

《大泡沫》

图书基本信息

书名：《大泡沫》

13位ISBN编号：9787550114746

10位ISBN编号：7550114749

出版时间：2014-1-1

出版社：南方出版社

作者：[台]王伯达

页数：224

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介以及在线试读，请支持正版图书。

更多资源请访问：www.tushu111.com

《大泡沫》

内容概要

你准备好应对百年大泡沫了吗？

财富即将重分配，央行没有告诉你的真相。每一次的泡沫破灭，都是一次财富重新分配的机会，你想看到自己的财产被别人分配，还是期待分配到别人的财产？

作者被称为台湾的郎咸平、宋鸿兵，讲出内地学者不敢讲盛世危言。

台湾金石堂年度最具影响力十大书籍

本书从分析台湾地区大泡沫开始，直指中国大陆才是这出泡沫剧的主角。捍卫你的财产！

《大泡沫》的作者在台湾各指标都呈现上升趋势的经济环境下，犀利地对真实的金融环境是否一如表面表现出来的状况提出了质疑。作者以外汇储备过高这一标志为切入点，系统且全面地分析了股市及房地产市场繁荣背后的陷阱，揭露了在浮夸的经济景象背后，实则酝酿着巨大的经济泡沫，一旦泡沫被戳破，将导致非常严重的后果，堪比史上最严重的几次金融危机。今天的大陆，泡沫化程度已全面超越台湾地区，作者深入剖析大陆泡沫景象，全面揭穿表面浮华后所面临的灾难。

《大泡沫》

作者简介

（台湾）王伯达。

治大学企业管理硕士，台北大学会计学学士，以笔名艾利克斯为《壹周刊》专栏以及《Money钱》专栏撰文分析台湾股市、全球经济与产业发展现况。具备证券分析师执照与多年国际企业并购财务顾问经验，长年关注国内外经济与产业发展，曾发表许多具前瞻性及影响力的评论。

对于未来，作者认为最值得观察的财经趋势在于中国的房地产泡沫、非洲势力的崛起，以及网路产业和实体产业之间的竞争。

书籍目录

推荐序

学习判断泡沫，是成功理财的第一步 林奇芬/I

大泡沫，是预言还是谣言？ 吴惠林/IV

自序

迎接大泡沫年代/VIII

前言

你准备好面对这前所未有的大泡沫了吗？/1

货币不只是货币

第1章 国际货币体系的演进/003

第2章 错误货币政策的影响/010

外汇储备的诅咒

第3章 1929年美国大萧条/016

第4章 日本失落的十年/020

第5章 亚洲金融风暴下的泰国/027

第6章 1990年台湾的万点泡沫/032

台湾的泡沫进行式

第7章 失控的外汇储备/047

第8章 高涨的股价指数/052

第9章 疯狂的土地泡沫/058

第10章 房价租金比高居亚洲之冠/063

第11章 民众所得增长远远落后房价涨幅/070

第12章 全民消费能力及财务结构恶化中/075

“央行”没告诉你的真相

第13章 巨额外汇储备从何而来？/087

第14章 弱势台币为了谁？/099

第15章 “央行”成了“国库”的摇钱树/112

第16章 停不下来的泡沫/120

大泡沫

第17章 泡沫的唯一终点：破灭/135

第18章 从哪里开始引爆？/143

第19章 金融体系的崩坏/147

第20章 这场泡沫的损失会有多少？/157

第21章 政府的财政危机/164

政府的因应：期许一个“造钟”的政府

第22章 当裁判的，就别再兼球员了！/171

第23章 让新台币升值，给台湾产业一点刺激/175

第24章 寻找财源？从土地税制下手/181

第25章 提高台湾职工的基本工资/184

个人的因应：财富重新分配的时机来临

第26章 给股票族的三个建议/188

第27章 给基金族的三个建议/194

第28章 无壳蜗牛：以租代买/198

第29章 有壳阶级：紧盯加息，先卖再买/201

这出泡沫剧，中国才是主角

第30章 似曾相识的场景/207

第31章 成也货币，败也货币/215

第32章 美元，凭什么强/219

《大泡沫》

第33章 中国房地产泡沫的终点/225

第34章 是危机也是转机/246

结语

我们可以改变这一切/249

《大泡沫》

精彩短评

- 1、学金融的，但是从来没看过关于专业的书，也没关注过实事，表示很惭愧。作为我第一本关于专业的书，我觉得还是不错的，通俗易懂。没有看过别的书不敢做比较，但是觉得很有收获。分析的比较全面，有理有据
- 2、这本书对经济泡沫进行了深入的剖析，从美国日本的前车之鉴中发掘出"外汇储备的诅咒"，剖析了这个诅咒的成因、发展和后果。并将这些经验和教训用来对现代社会经济泡沫进行预警，提醒大家避免"非理性的繁荣"。本书中用大量的数据表格进行佐证和分析，讲解深入浅出的，对宏观经济有很深刻的见解。
- 3、大陆经济的前车之鉴。。。算是给我这个文科生开了另一个眼睛，关于中国大陆的楼市而言，是先发生次贷危机，还是先来楼市崩盘，这是个问题；至于股市，两年内会窜到5000点，5000、8000会成为常态吧。。个人观点
- 4、在高铁上读完的一本书，分析详尽。
- 5、说是外汇魔咒，不如说是滥发钞票导致的经济泡沫。而且外汇只是泡沫的一个原因。书里举了大量的台湾例子印证这一观点。个人觉得观点很平常，没有太多收获
- 6、台湾的情况，又一个被泛滥货币搞崩的希望之星
- 7、很好，太通俗应该是优点才对，作者2011预测，但是台湾楼市现在还没崩溃，美国也没加息
- 8、虽然作者低估了政府的实力，预测略打脸，但，真是本良心书啊！金融小白表示看完后心中的疑问几乎都得到了解答！！比如加息为什么会影响房价，甚至貌似明白了为什么政府会限制海外投资，这可是本写于2011年的书啊！推荐推荐！
- 9、科普
- 10、王伯达最给力的一本书！

