第一图书网, tushu007.com

<<华尔街>>

图书基本信息

书名：<<华尔街>>

13位ISBN编号：9787504469205

10位ISBN编号：7504469203

出版时间：2010年09月

出版时间：中国商业出版社

作者：纪录片《华尔街》创作团队

页数：288

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：http://www.tushu007.com

前言

华尔街是个极为复杂的机体　　吴敬琏　　以华尔街为代表的资本市场，是现代市场经济体系的核心架构。
它的一举一动、一起一落，都对这一体系中各个国家的经济发展和每一个人的生活发生重要的影响。
因此，研究和了解它的特点和规律，就成为试图掌握自己命运的人们必做的功课。
然而，华尔街却是一个极为复杂的机体，要把它看清楚和说明白，并不是一件容易的事情。
华尔街证券市场建立两百年来，对它进行报道、评论、称颂和抨击的文章乃至影视作品可谓车载斗量，但是它们对华尔街的评价言人人殊，莫衷一是：有人把它称为金融的神殿，美国和世界经济发展的驱动机；也有人说，华尔街乃是金融罪恶的渊薮，制造了历次金融危机。
实际上，这两种极端的观点大概都各有一偏，或者说，他们都看到了,但只看到了事物的一个方面。
从好的方面说，资本市场对资本这一关键性的资源在世界范围内的有效配置起了决定性的作用，推动了两百年来全球经济的迅速发展，这是任何人都无法否定的。
所以公司制度刚刚在19世纪40年代确立，资本主义无情批判者马克思就在他的《资本论》第1卷(1867年出版)中对这种资本组织在足以改变世界面貌的铁路网建设中的作用做了高度评价。
他写道：“假如必须等待积累去使某些单个资本增长到能够修建铁路的程度，那么恐怕直到今天世界上还没有铁路。
但是，集中通过股份公司转瞬之间就把这件事完成了。
”从坏的方面说，恐怕也无人能够否认，奥利弗?斯通执导的名片《华尔街I》和《华尔街II》中对“贪婪是好的，贪婪”信条的愤怒抨击和“投机是万恶之源”的论断，切中了华尔街的要害。
华尔街的这种“多面性”，其实来自人性的“多面性”。
这就是说，绝大多数人既是天使、又是魔鬼，既追求自利，又具有同情他人之心。
如果这种情况无法改变，那么，现实的做法，就只能是像亚当?斯密所主张的那样，一方面发挥市场经济这只“看不见的手”的作用，引导追求自利的人们去增进他人的福利，另一方面努力提高人们的道德情操，自觉地为社会服务。
也正是基于这个道理，社会主义各国的大多数经济学家在经过数十年的曲折和探索之后，最终选择了市场经济的制度目标。
他们仿效温斯顿?丘吉尔评论民主制度的著名讲演的句式，对市场经济制度作出了这样的评价：“没有人断言市场经济是完善无缺和无所不能的。
应当说，市场经济是一种不好的经济形式。
但是如果同迄今为止人类已经试用过的其他一切经济形式相比较的话，它是最不坏的一种。
”　　资本市场作为市场这种“不好的经济制度”的一种，自然存在许多缺陷和漏洞。
特别是当怀有贪婪野心的人们利用它的信息不对称的缺陷上下其手，就会对投资者的利益造成严重损害，甚至触发或大或小的经济危机。
面对这种情势，我们能做的，显然不是关闭华尔街，抛弃资本市场这一有用的工具，去寻找某种不可能存在的至善乌托邦；而是设法存利去弊，发挥它有效配置资本资源的建设性作用，抑制它扰乱经济运行，引致经济危机的破坏作用。
两百年来，华尔街内外为此做很多努力，采取过不少措施，包括：交易所会员券商的集体自律，改善证券市场的信息披露制度，加强司法和行政机构的执法和监管，支持和鼓励大众传媒的揭黑行动，等等。
总体来说，这些措施产生了效果。
但是，人性的两重性和资本市场的两重性是永恒存在的，资本市场的问题也不可能一劳永逸地解决。
旧的问题解决了，新的问题还会产生。
这就需要整个社会为完善资本市场继续进行不断的探索和坚忍不拔的努力。
为了提高这种努力的成效，需要对资本市场的运作机制和问题所在有一个基本的了解。
掌握当今世界最重要的资本市场华尔街的历史和现状，剖析它的问题的来由，无疑是了解当代资本市

场的有效办法。
现在，中央电视台精心制作了10集纪录片《华尔街》和这本同名图书。
这部电视片力求客观全面地介绍华尔街的情况和各方面对它的分析和评论，无疑能为我们透彻了解华尔街提供很大的帮助。

内容概要

一条新旧夹杂的长街，掌控着世界金融的命脉，经历过战火洗礼，恐怖袭击，却仍然站在世界金融的最高峰不断地缔造神话。
中国人第一次深入探索世界金融的心脏，第一次与华尔街的力量进行面对面的交流。
在《华尔街》中，你会与“股神”巴菲特聊聊独特的投资之道，探探查诺斯做空中国的口风，跟罗杰斯讨论时下金融危机的局势，跨越时空近距离守望华尔街辉煌的历史。
央视纪录片《华尔街》仅仅只是个开始，本书深入华尔街，在历史坐标中，对资本市场做一次庄重地表达！

