

<<大灾难后的金融变局>>

图书基本信息

书名：<<大灾难后的金融变局>>

13位ISBN编号：9787508612171

10位ISBN编号：7508612175

出版时间：2008-9-1

出版时间：中信出版社

作者：安德鲁·布希

译者：李莉

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>

<<大灾难后的金融变局>>

前言

灾难、危机公关与金融交易《辞海》中关于危机的传统解释是：1．指令人感到危险的时刻；2．一种产生危险的根源。

现代人对于危机的内涵进行了拓展：危险和机遇伴生，就是所谓“危机”，这算是一种对于危机的浅显哲学解释吧。

现代企业管理中衍生出“危机公关”的概念，主要是指由于企业的管理不善、同行竞争甚至遭遇恶性破坏或者是外界特殊事件的影响，而给企业或品牌带来危机，企业针对危机所采取的一系列自救行动，包括消除影响、恢复形象，也就是危机公关。

危机公关属于危机管理系统的危机处理部分，它具有4个特点：1．意外性；2．聚焦性；3．破坏性；4．紧迫性。

企业在遇到危机时会使用危机公关管理把品牌和收入的损失降到最低，运用得好，还可以化“危”为“机”。

联系到金融市场，我们同样会遇到和企业一样的突发性情况，那就是突发性因素如自然灾害(地震、海啸、飓风、洪水等)，政党变革，大面积传染病，战争等等。

虽然大家也关注它们对于金融市场行情趋势的影响，但是在内心总是认为它们是偶然性的，不可预测的，无法把握的，因此受到影响特别是损失也是无法回避的，应该被动接受，要怪就怪自己的运气不好。

同样的突发性的影响因素，同样会产生利益的损失，为什么会有两种不同的应对和思考？

我想，也许是企业会从制度上把危机公关作为企业战略实施过程中必不可少的组成部分，因此建立了积极和主动的应对方法，而且有专门总结的经验可循；而我们每个人的金融交易过程，只是把它作为买进与卖出的一次次决策，因此没有去考虑战略层面的保障问题，也没有人真正去总结历史经验，去系统地思考如何化“危”为“机”。

可是，最近10年来，发生在我们身边的突发性事件越来越多，远如作者在书中提到的各国发生的大灾难的例子，近如大家熟悉的“9.11”、SARS、禽流感、美国次贷危机、国内的雪灾和地震，每次危机的发生都是突发的，无法预知和确定的。

每次爆发都会对金融市场产生轻重不同的影响，那么置身其中的交易者，如果总是暗叹自己运气不好，也许未来生存都会有问题。

实际上，换个角度思考，把我们日常的金融交易也进行一个类似企业的比较，采取危机公关的处理方法来应对突发性危机带来的损失的话，也许在每次危机中，我们都能够在股价的暴跌中，在指数的恐慌性下跌中，冷静地分析和寻找到好的投资品种，也许就可以化“危险”为“机遇”了。

作者用历史的经验给我们提供了在灾难面前投资的技巧和规律，而我倒觉得本书的意义在于给我们一种触动，如果我们以一种企业危机处理的方法来处理灾难中的金融交易的话，也许就不会总是被动地应对，而是积极地进行“危机公关”，去捕捉机会了。

当危机来临时，化解它的利刃在每个人的心里，它的名字叫智慧。

阅读本书，可以提高我们在面对金融市场突发性危机时的智慧。

<<大灾难后的金融变局>>

内容概要

不期而遇的大灾难会使金融市场产生种种波动，而我们又理所当然地认为：这种波动我们无法掌控。

其实，危险可以化身为机遇，正如灾难可以变成前进的力量。

作为白宫金融顾问、北美及美国对外投资发言人，本书作者安德鲁·布希深入探讨了大灾难对金融市场的影响是否有规律可循。

在这本书中，我们将会看到：自然灾害、传染病、政治大事件，诸如地震、海啸；飓风、全球变暖，黑死病、流感、疯牛病、禽流感、SARS、恐怖主义、政府更迭、政治丑闻、现代化短期战争……它们最终将金融市场带向何处？

从中，作者将教你如何理解最重要的灾难后市场状况和预期收益，他告诉我们，偶然性也能导致必然的结果，市场不是莫测的，谁能把握机遇，谁的所得将令世人震惊！

本书论述的核心包括：自然灾害——地震、海啸、全球变暖对工业与经济的影响及在金融市场的表现；传染病——疯牛病、禽流感、SARS等——为何它们对社会和金融市场的影响始终相同；恐怖事件、政权变更和政治丑闻——能为嗅觉敏锐的投资者提供怎样的机会。

