

B

危机管理蓝皮书®

LUE BOOK OF CRISIS MANAGEMENT

全球应对金融危机 措施与经验

权威机构 · 品牌图书 · 每年新版

中国危机管理研究中心/编
文学国 高海红 范正青/主 编
徐浩庆 杨国春/副主编



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

2010
版



危机管理蓝皮书

BLUE BOOK
OF CRISIS MANAGEMENT

全球应对金融危机 措施与经验

**HOW TO RESPONSE
TO GLOBAL FINANCIAL CRISIS
MEASURES AND EXPERIENCE**



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目 (CIP) 数据

全球应对金融危机: 措施与经验/文学国, 高海红, 范正青主编;
中国危机管理研究中心编. —北京: 社会科学文献出版社, 2010. 10
(危机管理蓝皮书)

ISBN 978 - 7 - 5097 - 1764 - 6

I. ①全… II. ①文… ②高… ③范… ④中… III. ①金融危机 - 研究 - 世界 IV. ①F831. 59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 192652 号

危机管理蓝皮书

全球应对金融危机: 措施与经验

编 者 / 中国危机管理研究中心
主 编 / 文学国 高海红 范正青
副 主 编 / 徐浩庆 杨国春

出 版 人 / 谢寿光
总 编 辑 / 邹东涛
出 版 者 / 社会科学文献出版社
地 址 / 北京市西城区北三环中路甲 29 号院 3 号楼华龙大厦
邮政编码 / 100029
网 址 / <http://www.ssap.com.cn>
网站支持 / (010) 59367077
责任部门 / 社会科学图书事业部 (010) 59367156
电子信箱 / shekebu@ssap.cn
项目负责人 / 刘骁军
责任编辑 / 刘 飞 徐辉琪
责任校对 / 崔雪梅
责任印制 / 郭 妍 岳 阳 吴 波
品牌推广 / 蔡继辉

总 经 销 / 社会科学文献出版社发行部
(010) 59367080 59367097
经 销 / 各地书店
读者服务 / 读者服务中心 (010) 59367028
排 版 / 北京中文天地文化艺术有限公司
印 刷 / 北京季蜂印刷有限公司

开 本 / 787mm × 1092mm 1/16
印 张 / 24 字数 / 413 千字
版 次 / 2010 年 10 月第 1 版 印次 / 2010 年 10 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 5097 - 1764 - 6
定 价 / 59.00 元

本书如有破损、缺页、装订错误,
请与本社读者服务中心联系更换



版权所有 翻印必究

法律声明

“皮书系列”（含蓝皮书、绿皮书、黄皮书）为社会
科学文献出版社按年份出版的品牌图书。社会科学文献出版社拥有
该系列图书的专有出版权和网络传播权，其 LOGO () 与
“经济蓝皮书”、“社会蓝皮书”等皮书名称已在中华人民共和国
工商行政管理总局商标局登记注册，社会科学文献出版
社合法拥有其商标专用权，任何复制、模仿或以其他方式侵
害 () 和“经济蓝皮书”、“社会蓝皮书”等皮书名称商标
专用权及其外观设计的行为均属于侵权行为，社会科学文献出
版社将采取法律手段追究其法律责任，维护合法权益。

欢迎社会各界人士对侵犯社会科学文献出版社上述权利的
违法行为进行举报。电话：010-59367121。

社会科学文献出版社

法律顾问：北京市大成律师事务所

危机管理蓝皮书编委会

主 编 文学国 高海红 范正青

副主编 徐浩庆 杨国春

本书作者 (以文序排列)