作者简介

纪录片《华尔街》主创团队，由完成了《大国崛起》、《资本市场》等央视大型选题的核心骨干成员组成，金融团队汇聚了国内外著名的专家学者和在华尔街工作生活多年的业内人士。
制片人：许文广（曾任《经济半小时》、《经济信息联播》制片人，策划《直击华尔街风暴》开创央视记录。
现任央视经济频道总监助理。
）闫维毅（曾任《中国财经报道》主编，《经济信息联播》副制片人。
）总导演：李成才，曾获国际纪录片和政府奖，曾创作《大国崛起》、《二十年二十人》、《人在单位》等央视纪录片。
总撰稿：万剑英（《经济半小时》记者、《全球资讯榜》主编、《大国崛起》导演。
）

书籍目录

上 篇：华尔街
第一章：资本无眠
纽交所的开市钟声牵动的已经不仅仅是华尔街上的人，而是全球的各个角落的人们。
资本在这里进入了无眠时代。

第二章：墙在哪里
华尔街起初就是一道墙，最先来到这片土地上的荷兰人在与土著人进行战争时建立了它。
华尔街的历史就代表着纽约的历史，华尔街墙的建立与消失，都在着力塑造着纽约这座城市的性格。

第三章：两条道路
一棵梧桐树、一座雕像、一个教堂。
华尔街就是以这样简洁的方式叙述着自己。
街道尽头的三一教堂，是这一切开始的地方。
一个叫亚历山大?汉密尔顿的人选择了长眠于此。
200
多年来，汉密尔顿是这条街道上永远的路标，指引着华尔街抵达了今天。

第四章：镀金时代
19世纪的华尔街诞生了J?P?摩根的金融帝国、约翰?洛克菲勒的石油托拉斯、卡耐基的钢铁城市。
华尔街在创造了财富神化的同时，悬殊的贫富差距也将当时美国社会矛盾推向了极致，这就是美国历史上的镀金时代。

第五章: 硅谷方程
这里没有传统意义上的交易场地，一块电子屏幕，不停闪烁变化的数字就是它所有的外在形式，能够让自己公司的名字出现在这块不足100平方米的屏幕上是无数企业家的梦想。
这就是纳斯达克。

第六章: 投资之道
美国著名作家，也是投资家，马克?吐温曾说：人这一生有两段日子是不该进行投机的，一段是他负担不起的时候，另一段是他负担得起的时候。

第七章: 阳光交易
在华尔街200多年的历史中，走过了德鲁时代，有过庞兹与麦道夫的相遇，上演了安然和贝尔斯通的故事。
这里有最原始的冲动，也诞生了严厉的法律约束。
100
多年前布兰代斯的话至今回荡在华尔街的上空：阳光是最好的消毒剂，灯光是最好的警察。

第八章: 明暗创新
金融创新、竞争是关于赢家跟输家的事情，有一天你赢了，可是第二天你又输了，新的金融产品又出现了。

第九章: 拯救危机
华尔街从每一次崩溃中走出来，属于这里的人和机构都发生了改变，也会有越来越多的规则来限制它，但它还是那条街道，不足500米的长度，因财富获得声誉，因灾难遭受苛责。

第十章：资本之河
200多年来，这条街将世界资本的河流从涓涓之水拓展为滔滔江河，这条资本之河流过的地方有欢声笑语，辉煌澎湃；也有哀鸿遍野，一片狼藉。
今天，这条河又该流向哪里？

下篇：与华尔街力量面对面
沃伦?巴菲特——最好的事情就是投资你自己
吉姆?罗杰斯——我在华尔街做自己喜欢而又擅长的事
詹姆斯?查诺斯——卖空是个积极的投资方式
奈杰尔?希金斯——我在罗斯柴尔德当CEO
罗伯特?彭诺耶——我的家族故事
吴敬琏——谁拥有了货币谁就拥有了世界
陈志武——实现梦想的华尔街
哈维?皮特——骗我一次，算你狠；骗我两次，是我蠢
约翰?戈登——美国一直在改变
尼尔?弗格森——金融创新的优胜劣汰
珍妮?洛尔——格雷厄姆和巴菲特的制胜投资理论
琼?施特劳斯——书写摩根传奇

