

- ▶ 没有美国，世界会更好吗？
- ▶ 美国退出QE，中国将受重创？
- ▶ 房价大跌，穷人反而最受伤？

美国退出QE，热钱跑了，生意难做了，怎么办？



# 你不知道的 财经真相

## 美国退出QE之后的世界

梁海明◎著

---

真正让你看懂世界新格局的一本书  
财经名家剖析经济新形势

---



西南财经大学出版社  
Southwestern University of Finance & Economics Press

# 你不知道的 财经真相

美国退出QE之后的世界

梁海明◎著



西南财经大学出版社  
Southwestern University of Finance & Economics Press

图书在版编目(CIP)数据

你不知道的财经真相:美国退出 QE 之后的世界/ 梁海明著. —成都:西南财经大学出版社, 2014. 10  
ISBN 978-7-5504-1589-8

I. ①你… II. ①梁… III. ①世界经济—研究 IV. ①F11

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 213260 号

你不知道的财经真相:美国退出 QE 之后的世界

NI BUZHIDAO DE CAIING ZHENXIANG; MEIGUO TUICHU QE ZHIHOU DE SHIJIE

梁海明 著



责任编辑:王 巍

助理编辑:唐一月

特约编辑:朱 莹

责任印制:封俊川

|      |                                                           |
|------|-----------------------------------------------------------|
| 出版发行 | 西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)                                |
| 网 址  | <a href="http://www.bookcj.com">http://www.bookcj.com</a> |
| 电子邮件 | bookcj@foxmail.com                                        |
| 邮政编码 | 610074                                                    |
| 电 话  | 028-87353785 87352368                                     |
| 印 刷  | 北京合众协力印刷有限公司                                              |
| 成品尺寸 | 165mm×230mm                                               |
| 印 张  | 15.75                                                     |
| 字 数  | 185 千字                                                    |
| 版 次  | 2014 年 10 月第 1 版                                          |
| 印 次  | 2014 年 10 月第 1 次印刷                                        |
| 书 号  | ISBN 978-7-5504-1589-8                                    |
| 定 价  | 36.00 元                                                   |

版权所有,翻印必究。

谨以此书送给爱子从乐、熙乐

## 推荐序

我们与美国联邦储备局的量化宽松政策，就仿佛即将步入七年之痒的情人，日日相看两生厌，但一旦真的说到分手，就陷入前途未卜的恐慌。

自2008年全球金融危机全面爆发后，量化宽松政策就深深地渗入了全世界的每一个角落，几乎改变了每一个国家、每一个企业、每一个人的运行轨迹。我们被告知，在地球的另一端，量化宽松政策将欧美金融体系从濒死的边缘拉了回来。

然而，在我们身边，在亚洲乃至各个新兴市场，危机似乎只在新闻中露了个脸，接下来的几年中，身边充斥的是吃了兴奋剂一般的金融机构、资产泡沫的疯狂堆积以及各地股市狂欢与恐慌相交替的无序震荡。

对于美国联邦储备局，我们曾经以为他英明神武、无所不晓，然而越是相交日久，就越发现他其实常常方寸大乱、手足无措。量化宽松政策的主操盘手、前美国联邦储备局主席伯南克后来承认，在危机最严重

时自己曾对是否降息感到十分矛盾，而随后施行宽松政策又欲罢不能。美国联邦储备局为此背上了高达4万亿美元的沉重负债。伯南克更感叹，在他有生之年（他目前不过才60岁出头）恐怕都难以见到利率恢复常态。

《华尔街日报》对伯南克任上的总结则是，尽管他用了“非比寻常”的政策，但美国的经济复苏依然“疲弱得令人沮丧”。同时，美国政府和美国联邦储备局更一直努力地摆脱其政策以邻为壑，损害了其他国家经济的指责，反复强调量化宽松仅仅是针对美国自身。

在大多数人的眼中，宏观经济学是一门科学，然而量化宽松政策的实施却推翻了过往我们相信的大部分“真理”。人们越来越发现，美国联邦储备局和美国政府对于经济现象的各种解释，越来越偏离常识和难以理解。当真实的效果及指标与其此前预测不符时，他们又不断地创造出新的“理论”来给予解释。