1、高中上课的时候，经济生活里说到中国现在外汇储备世界第一，曾经很自豪。但真的值得自豪吗？本书作者提出全新概念“外汇储备的诅咒”，说无论是1929年美国大萧条，日本失落的十年的开水，亚洲风暴前的泰国，还是1990年的台湾万点泡沫，都有一个最大的特点，在那之前，政府的外汇储备达到一个历史高点。为什么会出现这样的情况，那么久要先说下美元本位制，这个制度是1978年，各国在美国逼迫下不得不妥协的产物，各国以美元作为主要的国际支付工具，且美国不需要有足够的黄金储备就可以无限量发行美元，这对于美国人来说，等于发现了一个取之不尽的新金矿。而当一个国家对美国有大量贸易盈余的时候，在这个国家的金融体系里就会拥有许多的美元资产，这些美元资产可以由赚取美元的个人或企业直接持有，也可以由该国的中央银行发行本国货币，并通过金融机构向这些持有美元的个人或者企业购买美元。如果国家选择前者，那么持有美元的个人或者企业，必须将美元兑换成本国货币才能在该国境内使用，于是该国兑美元势必会升值，就会削弱该国产品出口竞争力，使得改革过对美国出口的金额降低，国际贸易与汇率逐渐回复稳定。这看起来是一个很正常的调整机制。但是多数发展中国家不会选择这个方案，因为一旦出口降低，经济增长放缓，就要面对经济衰退与政权的稳定。而选择了后者，该国的中央银行必须印制新的本国货币，并通过金融体系向这些持有美元个人企业购买，这样，本国货币供应量增加，本国货币就不会升值，可是也导致了本国的通货膨胀。同时，持有美元的中央银行不会闲置美元，那么购买美元资产就成了最佳选择，于是外汇储备就大量积累起来了。表面上，这是个皆大欢喜的事情，新兴市场保持经济增长，美国可以不断印钞票做消费大国。但是长期下来，大量贸易盈余的国家，因为新发的本国货币过多，会形成通货膨胀，同时当大量的本国货币没有涌入实业，而是涌入了房地产股票等行业，就会形成投资过热，然后信用大幅度扩张，最后酿成泡沫。而当泡沫破裂的时候，原先大量持有房地产，股票的民众，手中的资产可能大跌，他们就还不上银行贷款，就会出现信用坏债，然后整个恶性循环，严重会导致经济崩溃。基本上日本失落的10年就是这么来的。作者的前面几章基本在分析台湾的泡沫是如何来的。其实仔细想来，这和中国大陆何其相似呢。外汇储备高，房价收入比高。本书是在2011年在台湾出版，而今年中国曾经最热的房地产行业也确实陷入了困局，连我所在的三线城市，也有房地产大佬破产的消息。除了对大环境的分析，作者也贴心地写了3个章节，告诉普通投资者该怎么做，毕竟知道大环境的目的，是能让自己学会理财。对于股票族，作者建议盯准央行，当央行持续加息的时候，那么手上股票可以暂时放心，当央行加速加息那么就要密切关注，当央行减缓加息，可以考虑出售。当央行降息，那么久要出售所有股票。同时，要避开银行等金融类股票，还有与房地产有关的基础建筑之类的。对于没房子的人，该如何判断什么时候买房子呢？当房价总价低于250个月的租金时，是比较合理的买房时候。对于正在供房贷的人，当泡沫来临时，可以考虑先出售手中的房子，然后等房价彻底降下来，没泡沫了，再去买房子。

2、《大泡沫》的作者是台湾王伯达。王伯达系政治大学企业管理硕士，台北大学会计学学士，以笔名艾利克斯为《壹周刊》专栏以及《Money钱》专栏撰文分析台湾股市、全球经济与产业发展现况。具备证券分析师执照与多年国际企业并购财务顾问经验，长年关注国内外经济与产业发展，曾发表许多具前瞻性影响力的评论。这本书的原版繁体书名为《民国100年大泡沫》，作者在台湾各指标都呈现上升趋势的经济环境下，犀利地对真实的金融环境是否一如表面表现出来的状况提出了质疑。作者以外汇储备过高这一标志为切入点，系统且全面地分析了股市及房地产市场繁荣背后的陷阱，揭露了在浮夸的经济景象背后，实则酝酿着巨大的经济泡沫，一旦泡沫被戳破，将导致非常严重的后果，堪比史上最严重的几次金融危机。这本书的议题其实是充满挑战的，繁体版出版社时，获得各界的推荐，包括学界、官员、民间团体与财经作家等。中文简体版，作者在原来的基础上增加了大陆经济泡沫的内容，直指大陆的经济泡沫所在，讲出内地学者不敢讲的盛世危言。今天的大陆，泡沫化程度已全面超越台湾地区，作者深入剖析大陆泡沫景象，全面揭穿表面浮华后所面临的灾难。这本书虽有大泡沫的预言，实则是讲明一个道理：泡沫永远不死，因为泡沫始终来自人性。本书内容上，作者的论述不是枯燥的罗列流水帐，也不是平淡的空谈，除了引用大量的图表，数据以外，论证有力，叙述流畅，也引用了大量经典箴言：如股神巴菲特关于投资的定律；将经济与股市的关系比作主人和犬的关系，等。论述再多并不是空谈空论，而是指导每个人在大泡沫即将来临之前如何应对，作好准备，至少不让自己的荷包缩水。经济，民生，股市，房地产，对外贸易，是紧密相连的一个有机整体，在经济全球化的今天，外贸政策是何金融机制及股市房市和民生幸福休戚相关的。在这部书里著者将这

