

读懂**世界金融** 的第一本书

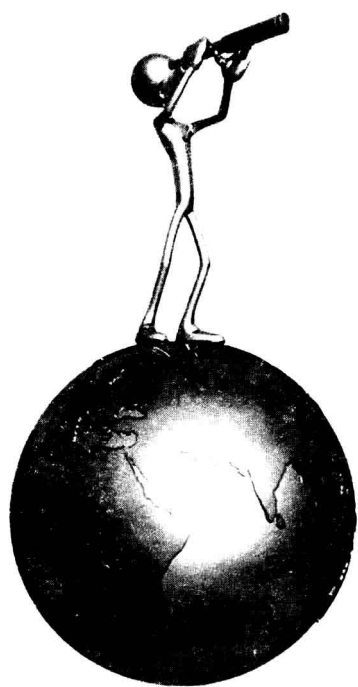
从货币金融战中，看清世界经济形势

白岛 杨文 著



读懂世界金融 的第一本书

白岛 杨文 著



全国百佳图书出版单位
时代出版传媒股份有限公司
安徽人民出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

读懂世界金融的第一本书 / 白岛, 杨文著. -- 合肥: 安徽人民出版社, 2012.11
ISBN 978-7-212-05871-5

I. ①读… II. ①白… ②杨… III. ①金融市场—研究—世界 IV. ①F831.5
中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 280176 号

读懂世界金融的第一本书

作 者 | 白岛 杨文

出 版 人 | 胡正义

出版策划 | 叶光森

责任编辑 | 杨迎会 徐江宁

责任印制 | 范玉洁

美术编辑 | 陈喜艳

特约编辑 | 徐江宁

装帧设计 | 力志文化

出 版 | 时代出版传媒股份有限公司 <http://www.press-mart.com>

安徽人民出版社 <http://www.ahpeople.com>

合肥市政务文化新区翡翠路 1118 号出版传媒广场 8 楼

邮编: 230071

发 行 | 北京时代华文书局有限公司

北京市东城区安定门外大街 136 号皇城国际大厦 A 座 8 楼

邮编: 100011 电话: 010-64267120 010-64267397

印 刷 | 北京亚通印刷有限公司

(如发现印装质量问题, 影响阅读, 请与印刷厂联系调换)

开 本 | 787×1092 1/16

印 张 | 13

字 数 | 147 千字

版 次 | 2013 年 1 月第 1 版 2013 年 1 月第 1 次印刷

书 号 | ISBN 978-7-212-05871-5

定 价 | 29.80 元

版权所有, 侵权必究

由希腊债务危机引发的欧债危机，对欧元有什么影响？对世界格局有什么影响？世界走向G2，还是金砖国家的时代已经来临？历经美国金融危机，华尔街的精英们是否恢复了操控世界金融的能力？

世界金融就像一盘大棋局，参与博弈的各方，谁才是掌局者？看懂世界金融棋局的关键，在于看清金融全球化下的美元霸权。

金融全球化是一个自然的不可逆转的历史过程，是金融自由化和放宽金融管制的必然结果。在金融全球化的进程中，美国作为世界经济的领跑者和金融全球化的主导者，可谓占尽渔翁之利。美元坐上了国际金融体系的霸主地位后，便和世界经济紧紧捆绑在一起。当然，美元这个霸主没有白当，它善于为美国人谋福利，一旦哪个国家挡住了自己的财路，货币升值、金融狙击、债务危机便成为该国的“常客”。

利用美元这个强有力的武器，美国不厌其烦地打击各国，使世界陷入没有硝烟的货币战争。

随着欧元区的形成，欧元的发展势不可当，这种态势让美国坐不住了。自希腊以后，西班牙、葡萄牙等国家相继被“传染”，“病毒”不断蔓延，欧债危机愈演愈烈。

中国同样威胁到了美国的霸主地位，所以美国也在各个方面阻碍制约着中国的进一步发展。中美之间贸易摩擦不断，美国阻截中国的

--- | 前 言 | ---

资源收购，迫使人民币升值。

日本从20世纪60年代末，开始成为世界第二大经济体，也就是从这即开始，日本不断受到美国的压制，《广场协议》签订后，日元逐步升值，最终导致了日本泡沫经济的发生。

当然，美国控制世界金融的武器不止美元，还会真刀真枪地为自己谋取金融利益。海湾战争、伊拉克战争、利比亚战争，美国没有放过对世界经济的软黄金——石油的控制。不单单是石油，粮食、重金属等资源，美国都要占据主导地位。