徐浩庆	高海红	文学国	曹永福	苏庆义
阎小娜	景春梅	肖 炼	吴 弦	陈 虹
王志远	孔田平	金英姬	刘小雪	张春宇
唐 军	高 静	田昌文		

目 录



总 报 告

经济危机的演化、影响、应对措施及展望 徐浩庆 高海红 文学国 / 001

主 题 报 告

近 30 年来美国经济周期：历史回顾、特征演化与前景展望 曹永福 / 037

全球金融危机研究综述 徐浩庆 / 055

历次经济危机和金融危机回顾 苏庆义 / 079

地区与国别报告

中国应对全球金融危机的政策及评价 阎小娜 / 096

中国应对国际金融危机一揽子计划的贡献分析 景春梅 / 129

美国金融危机分析 肖 炼 / 141

金融危机下的欧盟协调应对举措 吴 弦 / 155

日本如何应对危机：政策、效果及其遗留问题 陈 虹 / 178

金融危机中的俄罗斯经济 王志远 / 194



国际金融危机与中东欧：影响与对策	孔田平 / 208
国际金融危机对韩国的影响及韩国政府的应对措施	金英姬 / 228
国际金融危机对印度的影响及印度的应对措施	刘小雪 / 261
金融危机对中东地区经济的影响	张春宇 唐 军 / 277
金融危机对非洲经济的影响、非洲国家应对措施及复苏展望	张春宇 / 296
拉美国家的危机对策和成效	高 静 / 322
金融危机大事记	田昌文 / 347

总 报 告



经济危机的演化、影响、 应对措施及展望

徐浩庆 高海红 文学国*

一 本次经济危机的发展历程

本轮经济危机肇始于美国次贷危机，而美国次贷危机则源于美国房地产价格泡沫的破灭。^①在互联网泡沫破灭之后，美联储在很长时期内实施了过于宽松的货币政策，导致美国房地产价格指数在2000年1月至2006年5月期间上涨了1.24倍。^②在低利率与房价持续上涨的背景下，金融自由化的结果是次级抵押贷

* 徐浩庆，中国社会科学院研究生院政府政策与公共管理系讲师，经济学博士；高海红，中国社会科学院世界经济与政治研究所研究员，博士生导师；文学国，中国社会科学院研究生院教授，法学博士。

① 对于次贷危机的根源，学术界存在很多不同观点，对于不同观点的综述见第二章，“全球金融危机研究述评”。

② 引自美国 S&P/Case-Shiller10 个城市房价指数（经过季节调整）。



款市场以及基于次级抵押贷款的各种金融衍生产品过度发展。

当美联储在通货膨胀压力下从 2004 年 6 月起重新步入加息周期后，房地产价格从 2006 年 6 月起开始下跌。次级抵押贷款市场以及金融衍生产品市场繁荣的基础不复存在。美国次贷危机于 2006 年下半年初露端倪，到 2008 年 8 月升级为全球性金融危机，次贷危机是引发此次金融危机的直接原因，这是目前国内理论界的共识。因此，有必要回顾一下本轮全球经济危机的发展历程。具体的，我们把危机的发展分为三个阶段——从次贷危机到金融危机的演化、从金融危机到实体经济的蔓延以及 2010 年以来金融市场的再次震荡。其中，第一阶段细化为三轮冲击，第二阶段分为两轮冲击，第三阶段也分为两个小阶段。^①

（一）从次贷危机到金融危机

危机冲击的第一轮（2007 年 7 月至 2008 年 3 月中旬）：大量与次贷相关的金融机构破产，美联储和欧洲央行联手救市并降息，美国抵押贷款风险浮出水面。2007 年 7 月 10 日，标准普尔降低次级抵押贷款债券评级，全球金融市场大震荡。2007 年 8 月，美国第五大投资银行贝尔斯登宣布旗下对冲基金停止赎回，引发投资者撤资行为，从而触发了流动性危机。这被视为美国次贷危机全面爆发的标志。紧接着，麦格理银行声明旗下两只高收益基金的投资人面临 25% 的损失，欧美股市全线暴跌，美国住房抵押贷款投资公司申请破产保护，法国最大银行巴黎银行宣布卷入美国次级债危机，全球大部分股指下跌，金属原油期货和现货黄金价格大幅度跳水。面对美国次级债危机在全球的蔓延，欧洲央行出手干预，世界各地央行在 48 小时内注资超过 3262 亿美元救市，美联储一天三次向银行注资 380 亿美元以稳定股市。8 月 14 日，美国、欧洲和日本三大央行再度注入超过 720 亿美元救市，亚太央行再向银行系统注资。8 月 16 日，全美最大商业抵押贷款公司股价暴跌，面临破产，美国次级债危机恶化，亚太股市遭遇“9·11”以来最严重的下跌，美联储、日本央行、欧洲央行、英央行、澳联储分别通过降息、向银行注资等措施加大救市力度。