种关系阐述的丝丝入扣，清晰明白。例如关于台湾“外汇存底”的解析，因为台湾的外汇存底已经来到了历史新高，甚至还比1990年代的大泡沫之前还高，同时，过去不管是日本的失落的十年、亚洲金融风暴及美国1929年的大萧条等，几个重大的泡沫在发生前，都有国家外汇存底飙升的现象，先不论造成外汇存底飙升的原因为何，都是一个很大的警讯。正是将这诸多方面作为一个有机整体，观察细致，论述有力，脉络清晰，分析理性，使这部书的含金量大增，可读性大增。而关于泡沫源自人性的断言，也是这本书的思想升华和总结。书中不仅仅有普通民众的建言与忠告，更有对于政府的期待和谏言，这些都是难能可贵之处。正如看《Money钱》杂志顾问林奇芬所言“这本书时，如果只把重心放在泡沫何时引爆的危机上，那也未免太过狭隘。我倒认为读者应该认真学习的，是作者分析金融市场风险的方法，那才是长期得以保护资产、在泡沫破灭前全身而退的重要武功。”你准备好应对百年大泡沫了吗？捍卫你的财产，一定要读这本书。

3、用一双慧眼看经济——读《大泡沫》经济生活，是我们现代人生活的重要方面。我们身处其中，摆脱不了它的影响。那么，对经济现象多一些了解，透过表面看清本质，透过历史看清现在，便是我们每个现代人应该做的。南方出版社出版的《大泡沫》一书，便是给了你我一双慧眼，来看清当前的一些经济现象。最近些年，我们国内的经济获得高速发展，引领世界潮流，获得很多掌声。但是，目前，高昂的物价，高昂的民生成本，使很多人感受着巨大的生存压力。对于我们当前的经济，有没有泡沫呢？要看清我们的经济有没有泡沫，就不妨看一看国外曾经发生的事情。几十年来，国际上发生了几次大的资产泡沫现象，如美国曾发生了1929年大萧条；日本发生了“失落的十年”，到今天还没有缓过劲儿来；亚洲金融危机下的泰国，经济上也遭受了重创。虽然这几次泡沫产生的原因和背景不尽相同，但其中也有一些共同的特点，该书对此做了深入总结和分析。每一次泡沫的破裂，都是一次财富的再分配，对老百姓的影响可谓巨大。该书不仅通过大量的事实与图表，让我们认清泡沫，还对泡沫破裂时都会发生什么、以及老百姓该怎样应对，做出了详尽的分析和探讨。这无疑使我们在当前经济的现象中，多一些冷静、理智和准备。古人曾提倡“居安思危”，在一路高歌猛进走过这些年的我们的经济来说，尤其要如此。《Money钱》杂志顾问林奇芬如此评价《大泡沫》：“读这本书时，如果只把重心放在泡沫何时引爆的危机上，那也未免太过狭隘。我倒认为读者应该认真学习的，是作者分析金融市场风险的方法，那才是长期得以保护资产、在泡沫破灭前全身而退的重要武功。”“低头拉车，还要抬头看路。”我们很多人每天都在各自的岗位上奋斗拚搏，步履匆匆，出力流汗，每一点财富都来之不易。在今天，读一读该书，看清前面的路更为重要，对于保卫你的财产、以正确的措施来应对大泡沫，很关键。

4、生活在俗世中，总想超然物外，想学颜回“一箪食一瓢饮”，但是这对身处在这个社会的我而言显然是不可能的事情，因为这是个物质社会。而房子就是头等的大事！前些年在郊区买了座房子，上班很不方便，一直想去市里买，但是看着高高的房价，就想着什么时候房价降了再买。但是房价越来越高，就像一个越吹越大却根本不会破裂的泡沫！我对所谓的房价的拐点产生了疑问，于是就选择了这本书《大泡沫央行没有告诉你的真相》。从一个金融经济的门外汉角度出发，这本书读起来是非常有意思的。首先是作者的语言诙谐生动，如他将人的资产比作是啤酒，没有泡沫就没有滋味，但是要在泡沫消逝之前一饮而尽，否则当泡沫散去，留下的就只有苦涩了。如此生动的比喻，将资产和泡沫的关系说的非常透彻，我想如果我们能够真正地将这两者之间的关系弄透，或许就不会陷进金融危机里不能自拔。撇开语言只谈内容，这本书是非常专业的，并不是一般的通俗性读物。作者从国际货币体系的演进出发，对中国历史上曾出现过的错误货币政策带来的影响进行了深刻的剖析，指出一个国家的货币政策一旦出现问题，小则影响国家经济的发展，大则影响国家的存亡。而我们很多时候所面临的一些经济问题，正是由于国家的货币政策引起的。细细读来，对这种经济现象背后的真相有了一定的了解，也许是越读越心惊。因为自己是一个普通的小市民，除了接受所有的一切，还能如何呢？就像在海里，看着鲨鱼朝你游过来，你却无能为力是一样一样的！对世界上的其他国家的外汇储备分析之后，作者对台湾的泡沫现象进行了分析，其中的一条结论是民众所得增长远远落后房价涨幅，看到这一条，说实话有点兔死狐悲的感觉，因为对大多数普通人而言，都是处于这种状态的，就像我工资永远不够花的。更可怕的是这种泡沫现象根本停不下来，也就是说我们的工资永远追不上房子的价格，想想真的很悲哀，竟然买不起一套房子！而这就是生活的真相！这本书是以台湾为基点写的，但是以点带面，作者所说的其实同样适应于大陆或者世界上的其它地方。一种精准的金融分析，其实不单单仅是枯燥的专业数据，还是活生生的案例，生活于其中，我们无法解脱，既然如此，其实完全可以多看看此类的书，了解那么一点真相，让自己的内心坦然一下，明白，很多时候的困境其实不是自