说到底，整个世界就是一个美国操控的大棋局，美国利用其霸权地位不断地转嫁危机和寻找经济增长点。通过增发货币、打汇率战、打贸易战、发国债等方式，让世界各国为其行为买单并依此发展其本国的经济。

在这个大棋局中，虽然美国是老大，但每个棋手都步步为营，谁能走到最后成为真正的赢家一时间难以定夺。比如美国想借着金融浪潮赚个盆满钵满，但没有想到欧盟崛起会成为自己一个强有力的对手。欧美等西方国家更没有想到在世界经济的风波下，一些新兴经济体逐渐成长起来，比如中国、印度、俄罗斯、巴西和南非这极具潜力的金砖五国。

世界是平的，看清美元霸权下的世界金融格局，让我们做一个明白人。

前 言

第一章

欧债危机：何以搅动世界金融

希腊被埋下了“特洛伊木马” / 002

美元是欧元的刽子手 / 006

债务危机传染，欧元弱不禁风 / 009

美国“帮倒忙” / 012

风雨十年后，欧元能逃弃儿命运吗 / 014

第二章

全球化下的美元霸权

美元，就是这样荣登世界金融宝座的 / 020

谁能撼动美元的霸权地位 / 022

金融“巨兽”美联储 / 025

美国伤风，全球感冒 / 028

金融全球化：陷阱还是坦途 / 030

全球经济失衡助长美元流动性过剩 / 033

第三章

金融让谁富有

全球财富是如何发生转移的 / 038

华尔街：我对这一切上了瘾 / 041

美国在笑，发展中国家在哭 / 045

索罗斯的炼金术 / 048

金融机构拿着我们的钱去赚钱 / 052

外汇储备，让人欢喜让人忧 / 055

第四章

货币战争，谁才是赢家

英镑：闪电般的辉煌和谢幕 / 060

伤不起的日元 / 063

狙击欧元后，美元魔爪直指亚洲 / 066

美元贬值，中国人该高兴吗 / 070

也许即将进入美元、欧元、亚元的战国时代 / 073

第五章

美国人为何总盯人民币升值

中美“口水战”，都是汇率惹的祸 / 078

狙击中国，剑指人民币升值 / 080

人民币升值之血 / 083

推进人民币国际化之路不会改变 / 085

第六章

中美的多维度博弈

中美贸易摩擦没完没了 / 090

中国房市背后的美国黑手 / 092

美国阻截中国的资源收购 / 096

G2：“中美国”的困境 / 098

中国赶超美国，是不是做梦娶媳妇 / 102

第七章

金融大棋局：各国向何处去

金融危机的多米诺骨牌效应 / 106

美国的霸主地位能否动摇 / 108

欧洲还能重振雄风吗 / 110

日本经济病入膏肓 / 113

金砖五国同台共舞 / 115

寄希望于世界政府 / 119

第八章

世界通胀，美国制造

通货膨胀：美国引起的全球性大波澜 / 124

警惕宽松货币政策，提高“消解力” / 126

美元泛滥，轻松转移通货膨胀 / 129

可怕的热钱 / 130

如何看待全球和中国的通胀前景 / 133

第九章

正在上演的石油战争

石油能源，决定世界经济的软黄金 / 138

石油战争逼近，做好准备应对危机 / 141

石油大棋局，伊朗是下一个目标 / 143

中东北非石油，牵动谁的神经 / 147

油价涨跌，谁主沉浮 / 149

中国参与国际石油贸易处处是挑战 / 153

第十章

读懂粮食危机

高需求高粮价时代，美国发了 / 160

粮食危机：发达国家将矛头直指发展中国家 / 162

警惕美国的“粮食武器” / 166

跨国粮商垄断世界粮食交易 / 169

中国：正确看待金融危机的冲击，维护粮食安全 / 171

第十一章

我们怎么办

钱越来越不值钱，我们被货币欺骗了 / 176

不做金融盲 / 178

了解泡沫，走出泡沫 / 182

吸纳超发货币的“海绵” / 185

警惕货币幻觉，走出过于算计的盲区 / 187

租房代替买房 / 190

固化财富才是王道 / 194

国富更要民富 / 196

第一章

欧债危机：何以搅动世界金融

自2009年下半年起，属于欧元区国家的希腊陷入了债务危机，这股危机进而呈扩大、蔓延之势。债务负担成为一些欧元区国家的巨大压力，欧元区国家正在面临着最严峻的考验。

在这场愈演愈烈的危机中，居于世界经济霸主地位的美国扮演了怎样的角色？欧元在美元的刀锋下还能否延续其命运？欧盟的前途将会如何？这一切吸引了全世界的关注。

无论结果如何，有一点毋庸置疑，即这场由银行业危机发展为政府债务危机，进而涉及政治的危机，对欧洲政治联盟构成了真正的威胁。

希腊被埋下了“特洛伊木马”