章节摘录

第一章　资本无眠　　纽交所的开市钟声牵动的已经不仅仅是华尔街上的人，而是全球的各个角落的人们。
资本在这里进入了无眠时代。
好莱坞电影《华尔街Ⅱ·金钱永不眠》的拍摄现场，正在拍摄2008年金融风暴来临时华尔街的混乱景象，电影《华尔街Ⅱ》的故事正是在这个背景下发生的。
“这部电影主要讲述了五六个大鲨鱼式的人物围绕着一个中心在转，最终每个人都互相背叛。”导演奥利弗·斯通说。
电影《华尔街Ⅱ》从一开拍就被认为是奥斯卡金像奖的有力争夺者，因为它给了所有处于金融危机中的人们一种期待，人们都在期待着好莱坞大导演奥利弗·斯通能够再次深刻揭示华尔街的本质。
“这部电影的主题，就如盖科所说的那样，投机是所有邪恶之源。”奥利弗·斯通说。
“有人让我想起了贪婪是好的。
因为每个人都在这样想，以至于现在看上去贪婪也是合法的，外面的每个人都一样疯狂。”电影中的男主角说。
很多人说，正是这种贪婪与疯狂导致了2008年的金融危机。
“今天金融市场动荡不安，很多投资者都遇到了令人震惊的消息，华尔街两家最有名的投资银行即将消失，昨天雷曼兄弟准备宣布破产计划。”当时的新闻报道说。
不仅是2008年席卷全球的金融风暴，贪婪与疯狂似乎是上天专门为华尔街设下的魔咒。
自从200年前，这条街道上出现第一张金融债券开始，贪婪与疯狂就始终弥漫在这里的每一处空间，它在不断创造和剥夺着财富，不断续写着华尔街残酷的现实以及充满传奇的财富故事。
斯科特是华尔街上公认的最出色的股票交易员之一，他每天早上都要坐最早一班轮渡，从新泽西到曼哈顿岛上的华尔街去上班。
如果在10年前，早上来到华尔街，这里的人会很少。
但现在不同了。
互联网把世界各地的资本市场紧密联系在了一起，资本已经进入无眠时代。
斯科特必须尽快对全球资本市场动向作出全面准确的分析，确保其他交易员在交易前看到他的分析报告，这关系到整个公司一天交易的成败。
“马克，怎么样啊？
今天一定是涨跌无常（不稳定）的一天。
我们要确保我们的员工作好准备，整个团队要有策略。”他打电话说。
斯科特3年前与另外4名华尔街顶级交易员共同成立了这家叫做T3的股票交易公司，虽然身为老板，但他也是最辛苦的员工。
“早上好，这是T3，欢迎来到早间现场。
请把你们的价目表格拿出来。”这是他做节目的开场白。
斯科特的股市分析报告不只局限于T3公司的交易员，只要登录T3公司的网站，世界上所有的人都可以得到他的分析报告，同时还可以通过网络视频看到斯科特对当天股市的预测和分析。
“一个北京的用户可以在我们发出信息的两秒钟之后就得到我们所知道的信息。
我们把全球很多的交易者联合起来，使他们获得和我们同样的分析和信息，就像在这里工作一样。”T3的技术人员埃利奥特·特纳说。
纽约市是美国最大的城市，这个坐落于美国东海岸的国际大都会，一个多世纪以来，一直是世界上最重要的商业和金融中心。
曼哈顿是纽约的核心区域，美国最大的500家公司中，有1/3以上把总部设在这个面积不足60平方公里

的岛屿上。
“纽约是美国联系世界的纽带，代表美国通往世界的门户。
我们的企业很大程度上是通过华尔街的金融服务业将美国带到了全球。
它们也吸引了大批国外企业到美国来投资。
华尔街和银行业的纳税几乎相当于我们这个城市的总税收。
”纽合组织执行总裁凯西·王尔德说。
“华尔街聚集着大量的金融机构，国际上著名的金融机构，在华尔街都设有总部，这些金融机构在操作着资金的流动。
”招商证券总裁杨鹲如此评价华尔街。
位于曼哈顿南部的华尔街是美国资本市场和经济实力的象征，这里云集着2 000多家金融机构和将近30万金融从业人员。
但华尔街早已不是一个单纯的地理名词，它所代表的机构和人遍布全球，绝大多数与这条500米长的街道不再发生直接的物理关联。
但无论身在何处，几乎所有的华尔街人在纽约的早晨都会把目光会聚到这里，等待着纽约证券交易所钟声的响起。
纽约证券交易所目前是世界上规模最大、最具有代表性的证券交易市场，来自世界各地的3 000多家公司在这里上市，这其中也包括近50家中国上市公司。
无论是上市公司发行股票筹集资金的数额，还是上市交易股票的总价值，纽交所一直保持着世界最高纪录。
这也正是它备受世人瞩目的原因所在，这里所传递出的信息直接对美国和全球经济产生重大影响。
开市前15分钟是交易大厅内最紧张忙碌的时刻，交易员根据客户的指令将股票交易订单输入电子交易系统，这些交易数据将在纽交所的开市钟声响起后，通过道琼斯指数呈现出来。
纽交所股价的上涨和下跌，不仅决定着华尔街人的表情，也左右着全球投资者的财富。
在过去的100多年中，美国作为世界上最大的经济体，一直牵动甚至引领着全球经济的发展。
华尔街作为美国经济的核心和枢纽也在持续影响着世界各国的资本市场，特别在经济全球化的今天，华尔街的影响力变得更为明显。
无论是身处华尔街，还是在地球的另一面，只要与资本市场发生了关联，就不得不正视华尔街的存在，在每个交易日都全力以赴地去应对华尔街的变化。
即使是再优秀的交易员，在开市钟声敲响前，也不可能做到稳操胜券。
今天的华尔街可以被称为世界上最大的财富中心，但这里也是财富争夺最激烈的战场。
在华尔街上从事股票交易被认为是最富有挑战性的工作，交易员的成功与失败直接体现在交易数据上。
这些来自哈佛、耶鲁等名牌大学的优秀毕业生能够进入华尔街并且成功地生存下来，必须要面对非常高的淘汰率。
“能够走进华尔街，并生存下来，那真是精英，每个人都聪明，华尔街的规则就是丛林法则，胜者为王，败为寇。
一旦你进入这里，它就成为一个丛林了。
你就要把自己从兔子变成羊，从羊要变成狼，要不然的话你就会被别人吃掉。
也不知道是什么道理，一旦你卷入了以后，不自觉地你就会发现每个人都特别凶狠。
”加拿大皇家银行资深顾问陈思进对于华尔街的竞争深有感触。
“要成为一个成功的交易员真的很难。
我12年前就开始这一行业了，那时大家都想成为交易员，他们都笑话当律师、医生的人。
每个人都说‘作为交易员我会在股市上赚到大钱’。
在我们这个团队，有几百个个体交易员。
在股市上交易的确可以赚到钱，有时还很容易，但股市很脆弱，一旦出现泡沫破裂，如从5 000点跌到1 000点，很多人就会离开股市。
但此时也会造就像我这样新一代的有纪律性的活跃的交易员。