己的错误！无法规避泡沫，那就依作者所言，在泡沫破灭之前，脱身而出！

5、最近一段时间在研究有关资本定价，金融周期以及国际定价权等问题，所以自然而然对“泡沫”这个词比较上心，本来买这本书也是无意之举，在看其他书评的时候看到有人提到这本书，说看完有惊悚的感觉，我觉得可能挺对我口味，当下立刻购入，看完全书发现还是和想象的差很多...整本书除开数据的展示，单从内容上来说其实很简单的，就是这样的逻辑关系：全书的重心在“外汇储备诅咒”。为什么说外汇储备越多反而会有问题呢？因为一个国家贸易顺差之后会赚取大量外汇，而有2种情况应对，1种是任由赚取这个外汇的个人或公司自行支配，他们可以投资海外市场，也可以兑换成本币在本国进行投资或消费，那么因为大量的人在公开市场里进行本币兑换，所以本币的需求增加，会让本币升值，这种影响直到国家贸易平衡为止。实际上，是不是能到贸易平衡不知道，至少如果是任由个人或企业进行自由兑换的话，结果一定首先是本币升值，从而影响到出口，这是毫无疑问的，所以为了克服这种情况，于是有了第2种应对方法，2就是由央行出面，公开收外汇，同时给予需要兑换的本币。也就是说，个人和公司都是没有权利自由兑换外币的。那么央行出面做的好处就是，因为非公开自由操作，所以可以抑制住本币的升值。本币是放出去了，但是市场上没有公开渠道呈现这种强势的本币需求，所以本币不会太大升值。那么，贸易顺差越大，赚取的外汇越多，央行强行收兑外汇而释放本币，本币也就越多，但本币依然不会升值。目前，中国大陆，中国台湾均是这样的操作模式，而大陆的外汇储备排名世界第一，台湾世界第四。在这个基础上，作者从三个角度阐述了其中的缘由和由此引来的问题：1：央行为什么要这么做？因为作者是台湾人，所以主要围绕台湾央行来说，原因有2个，1个是央行通过强行收外汇而释放本币的方式，可以每年盈余财政预算的10%以上（书中给出的数据），换句话说，政府每年财政支出里10%以上的部分是单单央行一家提供的，所以政府部门和央行联合起来都存心要维护这个局面。反之，如果任由台币升值，则央行不仅没钱赚，还要亏钱。（这部分书中有比较细节的描述，各位可以去看）2个原因主要是因为维护弱势货币可以保证台湾的出口业的发展，这个应该说是站得住脚的理由，只是作者的看法不一样。2：这么做造成的后果是什么？后果很严重，作者很生气：股市泡沫，楼市泡沫，金融泡沫，而泡沫的结局就是破灭，就是摧毁，就是灭绝。我是因为看到其他人评论说看了本书有惊悚感才买的，不过书里想传达的恰恰就是这点，并且举了各国泡沫的案例，均是因为外汇储备激增导致的本币激增，从而造成了资产的极大泡沫。这部分是全书的重点，也是最吸引人的地方，作者预测了台湾楼市的暴跌，同时也预测了大陆可能在未来2年内遇到的楼市泡沫破裂的问题；但非常遗憾，我的看法恰恰和作者在这有分歧。3：经济发展的最根本推动力是什么？全书没有单独的章节来描写，但可以从部分的片段中看出作者对这个问题是有思考的，包括写到泡沫为什么会破灭，何时破灭时候所延伸出去的一些观点时专门覆盖了这个话题。总结一下，作者的观点是：经济发展的根本动力是生产力。而强行让本币贬值的后果就是让本国落后产业养在温室之中，从而缺乏国际竞争力（比如明明应该关门的企业，就因为弱势汇率的政策从而苟延残喘，而理论上这个企业应该早就淘汰出局的），作者通过韩国和新加坡的例子反过来证明：本币升值不一定会导致出口落后，相反，可能是一个优胜劣汰的良性机制，反而让某些企业具备国际竞争力，而真正的竞争力则来自于生产力的大大提升。在这里，作者还专门写了一章关于美国经济前景的，其中提到了网络产业和粮食出口，再次证明只有高科技，只有生产力才是推动经济的重要助力，而不是你什么央行的弱势货币政策。大家都看清楚作者的思路了吧？其实挺简单的一个推导过程，当然，国内某些经济学家说起泡沫来，遣词造句比这个作者激烈100倍（作者至少在预测大陆楼市泡沫时还是很委婉的说，大陆的潜力巨大，泡沫破灭后恢复时间会比台湾要快等），直差明天就来个金融危机方足以证明自己牛逼一样。但真正的情况是什么呢？至少在作者的预测时间段内，台湾也好，大陆也好，并没有出现什么楼市崩盘，也没有什么金融危机，2014年新年一过，本人微信圈里也到处都是那种国内地方债还不了，银行要再次钱荒，金融危机指日可待之类的分享文章，但很可能的是，2014年也就这么不明不白的过了，没啥危机，然后2015年再唱一遍，真的到了最后关头了....谁知道呢？为什么经济学家的预测都是狗屁？到底谁错了？要说清楚这个问题，我非得写一个系列专题不可，因为太多的基本概念要阐述，太多的漏洞需要补缺，太多的不同需要指出。就本书而言，我只想指出一个矛盾的地方：既然台湾1987年开始放松外汇管制，不再强行兑换外汇而允许个人和公司使用外汇投资，为啥10年之后，到了1998年，台湾会再次启动这个管制法案呢？作者给了似是而非，含糊其辞，一笔带过的说法，但，其实这才是全书背后值得为之再写一本书的点睛之处，你不能仅仅用央行为了赚钱，怕亏钱就再次启动外汇管制的政策为理由，毕竟，这个时间周期太长，10年，当中一定有非常重要的原因让台湾当局又走向弱势货币的政策。联想一下亚洲金融危机的爆发时间，大家可能就