<<大灾难后的金融变局>>

作者简介

安德鲁·布希，白宫金融顾问、北美和美国国外投资会议发言人、全球外汇交易杰出分析师、蒙特利尔银行金融集团驻芝加哥投资银行部主管，为白宫、美国财政部、议会提供金融市场咨询。同时，作为《环球邮报》资深专栏作者，他拥有大量的忠实读者。在过去几年中，他还出任美国国家广播公司财经频道（CNBC）节目主持人，具有颇高的知名度。

<<大灾难后的金融变局>>

书籍目录

推荐序一推荐序二推荐序三第一部分 自然灾害 第一章 地震和海啸 什么？

！
？
！

是那样么？

1906年旧金山大地震 1995年日本阪神地震 2005年巴基斯坦地震 2004年东南亚海啸
结论：难以捉摸，却能为交易所用 第二章 飓风 NOAA最为了解 好消息，坏消息 最坏
情形中的最坏 1992年安德鲁飓风 2004年查理和伊万飓风 2005年卡特里娜和丽塔飓风
不同以往的2006年 第三章 全球变暖 有害气体，极度有害气体！

国际与国内背道而驰 忽视它后果自负 很简单，买吧！

绿色和平第二部分 传染病 第四章 黑死病：现代启示录 黑暗时代的得名 1314~1316年大
饥荒 黑死病 赢得一役，输掉战争 死神笼罩下的赢家和输家 你不能带走，除非……

案例研究：1994年老鼠雨 第五章 1918年西班牙流感 流感：普遍、持久和致命 西班牙流感
：一场20世纪的灾难 世界性人口减少 成功的商贸 第六章 疯牛病 关于这种疾病 在英
国的爆发 历史不再是原来的样子 汇率=奖赏 2003年加拿大疫情爆发 2003年美国疫情爆
发 结论 第七章 严重急性呼吸系统综合征（SARS） 疾病动态 SARS时间表 SARS的教
训 第八章 禽流感 我们对流感的认识 现在我引起你注意了吗？

回到未来：对一个长时间表的简短回顾 已有的治疗手段 评价三个设想第三部分 政治 第
九章 恐怖主义 “9·11” 2004年马德里火车爆炸事件 2005年伦敦火车和巴士爆炸事件

概括总结，继续前行 第十章 政府更迭 1994年美国中期选举：金里奇的兴衰 阿根廷2001年
选举与危机 2005年德国联邦选举 政治博弈与交易 第十一章 政府丑闻 2000年美国总统选
举 2006年加拿大联邦选举 善意的提醒 第十二章 现代化短期战争 海湾战争：上 海湾
战争：下 最后的话结语致谢