随着危机蔓延，主要金融机构出现严重亏损，美联储注入资金并加大降息力

^① 事实上，我们很难清晰划分金融危机的发展阶段，原因是各种不同类型的危机往往交叠在一起。因此，我们暂且用标志性事件（例如金融机构破产）的发生来描述金融危机的演进。



度，五大央行联手救市。2007年10月24日，受次贷危机影响，全球顶级投行美林公布2007年第三季度亏损79亿美元。此前一天，日本最大的券商野村证券也宣布当季亏损6.2亿美元。此后，欧洲资产规模最大的瑞士银行宣布，因与次贷相关的资产亏损，第三季度出现近五年来的首次季度亏损，亏损额达到8.3亿瑞郎。历时近两个月后，美国银行、花旗银行和摩根士丹利三大银行达成一致，同意拿出至少750亿美元帮助市场走出次贷危机，美国银行开始带领花旗、摩根大通为超级基金筹资800亿美元。12月12日，美国、加拿大、欧洲、英国和瑞士五大央行宣布联手救市，包括短期标售、互换外汇等。2008年1月22日，美联储紧急降息75个基点。1月30日，美联储再次降息50个基点。2月19日，美联储又推出一项预防高风险抵押贷款新规定的提案，也是次贷危机爆发以来所采取的最全面的补救措施。2008年2月，英国北岩银行被英国政府国有化，这是次贷危机爆发以来第一家被国有化的金融机构，也标志着次贷危机已经传递至欧洲。

危机冲击的第二轮（2008年3月中旬~9月中旬）：金融机构损失加剧。2008年3月14日，美国投资银行贝尔斯登向摩根大通和纽约联储寻求紧急融资，市场对美国银行业健康程度的担忧加深。在美联储的斡旋下被摩根大通收购，美国政府对贝尔斯登的救援标志着次贷危机进入一个新阶段。房利美（Fannie Mae）和房地美（Freddie Mac）两大房贷公司因严重亏损陷入困境，迫使美联储和财政部再次“救市”，美国财政部注资2000亿美元，联邦住房金融局（FHFA）接管“两房”。3月17日，美联储意外宣布调低窗口贴现率25个基点，达到3.25%，摩根大通同意以2.4亿美元左右收购贝尔斯登。3月19日，美联储宣布降息75个基点，并暗示将继续降息。4月12、13日，七国集团和国际货币基金组织召开为期两天的会议，表达了对当前金融市场震荡的担忧，并要求加强金融监管。4月29日，英国3月购房抵押贷款许可数量跌至该数据开始统计以来的最低水平，德意志银行宣布五年来首次出现净亏损。次日，美联储再次降息25个基点。房市的低迷进一步影响实体经济，失业率大幅度上升，投资者信心丧失，股市暴跌。美国第十大抵押贷款机构——美国住房抵押贷款投资公司8月6日正式向法院提出申请破产保护，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。8月9日，法国第一大银行巴黎银行宣布冻结旗下三只基金，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。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的损失为6亿日元。其后花旗集团也宣布，7月份由次贷引起的损失达7亿美元。9月7日，美国政府宣布接管房地美与房利美，这意味着美国房地产金融市场爆发系统性危机。

危机冲击第三轮——华尔街大地震（2008年9月15日~2008年10月末）：标志性事件为雷曼兄弟宣布申请破产保护，美林被迫售予美国银行，危机全面升级。2008年9月是美国次贷危机转变为全球金融危机的转折点。9月15日，美国第四大投资银行雷曼兄弟公司陷入严重财务危机并宣布申请破产保护，美国政府没有实施救援，更加严重的金融危机来临。这导致对金融市场和金融机构的信心丧失，同时这种信心的丧失迅速蔓延至其他国家。欧洲央行当天宣布，向商业银行系统共注资300亿欧元，期限为一天，平均利率为4.39%，高于欧洲央行主导利率4.25%的水平。这是欧洲央行自去年夏季全球金融市场出现危机以来首次采取这种干预方式。9月20日，布什政府正式向美国国会提交拯救金融系统的法案，财政部将获得授权购买最高达7000亿美元的不良房屋抵押贷款资产。