会清楚一二。其实，作者的“外汇储备诅咒”主要集中在贸易顺差的解释上，我们知道，除了贸易可以得来外汇之外，外商投资也同样需要给出外汇来兑换本币，这一部分至少占到中国大陆外汇储备的1/3，作者可能疏忽了，当然，台湾的外资占比肯定和大陆没得比，我提这点只是想说：资本的国际流动是非常令人头疼的问题，包括美国很多时候都驾驭不了。国家的强性收汇政策，更多的时候是建立一道防火墙，来防止资本自由流动造成的伤害。举一个极端的例子：很多人质疑大陆为啥手里有那么多美债？很简单，有美债，就等于和美国进行合体捆绑，要是你索罗斯胆敢进行金融侵犯，我就以此抛售美债，中国政府手里可是5年期，10年期的长期美债，要是一抛，立刻就会造成全球美债利率暴增，结果就是美国再次被打回金融危机原型，（长期利率一高，立刻造成消费国民还贷压力，次贷危机就是因为利率暴增带来的违约）所以，你美国会放对冲基金来干中国吗？不会！而买美债是要钱的，钱从哪里来？外汇！很多时候，政府在做事并不仅仅从经济利益角度考虑的，这就是经济学家的短板之处，而且越是理论功底扎实的经济学家，有时候考虑问题越是“简单”，从我的角度，我很多时候觉得这些人简直“幼稚”的可爱。至于资产泡沫，限于篇幅我只能这么说了：试问世界上那个国家的资产没有泡沫？想起来了，有地方没泡沫，那就是非洲某个你连名字都叫不出来的国家...经济只要想发展，就必然会维系微弱的通胀，而通胀的背后一定是资产持续泡沫，泡沫本身并不可怕，没有一个政府会害怕泡沫，就好像我今天找了个白富美的女朋友，档次比我高，我也不会因为配不上而放弃大好良机，这根本是两码事，我需要做到的是怎么一步步“诱拐”她和我结婚，永远锁定在一起。对各国政府来说，资产泡沫是家常便饭，问题是，用什么方法可以让这个泡沫固化，永久化，所谓的软着陆只是一个腩腆的说法，说白了，就是要让不可能变为可能，创造一个奇迹！而奇迹的一开始往往都是伴随着质疑和否认的，当房价已经连续10年上涨都没动的时候，都无法让你静下心来想一下其中的合理之处吗？这个时代不一定只有靠专业才能洞悉事物，对任何来说：模糊的正确，远远好过精确的错误！

6、从金本位到布雷登森林体系，又至美元本位制，国际经济形势已经走过太多的惊涛骇浪。泡沫这个词已经不新鲜，各路经济学家谈起金融危机，不可避免的都要用到泡沫两个字，愁云惨淡的股市和房地产行业也是经久不变的议题。尽管作者也是旧瓶装新酒，但值得赞赏的是，作者的思路与条理十分清晰。以引入货币的概念为契机，讲述了泡沫的形成、进化及至破灭，又提到了民众最关心的，如何应对金融大泡沫的破灭。近年来，越来越多的人开始关心起围绕着货币政策展开的一系列话题。作者非常强调“外汇储备的诅咒”这一说，相当大的篇幅都在讲述外汇储备激增以及货币升值引起的后果。从书中作者的举例来看，确实外汇储备的急剧增加是一个泡沫破灭的前兆，也可谓之“诅咒”，央行通过抛出本币买入外汇来增加外汇储备，相当于在国内释出货币空间，因此本币的货币供应量就会相应的增加。所谓政府的“非理性繁荣”，就是利用这一点，来维持弱勢的汇率，然而打破经济的循环，抑制货币的自我调控，后果必然就是泡沫的破灭。经济与政治其实始终是相辅相成的，谁都别提操控，但谁都要提人性，盲目的非理性，造成的后果已在眼前，充满野心的资本家是否该适时收手？说是蝴蝶效应也好，雁行理论也罢，恶果已在眼前，要实现经济软着陆是何其困难。作者提出了第四种模式的解决反感，即由企业发行债权向“央行”购买外汇储备，用此外汇作长期性的策略投资，似乎可以一举数得。而下文接着指出改变“央行”的绩效评估指标，增加一些变量的考虑范围，也是值得称赞。作者有一段教股票持有者如何判断是该买入和抛出的内容，可以参考。从“央行”加息的步伐来判断：如果平稳则可安心持仓；如果加速了加息的动作，就要密切注意它的谈话；减缓甚至停止加息时，就要适量减仓；而降息时，必须卖出所有股票，等待下一个循环。作者这番话是非常有理的，利率的调整对股市的波动本身就具有非常大的影响，每次加息都是一个大动作，就连消息传来，股市也要震荡三分。但在大环境中，会对股市产生影响的因素实在太多，作者所提出的判断方法也仅仅是一个参考，在利率波动时能多留一个心眼，也许就是逃过一劫。几乎所有的经济学家，都在大胆预言，小心求证。机遇和挑战也绝不仅仅是说说而已，财富的重新分配对谁来说都是一个巨大的关卡。要在这一轮的波动中胜出，还需掌握更多的金融知识，更敏锐的市场观察力，更独到的判断眼光。

7、还真是啊。以前一直不明白为什么一直在增发货币，原来是因为外汇。原来一直以为是政府在无耻的依靠通货膨胀加税，原来还是有些差别的。说实话，虽然一些政策是出于某些保护的原因，但一些东西真的是保护就能行的吗？我就不相信一个一直在家里要这个有这个要那个有那个的二世祖，出去外面竞争也一样天下皆亲妈。终归要参加竞争才能够成长。世外桃源带来的不只是逍遥，还有腐朽，至心底里的溃烂。这点也是我浪费了十年才懂的道理。不过不管怎么样说，现在清醒了总比闭眼那天才明白要好得多。