希腊债务危机一直在持续，而在此之前，欧盟及国际货币基金组织曾预计，希腊银行业的资本重组总额可能高达500亿欧元。欧盟救协计划要求，希腊银行业2012年第三季度末完成资本提振。中国社会科学院欧洲研究所研究员田德文表示：希腊的债务危机在帕帕季莫斯的治理下并没有根本的好转，可是从机制上看，这个政府更多执行了欧盟的一些对策，但现在问题的实质是大家必须在短时间内见到效果，要证明这个机制的转变已经取得了阶段性的成果，这确实有点强人所难。

2009年下半年以来，全球经济复苏态势基本确定，欧元区小国希腊的主权债务问题却逐渐浮现，并愈演愈烈。至2009年12月，希腊政府宣布其2009年财政赤字将达到GDP的12.7%，而公共债务将占到GDP的113%，均远远超过欧盟《稳定与增长公约》所规定的3%和60%的上限。接着，全球三大评级机构惠誉、标准普尔和穆迪一个月内相继调低该国的主权信用评级。希腊债务问题开始成为媒体关注的焦点。金融市场迅速作出反应，投机活跃。希腊政府债券投资风险上升，融资成本显著增加，发债融资愈发困难。

希腊陷入债务危机以来，欧元对美元汇率跌至1：1.31（2012年4月）的水平，创2009年5月以来新低。至此，希腊债务危机已经远远超越一国之界，引发了对欧元区前途、欧盟经济，甚至全球经济复苏的质疑。

“希腊已经快到极限了”，这是路透社评论员的一声叹息。

在古都雅典，无家可归的流浪人员，已比去年翻了一倍。和店铺纷纷关门、缺乏生机相对应的，是朝着垃圾桶两眼放光的人日渐增多。

在欧债危机爆发前，希腊的中产阶级占总人口的三成以上，但现在，所有人的资产都大大缩水。在雅典，一些报社已经4个月发不出工资，但记者并没有辞职。

已被内阁换掉的前财长帕帕康斯坦季努，早早就有预言，将会出现大规模出国移民潮——“希腊现在养不起1100万公民了，这一定会催生大量移民的。”

为什么偏偏是希腊？因为，希腊是整个欧元区最脆弱的一环。这一现实，同时也反映出欧盟国家一体化进程中，普遍存在的一系列长期性、结构性和制度性经济社会问题。

自2009年12月希腊债务危机拉开序幕以来，希腊一直没有放弃努力。希腊政府分3次成功发行了195.6亿欧元的国债，单次筹资额度从最初的80亿欧元下降到了2010年4月13日的15.6亿欧元，中标利率也逐步攀升，但最终还是没有逃脱债务危机越陷越深的命运。

其实，早在2001年，美国高盛集团就在希腊埋下了一个“特洛伊木马”。高盛集团是一家国际领先的投资银行和证券公司，向全球提供广泛的投资、咨询和金融服务，拥有大量的多行业客户，包括私营公司、金融企业、政府机构以及个人。高盛集团在23个国家拥有41个办事处，其所有运作都建立于全球基础上，由优秀的专家为客户提供服务，拥有丰富的地区市场知识和国际运作能力。美国高盛集团实质上是美国对外洗劫财富的工具。2001年希腊刚刚进入欧元区，根据欧洲共同体部分国家于1992年签署的《马斯特里赫特

条约》规定，欧洲经济货币同盟成员国必须符合两个关键标准，即预算赤字不能超过国内生产总值的3%，负债率低于国内生产总值的60%，而刚刚入盟的希腊看到自己距这两项标准甚远。这对希腊和欧盟都不是一件好事，特别是在欧元刚一问世便开始贬值的时候。这时希腊便求助于美国投资银行高盛。高盛为希腊设计出一套“货币掉期交易”的方案，为希腊政府掩饰了一笔高达10亿欧元的公共债务，从而使希腊在账面上符合了欧元区成员国的标准。