9月25日，全美最大的储蓄及贷款银行——总部位于西雅图的华盛顿互惠公司被美国联邦存款保险公司（FDIC）查封和接管，成为美国有史以来倒闭的最大规模的银行。在雷曼兄弟破产的同一周内，美国第三大投资银行美林宣布被美洲银行收购，美国前两大投资银行高盛与摩根士丹利宣布转为银行控股公司。巴菲特投50亿美元入股高盛。华尔街五大投行集体消失。此外，美国最大的保险公司美国国际集团（AIG）出现严重亏损，最终被美联储注资850亿美元并实施国有化，这标志着信用违约掉期（Credit Default Swap, CDS）市场开始崩溃。

10月2日，美国参议院以74票对25票通过了布什政府提出的7000亿美元的新版救市方案，美参议院投票表决的救市方案总额从原来的7000亿美元提高到了8500亿美元，增加了延长减税计划以及将银行存款保险上限由目前的10万美元提高到25万美元的条款，目的是安抚紧张的美国公众及支撑经济增长。10月8日，各大央行同时行动，对金融市场的动荡作出明确的回应，接连宣布降息。美联储宣布降息50个基点至1.5%，欧洲央行、英国央行、加拿大央行、瑞典央行和瑞士央行也纷纷降息50个基点。澳大利亚联邦储备银行（RBA）将



银行基准利率下调 1% ~ 6%，以色列央行也宣布下调利率 50 个基点至 3.75%，新利率将于 10 月 12 日生效。

由于短期货币市场是美国银行体系最重要的融资来源，雷曼兄弟的破产使得美国投资银行的覆灭变得不可逆转。2008 年 9 月，危机也由美国金融市场全面蔓延至欧洲与新兴市场国家的金融市场，危机正式由个别国家金融危机转变为全球金融市场危机。

（二）从金融危机到实体经济危机

本轮经济危机从虚拟经济开始，然而这场危机并没有止步于金融市场，而是通过财富效应、信贷紧缩、切断企业融资来源等多个渠道影响到实体经济，并很快发展成为实体经济危机。

危机冲击第四轮——投资者关注全球经济下滑（2008 年 10 月末 ~ 2009 年 3 月中旬）。从 2008 年第二季度起，欧元区与日本经济进入负增长；从 2008 年第三季度起，美国经济进入负增长。三大发达经济体在 2008 年下半年集体陷入衰退，新兴市场国家与发展中国家的经济增长也明显减速。当时 IMF 便预测，2009 年全球经济将实现 1.3% 的负增长，这是全球经济自第二次世界大战以来的首度萎缩。其中发达国家经济将萎缩 3.8%，新兴市场国家与发展中国家的经济增长率也仅为 1.6%。^①

这一阶段，投资者既对金融部门稳定性充满疑虑，又困惑于日益加深的经济衰退。尽管信任危机已经逐渐恢复，因为政府试图恢复市场功能缓解迅速的经济紧缩冲击，所以政策作用在全球范围内未见消除。

对于衰退的担忧清晰地体现在政府债收益上，2008 年 11 月和 12 月期间，政府债仍然处于下行轨道。政策利率下滑推动美国和欧元区两年政府债分别急剧下滑至低于 1% 和 2%。反过来，美国 10 年期国债收益在 12 月 30 日也降至历史新低 2.05%（之前的历史纪录为 1941 年的 2.1%）。

第五阶段：谨慎乐观的经济复苏（2009 年 3 月中旬 ~ 2010 年 1 月中旬）。2009 年 3 月，经济下滑势头似乎有所逆转。随着政府坚定的政策日趋深化，资产价格已经从谷底开始反弹；尽管面临着困难的宏观经济金融环境，然而市场

^① IMF. *Global Economy Contracts, with Slow Recovery Next Year*, IMF Survey online, April 22, 2009.