8、要说最近的一次经济泡沫，应该就是黄金的暴跌了。因为那时黄金的价格跟之前想比简直就是跌到了白菜价，以至于当时出现了万人空巷抢黄金的局面，也把“中国大妈”推到了风口浪尖。还记得当时甚至还有许多人呼吁政府要赶紧救市，不然黄金就会跌破开采成本价。但事实证明，即便黄金跌到35美元每盎司的时候也没有跌破开采成本，而且后来还到了1200美元每盎司左右，其长线下跌的空间还是非常大的。说起那段抢黄金光辉岁月，我还是一直忍着没有出手。当然不是因为我的定力有多高，看准黄金一定会再跌，而是我当时兜里根本就没钱了，买一套房子就花光了所有的积蓄，都快负债了……说起房子，中国现在最大的问题就是高房价引起的经济泡沫了。还记得上个月没事在国贸闲逛的时候看到一个四合院出售，竟然标出了1亿8千万人民币的价格，真的是抢银行都整不到这么多钱！因此在看《大泡沫：央行没有告诉你的真相》这本书的时候，对于作者介绍的房地产市场繁荣背后的陷阱，我是非常感同身受的。无奈现在可用财力有限，尚且玩不起资本游戏。不过虽然我平时研究金融的时间并不多，但也知道经济泡沫带来的仅仅只是经济的虚假繁荣而已。而我需要把握的，就是在泡沫破裂之时及时出手，因为每一次泡沫破裂都是一次财富重新分配的机会。就像书中对台湾经济泡沫的描述一样，今天的中国大陆的泡沫化程度与台湾地区比起来那是有过之而无不及。只要我们留心观察下中国目前的经济环境，就会发现中国最近十年的实体经济根本就没有怎么发展，所谓的繁荣不过是靠着炒房炒地炒煤炒矿撑起来的。温州商人算是中国生意人的代表了，你看看他们其中有几个是做实业的？不过这个也不怪他们，因为相比于炒作赚钱，实业来钱实在是太慢太辛苦了。依稀记得二战之后的日本，凭借着美国的扶持进入了快速发展时期，并迅速超越苏联成为世界第二大经济体。当时的经济崛起速度让日本仅花了30年的时间就达到了“用一个东京都的地价就可以买下整个美国，用一平方英里东京帝国广场的地价就可以买下整个加州”的程度。甚至当时还有人豪气的说：“要买下整个美国，然后再把美国的土地再出租给美国人让他们居住！”但是好景不长，到了上世纪90年代的时候，日本经济泡沫开始破灭，进而导致诸多连锁反应。最后的结果就是经济增长长期停滞、国民收入降低、失业加剧，从此陷入了20年的萎靡不振之中，一直到现在都还没缓过劲来。当然我们不是政府，也不是经济学家，也没有那么多的精力和时间去操心泡沫破灭之后的事情。我们现在能做的，就是在经济泡沫或金融危机来临的时候，捍卫好自己的财富就可以了。如果现在你还在玩股票或投资的话，一定要记住巴菲特的那句话：投资必须是理性的。如果你不能理解它，就不要做；如果你不能控制住你自己，你迟早会大祸临头。然后再顺便看看这本《大泡沫》吧，应该会有不少启发。

9、比原版书多出很多内容。简体版对大陆的分析更透彻。很喜欢王伯达的论述，铿锵有力，顿时感觉脑补得很上档次了！即使是小白也会一本书科普完中国的财经现状、危机和未来动向。很不错的一本书。央行没有告诉你的真相，财富即将重分配。捍卫你财产，此时此刻你一定要看的书。你准备好面对前所未有的百年大泡沫了吗？每一次的泡沫破灭，都是一次财富重分配的机会，你想看到自己的财产被别人分配，还是期待分配到别人的财产！很有料有木有！

10、台湾作家素以敢说敢写、敢作敢当闻名于世，其中的柏杨、李敖当属鼻祖级人物，面对镣铐入狱丝毫没有怯懦，反而越挫越勇，并发出“多做些勇士，少做些懦夫”的高调言辞，不能不说是头生反骨誓死捍卫自己精神世界言论自由的翘楚奇葩。而今再度翻阅台湾作家的书，虽不是一个领域的作家，但其风格却极其相似，论调异常鲜明，让读者辨析不清的危言耸听以及直指经济泡沫被戳破后的末日论，足以将《大泡沫：央行没有告诉你的真相》作者王伯达推到风口浪尖上。诚然，作者未必有哗众取宠的跳梁小丑心理，只是想告诫读者不要盲目乐观，不要幸灾乐祸，不要悲观厌世，不要坐以待毙，只要冷静面对、顺应形势、听从建议，也许一切并没有那么可怕，大泡沫也可以成为洗刷“赤字”的清洁剂，保护财富的金刚罩。只是，你准备好应对百年大泡沫了吗？想说服一个人或者一群人，总结历史发展过程中的失败经验，列举大量的宏观、微观数据，将经济强国的财富来源和经济走向用排比的句式一一道来是必要条件之一，说的直白通俗点就是用大人吓唬小孩的方式，使你如临大敌、惴惴不安。当然，作者所列举的绝不是凭空想象的，确有其事，确有其人，非野史，不杜撰，但在拥有大量拥趸的形势下，指鹿为马的闹剧也会趁虚上演。笔者看书有个习惯，这习惯是在盲目轻信书中言论后屡屡碰壁养成的，无论何书，无论作者是谁，我都带着批判性的眼睛去审视，也许偶尔会偏颇，也许偶尔会无解，但这副“有色眼镜”我是不准备摘下去了。作者王伯达用并不令人惊喜的方式将即将爆发的金融危机比喻成大泡沫，围绕这泡沫如何滋生、蔓延、爆破引经据典，积蓄了大量的经济学理论依据，并将矛头直指央行这一关乎民生的最高经济财富府邸。对于时下出现的经济动荡，作者以一名内部人士的口吻点尽玄机，大有魔术师拆穿同行把戏的无畏。王朔曾说：无知者无畏。作者当然不无知，在众多响当当的头衔笼罩下，其已俨然成为经济领域的新贵和青年才俊。作为一个局外人

