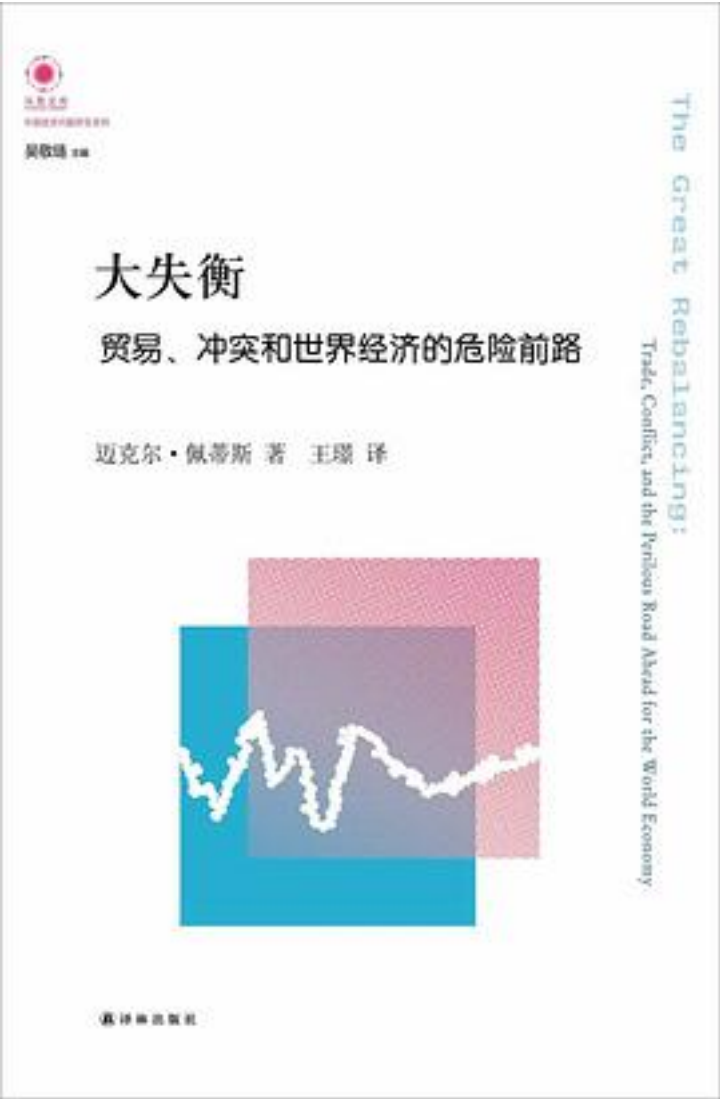


大失衡



[大失衡_下载链接1](#)

著者:[美]迈克尔·佩蒂斯

出版者:译林出版社

出版时间:2014-10

装帧:平装

isbn:9787544749169

《大失衡》给读者提供了一个理解2008年金融危机真正的全球视角，诸如美国的消费狂欢、欧洲不断飙升的债务、中国的投资盛宴、日本的长期经济停滞，以及拉丁美洲的大宗商品泡沫，这些看似并不相关的现象其实从全球视角来看是紧密联系的，如果没有一个整体的解决方案，这些问题是不可能单独得到解决的，某些国家扭曲的国内政策给整个世界经济带来的负面影响，有其内在的运行机理，而全球经济问题的解决则需要世界主要经济体的通力合作，但前景却难言乐观。

2008年的金融危机，激起了关于危机根源和如何走出危机的广泛讨论，而本书即是从全球视角理解这场危机的重要学术成果之一。它不仅纠正了当前流行的一些错误概念，而且有力地证明了，这场危机的真正根源其实是长期严重的世界贸易失衡，而导致这种失衡的，则是某些国家所采取的扭曲国内储蓄和消费结构的错误政策。本书不仅系统考察了这些不稳定政策背后的原因，并且预言世界经济将会陷入长期严重的混乱——中国将经历“失去的十年”，欧元区将解体，而美元将不可避免地走向衰落。世界经济正在经历的再平衡过程将是十分漫长的，而实现再平衡的前提是，某些国家必须改变此前长期施行的错误的国内政策，比如中国必须改变其通过人为压低资金成本来维持不可持续的投资驱动型增长；而德国则不能再以牺牲邻国为代价来满足自身的发展，否则欧元将无法走出危险的境地。

作者介绍:

迈克尔·佩蒂斯（Michael Pettis），北京大学光华管理学院金融和经济学教授，卡内基亚洲项目驻北京高级研究员，具有华尔街及欧洲的金融从业经历，主要研究领域为中国金融市场。迈克尔·佩蒂斯自1987年起开始在华尔街工作，当时受雇于汉华银行（现合并为摩根大通银行）的政府债务项目，工作领域涉及贸易、资本市场以及公司财务；1996年至2001年，在贝尔斯登公司任拉丁美洲资本市场及债务管理组的主管。2002年至2004年曾任教于清华大学经济管理学院，著有《波动的机器：新兴经济体和金融崩溃的威胁》（The Volatility Machine: Emerging Economies and the Threat of Financial Collapse）（牛津大学出版社，2001）。