这一被称为“金融创新”方案的具体做法是，希腊发行一笔价值100亿美元的10至15年期国债，然后分批上市。由高盛投资银行负责将希腊提供的美元兑换成欧元。这笔债务到期时，将仍然由高盛将其再兑换回美元。如果兑换时按市场汇率计算的话，就没有文章可做了。事实上，高盛的“创意”在于人为地拟定了一个汇率，使高盛得以向希腊贷出一大笔现金，而不会在希腊的公共负债率中表现出来。假如1欧元以市场汇率计算等于1.35美元的话，希腊发行100亿美元国债可获74亿欧元。然而高盛则用了一个更为优惠的汇率，使希腊获得84亿欧元。也就是说，高盛实际上借贷给希腊10亿欧元，但这笔钱不会出现在希腊当时的公共负债率的统计数据里，因为它要10至15年以后才归还。希腊有了这笔现金收入，使国家预算赤字从账面上看仅为GDP的1.5%。而实际上2004年欧盟统计局重新计算后发现，希腊财政赤字高达3.7%，超出了欧元区成员国的标准。

希腊的财政赤字占GDP的比重已高达12%，远远超过欧元区设定的3%上限，希腊公共债务余额占GDP的比重则高达110%。就像之前迪拜出事一样，这次希腊的危机又让一些人惊呼：希腊可能成为一个雷曼。尽管现在还很难对这样的预言作出评判，有一点却日益

成为各界共识，即希腊等个案背后折射出的主权债务风险，特别是在这轮危机中大举借债的发达经济体。

希腊通过这种手段进入欧元区，其经济必然会有远患，最终导致支付能力不足。高盛深知这一点，为防止自己的投资打水漂，便向德国一家银行购买了20年期的10亿欧元的信用违约互换（CDS）保险，以便在债务出现支付问题时由承保方补足亏空。

到了这笔货币掉期交易到期的日子，希腊的债务问题便暴露出来了。然而2009年2月初出现对希腊和欧元的金融攻击，远非市场的自发行为，而是有预谋的。这次攻击利用希腊多笔债务到期在即，炒作希腊出现支付能力问题，从而使市场出现大幅动荡。其结果是欧元下跌，希腊融资能力下降、成本剧增（借贷利率高出一般新兴国家两倍以上）。

高盛在希腊未被怀疑有支付能力问题时大量购进希腊债务的CDS，然后再对希腊支付能力发动攻击，在CDS涨到最高点时抛出。为了打击希腊的金融信誉，高盛与两大对冲基金一方面大肆“唱衰”希腊支付能力，另一方面则轮番抛售欧元，从而导致国际市场恐慌而跟进，欧元在10天内跌了10%。

2009年年底，希腊债务危机爆发之后，希腊政府的融资难度开始逐步上升，但是希腊政府当时仍然认为自己能够从金融市场上获得足够的资金。事实并非如此，欧洲国家债务融资的压力十分巨大，2010年希腊需要融资的总规模超过500亿欧元，意大利需要为其总债务的20%在2010年提供展期。由于担心越来越多的欧盟国家陷入债务问题，投资者开始回避欧元资产，甚至开始大肆做空欧元和欧元资产，使得债务问题缠身的欧盟国家几乎陷入绝境。

希腊被埋下了“特洛伊木马”，深陷于危机之中。而这场危机

不仅仅局限于希腊，自希腊开始，欧债危机迅速蔓延，西班牙、葡萄牙等国家的债务问题出现，已经导致不是一个国家的问题，而是整个欧洲的问题，甚至是全球性的金融问题。

美元是欧元的刽子手

1999年1月1日，欧元作为欧盟国家的统一货币正式启动，欧盟15个成员国中有部分国家已首批加入欧元区，这标志着酝酿多年的欧洲经济与货币联盟正式建成，欧洲一体化进程达到了一个新阶段。自1973年的浮动汇率制施行以来，国际货币呈现多元化格局，美元、马克和日元是主要的国际货币，其中美元起主导作用。而欧元的诞生使国际货币体系发生了重大变化，随着欧元区国家的不断增多，欧元成为一种前景光明的货币，更有可能成为国际上具有很强竞争力的货币。

欧元不断壮大，已成为美国的眼中钉。在欧盟内部，各个国家将把官方货币储备由美元改为欧元，这笔资金大约有1000到3000亿美元。除了欧盟成员国，其他国家也会将欧元作为储备货币之一。据统计，约有5000到10000亿美元的资产改用欧元计价。如此一来，欧元成为继美元之后最有国际竞争力的货币。随着欧盟各成员国在政治和经济上的进一步发展，欧元成为美元最强大的竞争对手。

欧盟已成为美国的巨大威胁，美国怎么会容许欧盟继续快速发展呢。美国的政治家、战略家，多届美国政府的幕僚布热津斯基多次说过：美元是美国全球战略最重要的支柱之一。欧元想抢班夺