的我，对于经济泡沫何时爆破，金融危机何时爆发，其实是不大关注的，倒是对于这个作者格外感兴趣，其一，在当今言论自由还有可能被和谐的情况下，是谁赋予了作者王伯达充分的话语权？又是谁给予他行使话语权的勇气？其二，关于大泡沫的言论是否属实，尚且无法定论，当你想将一件事情形容的足以蛊惑人心的时候，自圆其说的本事常常会无师自通，如果记忆力还不差的人，一定还记得关于2012的末日说吧，结果呢？贻笑大方是早就预料的结果吧。但末日说与经济泡沫论又有许多不同之处，经济关乎民生，经济决定国富民强，而末日论权且当作茶余饭后或者吃饱了撑的人消磨打趣之物吧。作者在第12章中，谈到全民消费能力及财务结构恶化的不利局面，全篇充斥着CPI的下滑和财务结构的变异，让我们立即联想到全年调休计划的实施与改革，黄金周缩减了，取而代之的是将传统文化节日纳入到了全年的调休假中，这样的改变是对CPI的缓解还是制约，我们不得而知，但是从作者忧国忧民的文字里，倒是看出些不安的端倪，你会说作者这是杞人忧天吗？你会将此作为戏谑的笑点吗？我想可以作为参考，但绝不能将此言论奉为神篇。在全书的结尾处，作者煞有介事地将危机论转化为转机论，似乎前面所有的铺垫都成为泡沫了，这能称之为自相矛盾吗？答案暂无。在结尾处，我思忖半天，决定借花献佛，用作者的原话：我们可以改变这一切。

11、我觉得现在的许多人，都喜欢看经济危机一类的文章。凡是同样的题材，总会引起他们的兴趣。我也是。我倒不是太关心华尔街出台什么政策引起全球股市的大跌或大涨，而是想看清我们国内的经济未来到底是一种什么样的结局。这本《大泡沫央行没有告诉你的真相》也是这样的一本书，书的作者是台湾人，但是却分析了很多大陆的经济政策、经济观状以及预测经济发展的未来。作者有相关的经济研究经历，分析的也很有道理。比如，在第33章，大陆房地产泡沫的终点一节里，作者开始写道：泡沫的终点永远都只有破灭一途。他还拿出了2010年12月房屋销售价格指数同比前15名多为内陆与西部大型城市数据。第34章里，作者预言，2011年将会是全球经济大幅动荡的一年；2012年许多国家都将举行选举或进行领导人的接班。从过去的经验来看，未来的这段日子，全球还要持续上演通胀与资产泡沫剧。而大陆，毫无疑问是这场泡沫剧的主角。庆幸的是，我们的经济并未出现大的问题。然而我同意作者的这个观点，即泡沫迟早要破裂。楼盘的价格迟早要掉下来。这是我的预言。这本书中拿出了许多的数据，包括台湾的数据，大陆的数据，还有泰国的数据，等等。这本书通俗易懂。不懂经济的人，只要耐心看，就会看透作者的用心。顺着作者的思路，也可大致为国家的经济把一下脉。2013年对中国来说，是不平凡的一年。国家出台的一系列动作，抓了一大批贪官，国家单位人员的作风明显好转，浪费之风暂时得到扼制。国家的经济似乎在压迫泡沫，但不至于让它们一下子破灭。这也是软着陆的一种措施。国家的经济支柱不能是房地产，有竞争力的还是科技。发展的主体还是要回归到科技工厂生产上来。所以我觉得房价会降。多看类似的书，就会看得远些，就会接近真相。

章节试读

1、《大泡沫》的笔记-第1页

你准备好面对这前所未有的大泡沫了吗？
资产像啤酒，没有泡沫就没有滋味。

但切记，要在泡沫消逝之前一饮而尽，否则当泡沫散去，留下的就只有苦涩了。台湾“行政院”曾在2009年年底举办过“十大民怨”评选活动，结果第一名为“都会区房价过高”，第五名则为“民生物价过高”。在前五名当中，资产泡沫与通货膨胀就占了两名，由此可见，泡沫问题的严重性确实让台湾的民众有了切身感受。然而，有官员表示：“不能打压房地产，好不容易火苗才烧上来，若将房地产这个火车头产业压下去，会赔上全民经济。”看到这样鲜明的对比不禁令人想问，究竟是我们的民众“自我感觉不良好”，还是我们的官员“自我感觉太良好”呢？其实，不论是民众还是官员，都不应该以“感觉”来作为诉求或决策的依据。历史上所有的泡沫都有迹可循，台湾目前是不是处于泡沫之中？如果是的话，又为什么会产生泡沫呢？我们只要“看看别人，想想自己”，就可以从中窥得蛛丝马迹。

过去数十年以来，全球发生了多次著名的资产泡沫，其中“美国1929年大萧条”、“日本失落的十年”，以及“亚洲金融风暴下的泰国”，应该是读者相对来说较为熟悉的案例了。虽然这三个泡沫的背景与成因不尽相同，但它们却都出现了一个共同的信号，那就是在泡沫破灭之前，外汇储备均出现大量且快速的增加。本书将会详细说明这个现象，在此姑且先称之为“外汇储备的诅咒”吧！

外汇储备的诅咒对于台湾来说，是个很有趣的题目。

读者可能已从新闻媒体上得知“台湾外汇储备高居全世界第四名”这项“殊荣”了吧？从1998年以来，台湾的外汇储备每年都创下新高，2008年以来更是连续创下新高。只不过，过多的外汇储备对台湾民众来说不但不是殊荣，还可能是一个诅咒，甚至一场噩梦。