我们这30个交易员从40万人中脱颖而出，尽一切努力取得成功。
”斯科特说。
华尔街是一个人才汇聚的中心，人才精英的不断涌入，使华尔街充满活力和创新，但残酷的竞争环境又让华尔街人固执的坚守着自己的传统和生存法则，这构成了华尔街独特的文化氛围。
有着200多年历史的纽约证券交易所曾经疯狂地追逐时代科技，成为电报、股票纸带机最早的使用者，电话发明后，纽交所也立即成为了世界上拥有电话机数量最多的地方。
但纽交所却是世界上最后一个放弃人工叫价的证券交易所，因为绝大多数交易员不愿意收起他们的大嗓门。
“我年轻的时候，我们用小本，用纸记录，一面是卖出，一面是买入。
我更喜欢原来的方式，那时大家之间有更多的互动，更多的乐趣，满地都是这样的纸片。
大家叫着进行买卖，一起兴奋，上班的时候很热闹，当时有很多人聚集在这儿，现在情况完全改变了，科技的发展使得什么事都可能发生。
”纽交所的交易员戴夫·亨德森说。
2005年纽交所全面启用电子化交易，沸腾的交易大厅顿时安静下来，曾经繁忙的电话亭如今变成了风景。
因为不再需要人工叫价，大量交易员离开了纽交所，回到所属的公司。
科技曾经为这里注入了独特的文化，现在又把它带走了。
现在，股票交易绝大多数是在证券交易所外完成的。
骑士公司目前是全球最大的股票交易商，无论是在纽约证券交易所，还是纳斯达克，骑士公司的年交易量都是最大的。
但出色的业绩并不是靠交易大厅里的交易员完成的，而要归功于这个不起眼的角落。
“事实上，我们公司90%的交易都是由我们完成的。
之所以我们被安排坐在角落，不需要大家之间讨论，是因为我们的工作是独立的，我们不需要与其他交易员进行交流。
我们自己不作出交易决策，所有的交易都是由电脑处理，我们只是进行监控。
”骑士公司的技术交易员史蒂夫·纽曼说。
有史以来，所有交易决策都是由人来作出的。
购买哪个股票、购买多少、什么时候卖出等问题都是由人来决定的。
而现在，机房才是骑士公司进行股票交易的核心区域，这里存放的计算机主机在自动选择股票和最佳交易时机，作出买入或卖出多少的交易决策。
2002年，骑士公司开始研发一种能够取代人脑、自动作出交易决策的计算机程序。
为此，骑士公司大量增加了技术研发人员，他们将交易员的各种交易数据输入计算机，从中归结出成功的交易规律，并将其转化成为由计算机自动控制的交易程序。
“你可以想象得到，当时开始这个工作的时候，我们面临着很严峻的形势。
开始的几个月，我们连续亏损。
但是我们深信一切都会好起来的。
随着形势趋好，我们就更有信心。
在2005年，我们的市场份额增多，获利也更多。
因此到了2006和2007年，我们知道自己做对了，结果证明了一切。
”骑士公司执行总裁汤姆·乔伊斯说。
也许在不久的将来，像骑士这样的交易公司将成为华尔街的主流，光缆将变成华尔街的主体，人工交易员将被电子交易员所取代，华尔街上交易公司之间的竞争将不再是谁拥有最优秀的交易员，而是谁控制着更为强大的技术研发力量。
华尔街已经不仅越了它的地理概念，而且正在走入一个全新的虚拟世界。
现在没有谁可以准确地划分出哪些是属于华尔街的金融机构，哪些是华尔街人，它完全成为了一种精神归属。
从来没有来过华尔街的人不一定不属于这里，而坐在华尔街交易台前的也不一定就是华尔街人。

