“领军”人物，告诉他们——千金散尽还复来的日子，已经临近了。事实果真如此吗？美国经济会不会因为这张全新的面孔出现而重抖精神？奥巴马和他的政府拿什么来拯救这场全球性的危机呢？

◎奥巴马：重塑伟大的美国	160
新政点燃经济复苏之火	160
能源策略，美国经济的新引擎	163
刺激经济，扩大就业机会	165
◎希拉里：难以捉摸的国务卿	168

推行“巧实力”外交	168
将新兴国家视为发展伙伴	170
◎盖特纳：小个子财长	173
能否挑起重振美国经济的大梁	173
首个能说中文的美国财长	175
为应对危机而活	176
盖特纳的黄金搭档	178

第六章 金融危机下的股市楼市

在经济全球化的背景下，金融危机的影响会无处不在，股市暴跌、楼市跳水。于是各国政府也纷纷援助金融市场，但股市、楼市仍然是跌声依旧。一些专家指出，美国救市政策短期内可能令美股企稳，恢复正常的市场交易秩序。也有专家指出，各国政府的救市行动不能完全解决根本性问题，只能缓解危机发生的程度和时间，危机完全化解需要时间。在全球股市、楼市风雨飘摇之时，谁能够独善其身？大盘和楼价又将何去何从呢？

◎一泻千里的全球股市	182
山雨欲来风满楼	182
全球股市动荡不息	183
被泡沫包围的中国股市	185
欧盟各国再次出手，股市能否止泻	187
◎风雨飘摇中的全球楼市	190
全球楼市危机不断加剧	190
资金链紧绷中国楼市	192
楼市危机逼近法国	194
金融风暴下的澳洲楼市	195
金融危机冷了全球楼市	197

第七章 金融危机对中国的影响

专家认为，这次由美国的次贷危机引起的金融危机对中国的金融业影响虽然不大，但对中国的实体经济却造成了一定的冲击。我们面临的是出口减少，工厂倒闭，失业率增加……但危机给予我们的，往往是变革的机遇，是一次难得的发展机会，只要我们积极应对，就能从充满竞争的“红海”中开拓适合企业发展的“蓝海”之路。相信“直挂云帆济沧海”的日子为时不远，经过洗礼之后的中国经济和企业会更加的规范与辉煌！

◎金融危机蔓延势必影响中国经济	202
美国次贷危机殃及池鱼	202
内外交困的中国纺织业	205
玩具业进入最寒冷冬天	207
◎危机中蕴藏着机遇	210
是挑战也是机遇	210
逐步走向世界舞台	211
发展模式亟须改变	213
金融格局将会从此改写	215
◎中国如何应对危机	219
充分认识，做到未雨绸缪	219
雷厉风行，制定有效措施	221
扩大内需，做好自己的事	223
应对危机，中国再出重拳	225

第八章 金融危机下，我们如何理财

眼下，金融风暴越刮越猛，全球联手拯救金融危机的动作也越来越大，股市反而震荡加剧。除黄金外，房地产、股票、大宗商品、原油等绝

大多数投资品种都跌跌不休，“金融危机”一词也频频进入普通百姓的视野，让老百姓真切地感受到金融危机是如此“接近”，减薪裁员、股市被套、楼市跳水、存款减息……那么，在金融危机的大背景下，我们应如何管好自己的钱袋子，如何制订抵御风险的理财计划，让我们的财富保值、增值、不缩水，就成了每个人都关注的话题。

◎调整思路，改变理财方式	230
不要把鸡蛋都放在一个篮子里	230
工薪族要先保本再赚钱	231
家庭理财要攻守兼备	232
◎摆正心态，谨慎对待投资	234
理财是一种生活态度	234
适可而止，风险控制摆第一	235
债券成稳健投资者的最爱	236
黄金投资成为首选避风港	237
投资收藏受益多	239
◎精打细算，节俭持家是个宝	242
小不省则乱大谋	242
做好日常开支记录	243
让存款利率最大化	245

第一章

谁引爆了美国金融危机

金融危机不是一个新生词汇，可它一旦发生了，就会令整个世界为之震颤。谁感染了它，谁的财富就会缩水，谁的事业就会风雨飘摇，谁的工作就会朝不保夕。因为，它就像病毒一样，如影随形，极具感染性，只要你不小心碰到了它就很难摆脱。发生在2008年度的美国金融危机，自9月份开始蔓延后，已使全球经济遭受了严重的打击。那么，谁是这场危机的制造者，又是谁引爆了这场危机呢？答案也许有许多，但最为重要的还是次贷！

旷日持久的次贷风波

次贷危机是如何爆发的

说到 2008 年底全面爆发的金融危机，不能不提美国的次贷风波。这颗潜藏了数年之久在 2007 年底就露出了端倪的炸弹，是引发全球金融危机的罪魁祸首。

那么，什么是次贷危机呢？如果不是爆发了这场影响深远的金融风暴，世人对于这个新生词汇可能知之甚少。

其实，从字面上来看，所谓次贷，就是很次的贷款，相对于“优贷”来说，它是质地差劲的贷款，地位次要的贷款。但正是这个质地差劲的贷款，让美国在 20 世纪末至 21 世纪初，经历了较长时期的繁荣后，陷入了经济衰退的过程。同时，也让世界各国深受其害，饱受了经济危机带来的恶果。

