

窮人為什麼變得更窮？洞悉金融運作陷阱，掌握經濟關鍵解方



[窮人為什麼變得更窮？洞悉金融運作陷阱，掌握經濟關鍵解方_下载链接1](#)

著者:阿蒂夫·米安

出版者:商業周刊

出版时间:2015-11-26

装帧:平装

isbn:9789869216197

重量級經濟學家克魯曼、萊因哈特震撼推薦：

探討金融危機最重要的著作！

★ 《金融時報》與麥肯錫推薦年度最佳商業書之一

★ 《紐約時報》、《華爾街日報》、《經濟學人》等大力讚譽

一次看懂複雜的金融運作和迷人的融資陷阱

立即解答家庭負債與房市泡沫、失業之間的緊密關聯

2007～2009年間的美國經濟大衰退，造成800萬人失去工作，超過400萬戶住宅被法拍。大衰退發生前幾年（2000～2007年），美國的家庭債務大幅增長，總負債金額增加整整一倍，達到14兆美元，這件事絕非巧合。

對許多美國人而言，房屋淨值是他們唯一的財富來源。經濟大衰退期間，美國的房價下跌了5.5兆美元，房屋淨值遭受重創，受到最大衝擊的卻是最貧窮的屋主。2007年，最富有的20%屋主，其槓桿比率（總負債對總資產的比率）只有7%，遠低於最貧窮屋主的80%。還不出貸款的屋主，房屋遭到法拍，被迫減少花費。消費減少意味著商品需求減少，緊接著就是生產驟降和大規模的工作被裁撤……

當經濟出現危機時，政府為何總是選擇保護銀行和債權人？窮人的債務為何變成有錢人的資產？

憑藉家庭大量舉債而欣欣向榮的美國金融體系，為何讓最窮的人承擔風險，導致富者愈富、窮者更窮？

更重要的，要如何有效防止經濟衰退重創我們的生活？

本書特色

一、揭露金融世界不願面對的真相

金融體系原來是財富不均現象的幫凶！金融創新成了銀行業者的「密碼」，欺騙投資人購買看似安全，實際上風險卻很高的證券。居高不下的失業率，加上債務契約對放款人的保護，使申請助學貸款的學生背負龐大的債務和風險……。一旦看清金融運作背後的真相，就能提高警覺，避免掉入可怕的投資和借貸陷阱。

二、深度解讀金融危機的成因

想解開經濟災難之謎，必須效法福爾摩斯，從蒐集資料著手。專門研究金融和總體經濟的兩位優秀學者，以縝密的資料蒐集和科學的分析方式，發現美國的經濟大衰退和大蕭條，還有近年來歐洲經濟的萎靡不振，根本的問題都是「家庭債務大量增長」，進而造成房產泡沫和嚴重的失業問題，立基於強力證據的精準分析，讓你不再劃錯重點。

三、台灣經濟政策最好的借鏡

預防經濟衰退有更好的方法嗎？書中對於美國的房屋債務、失業、助學貸款等問題，提出以風險分攤原則為基礎的新型契約，可有效擺脫房市泡沫和經濟衰退的惡性循環，可說是台灣經濟政策研究者和主事者最佳的他山之石。中文版並邀請政大金融系朱浩民教授審定和導讀，提供台灣與美國金融體系的比較分析。

作者介绍:

阿蒂夫・米安 (Atif Mian)

麻省理工學院經濟學博士，曾任教於加州大學柏克萊分校與芝加哥大學商學院，現為普林斯頓大學經濟學教授，以及「公共政策與金融研究中心」主任，主要研究領域為金融和總體經濟間的關聯性，研究論文刊載於《美國經濟評論》、《經濟學季刊》等各大頂尖學術期刊。

阿米爾・蘇斐 (Amir Sufi)

麻省理工學院經濟學博士，現為芝加哥大學布斯商學院財金系教授，也是美國「全國經濟研究所」研究員，以及《美國經濟評論》、《經濟學季刊》等經濟學期刊副主編，主要研究領域為金融和總體經濟，2011～2013年曾獲史隆研究學者獎 (Alfred P. Sloan Research Fellowship Award)。

關於家庭負債和總體經濟的研究，屢獲《經濟學人》、《紐約時報》、《華爾街日報》報導，也在美國的聯準會、參議院銀行住房及城市事務委員會、經濟顧問委員會等決策單位中被引用。