电影《华尔街Ⅱ·金钱永不眠》重要拍摄场地就设在骑士公司的交易大厅，《变形金刚》的男主角拉博夫变成了华尔街上的交易员。
20多年前，奥利弗·斯通成功指导了好莱坞经典影片《华尔街Ⅰ》，现在正在拍摄是它的续集。
“1987年时，人们都说《华尔街Ⅰ》很有趣，都很喜欢。
但是拍摄电影也是需要资金支持的，你需要大量的资金，这就是华尔街的作用。
但是，有时很有效，有时就不行了。
所以生活总是很模棱两可，任何东西都是不容易的。
这不是像黑白那样分明的，华尔街是好的，华尔街也是坏的，这不是一句话就能说清好坏的。
”奥利弗·斯通说。
作为《华尔街Ⅰ》和《华尔街Ⅱ》两部影片的制片人，艾德·普雷斯曼用了20多年的时间与奥利弗·斯通一起来共同探讨华尔街的好坏，他们对华尔街的感受是好莱坞的同行无法比拟的。
“我的继父和奥利弗的父亲是好朋友，同时在华尔街工作，他们彼此都很了解。
我对华尔街的了解是很肤浅的，直到我拍摄《华尔街Ⅰ》的时候才有所了解。
我在拍摄过程中学到了很多东西。
我父母在我小的时候就以我的名义买了债券股票，但是我从未参与过。
”埃德·普雷斯曼说。
在美国，一部影片的成败关键取决于身处幕后的制片人，他们把控着影片资金运作，制作影片的资金主要来源于好莱坞和华尔街。
爱德华·普瑞斯曼是好莱坞著名的制作人之一，《华尔街Ⅰ》的成功，让他获得了更多的资金来制作续集。
“再次重组剧组让人感到很温馨，但是现在投资比原来高多了。
第一部的成本只有一1 600万美元，当时迈克·道格拉斯还不是电影明星，甚至没有上过电视。
现在就不同了，我们请了明星沙罗·布菲，影片规模也大多了。
这两部电影是由福克斯出资的，还有与福克斯合作的电影基金，资金方面可以百分之百保障。
”埃德·普雷斯曼说。
好莱坞拥有世界级的娱乐产业，引领并代表着全球电影制作的最高水平，从《星球大战》到《泰坦尼克号》，再到《阿凡达》，几乎所有风靡全球的制作费用高昂的影片都出自好莱坞，这绝非偶然。
好莱坞的著名电影制作、娱乐公司在成长过程中大多得到了华尔街帮助，为它们筹集了大量资金。
目前，迪士尼公司、时代华纳公司、维尔康集团等影视娱乐公司的股票也在华尔街进行交易。
20世纪福克斯公司也曾经在纽交所上市，现在福克斯的母公司新闻集团是纳斯达克的上市公司。
凭借自身的雄厚实力，20世纪福克斯公司现在完全可以靠自有资金投资制作经费高达3亿美元的《阿凡达》，但依然需要华尔街的资金参与进来。
“当一部电影制作费用很高，与人们之前所看的电影大不相同，通常都会非常成功，但那也不意味着它们没有风险。
以《阿凡达》为例，我们也有电影的投资人参与其中，我们分担风险也分享利益，这样对所有参与的人来说都不错。
”福克斯的执行总裁吉姆·吉恩普洛斯说。
筹集资金和分担风险，这是华尔街为好莱坞铺设的星光大道，通过这条资金充裕又没有太多风险的道路，好莱坞把优美的音乐之声、奇幻的太空战争、经典的泰坦尼克爱情故事以及美丽的潘多拉星球呈现给了整个世界。
华尔街承载的不仅只是一个骁勇善战的“阿凡达”，他几乎穿行于全球各行各业，影响着世界的每一个角落。
在纽交所和纳斯达克上市的公司已经超过7 000家，世界500强企业中有490多家选择在华尔街上市交易。
华尔街成为全球最大的资本市场，得益于美国强大的经济实力；美国经济实力的不断增长又得益于华尔街。
“20世纪70年代，百胜脱离百事公司单独在纽交所上市。