已近展现出一些乐观情绪。当然，部分乐观情绪并不能说明全球金融市场信心的恢复。因此，恢复可能面临一个长期调整过程，并且容易受各种风险的左右。

资产价格提升的关键原因是信心效应，这种信心来源于主要中央银行宣布将扩大直接购买的资产数量和种类。2009年3月早期，英格兰银行宣布购买私人部门资产和政府债券。同月18日，美联储宣布将长期财政部债券数量增持到3000亿美元。短期财政部债券收益也逃脱不下跌的命运，如日本政府债。与其他经济体相比，欧盟政策利率提供的缓冲空间更大，对于欧盟采取类似措施的猜疑也影响了欧元区债券收益。尽管收益下滑趋势得以迅速扭转，政府收购声明至少暂时抵消了来自政府债券供给日益增加的压力。类似的“信号效应”在债务支持证券化市场也显而易见，政府计划的支持导致了息差紧缩。

资产市场也开始复苏。政府购买计划增加了市场的乐观情绪，这种乐观情绪大概来源于3月份美国大银行的漂亮数据。金融部门也驱动信贷市场和债券市场触底反弹。投资者相信伦敦的G20峰会有助于推动全球经济。随着关键经济指标的良好表现对经济的进一步推动，标普在3月9日和4月底之间上升了29%，新兴市场也有良好表现，资本利得反映了一些关键市场的发展势头，欧洲证券价格开始复苏，其区域指标的表现甚至超越了发达国家。

（三）欧洲金融市场再次震荡

第六阶段：债券价格再次下跌，主权风险震撼市场（2010年1月中旬~4月）。

风险资产价格的上涨到2010年初便戛然而止。经历了10个月的增长之后，发达国家和发展中国家的债券价格开始下降。对于风险资产需求下降的原因是多方面的。在一个增长前景仍不明朗的环境中，对于经济复苏不稳定的忧虑慢慢削弱了投资者的信心。全球经济复苏的不平均增加了不确定性。随着市场主体越来越关注希腊的财政状况，对于主权信贷风险的忧虑也与日俱增。这些担忧迅速扩散到欧元区的其他一些国家，这又强化了风险资产价格的下滑趋势。各种市场压力警示了财政赤字带来的金融风险。结果，与其他通货相比，欧元价格大幅下滑。随着中国政府宣布提高大银行的存款准备金率后，全球证券价格进一步下降。紧随其后，2月份美联储宣布提高资本折旧率之后，债券收益上升，证券价



格再一次下降。

第七阶段：希腊债务危机爆发，引发欧洲主权债务危机（2010年4月至今）。

大规模的财政刺激计划、金融拯救计划以及税收收入下降导致历史上最大规模的政府预算赤字，大多数工业化国家公共债务达到历史新高。人口老龄化带来的隐形债务得不到资金支持。这些因素聚集在一起引发了对于财政政策可持续性的强烈怀疑，进而对主权风险的担忧深化。结果，债券收益和几个国家政府债的信贷违约互换息差大幅度上升。

事实上，对主权风险的担忧早在2008年至2009年初大规模金融救援计划出台时便浮出水面。只是这些忧虑被对于全球经济增长下滑和失业率上升的担心掩盖住了。2009年11月，迪拜世界出人意料地宣布试图对债务延期支付，换言之，出现债务危机。随后，迪拜主权CDS息差立刻大幅上扬，主权风险初次走到前台。

2009年末，焦点转移到了欧元区，几个国家财政赤字迅速扩大导致赤字与GDP的比重上升。最开始，希腊的财政状况是大家关注的焦点，2009年11月，希腊财长宣布，其2009年财政赤字对GDP比将为13.7%，而非预测的6%。市场开始出现恐慌，国债的CDS价格急剧上升。2010年第一季度，国债与GDP比达到115%。