<<大灾难后的金融变局>>

章节摘录

第一章 地震和海啸地震和海啸是金融灾难领域的谜题。

它们会在没有任何预警和反常的情况下出现，即使采用最先进的预测模型也无济于事。

对于交易者来说，他将在这些危急事件发生的几分钟内被迫接受和分析。

最大型的地震和海啸必然会导致一起交易事件或者造成严重经济损失的说法并无定论。

这取决于地震发生的时间和地点。

这些灾难是大自然给予地球心脏的重重一击。

不过，像飓风来临时一样，保险公司和建筑行业通常都会受到冲击。

如果不是2004年的东南亚海啸，我可能不会将这种类型的自然灾害考虑在内。

金融市场很少着眼于进程极短的事件，而这些事件的影响最早在非流动性资本市场领域显现。

这使得分析海啸和制定应对战略分外棘手。

但是，在2004年的罕见灾难发生后，全世界为之震惊并开始关注海啸。

正如你将看到的，金融市场会以一种奇怪的方式来对待这些事件，而且通常并不以人们所能预期或想象的方式来做出反应。

我们将从说明它们为何物以及分析它们的发展进程着手。

重要的是了解它们的发展态势，这样才能够理解金融市场是如何以及为何如此应对这些事件的。

在阅读之前先想一想，假设在某大城市刚刚发生了一场大地震，运用你的知识，你将会如何反应？

你需要了解本书的内容，制订一个计划。

现在，读下去……什么？

！

？

！

是那样么？

根据美国地质勘探局（USGS）对地震和海啸的基本描述，“地震是由于岩层突然断裂和错位引起的

。构造板块始终缓慢移动，但是会由于板块边缘的摩擦力而相对固定。

当板块边缘的压力超过摩擦力时就会发生地震。

地震以地震波的形式穿透地壳释放能量，并产生我们能感觉到的震动”。

听起来有点不可思议的是：据美国地质勘探局的估计，世界上每年有几百万起地震发生。

所幸，大部分地震发生在偏远地区，或因为划、而监测不到。

可以看到美国地质勘探局提供的全世界所有国家所发生历史性大型地震的频率与量级的详细数据。

通过对美国和世界其他地区的地震分析，美国地质勘探局还提供了地震的分布状况。

在美国，大部分地震发生在阿拉斯加和加利福尼亚。

为什么绝大多数地震发生在山脉和火山地带？

美国地质勘探局的说法是，根据板块构造理论，“地球的坚硬外壳（岩石圈）破裂形成相互拼接的大洋板块和大陆板块，它们可以在地幔的最上层——软流圈表面滑动。

板块是不停运动的。

板块边缘相互作用时就会发生重要的地质进程，如造山运动、地震和火山喷发等等”。

以下仍是来自美国地质勘探局的信息：地震如何与板块构造相关？

在1969年，穆亚维阿？

巴拉山基（MuawiaBarazangi）和詹姆斯？

多尔曼（JamesDorman）公布了从1961年到1967年所有地震发生的时间和地点。

大多数地震发生于狭带，而这些狭带位于不同板块的交界。

板块内部在很大程度上能幸免于大型地震，也就是说，板块内部是耐震的。

这幅图用来指示海啸发生的地点也相当有用。

为什么呢？

<<大灾难后的金融变局>>

因为没有地震就没有海啸。

美国联邦应急管理局（FEMA）这样描述：海啸，又称为地震海浪（误称为“潮波”），是由水下扰动所造成的一系列巨大浪潮，这些扰动如地震、山崩、火山爆发或陨石。

海啸可以在广阔的海洋中以每小时几百英里的速度移动，撞到陆地时会掀起高达100英尺以上的巨浪。海啸以发源地为中心向四周扩散。

一旦波浪接近岸边时，巨大的能量会使其骤然升高。

海岸线和海洋底部的地形将影响浪潮的大小。

浪潮有可能不止一波，甚至可能次第增强。

这就是为什么一个海滩的小海啸在数英里之外可以形成一个巨浪。

即使可能不会破坏所有到达过的海岸线，海啸也具有潜在危险。

海啸可以随时随地袭击美国海岸沿线的大多数地区。

在美国，最具毁灭性的海啸发生在加利福尼亚、俄勒冈、华盛顿、阿拉斯加和夏威夷沿岸地区。

海底地震活动的诱发是海啸产生最常见的原因。

如果一次大地震或海底山崩发生在近海岸地带，那么连环波浪的前锋能够在数分钟后就到达海滩，快到甚至来不及发出预警。

海拔不足25英尺、距离海岸线不足1英里的地区是高危地区。

溺水是与海啸相关的最常见的死亡原因。

海啸的海浪与退却的海水对所到之处的建筑物极具破坏性。

其他危险包括引发洪水、饮用水污染、煤气管道失火或爆炸。

有趣的是，正像海啸一样，飓风所造成最严重的破坏不是来自暴风或洪水，而是来自将海水引到陆地上的风暴潮。

海啸往往毫无预警，而地震会在发生前出现一些征兆，在这一点上海啸与地震截然不同。

根据发生时间紧密这一点，可以将这些自然灾害与飓风区分开来。

地震和海啸来势汹汹，根本没有时间去观测它们的形成、发展，并对其将要袭击的地区做出预测。

地震和海啸往往出其不意地来临，继而在灾区疯狂肆虐。

一旦发生海啸，应警告他人逃往高地。

现在，我们需要对它们如何产生影响有一个深入了解。

让我们来看一些地震的实例以及一场值得注意的海啸。

1906年旧金山大地震几乎每个美国人都熟知1906年旧金山的那场里氏7.8级的大地震。

对地质学家来说意义在于，它是第一个人类利用科学方法进行详细研究的大地震，这种方法与研究1918年西班牙流感时采用的新技术类似，而当时专业的科学研究尚处于起步时期。