我们目前是全球最大的餐饮零售商，百胜每年在美国之外新开设的餐馆数量达到1 500家，这使得我们成为全球最大的零售商。
所以，我们对美国经济的增长起着极大的推动作用。
”百胜餐饮集团董事会主席大卫·诺瓦克说。
“在过去的123年中，时间向我们证实了，当你能够很好地经营你的品牌，让它不断成长，并且创造始终一致的金融效益，那么股市就会有很好的表现，华尔街为很多人创造了很多的机会。
”可口可乐副总裁克莱德·塔格尔说。
华尔街依靠其筹集资金和分担风险的能力，在不断吸引着美国本土之外的公司，目前在华尔街上市的国外公司有1 000多家，这其中包括了2009年500强之首的荷兰壳牌公司。
“从1907年到2005年，荷兰壳牌公司的前身是作为两个不同的上市公司上市的。
后来，它们合并了，只有一个董事会，一个总裁。
它们一起上市一起运营的过程花了100年的时间，在三个地方上市，阿姆斯特丹、伦敦、纽约。
壳牌在冶金上，液态天然气上，都是全球第一位的。
”壳牌历史学家米歇尔说。
纳斯达克是世界最大的股票电子交易市场。
2008年，各国公司在全球较大的50多家证券交易所通过发行股票共筹集了近1 000亿美元的资金，其中将近40%是通过华尔街上的纽交所和纳斯达克筹集到的。
为什么会有如此多的资金流入华尔街，这些资金来自哪里呢？
“流入华尔街的主要资金来源是各类储蓄。
储蓄主要集中在养老金或者保险公司。
这部分钱需要获得回报，使得这些投资实现价值增值。
随着巨大的资金储备不断增长，钱涌入了华尔街这样的地方。
巨大的资本池中作为投资的部分常常和个人储蓄或者公司富余的资金相联系。
”魔力特执行总裁乔·富勒说。
据美联储2009年2月公布的调查报告显示，从1998年～2007年间，美国家庭的所有资产中，平均有33%～42%投资在以华尔街所代表的金融市场，但是美国家庭主要是通过共同基金、养老金等各类基金，以及其他各类专业投资机构进入华尔街的。
罗伯特是好莱坞的摄影师，有一个三口之家，他们选择了与大多数美国家庭相同的投资方式。
“我在一家摄影协会工作了30多年，我有退休金，根据协会的安排，退休金取决于我一生工作时间的长短。
另外还有社保，每周的社保费差不多是300美元，我每周都得交这么多钱，然后在我退休时，就可以领取社保金。
”罗伯特·瑞敦曼说。
虽然美国家庭总资产的很大一部分进入了华尔街，但为了防范或降低风险，他们个人往往不会直接与华尔街发生联系，大多数美国人并不直接购买股票。
在美国，金融市场中的投资已经成为一项专业化程度很高的活动，美国普通投资者在很大程度上依赖于华尔街的专业投资机构。
杰克逊的歌曲在媒体中每播出一次，就有一笔钱进入荷兰退休金管理集团的银行账户，荷兰退休金管理是世界上最大的流行音乐投资商之一。
“我们投资的领域之一是知识产权。
最重要的是，我们投资现代音乐、流行音乐，我们不是去创作一段流行音乐，而是去寻找一类群体——有知名度的明星。
最好的例子，是迈克尔·杰克逊。
几年前，我们在他的音乐知识产权上投资很多。
”荷兰退休金管理集团负责人门诺说。
荷兰退休金管理集团是欧洲第一大退休基金管理公司，拥有高达2 000亿欧元的资产，这些资产主要来自于荷兰政府及教育部门雇员的退休金。

荷兰退休金管理集团的投资遍布全球各种领域，其中包括流行音乐知识产权，但他的主要投资方向还是以华尔街为代表的资本市场。
“我们依赖于资本市场，因为我们在全球都有资产的管理。
我们需要有效的资本市场，去支撑我们的资产。
华尔街帮助了我们，因为华尔街的交易量是最大的，所以华尔街是交易成本最低的资本市场之一，这很重要。
”门诺说。
华尔街的资金来自全球各地，每年有近万亿美元的资金进入美国，其中很大一部分直接进入华尔街。
许多国家需要发行债券时要来到华尔街，要投资时也要来到华尔街，美国进入华尔街的资金来源包括了养老基金、大学机构的捐赠基金、保险公司等机构以及个人投资者。
这些资金进入华尔街的方式有很多。
个人与机构投资者可以直接在华尔街购买股票、债券或者其他金融产品，也可以委托华尔街的公司帮助他们进行投资。
于是，在投资者和被投资者之间出现了一道桥梁——投资银行。
“我们是最大的投资银行，处于世界领先地位；同时摩根资产管理是世界上最大的资产管理公司，管理着客户两万亿美元的资产。
”摩根大通首席财务官迈克尔·卡瓦纳夫说。
“我们在收购后仅10个月就成为美国高收益投资级别股票债券承保人第一名，是全球证券市场占主导地位的角色。
”美林高管吉姆·奎格利说。
华尔街是一个由数千家金融机构组成的庞大产业，但驱动这一切的却是非常小的群体，他们就是投资银行。
在2008年以前，华尔街的投资银行只有十余家，它们被称为“华尔街的巨人”。
这其中包括了高盛、美林、摩根士丹利、摩根大通、雷曼兄弟等这些耳熟能详的名字。
“投行简单总结就是中介、媒婆。
它把有钱的人和需要钱的人放在一起，互通有无。
企业需要钱，就帮助它融资。
融资总得有投资者，就把企业和投资者放在一起，这样就起到资源配置的作用，相当于这个经济的心脏，把资金配送到各个角落。
”美林中国区主席兼亚太科技业务主管刘二飞说。
华尔街的传统投资银行主要业务是帮助上市公司发行股票，筹集资金，从中收取服务费。
但现在，投资银行早已不是20年前的投资银行了。
20世纪80年代以来，投资银行为了获得更高的回报，开始用投资者的资金从事各种投资活动。
到20世纪90年代，投资银行成为华尔街上最赚钱的行业，超过60%的收入来自投资。
进入21世纪后，投资银行的实力几乎主宰了美国的证券市场、商品期货市场和房地产市场。
“我是曼瑞，如果今天早晨的新闻让你觉得震惊，是情有可原的。
本周末，这样的新闻很难避免，一些最大的金融机构处于危机之中。
雷曼作为一个大的投资银行，即将要破产。
美林也要遇到危机，但美国银行会对其收购。
保险公司AIG正在检测它的运营状况，它的股票开始走低，仅上周一周就损失了其余下资产的一半。
”这是一段2008年金融危机前夕的电台新闻报道。
由于美国房地产市场泡沫的破裂，雷曼兄弟公司宣布破产，但损失更为惨重的是雷曼兄弟公司的投资者，这引发了连锁反应，从雷曼兄弟延伸到其他投资银行，从华尔街延伸到整个世界。
这就是2008年的由华尔街辐射到全球的金融风暴。
当时的新闻报道描述了金融危机的严峻形势。
“本周我们将见证美国自20世纪30年代以来最大的金融危机。