翻开著名财经类作家辛乔利所著的《次贷危机》一书，我们知道，次贷危机的全称是“次级抵押贷款危机”，它是由美国次级抵押贷款市场动荡引起的金融危机。这场因次级抵押贷款引起的金融风暴，自 2007 年 8 月起，席卷了美国、欧盟和日本等世界主要金融市场。

那么，次贷危机是如何引发的呢？

道理其实非常简单，次贷是给信用状况较差，没有收入证明和还款能力证明，其他负债较重的个人的住房按揭贷款。相比于给信用好的人放出的最优利率按揭贷款，次级按揭贷款的利率更高。从贷款者的角度来看，

你还钱的可能性不太高，那我借钱给你利息就要高一些。因为风险大，收益自然也得加大。

对于那些放出贷款的机构呢，为了资金尽早回笼，于是就把这些贷款打包，发行债券，类似地，次贷的债券利率当然也肯定比优贷的债券利率要高。这样，债券就得到了很多投资机构，包括投资银行、对冲基金，还有其他基金的青睐，因为回报特别高，所以许多投资银行与对冲基金就奋不顾身地加入了其中。

然而，这个回报高有一个很大的前提，就是美国房价得不断上涨。房价不断上涨，楼市大热，才不会使这种游戏濒临破产。因为，相对于“优贷”来说，次贷的本身具有很大的风险。如果楼市火热，其价格一直上涨，那么放贷机构即使收不回贷款，它也可以把抵押的房子收回来，再卖出去仍然也可以大赚一笔。

如果事实照这样发展下去，也许这场危机永远不会爆发。可任何一个国家的经济发展，都不可能是一直向上的。当时间进入了2006年后，美国楼市开始掉头，房价开始下跌，众多的购房者难以将房屋出售或通过抵押获得融资。此时，那些放贷机构的钱也收不回来了，即使把抵押的房子收了，再卖出去也弥补不了这个放贷出去的损失了。

那么，由此发行的债券，也就和熊市的股票一样，越来越不值钱了，因为它关联着的贷款收不回来。之前买了这些债券的机构，不就跟着亏了吗？很多投资银行，对冲基金都买了这些债券或者是由这些债券组成的投资组合，所以，一场没有硝烟的金融危机就开始袭向全球了。下面简单地列举一些数字，使读者对这场危机的引发有更加清晰的认识。

——早在2007年2月，汇丰银行公布：因受次贷影响，银行坏账达几十亿美元，至年底坏账大约会达到数百亿美元，并裁员几千人。此后，花旗、美林、高盛、大摩等纷纷预警，大量房地产公司倒闭，次贷危机在不经意间，悄悄把世界经济拖下泥潭。

——2007年2月13日美国新世纪金融公司发出2006年第四季度盈利

预警。紧接着，面对来自华尔街 174 亿美元逼债，作为美国第二大次级抵押贷款公司——新世纪金融在 2007 年 4 月 2 日宣布申请破产保护，并裁减 54% 的员工。

——2007 年 8 月 2 日，德国工业银行宣布盈利预警，后来更估计出现了 82 亿欧元的亏损，因为旗下的一个规模为 127 亿欧元为“莱茵兰基金”以及银行本身少量的参与了美国房地产次级抵押贷款市场业务而遭到巨大损失。德国央行召集全国银行同业商讨拯救德国工业银行的一揽子计划。

——2007 年 8 月 6 日，美国第十大抵押贷款机构——美国住房抵押贷款投资公司正式向法院申请破产保护，成为继新世纪金融公司之后美国又一家申请破产的大型抵押贷款机构。

——2007 年 8 月 8 日，美国第五大投行贝尔斯登宣布旗下两支基金倒闭，原因同样是由于次贷风暴。

——2007 年 8 月 9 日，法国第一大银行巴黎银行宣布冻结旗下三支基金，同样是因为投资了美国次贷债券而蒙受巨大损失。此举导致欧洲股市重挫。

——2007 年 8 月 13 日，日本第二大银行瑞穗银行的母公司瑞穗集团宣布与美国次贷相关损失为 6 亿日元。日、韩银行已因美国次级房贷风暴产生损失。据瑞银证券日本公司的估计，日本九大银行持有美国次级房贷担保证券已超过一万亿日元。此外，包括韩国友利银行在内的五家韩国银行也持有总计投资 5.65 亿美元的担保债权凭证。

为了挽救饱受次贷危机及其他金融动荡的冲击，各国政府纷纷出手，救市的呼声，一浪高过一浪。

2008 年 1 月 22 日，美国联邦储备委员会宣布，在美国股市开盘之前将联邦基金利率下调 75 个基点。面对全球经济动荡，原美国财长亨利·保尔森在 2008 年 1 月 22 日发言称，美国国会和政府必须尽快就包含减税及其他系列措施在内的一揽子经济刺激计划达成一致。

没多久，随着市场对美国经济陷入衰退的担忧加重。全球股市罕见地