

<<华尔街风云>>

图书基本信息

书名：<<华尔街风云>>

13位ISBN编号：9787506453783

10位ISBN编号：7506453789

出版时间：2009-1

出版时间：中国纺织出版社

作者：《对话》栏目组

页数：223

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>

<<华尔街风云>>

前言

贝尔斯登破产、两房被政府接管、雷曼兄弟申请破产保护、美林被收购，AIG国有化……房价狂跌。股票狂跌，基金狂跌，人们的心情狂跌，恐慌在蔓延……这场金融风暴中，华尔街的精英们伤别华尔街。

500米长的华尔街浓缩了相当于美国GDP3.5倍的财富，现今再次被全世界瞩目。颇为伤感和讽刺的是，这次的亮点不再是光鲜的点石成金传奇，而代之以大大超出专家、大师预估的世纪金融风暴，全球都在体味这种苦楚。

华尔街为什么总在不断地制造危机？

有人认为是过度投机的传统，有人认为是贪婪无度的人性，还有人认为是作茧自缚的所谓金融创新。那么根源究竟是什么？

而这场危机又会向什么方向发展？

还要波及多广？

危机将止于何处？

华尔街历史无疑是华尔街风云的一面明镜，现实危机的注脚必定在其故事中找到蛛丝马迹，甚至翻版的模样。

“华尔街喝醉了。

”美国总统布什不无担忧地形容道：“它喝高了，现在还宿醉未醒。

问题是，它什么时候才能清醒过来，不再尝试那一大堆莫名其妙的金融投资工具。

”对酒醉华尔街的深深忧虑是不无道理的：不仅仅是美国“醉”了，全球经济都出了问题，甚至曾被视为世界经济救命稻草的新兴经济体，现也大都面临高通胀和经济下行的风险。

”

<<华尔街风云>>

内容概要

一条只有500米长的华尔街何以牵动全世界？

危机如何演变成风暴？

投行经历了怎样的春秋？

监管如何在市场中博弈？

华尔街如何在旧市中重生？

与华尔街有过最亲密接触的专家——黄明、李小加、刘二飞、许小年齐聚央视，给您讲述华尔街的历史和变迁，揭示华尔街诡秘风云下的本质；解读经济基本常识，探究美国金融危机的真相与未来走势；分析经济现状，告诉您普通大众与华尔街的关系；面临经济危机的经济实体，该走向何方？专家们在说……

<<华尔街风云>>

书籍目录

前言第一章 华尔街为什么牵动世界 传染病式的危机传播 “炉边谈话”化解危机 学该学的，做该做的 背景资料 华尔街之殇 华尔街，回望1929 相关链接 “炉边谈话”点亮信心灯塔

第二章 华尔街危机是怎样酿成的华尔街拓荒百年 次贷三级加速酿大祸 背景资料 CDS：吞噬华尔街的金融怪兽 贪欲与代价：华尔街激荡风云史 相关链接 华尔街战后金融史第三章 投行春夏秋冬 作为猎人的投行 盛世下的危机 投行输血功能不改 背景资料 华尔街投行之死 相关链接 雷曼，有19条命的不死猫第四章 华尔街金融危机与救援 流动性生存 信心：金融崩溃的最后一根稻草 政府是市场经济的守夜人 背景资料 走进真实的美联储 相关链接 华尔街风暴中的“三个火枪手”第五章 华尔街危机的根源 可怕的泡沫自我实现 都是货币惹的祸 一个都不能跑 别假装你比市场聪明 背景资料 华尔街巫师，金融风暴背后的魔手 相关链接 泡沫，从疯狂的郁金香热说起第六章 谁来监管华尔街 创新本无罪 引爆隐性炸弹 猫与鼠的博弈 背景资料 安然事件，一个神话的终结 相关链接 萨班斯法案，天堂之梯还是地狱之门 伊利铁路公司股票囤积战

<<华尔街风云>>

章节摘录

第一章 华尔街为什么牵动世界 主讲嘉宾简介 黄明斯坦福大学金融学博士，康奈尔大学物理学博士，现为长江商学院金融学教授，美国康奈尔大学金融学终身教授，现任《美国经济评论》的编委。

曾任教于斯坦福和芝加哥大学商学院。

主要研究领域包括行为金融学、公司金融学、信用风险、衍生品市场等。

黄明博士在中国、美国及日本有多年丰富的咨询经历和高层经理培训教学经验。

因其出色的教学和研究工作，曾多次获奖，91：12000年获FAME研究奖（奖给FAME基金评选出的美国金融学当年两大年会上最佳投资学文章），1997年获芝加哥大学商学院EmoryWilliams优秀教学奖，2001年获斯坦福大学商学院杰出教学奖。