就如你所看到的，本周周末美国国会和政府都在试图制定救助措施。
“大家的情绪都在变化，因为一段时间以来，大家都说，这是美国的问题，这是英国的问题，这是欧洲的问题，就像你所看到的，这其实是全球各地的问题，每个政府的问题。
“国家的失业率保持在8.1%，这是自1983年以来的最高纪录。
根据最新报道和劳工部的数据，2月又有60万人口丢掉饭碗，失业趋势已经成为一个生死攸关的问题。
自从2007年12月危机爆发以来，已经有450万人口失业，其中有一半是在过去的4个月失业的。
“这场金融危机涉及到商业的伦理和道德。
因为资本的本质就是贪婪，华尔街在某种意义上的代名词，就是逐利和贪婪，所以你看这次危机，从前两天公布雷曼兄弟的所谓验尸报告，你就可以看到，投行背后这种贪婪的本质。
”招商银行行长马蔚华说。
24年前，迈克·道格拉斯在电影《华尔街Ⅰ》中成功塑造了贪婪、狡诈的华尔街金融大鳄盖科的经典形象，他在股东大会上所说的“贪婪是好的”更是成为20世纪100句经典台词之一。
“这部电影放映20年以来，华尔街正在变得像海盗一样。
大银行的行为越来越像海盗了，越来越像盖科的行为了，行为准则执行越来越不力，真的是这样。
”《华尔街Ⅱ》的主演奥利弗·斯通说。
“每个人都赚了很多钱的时候，我不记得曾有人拿过一束花来敲我的门感谢过我，但是当事情进展得不顺利，市场下滑的时候，人们就说那是银行家的错。
事实上，金融危机不是银行家的错。
”美林高管吉姆·奎格利说。
“当投机主导一切的时候就错了。
我认为金钱总是有危险的。
如果把投资风险最大化，财政金融体系和银行就会出现危机。
”奥利弗·斯通说。
美国的新闻报道对高盛的行为保持高度关注，根据美国证券交易委员会的说法，高盛正在抛售其产品，但他们拒绝透露关键信息，也就是保尔森在拿这些钱下赌注。
批评者长期以来都在控告高盛钻空子，因为它与像前财长保尔森这样的华府官员保持着密切关系。
惠伦说高盛不是个案，它只是冰山一角。
他们说：“我们是经济必要的组成部分，因此你们要容忍时不时的动荡，因为我们真的很重要也很基础。
”他们在说这些的时候，是面带笑容的。
不管华尔街上的计算机如何强大，不管华尔街上的技术如何先进，不管华尔街上的资金如何惊人，在背后驱动华尔街的是人，是华尔街上的人。
只要华尔街还是由人驱动的，它就永远如同芸芸众生，有时伟大，有时渺小；有时高贵，有时卑贱；有时聪慧，有时愚蠢；有时慷慨，有时贪婪。
也就永远会产生由人性弱点而导致的各种问题。
在华尔街上，对财富的渴望、智慧、资本、技术的结合将不断地拓展金融业的边界，将金融推进到我们从未到过的新领域。
“华尔街会产生大量财富，这是我们生命中体验过的最快速的财富创造，贫穷的国家可以摆脱贫困，那是终结贫困最快捷的道路，但也是终结财富最快捷的道路。
那是一把双刃剑。
华尔街是一个大商店或者说是一个赌场！
它是一个赌场。
杰克处于金融战争之中，恐怖行动正在进行中。
他与金融界的巨头对抗，类似那些与高盛公司一样规模的影子银行家、投资银行家。
”扮演杰克的演员拉博夫说。
“华尔街上成功的公司都是有市场地位的。
它们处于市场中心，那些相信自己能够推翻华尔街银行的人将会发现这是个困难的任务。