在《人类历史上的地震：地震灾害的深远影响》（Earthquakes in Human History

: The Far Reaching Effects of Seismic Disruptions）中，德波尔（Jelle Zeilinga de Boer）和桑德斯

（Donald Theodore Sanders）对这场地震的代价做了如下描述：“之前曾经有过一些震级较大的地震，有几起造成的死亡人数可能更多，但几乎没有一次地震带来这样严重的后果。

在受影响的整个地区，财产损失无法估量。

在旧金山市内一个面积超过10平方公里的区域内，几乎每一幢建筑都被摧毁或者需要过后拆除，这包括了整个商务区和超过一半的城市住宅区。

”40万人口中有25万无家可归；4.7平方英里的地区有28000座建筑物被摧毁。

当时的影像资料显示，彻底性毁灭不单来自于地震，更为主要的原因是继而发生了火灾。

主要事件再次成为大浩劫的触发因素，但却不是造成毁灭的主要力量。

这类似于1918年流感，其中流感本身的致命性远不如随之而来的肺炎。

飓风也是一样，造成破坏最大的通常不是暴风而是风暴潮。

大自然就像一个拳击手，它左手出拳虚晃一招，却用右手击中你的下巴。

据美国地质勘探局估计，1906年因地震和火灾造成的财产损失为4亿美元，其中仅由地震造成的损失为8000万美元。

请注意，这是1906年的美元。

<<大灾难后的金融变局>>

保险公司再一次承受了数亿美元的索赔款项支出，这直接导致了一些公司破产。它同样也滋生了政治问题，旧金山市市长和相关人员因与地震有关的受贿和索贿而获罪。德波尔和桑德斯认为，股票市场由于灾情而损失惨重，并引发了随后几个月的全国性金融恐慌。有关旧金山地震最可怕的一点是它有可能再次发生。