国际市场上的金融危机传播有点像传染病，唯一不被传耙上的条件就是你待在一个孤岛上，否则迟早会被传染的。

传染病式的危机传播 黄明： 大家好，很高兴跟大家一起谈谈“华尔街危机怎么影响世界”这个题目。

大家知道，由次贷危机这根导火索引发的全球金融危机，对世界很多国家的金融市场和经济都产生了很大的影响，这引起了大家对华尔街的关注。

【节目旁白】 华尔街位于纽约曼哈顿南端，在这条长500米的小街上，聚集着众多的商业银行、投资银行、保险公司、证券交易所等金融机构，实际上目前已经有很多著名的金融机构散布在华尔街周边的地区。

现在，华尔街已经成为世界金融中心的代名词。

黄明： 首先，我们一起来回顾一下华尔街历史上近一百年的各种危机，包括1929年的股市泡沫破灭导致的大萧条，1987年的“黑色星期一”股灾，还有互联网泡沫的破灭，以及这次次贷危机导致的金融危机。

通过这些回顾，我们想分析以下几个问题： 第一，华尔街危机为什么对世界影响这么大？

这是一个很重要的问题，问题的简单答案体现在最近一个世纪中美国的金融经济在世界上的影响力。

华尔街在全球的影响并不在于它的资本量有多大，而是主要的金融交易都得经过它。

假如华尔街瘫痪，或者半瘫痪了，很多交易都做不了，这是很重要的一个方面，所以华尔街危机会影响世界。

但除了这个简单答案之外，其实还有一些更深层次的问题，比如华尔街危机是怎样传播到世界各地的等。

第二，为什么历史上几次危机传播的结果不一样？

华尔街危机对中国有什么影响？

我们要不要继续向华尔街学习？

我们中国资本市场什么时候才适合同世界市场接轨？

【节目旁白】 华尔街的繁荣总是与危机相伴，为什么有的时候危机可以引发全世界的经济萧条，而有的时候危机却影响有限？

黄明： 对华尔街历史上的几大危机我们做了一个简单的回顾。

1929年美国股市泡沫破灭，拉开了世界经济大萧条的序幕，其实1929年的危机跟后面几次危机不一样，因为那个时候全球的金融市场还没有一体化。

1929年股灾过后，美国花了很长的时间经济才逐渐恢复，大萧条对世界各国经济的影响长达5-10年之久，这是一个非常漫长的过程。

它不是一个纯粹的金融危机，它是一个经济危机。

【节目旁白】 1929年10月24日，华尔街历史上著名的“黑色星期四”，道琼斯指数一泻千里。

到1932年，美国股市总跌幅高达89%，股市崩盘导致美国一万多家银行倒闭，近4000万人，失业。

危机很快波及欧洲，先是中欧和东欧一些国家企业破产，紧接着德国银行家为了自保而延期偿还外债

<<华尔街风云>>

，进而危及到了英国。

资本的短缺给所有工业化国家都带来了出口和国内消费的锐减，并导致工厂倒闭、工人失业。据估计，大萧条时期，世界的财富损失高达2500亿美元。

第二次世界大战后，华尔街经历了长达十几年的大牛市，到20世纪60年代牛市结束，华尔街进入变革时代，机构投资者迅速崛起，市场结构彻底改变。

同时，一系列新法案的实施，监管水平的不断提高，以及电子技术进步带来的交易方式的变化，使华尔街再次进入黄金时代。

尽管在此期间，越战、石油危机等因素使华尔街不断陷入新的困境，但每一次都没有使华尔街真正的伤筋动骨。

直到1987年10月19日，在那个著名的“黑色星期一”，道琼斯指数在一天之内创纪录下跌了22.62%，市场一片恐慌，人们担心大萧条时代将再次来临。

黄明：1987年的“黑色星期一”股灾，我那时在美国康奈尔大读物理学博士，很穷，根本不买股票，但我永远忘不了那一天，我的一个同学有钱，他投资股票，当时他脸上惨白的那个景象，我至今记忆犹新。