台湾历史上唯一一次能称得上重大资产泡沫的，大概就只有1990年台股冲上12682历史高点的那一次了。台湾股市在泡沫破灭后不到一年的时间内跌幅将近80%，跌去将近一万点。紧接着，房地产崩溃，当时的惨况应该让目前50~60岁的读者还记忆犹新。台湾房地产在经过那次的泡沫事件之后，十年之内都没有回到当时高点的价格水平，而巧合的是，在当时的万点泡沫破灭之前，同样也出现了外汇储备的诅咒。

台湾的外汇储备在近30年来的走势大致可划分为三个阶段。1981~1990年的10年间，台湾的外汇储备增加了9倍，金额增加了660亿美元，这外汇储备的诅咒让台湾在1990年爆发了万点泡沫。接下来在1991~1997年的7年之间，外汇储备维持在一个相对稳定的水平，总额仅仅增加了10亿美元而已。

然而，从1998~2010年，外汇储备又出现了另一波激增，这次增加的金额高达2800亿美元，远远超过万点泡沫时的规模。正当台湾地区政府与新闻媒体欢欣鼓舞地将此当做政绩与经济奇迹的时候，我却开始担心，外汇储备诅咒的再现是否意味着现在的台湾正处于泡沫之中呢？

本书从各种不同指标分析台湾目前的资产价格后发现，目前台湾许多的资产价格指标不仅远远高于亚洲国家和地区的平均水平，甚至还超越了台湾在1990年万点泡沫时的水平。因此，虽然我很不愿意这么说，但我还是必须诚实地告诉各位：“是的！台湾正处于一个前所未有的巨大泡沫之中。”

为什么外汇储备的激增会是一种诅咒呢？又为什么在有了1990年的经验之后，20年后的台湾还是走上了相同的不归路呢？本书在第二部分将会解释“外汇储备的诅咒”这个现象。而之所以会走上资产泡沫一途，我认为这是因为台湾“央行”没有告诉我们、也不敢告诉我们的真相：为了刺激出口

《大泡沫》

、为了“国库”的预算、为了政府的财政，“央行”释出了大量的新台币到市场上，造成了新台币的贬值与资产的泡沫，得利的是政府、财团、“央行”等。而在既得利益者把持游戏规则之下，泡沫更没有停下来的可能，唯一的下场就是破灭。

资产泡沫的破灭对于我们老百姓的影响是什么？

我认为最显而易见的影响便是，各种金融资产大幅缩水，其中股票市场必然会出现大幅度的下挫，而高涨的房地产价格将会紧接着出现崩盘。以台北市为例，我认为房价可能下跌的幅度将超过40%。这会使得全台湾超过5万亿元新台币的住房贷款出现严重亏损，金融机构将会因此蒙受极大的损失，其中部分小型商业银行甚至可能因此倒闭或被接管。然而，到此为止，这些还只不过是资产泡沫所带来的第一波影响而已。

资产泡沫的破坏力就有如原子弹，金融资产的大幅缩水只不过是第一波爆炸的威力，隐藏在蕈状云中的辐射线才是真正具有杀伤力并影响深远的致命武器。当金融机构出现危机，紧接着而来的便是信用紧缩，以及政府的洒钱救市行动，而这两者的破坏力与持续性将远远超过金融资产缩水所造成的伤害。更重要的是，不管你手中有没有金融资产，届时都将无法置身事外。

以前者来说，信用的紧缩将会形成一连串的紧缩螺旋。当金融机构紧缩信用时，中小型企业或个人将因此无法拿到借款或被迫使用高成本的资金，如此一来，倒闭潮与失业潮将会逐渐被引爆，而金融机构在承担更多的坏账之后，将被迫进一步紧缩信用，恶性的紧缩螺旋便因此而形成。而政府的救市行动需要释出大量的货币注入金融体系，如此一来会使得已经债台高筑的台湾地方政府雪上加霜，用不了几年，台湾地方政府将无力支付各种退休金与福利补助。届时，政府可行的做法就是加税、印钞票或削减福利，但不管采用哪一种手段，受损失的还是我们这些老百姓。

从国际经济形势的发展以及台湾目前的资产价格水平来看，我认为最快在2011年，台湾的这波泡沫就会开始出现崩坏的现象。先是股市，再者是房市，陆陆续续会出现法拍屋（编者注：法拍屋是指购房者以向银行贷款方式购买房屋时，当购房者无法或不愿支付后续的利息与本金时，银行便有权收回这项资产，并进行拍卖，这就是银拍屋或法拍屋）数量急速增加以及开发商的财务危机，接着危机将会扩散到金融体系与产业，然后把政府的财政拖下水。当然，最后免不了由全民买单来收拾这个残局。1990年的万点泡沫让台湾的房地产停滞了10年，日本的泡沫破灭的经验从失落的10年变成了20年，而台湾这次泡沫的恢复期会是多久呢？我建议读者应及早做好准备来迎接寒冬。

就我个人而言，我衷心地期盼台湾不会出现泡沫破灭的现象，然而从具体的数据来看，这并不是“会”或“不会”的问题，而是“时间早晚”的问题。即便如此，本书还是提出了对政府政策的建言。虽然这次的泡沫注定要面临破灭，但通过制度的完善，至少能够防止泡沫的“再发生”。

此外，既然这个泡沫的破灭是必然的，那么身为老百姓，我们应该如何做，才能在这个大泡沫之中存活，并避免资产的缩水，甚至让资产可以逆势增值呢？本书分别对股票族、基金族、无壳蜗牛（编者注：1990年台湾的万点泡沫时代，台湾民众创造的一个名词，意思是指没有能力负担高房价的无住房者）与有壳阶级（编者注：指有住房的人）提出了几点建议，相信这些建议在接下来资产泡沫破灭的时候，将成为你在金融海啸中赖以求生的浮木，届时各位将会很庆幸自己现在读了这本书。

《大泡沫》

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:www.tushu111.com