目录: 第一章 贸易失衡与全球金融危机
第二章 贸易干预的运行机理
第三章 贸易干预的多种形式
第四章 中国的失衡增长案例
第五章 失衡的另一面
第六章 欧洲案例
第七章 回老家去吧，外国资本！
第八章 不堪重负
第九章 全球危机何时才能到尽头
· · · · · · ([收起](#))

[大失衡_下载链接1](#)

标签

经济

迈克尔·佩蒂斯

经济学与金融

国际政治

政治

国际贸易

商业

贸易失衡

评论

本书于2014年引进国内，没想到来到2019年，书里的不少预言已经变成了现实。日本发展所依靠的三驾马车-系统低估货币、工资增长滞后生产率增长，以及金融抑制，所有这些在中国都达到了很夸张的地步。通过这些措施，国家可以很隐蔽的用家庭收入去补贴某个产业。在改革开放之前，巴西也依靠这样的模式取得了令人瞩目的成就。然而从巴西跟日本的经验来看，投资驱动型经济增长奇迹，最终都不得不面临资源错配的风险，时间越长，扭曲程度越严重。

想不起来在哪看到的对这本书的推荐了，能这么深入浅出的把宏观经济和国际贸易的问题说清楚，实在难得。14年的时候作出的预测几乎全都成为现实，贸易纠纷的思想根源和背后的博弈一览无余。本来觉得美国经济高景气和失业率低位，让美国打贸易战有底气，看了这书要纠正一下了：美国若是陷入衰退，失业率走高的话，会更有动力打贸易战，因为这样有助于增加美国的就业。作者认定中国的投资驱动型增长模式不可持续，因为有两个约束：债务和外部需求。目前看两个约束同时收紧，未来难言乐观。改变收入分配，缩小贫富差距，将财富从国家部门转移到家庭部门，这些改革方向似乎停滞。能观察到的只有房价暴涨挤压消费，国资划转社保也是雷声大雨点小。

核心似乎就是收入效应（财富效应）。

以国际收支平衡的机制来理解贸易的失衡，一国影响其储蓄及投资的政策（无论直接或间接）均会影响其贸易账户；资本净流入的好处仅在有限条件下体现出来，除此之外，资本净流入会造成一国资产价格的推高。

4.6

解释的路径很出奇，在国际收支平衡的角度来分析经常项目与资本项目，研究了中美欧的问题，有待重读。

作者作为美国人，在国际贸易方面为美国洗地简直毫不掩饰，甚至有点理直气壮，不过一部分观点却也令人耳目一新，如果简单地是为开阔思路的话，还是很值得一读的。

一种基于财务的宏观视角。不过现实政治终归复杂很多。信用货币信用货币，很多后发国家需要储备国际支付手段，用以满足自己信用制造能力不足的问题。否则灾年怎么办？

挺不错的书，一个国家出现盈余，另一个国家就会出现赤字…这样光影般的伴生关系还挺哲学的。可能因为前一本书读的是达里奥的债务危机，不太喜欢达里奥孤立的分析方法，看到这本书用联系的方法看待债务危机，觉得展现了更广大的实际运行图景。要想说不足之处的话，为了在会计恒等式的框架下分析，Pettis把所有政策的最终影响都到进出口政策方面去了。政策的影响都是多方面的，这样分析可能对于个别政策没有关注最主要的那一面？不过作者了解中国，而且有良心，很直白，不愧是在中国搞摇滚的真朋克哈哈哈…考虑到这一点就可以打五星了。

不敢苟同，意思是政策扭曲了配置，所以失衡？

太好了。当下中美贸易战和2010以来经济危机的绝佳注脚。正本清源之作。

4.0. 从全球范围 $I=S$ 的角度来讨资本输出与贸易盈余, 解释失衡的根源及解决方法. 部分的逻辑推导先入为主, 部分结论下地台粗暴了, 但大体思路还是很不错的. 多处翻译很有问题, 指代不明, 读起来歧义很多.

由于政治惯性，总是等到崩溃了，才会有所改变。世界经济从失衡到平衡的过程，确实很可能会是无序的和非常痛苦的。

正本清源！ 还是业界出来的人写的书能看。

什么破玩意儿!

[大失衡_下载链接1](#)

书评

几年前翻译过迈克尔·佩蒂斯的一篇文章，他关于中国经济分析的文章主要发在自己的博客上。这本《大失衡》应当就是他的博客文章的整理结集。
佩蒂斯有华尔街的从业经历，后来长期在中国任教（先后在清华和北大），可以说是中国通。他和本书中推崇的另一个经济学家尼古拉斯·拉...

[大失衡_下载链接1](#)