到今年4月份，希腊政府宣布如果5月之前得不到救援贷款，他将无法为即将到期的200亿欧元债再融资。由于担心希腊政府对其投资总额为3000亿美元到4000亿美元的国债违约，投资者开始大规模抛售希腊国债。当评级机构标准普尔将希腊债务评级降格为垃圾地位，息差爆炸式上升。由于希腊银行只能依靠廉价的欧洲央行贷款，货币市场流动性短缺骤然加剧。同一周，标普也降低了西班牙和葡萄牙的评级。希腊主权债务危机的传染效应出现：西班牙、爱尔兰、葡萄牙和意大利等国同时遭受信用危机。5月初，在希腊政府宣布采取严厉措施治理债务危机后，欧元成员国和国际货币基金组织联合提供了1100亿欧元的紧急贷款。然而几天后，很清楚这些贷款不足以恢复投资者信心。于是欧盟和国际货币基金组织宣布提供7500亿欧元的稳定化政策。主权债券和CDS息差开始回落。



二 经济危机对世界经济的影响

（一）经济危机对工业化国家的影响

作为美国实体经济重要产业的建筑业、汽车制造业和钢铁工业，虚拟经济的危机很快进入实体经济中的这些重要产业。

首先是建筑业危机。次贷危机沉重地打击了房地产市场。在美国，次贷曾经是刺激房地产市场的重要手段，使实际上早已严重过剩的住房市场呈现出一片繁荣景象。购房者增多，房价不断上涨，极大地刺激了建筑业的发展，导致住房建设的迅速扩张，带来了就业岗位的增加。可是，次贷危机的爆发使上述一切全都逆转。住房销售量下降到 18 年来的最低点，住房市场出现严重危机，住房空置率大幅上升，房价下跌，建筑业陷入困境。为了摆脱困境，盲目开发住房的建筑商又转而盲目开发商业用房等非住房建筑。出乎开发商的预料，商业用房市场在金融危机和经济危机的沉重打击下也陷入困境。结果，各类房屋过剩，房价下降，亏损严重，建筑活动骤停。这又给银行增加了大量坏账，使信贷危机、银行危机和金融危机更趋严重。

其次是汽车制造业危机。美国信贷危机中的车贷危机直接导致汽车销售量大幅度下降，次贷危机使业主不能再利用房屋净值贷款支付购车费用这一因素也导致汽车销售量大幅度下降。汽车销售量大幅度下降导致车市危机，车市危机导致汽车产量大幅度下降，出现严重的汽车制造业危机。2008 年 10 月，通用的汽车销售量下降了 45%。福特、通用、克莱斯勒三大汽车公司全都程度不同地面临崩盘的巨大风险。2008 年 11 月，通用汽车国内销售下降 41%，福特下降 31%，克莱斯勒下降 47%。11 月 18 日，通用、福特、克莱斯勒“三巨头”的首席执行官一同赴国会，要求政府救助。进入 2009 年，美国汽车业状况在进一步恶化。2 月，美国汽车销售量又下跌 41%。通用的亏损额 2008 年为 309 亿美元，四年来的总亏损额为 866 亿美元。

再次是钢铁业危机。建筑业、汽车业和其他制造业等用钢大户的危机，直接导致钢铁需求量猛降。到 2008 年底，美国钢铁产量下降了一半，钢铁价格也下降了一半，亏损大幅度增加，很多钢铁厂关门，几十万工人失业。据报道，美国



钢铁业的高管们现在寄希望于政府救助,强烈请求奥巴马政府出台两年1万亿美元的大型公共投资计划,以期通过修建公路、桥梁、电网、学校、医院、污水处理厂和高速铁路提高对钢铁的需求。

美国建筑业、汽车制造业和钢铁业三大产业的危机,使它们的许多上游产业和下游产业也纷纷陷入危机。例如,建筑业危机使建筑机械工业和建筑材料工业陷入危机,汽车制造业危机使生产车轮的橡胶工业和其他汽车配件工业陷入危机。

美国上述三大产业的危机,特别是汽车等制造业的危机,导致整个制造业的危机。美国商务部2008年11月27日发表报告说,汽车和飞机订单的减少导致整个制造业的普遍衰退。