1989年旧金山举行的世界职业棒球大赛期间，烛台公园（Candlestick Park）地震的形成原因就与1906年相同。

根据伯克利地震学实验室提供的材料，洛玛-普雷塔（Loma Prieta）地震造成了59亿美元的损失、63人死亡和3757人受伤。

这对将来可能发生的事件提供了一定的预示，并提醒我们此地是多么不稳定。

1995年日本阪神地震1995年1月16日，日本神户遭到了里氏6.9级大地震的袭击。这是自1926年以来神户发生的最大级别地震。

据初步统计，有600人死亡，数千人受伤，2000座建筑物被摧毁。

像1906年旧金山大地震一样，大量建筑物被摧毁及人员死亡并非是由于地震的直接影响，而是由于继而发生的火灾。

这也使得大阪的金融市场关闭，并由此导致这些市场的交易量锐减。

此前一次金融市场被关闭是在1964年，原因是另一种自然灾害事件——飓风。

大阪在当时是日本第三大城市和第二大商业中心。

神户城市规模较小，但占有重要的经济地位：它是日本第二大集装箱港口。

港口在地震后被关闭。

众所周知，日本是一个以出口为主的岛国。

因此，当一个重要的出口分流点被迫关闭时，就是一场经济灾难的开始。

首先来看一看13经225指数。

它自1994年6月就开始下跌（见图1-2），在11月创下新低后于12月底反弹。

地震之后市场陷入动荡，有6天时间人心惶惶。

截至7月，指数价值最终缩水25%。

这是个惨痛的教训，也凸显了事件背后的机会。

10年期日元债券收益1994年几乎全年都在增长，在地震来临前上升了175个基点（见图1—3）。之后债券收益波动了将近1个月，到7月下滑了200个基点。

这不仅仅是事后诸葛亮。

在所有的事件交易案例中，我们都致力于研究这些事件创造机会加速某种趋势或实现某种逆转（有时很短暂）的条件。

市场是脆弱的，而突发事件在它身后起到鞭策作用。

来看看日本经济的两大巨头。

以丰田汽车公司（Toyota Motor Corporation）为例，它34%的收入来自海外销售。

如果不能出口产品，这部分销售额就难以获得。

对于电子产品制造商东芝公司（Toshiba Corporation）来说也是同样的情况。

这两家公司的股票价格都在地震后下跌（见图1-4、图1-5）。

在所有的自然灾害中损失最大的是保险公司，他们眼睁睁地看着自己的股票价格下跌了6%。

不过建筑公司的日子却很好过。

即使当时政府官员卷入该行业贿赂丑闻，都无法遏止其在日经指数整体下跌的情况下逆势上扬的态势。

来看看三井住友建设股份有限公司（Sumitomo Mitsui Construction Co., Ltd.）（见图1-6）。

地震带给它125%的涨幅。

当时它刚刚公布上半年收益下跌了10.36%，这个时候就是短线获利的最佳时机。

最让人兴奋的是，这只股票价格反弹后又波动了4天，然后才开始真正上扬。

这样的话，即使你错过了最初的上漲也还有机会跟进。

<<大灾难后的金融变局>>

<<大灾难后的金融变局>>

后记

1996年以前，农产品市场很少会将精力放在农民给牛喂什么饲料的问题上。

2001年以前，金融市场不会花太多时间来分析美国的外交政策。

2005年以前，金融市场也不会费尽心思去分析气候形势。

可以这样说，在传染病、恐怖活动和飓风以震撼世界与金融市场的威力一一登场时，改变已经悄然发生了。

这些事件的影响借助广泛而先进的通信手段在更短的时间内聚集，因此更为显著和强烈。

本书的目的是揭示这些大灾难中存在的不为时间所左右的普遍特征。

一旦类似事件出现，你就可以着手建立一个策略或投资组合，从中获利。

当然，新发事件与过往事件不可能完全相同，确切时间也不会一样。

这意味着投资者需要凭借自己的灵活性和创造性来判断哪些领域将受到影响以及何时受到影响。

，从某种程度上来说，本书是对交易模式或规范的颠覆。

世界事件交易需要熟知数字与统计资料，但这并非获利的唯一决定因素。

它更细微，更艰难，更令人兴奋。

这些事件提供了极短时间内的价格波动与机会，因此结果可能令人瞠目。

这就是著名的“三尾检验”或三标准差事件，它可以将缺乏强有力风险管理程序的交易者击垮。

而对于未受过此训练的人来说，他们似乎不知道该在何处结束交易。

举例来说吧。

看看布什总统在2006年国情咨文里提到纤维素乙醇后太平洋乙醇公司(PacificEthanolInc.PEIX)发生了什么。

起初，人们以为他只是将某些能源混淆了。

图C-1显示了价格的跃升，以及对该乙醇生产商来说持续上扬的趋势。

这似乎让人不明所以，直到有人考虑到政客们的需要——减少美国对进口石油、飓风影响下的石油和天然气生产的依赖，人们才恍然大悟。

还有什么办法比把玉米地带转化成乙醇的沙特阿拉伯更好？

比尔·盖茨的卡斯凯德投资公司(CascadeInvestmentLLC)就很有意思，2005年11月，该投资公司提出，计划将其在弗雷斯诺和加利福尼亚公司的股份增加至27%。

这就是我们在金融市场中要对布什总统的国情咨文演说进行监测的诸多原因之一，无论是“纤维素乙醇”还是“邪恶轴心”，这些政治上的只言片语，都是进行世界事件交易的人需要破解的谜题。

凭我在外汇交易市场打拼20余年的经验，我可以告诉你，赚钱并不容易。

你必须在市场上利用每一个可以利用的机会、每一点可以获利的优势。

金融市场的无效率会毫无规律地出现。

模型化交易会迅速排除许多这种情况。

从北京到布加勒斯特，有无数的统计学、数学博士在对交易中短暂存在的无效率做多角度定量分析。

然而，用数学模型来描述SARS和卡特里娜飓风简直是不可能的。

这就是为什么你必须学会理解事件是如何发生的，而且要学会在事件发生时审时度势。

世界事件交易需要你更加了解这个世界，并且了解它如何在事件中起作用从而产生巨大利润。

<<大灾难后的金融变局>>

媒体关注与评论

一本颠覆性的著作，对于笃信精确数学模型的主流经济学和金融学者而言，它甚至是异端邪说。然而，没有人能够否认：作者研究的各种事件正是影响金融市场、宏观经济和资产价格的关键力量，尽管人类至今还没能力预知这些重大事件的真正后果，但是以往的人类历史告诉我们：它们的确有自身的规律。

探索重大事件影响经济；金融和资本市场的内在规律；是每一个经济学者为之着迷、困惑、兴奋乃至疯狂的冒险活动。

本书作者就是这样一个冒险者：让我们认真分享他的独特经验和深刻见解吧！

——向松祚 经济学家以金融的视角审视灾害，可以让莫测

<<大灾难后的金融变局>>

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>