因为美国的股指一天就跌了20%多，这是破纪录的，至今没有哪一天股票涨跌幅度超过20%多的。

由于美国股市跌了那么多，引起全世界各大股市都往下跌，格林斯潘在那段时间非常紧张。

但事实上那次股市下跌对经济没什么影响，全球股市也马上反弹。

到现在为止金融学界还没有彻底地琢磨清楚，1987年那一天股市为什么突然狂跌。

根据美国国会和一些学者的调查，最大的可能是因为，加州伯克利大学的亨·里伦教授和其他一些教授做了一个咨询公司，专门教各大基金公司如何用计算机自动操盘、自动交易。

根据计算机自动交易的模式，为了保险起见，当股票跌一点，你就卖一点，股票再跌，你又再卖一点，这样的集体行为就会导致整个股市狂跌。

有一次里伦教授在欧洲召开学术会议，正好跟我在一块，我们聊起了这个问题，他实际上间接地承认了，当时受他的咨询模型指导的基金是一个巨大的额度，都在“黑色星期一”的那个早上等着要卖。大家可以想象，假如有很多的计算机自动交易，股市前几天要是跌了点，那么“黑色星期一”一开盘股票就开始往下跌，大家就开始卖，一卖股票就继续下跌，一跌了计算机接着又卖，这样就形成了一个恶性循环。

所以至今很多人觉得，这恐怕是造成“黑色星期一”的一个最大原因。

之后股市如果震荡到一定程度，就不允许计算机自动交易了。

“黑色星期一”虽然可怕，但我们连原因都搞不清楚，这说明它的来源并不是那么可怕，对经济的影响也很有限。

之后的金融危机大家都比较熟悉，就是互联网泡沫的破灭。

【名词解释】美国互联网泡沫：是指2000年由于互联网发展太快，超出了人们的预想。网络公司处处烧钱，人们用“泡沫”一词来形容这种产业的繁荣。

此次美国的互联网泡沫破灭，带来产业信心消失，导致了美国经济短暂性的衰退。

黄明：互联网泡沫破灭主要是因为互联网的高科技企业的股价太高了，随着很多被锁定的股可以交易，而且市场开始意识到，股价确实偏高了，结果就引起了一系列的狂跌。

这次危机对世界经济的影响主要集中在高科技行业，对传统行业的影响不是特别大。

紧接着就是从2007年开始的次债危机引发的全球金融危机。

美国华尔街的局部金融危机，怎么会传播到全球各个市场？

这个问题值得我们去研究。

我认为，危机传播的渠道有两个：一是跨国、跨市场的抛售，二是市场信心的传播。

首先是跨国、跨市场的抛售。

从理论上讲，就是因为在国际金融市场一体化的过程中，有很多投资者不仅仅投资一种产品，而是投资很多产品。

在次贷危机中，很多投资者不仅持有次贷产品，同时还持有其他金融产品，当次贷产品由于房地产价格下滑而剧烈下跌的时候，投资者的仓位损失就很大。

<<华尔街风云>>

很多机构投资者都是带着杠杆的仓位。

【名词解释】 杠杆交易：是一种以小钱做大仓位的交易。

例如如景买100元证券，已倍的杠市干度只需要5口元就可以交易。

杠市于交易可能带来倍增的利润，也可能令投资者的亏损因杠杆的比率而故大，放大的程度与杠杆度有关。

黄明： 华尔街几大著名投行的杠杆率都在40倍左右，这意味着他持有的每40美元资产，其中39美元都是借来的，只有1美元的自有资本，可以想象这个风险有多大。

当投资者拥有的次贷产品价格下跌，整个投资组合也跌了，这时他的杠杆风险就放大了。

为了降低风险，投资者就得收缩投资。

收缩的方法就是卖出，卖什么呢？

他不会卖次贷，因为次贷跌了，已经卖不动了，他只能卖其他还没有跌的产品，比如说公司债。

一个人卖公司债没有问题，可是大家都这样去卖公司债的时候，公司债的价格就跟着下跌。

假如另外一个基金手里拿着公司债和股票，公司债下跌了，他就必须再卖点别的东西才能收缩，他就会选择卖股票，然后从美国卖到别的国家去了。

就这样跨国、跨市场的整体抛售，导致了本来只是次贷危机，最后传染到了公司债市场、股票市场，传染到美国之外了。

【节目旁白】 对于新兴市场国家，在引进外国资本的同时，面临着传染华尔街金融危机的风险。

尚未成熟的资本市场为什么不能完全开放？

黄明： 国际市场上的金融危机传播有点像传染病，唯一不被传染上的条件就是你待在一个孤岛上，否则迟早会被传染，1998年前后的亚洲金融危机就是这样传播的。

【名词解释】 亚洲金融危机：1996年索罗斯以巨大资金介入东南亚股市，引起东南亚股市大崩盘，造成东南亚经济严重衰退。

危机从泰国开始，横扫了马来西亚、新家坡、日市和韩国等国家，致使亚洲一些经济大国步入经济萧条期。

这场危机打破了亚洲经济快速发展的景象。

.....

<<华尔街风云>>

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>