进入2009年,美国许多产业有日渐增多的企业陷入危机。其中既有位于排行榜前列的大公司,又有众多的小企业。这些企业存货增加,亏损严重,融资困难,生产下降,裁员增多,部分以至全部停产。信誉评级机构穆迪公司2009年3月10日公布公司违约风险榜,其中有283家著名的美国公司。穆迪经济网一位首席经济学家说:“在这场经济风暴中,从最小的企业到最大的企业,所有的企业都受到打击。我认为谁也躲不过去。”美联储2009年3月4日公布的褐皮书承认,美国经济“出现了广泛的恶化”,只有少数领域例外。

虚拟经济和实体经济的危机,使失业队伍不断扩大,贫困人口越来越多,社会购买力越来越低,从而使各种商品和服务的需求量越来越下降。其结果是实体经济中越来越多的产业陷入生产过剩的经济危机。

在这场危机中,美国失业人数不断增加,失业率迅速攀升。2008年,美国失业总人数达到258.9万人,是二战结束以来最严重的一年。2009年1月,美国裁员61.4万人。2月,又裁员69.7万人。进入经济危机以来,美国已经损失了400多万个就业机会。美国经济学家预测,2009年会有200万至300万人或更多的人失业。到2010年春季,失业率将高达10%甚至更高。

随着失业人数的上升,美国的贫困人口不断增加。美国政府2008年11月17日发表的一份调查报告说,大约有3620万美国人吃不饱,其中1/3的人有时会挨饿。据最新统计,美国有2950万人靠领取食品券生活。2008年1月至8月,登记领取食品券的人数增加了200万人。美国政府公布的这些数字还是经济衰退前的数字,危机爆发后的数字在大幅上升。美国劳工部2009年2月7日宣布,



美国申领失业救济金的人数现在已经到 498.7 万人的创纪录水平。这表明，美国经济危机正在进一步深化。

在危机中，美国失去住房的人越来越多。穆迪氏公司一位首席经济学家说，即使采取新措施加以遏阻，估计 2008 年美国仍会有 160 万家庭失去住房，2009 年会有 190 万家庭失去住房。

在资本主义世界，当前这场经济危机具有明显的同期性，爆发于美国的危机很快蔓延到西方其他发达国家。美国的金融危机直接冲击欧洲和日本。在这场危机中，美国的金融机构遭受了巨大损失，也使欧洲和日本的金融机构蒙受巨大损失。据统计，在金融危机中，欧美金融机构共损失 5.8 万亿美元。其中美国损失 4.4 万亿美元，欧洲损失 1.4 万亿美元。损失率为 17.9%。就像美国的金融危机很快发展为经济危机一样，欧洲金融危机也很快发展为经济危机。欧元区、欧盟、经合组织都已很快进入经济危机。

2008 年 11 月 14 日，欧盟公布的统计数字显示，由 15 国组成的欧元区经济在第二季度和第三季度连续收缩。这是自 1999 年建立以来首次陷入经济危机。欧洲央行预测，欧元区经济 2009 年仍将是负增长，增长率将为 -1.7%。欧盟 27 国集团进入经济危机是在 2008 年第四季度。欧盟委员会预测，2009 年欧盟经济还会下降 2%。即使到 2010 年，欧盟仍将增长乏力。由 30 国组成的经合组织经济体也在陷入经济危机。经合组织的一位首席经济学家说：“很多经合组织经济体已经陷入衰退或处于衰退的边缘，这场旷日持久的经济衰退是自上世纪 80 年代以来最严重的一次。”

按照连续两个季度出现负增长就进入经济衰退的标准，美国以外的发达国家进入经济危机的顺序是：日本、德国、意大利首先发生经济危机，英国、西班牙、爱尔兰、加拿大、新西兰、瑞典等接着发生经济危机，法国、荷兰、比利时、奥地利、葡萄牙、丹麦和芬兰即将陷入经济危机。其中，日本、德国、意大利在 2008 年第二季度和第三季度连续出现负增长，英国、西班牙在 2008 年第三季度和第四季度连续出现负增长。法国统计局宣布，法国经济 2008 年第三季度增长率仅为 0.1%，第四季度比第三季度下降 1.2%。经合组织和法国经济部都预测法国在 2009 年将出现负增长。统计数据显示，深深陷入金融危机的冰岛又将陷入经济危机。

在上述发达国家中，英国、日本和冰岛的危机值得注意。英国危机很严重，