”魔力特执行总裁乔·富勒说。
巴里16岁便成为了一名股票交易员，他被称为华尔街上的神童。
十多年的时间过去了，巴里一直隐身于华尔街的投资银行，正当华尔街人逐渐将他淡忘的时候，这位当年的神童再次展现出他的神奇之处。
他所创立的全新交易平台不仅弥补了纽交所和纳斯达克的空白，而且对投机行为有了更为合理的控制。
“我认为我天生就是解决问题的人，华尔街之所以缺乏创新，是因为人们始终都认为他们固定的方式是合理的。
但在过去的几年中，我们看到华尔街需要改进，所以我将Ebay和纳斯达克作为榜样，来解决这一问题。
”巴里说。
2008年金融危机后，T3公司将他们的交易信息彻底公开。
在T3的网站上不仅能看到他们的股市分析报告，而且像直播的体育比赛一样，全球各地的投资者可以实时看到和听到T3公司每一位优秀交易员所有的交易活动和交易业绩。
“只要你用手指点击一下，我们T3公司就给你提供华尔街的‘乔丹’和‘姚明’的分析，股票的买卖就像乔丹投篮和灌篮。
我们的团队就像球队一样，大家齐心合力，每个人都会作出决定，然后向大家表达自己的观点，这就像在传球一样。
”T3的技术员工说。
T3公司的这些华尔街顶级交易员们已经不打算孤军奋战了，他们要用自己的公开透明的交易方式来引领一支全球金融团队，汇聚成千上万小投资力量，与华尔街上的金融巨头抗衡。
“我不是保尔森、盖特纳的朋友，这是无法改变的事实。
但是，我想说的是，成交量指标和价格指标不会骗人。
当股市严重下跌，财政部官员肯定会打电话告知高盛要降息的消息。
其实市场本身也会释放这样的信息，因此我们越多地利用市场，就越不用依赖高盛和白宫的信息。
这就是为什么我们要建立一个在线社区，我们就是未来的市场，因为我们诚恳、透明，这就是我们所做的。
”斯科特说。
2008年金融危机之后的华尔街正处于一个变革时代，更多新人涌现出来，更多的投资者来到华尔街，更多的指责者，更多的政治家也来到华尔街。
在无眠时代，资本不可能停下来它的脚步。
“在未来几年，你肯定也会看到我们第二市场的这种商业模式会大大兴起，因为我们正发展成为一个流动资产交易的成熟市场。
我们也有理由相信，我们一定会成长为下一个易趣或纳斯达克。
”巴里说。
纽约市政府也有了新变化，华裔市议员刘醇逸当选为纽约新一任主计长。
这位年轻的主管纽约市财政工作的主计长上任后，首先要面对的就是华尔街的复杂问题。
“变革是永恒的主题。
新一代总是会利用新的理念和新的交易形式，原有的老牌机构总是希望保住自己已有的优势，那么新的势力也就会在市场中找寻自己的优势，这是不可避免的。
这就是长江后浪推前浪。
”刘醇逸说。
金融危机过后的纽约人开始加快世贸中心的重建，这本身就是一种信心的建立。
“这里是金融中心，这就是当时世贸中心原址。
这个大楼的名称本身就说明了它将来的地位。
我们要把一号塔的租赁推向市场，未来将有更多华尔街上的公司会成为一号塔的租户。
”自由塔工程主管汤姆·马特说。

“我们家族已有六代人在这个交易所工作，我不知道前途怎样。
我预测的水晶球还没显灵，但我相信未来会是美好的。
”戴夫·亨德森说。
在纽交所，交易的声音将不断延续下去……“你要10万股的股票。
现在你没有交易！
”“不要忘记取消，给我取消。
好的！
”“非常感谢。
这里我们请来交易所的大卫·亨德森，你觉得今天的市场如何？
”“我觉得市场很好。
大盘控制得很好。
我们整体开市，早上的新闻说失业率还是很高……”“你觉得我们现在在哪儿？
”“你是问我们会向那个方向发展吗？
我们还迷失在森林中，没真的走出来呢。
”……

媒体关注与评论

我认为中国经济的增长会更快，会有很多好事情将在中国发生。
——巴菲特　　每个人都应该找到自己的方法，只有这样才能获得成功。
如果在自己不擅长的领域一味模仿我或他人，你就无法成功。
找出你擅长的东西。
我挣钱是为了换取自由，钱能给我自由。
——著名投资家 吉姆·罗杰斯　　大部分人不该干卖空这行，他们最好还是在卖了之后还能睡得着觉的情况下卖。
卖空需要很多勇气和个人力量。
——做空大师 詹姆斯·查诺斯　　把国际货币体系搞得更健全，就关系到每一个国家、每一个人的利益。
——国务院发展研究中心研究员 吴敬琏　　信任关系、信任资源是华尔街公司最核心的资源，也正是这些客户资源，使得华尔街公司可以轻松地融到几十亿美元、几百亿美元的资金。
——著名经济学家 陈志武　　华尔街的规则就是丛林法则，胜者为王，败为寇。
——加拿大皇家银行资深顾问 陈思进

编辑推荐

《华尔街》云集了国内外金融界知名学者、专家、政府高管及企业界精英参与创作，是在中国金融市场开放过程中，寻找他山之石的重要作品。
本书以华尔街金融危机为契机，以证券市场为中心，梳理两百多年来，现代金融来龙去脉，探寻、发现资本市场兴衰与经济起伏的规律，为决策者提供依据，为资本市场的实践者提供镜鉴，为大众提供关于资本市场的启示。
同时，也为中国人全面理解华尔街，全面理解美国，甚至全面理解现代金融与一个国家崛起的关系，提供最有益的帮助。

第一图书网, tushu007.com

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:http://www.tushu007.com