许多人不由得开始担心，越来越晦涩和抽象的理论是否离真相越来越远？幸运的是，我们依然有能力重温并审视曾发生过的一切，在那些看似主流却充满问号的理论之外寻找真相。

海明这本书，从人人都能懂的常识入手，把握真实发生的重大事件和时间节点，既不大量罗列经济学理论，也不堆砌数据，而是诚实地呈现许多被“主流”声音刻意回避的事实，让读者清楚地看到量化宽松政策这几年来改变全球各地经济和社会的来龙去脉，并且了解到在美国、欧洲、日本等主要发达国家和地区，情况正在如何演变得更为糟糕，他也没有忘记告诉每个人该如何避免投资失利以及如何抓住隐藏的机会。

作为一个女性财经工作者，我常常天然地倾向于同情和理解在充满

未知的情况下所制定的不够完美的政策。但我的丈夫海明则刚好相反，他永远清晰，永远尖锐，绝不同情，绝不妥协，直面真相并作出他的批评。作为妻子，我常常忍不住与他辩论；但作为读者，我不得不承认，我绝对喜欢这样“不和稀泥”的观点和态度。

值得一提的是，作为一个负责任的父亲，海明不管工作如何繁重，每晚都要挤出时间陪伴儿子，待孩子安然入睡后，才在儿子的枕边开始他的写作。为了这本书的诞生，他连续几个月工作到清晨。不知道这样别致的写作习惯，是否能解释他书中那尖锐凌厉的批评与娓娓道来的枕边故事风格的奇妙统一。无论在多么疲劳困倦的时候，我都能从他的文章中得到轻松而趣味十足的阅读体验。

最好的推荐，或许是请你开始阅读。作为本书第一个而且是读得最仔细的读者，我保证其中的每一页都不会让你后悔所付出的时间。

彭琳（新浪财经香港站站长）

## 自序

很多人认为经济学太数学化，太艰涩难懂，加上部分经济学家对财经事件的是非多含糊其辞，令经济学这门学科成为了无数人的挖苦对象，其中甚至包括来自国家元首的挖苦。

2008年全球金融危机全面爆发之后，英国女王伊丽莎白到访伦敦经济学院，曾开口质问经济学家们：为何没有一个人能预测金融危机的爆发？

美国前总统杜鲁门（Harry S. Truman）也曾因为经济学家总是向他解释一方面如此，另一方面这般，让他难以判断经济真相，因此想找一个“独臂经济学家”（one handed economist）。

连国家元首都对经济学深感疑惑，多数民众面对经济学的艰涩术语、枯燥数字，更是不免却步。

2008年全面爆发的全球金融危机严重冲击了全球金融市场乃至全球经济，美国联邦储备局推出量化宽松政策应对，如今又结束了量化宽松政策，导致全球经济动荡不安，“量化宽松政策”“金融危机”“经济

衰退”“通货膨胀”“通货紧缩”“负利率”“加息”等财经术语每天都在媒体上出现，充斥着大家的视野。

这场危机让全球民众一改对经济学的冷漠，开始关注未来全球经济局势的变化，面对美国结束量化宽松政策可能带来的未知冲击，更是充满疑虑，甚至感到恐惧。

然而，犹如迷雾一般的财经领域，是国家与国家之间、央行与央行之间、大财团与大庄家之间互相角力的世界。尔虞我诈之中故意散发出的各类消息从各方涌来，普通民众既看不穿、摸不透，也无所适从，多数人往往只能在其中载浮载沉、随波逐流。民众比以往任何时候都更渴望了解财经世界的真相。

对于多年来以观察、分析财经领域为业的笔者来说，写作这本书，就是想告诉大家国际财经界的种种内幕真相。

在本书中，笔者尝试将十数年在财经领域浸淫的经历与心得分享给大家，并结合香港与国际金融市场完全接轨的优势，通过各种既有趣味又有深意的故事，带领大家开启一趟信息量丰富的财经真相之旅。

在本书的“美国篇”中，你将读懂美国联邦储备局不得不结束量化宽松政策的难言之隐、美国联邦储备局实际控制者究竟是何人的“不能说的秘密”，并在此基础上判断美国联邦储备局究竟何时才会真正加息，以及了解美国最厉害的武器不是军事武器的真正原因。

在“欧洲篇”“日本篇”中，我们将揭开在美国联邦储备局已然放下量化宽松政策“屠刀”之后，已经耗尽低利率“弹药”的欧洲央行、日本央行，为何却要拿起它们的货币“刺刀”的奥秘。

在“中国篇”和“读者篇”中，我们将一起去思考，美国联邦储备局结束量化宽松政策之后，习惯于兴风作浪的国际投机者还将通过什么方式阻击世界各国尤其是中国的股市、楼市，这会给大家带来哪些冲击，大家在危机当中还有无机遇可寻。

希望大家通过本书了解财经真相，在看穿美国联邦储备局、欧洲、日本以及国际投机者的用心、布局与准备行动的方式、步骤后，对明天的全球经济和金融市场不再疑虑，甚至领会到如何利用多方信息，使自己也成为一个预测未来的分析师，为自己未来投资股市、房产、贵金属等投资品做好知识储备。

笔者更希望这本书能促使读者站在一个与众不同的角度上，重新审视曾发生过的危机和困境，准备好迎接更加惊心动魄的明天。

这正如世界财管理趋势大师莱斯特·瑟罗（Lester C. Thurow）所言：当我们埋首一角，汲汲于清理过去的包袱之际，不要忽略世界正在如何变形，如何离我们远去；当我们自行其是，却慌乱于前所未有的难题和变动之际，不要忘记别人已经探索出的规则与答案。

本书得以顺利完成、出版，首先要感谢亨通堂出品人、总策划陆新之先生给予我的启发以及帮助。同时，也要感谢中央电视台财经频道节目部余敬中副主任对本书内容、书名和封面提出的宝贵意见。感谢中国光大集团董事兼副总经理、香港中国金融协会主席陈爽先生，盘古智库理事长易鹏先生，香港《经济日报》副总编辑、总主笔曾仲荣先生，交银国际研究部董事总经理、首席策略师洪灏先生，美国联邦储备局达拉斯联邦储备银行高级经济学家兼政策顾问王健博士在我写书期间给予的启示、帮助，并致以崇高的敬意。

此外，我最需要感谢的是我的太太——新浪财经香港站站长彭琳女士。彭琳女士学养深厚、文采斐然，并长年在财经领域浸淫，其专栏文章吸引了数以百万计的读者关注与支持。她能够为本书写序，我深感荣幸。同时，她在我写书期间，尽心尽力操劳家务、照顾孩子，免除了我的后顾之忧。在她毫无保留的支持和体谅之下，我才能安心投入写作，顺利完成此书。在此，对太太致以最深切的感激与爱意。

梁海明

2014年9月于香港

## 目 录

### 第一章 美国篇：美国退出QE政策，进退两难

以邻为壑的量化宽松政策 / 002

美国为什么要退出QE政策？ / 005

为什么美国想加息很难？ / 011

你真的了解QE政策的始作俑者——美联储吗？ / 017

为什么说美国最厉害的武器是金融武器？ / 025

是谁让美国总统很窝囊？ / 033

没有美国，世界会更好吗？ / 040

为什么美国要拍中国的马屁？ / 047

为什么说美国比中国多了两个心？ / 052

美国监管部门欺负中国企业？ / 059

## 第二章 欧洲篇：欧洲的QE政策，会引发欧美货币战争吗？

美国要退出QE政策，为什么欧洲还要继续印钞票？ / 066

欧元将被欧版QE政策亲手埋葬 / 072

QE政策有多吓人？瑞士人不敢要“最低工资” / 078

欧洲推出QE政策，将导致欧美货币战争？ / 084

乌克兰乱局是欧洲与美国的经济利益之争 / 091

欧洲大印钞票，欧洲土豪时代到来 / 097

欧洲的QE政策对我们有什么好处？ / 101

为什么说中国只是欧洲的“甜品”，而不是“主菜”？ / 111

## 第三章 日本篇：上不上QE政策，日本都不行

日本的QE政策将引爆日本债务危机 / 118

为什么说日本政府是专横政府？ / 127

QE政策救不了日本，只有女人才能救日本 / 133

日本的QE政策或让日本与美国大打出手 / 139

## 第四章 中国篇：美国退出QE政策，中国将受重创？

为什么说中国的GDP增速和你没关系？ / 146

为什么说女性加班越少，中国经济越好？ / 151

美国退出QE政策，人民币还会再升值几年？ / 156

为什么说香港为央企保驾护航？ / 163

美国退出QE政策后，内地与香港需加强合作 / 169

阿里巴巴为何选择去美国上市？ / 179

## 第五章 读者篇：美国QE政策远去对大家的冲击有多大？

你为什么会穷？ / 190

为什么说美国退出QE政策甚至加息对中国的房价影响不大？ / 196

为什么房价大跌，穷人反而最受伤？ / 202

为什么说香港楼市不会崩盘，内地楼市也不会崩盘？ / 207

科网股泡沫即将破裂了吗？ / 213

炒股赚钱要避开四大误区 / 220

为什么华尔街最恨的人是“中国大妈”？ / 224

后 记 / 232

## 第一章

# 美国篇：美国退出QE政策，进退两难

美国联邦储备局（负责履行美国的中央银行的职责，以下简称美联储）结束量化宽松（Quantitative Easing，简称QE）政策，不完全是为了美国的通货膨胀和就业着想，其背后还有鲜为人知的内幕。这个内幕到底是什么呢？

对于加息的时间，美联储其实是能拖延就尽量拖延，即使最后实在拖不了，也会采用迂回的加息策略。这又是为什么呢？

你真的了解美联储吗？美联储其实不是美国的政府部门，只是一家私人机构。更重要的是，美联储真正的服务对象不是美国政府、美国人民，而是商业银行和大财团。这是真的吗？

美国最厉害的力量不是军事武器，不是经济力量，而是金融力量，美国的金融力量比军事武器更能摧毁一个国家。金融武器到底厉害在哪里呢？

美国贵为“世界老大”，却经常拍中国的马屁，甚至说“中国才是世界老大”。美国这样做的背后到底有何玄机呢？

## 以邻为壑的量化宽松政策

所谓量化宽松政策，就是“点石成金”的现代版本，其实美联储甚至连“石头”都不用，直接把钞票大量印出来就完事。

美国是世界上第一大经济体，该国的金融、经济和政治等政策不但可影响本国，也容易影响到世界其他国家。大家都知道，美国所推行的政策经常以邻为壑，各国虽然怨声载道，但也常常无可奈何。美国过去几年来对中国乃至全球冲击最大的政策，当然要数美联储实施的QE政策。

究竟什么是量化宽松政策？该政策有很多解释版本，但最主要、大家也比较接受的版本是：量化宽松政策是一种货币政策，由中央银行通过公开市场操作来提高货币供应；具体操作方法是中央银行通过公开市场操作购入证券等，使银行在中央银行开设的结算户口内的资金增加，为银行体系注入新的流动性。

这个解释有些复杂，也用了比较多的财经术语，读者可能看不大明

白。不过没有关系，大家应该都知道“点石成金”的故事：晋朝时，南昌有个名叫许逊的县令，喜欢修炼神仙之术，且仙术高深。有一年，南昌饥荒，很多民众受灾，同情灾民的许逊便找了几颗石头，用自己所学的法术将石头变成金子以帮助灾民。

这个“点石成金”的办法就是现代版本的量化宽松政策，而且，美联储连原材料“石头”都不用，直接把钞票印出来就完事。而所谓的“量化”，其实就是增加印钞票的数量；“宽松”就是放松银根，减轻银行的资金压力。

美联储要这么多“金”做什么呢？原因很简单，2008年全球金融危机全面爆发，不但美国银行业出现危机，美国经济也受到重创，大批民众失业。美联储有责任扶助经济和增加就业，但美联储不可能收购所有出现危机的金融机构，也不能把所有失业的人都请到美联储去工作。因此，最简单也是最可取的办法就是大量印钞票，之后购买债券、金融资产，通过这种方式向银行注入资金。银行拿到美联储的钞票后危机消除，也就可以借钱给企业了，以此来刺激经济，促进就业。

美联储在2008—2012年间，共实施了三次量化宽松政策。首轮量化宽松政策对美国经济而言，就像武林高手给命在旦夕的病人输入了大量真气那样，效果很明显，病人的命终于可以保住了。对各国而言，量化宽松政策也确实稳住了全球金融市场，使其免于崩溃。

但是，美国其后实施的两轮量化宽松政策，就让外界有些看不懂了。按说病人的命既然已经保住了，就不用继续输入真气了，而是要慢慢等病人自我恢复。如果还是源源不断地输入真气的话，效果就不会那么明显了。毕竟，病人刚刚捡回了一条命，身体各器官还非常虚弱，吸