目錄: [推薦序] 總體經濟的鉅作／林洸興
[推薦序] 借貸的不平等，對經濟帶來負面衝擊／綠角
[推薦序] 金融陷阱蘊藏的經濟危機與解決方針／林昱成
[導讀] 深度直擊金融風暴的根源／朱浩民

Chapter 1 經濟大衰退的真相

美國的失業危機如野火燎原

誰是經濟大衰退的元凶？

家庭債務與經濟災難的密切關係，也出現在英國、西班牙等國

私債遽增與銀行危機密切相關

懷疑論者的三種觀點

聚焦美國，了解經濟大衰退的原因

了解全貌，才能避免經濟衰退

Part 1 破產

Chapter 2 債務與破壞

房價下跌時，借款人須承擔巨大損失

窮人的債務就是有錢人的資產

過度仰賴債務的金融，使窮人變得更窮

加州和佛羅里達州，資本淨值跌得最多

當房價崩盤，遭法拍的房屋出現驚人成長

債務把風險集中在最沒辦法承擔的人身上

Chapter 3 削減開支

雷曼兄弟破產是關鍵因素嗎？

家庭支出才是經濟大衰退的關鍵

家庭支出減少最多的地區，房屋淨值也跌最多

債務與支出有什麼關係？

開支減少幅度的比較

家庭財務槓桿愈高，在房價下跌時，愈會減少開支

Chapter 4 槓桿損失

基本面觀難以解釋先進經濟體的嚴重經濟緊縮

槓桿損失架構的兩個要素

經濟避免災難的幾種反應

妨礙再分配的幾種摩擦力

失業率為何變高？

槓桿損失時的就業動態

某些家庭的支出驟減，將會影響所有人

Chapter 5 失業是怎麼造成的？

工作是如何消失的？

槓桿損失架構對就業情況的預測

妨礙經濟調整的兩種摩擦力

為什麼會失業？

支出減少的後果，會蔓延到整個經濟體

Part 2 沸騰與泡沫

Chapter 6 信用擴張

取得房貸變得愈來愈容易

強勁的經濟基本面？

信貸和房市泡沫有因果關係嗎？

房價泡沫並未驅動抵押信貸成長

屋主積極借貸，是房價上漲所驅使，而非經濟基本面改變

屋主為何會積極借貸？

積極借款受到非理性行為傾向所驅使

Chapter 7 災難的傳播管道

泰國泡沫破滅影響了南韓和俄羅斯等國

美國開始推廣企業證券化

銀行銷售愈來愈多看來安全、實際風險卻很高的證券

不負責任的貸款核發和詐騙

不可避免的資產泡沫

Chapter 8 債務與泡沫

資產價格泡沫須仰賴信貸成長

泡沫真的存在嗎？

債務和泡沫有關嗎？

為什麼債務會讓泡沫變得更大？

資產價格泡沫常以看似極度安全的債務做為燃料

Part 3 停止循環

Chapter 9 救銀行還是救經濟？

為何政府要不惜一切拯救銀行？

中央銀行是最終貸款人

柏南奇認為銀行倒閉會使借貸崩潰

銀行借貸能力受損，並非經濟大衰退的主因

Chapter 10 原諒

政府干預的經濟原理

當總體經濟失靈

歷史給我們的教訓

政府在經濟大蕭條時期提供的協助

政府原本可實行多項債務減免計畫，加快經濟復甦速度

「強制破產」的助益

道德風險不適用於這個議題

Chapter 11 貨幣和財政政策

聯準會如何阻止通貨緊縮？

無能為力的央行

即使銀行降低利率，家庭也會避免再借貸

槓桿損失引發的景氣衰退，央行很難營造較高的通貨膨脹預期

財政替代方案在美國弊端叢生

一遇到經濟崩盤，政府就會變得很無能

Chapter 12 有福同享，有難同當

助學貸款使學生背負龐大的債務和風險

讓財務契約更平均分攤經濟風險

大規模採用「責任分攤型房貸」（SRM），可降低房價波動率

SRM最重要的經濟效益，是避免房屋被法拍

正面的經濟連鎖反應

SRM也可預防失業
SRM有助於預防房市泡沫和過度舉債
為什麼市場上看不到SRM？
債務為何這麼便宜？
更廣泛的風險分攤
金融體系應該採用類股票型契約
謝詞
• • • • • ([收起](#))

[窮人為什麼變得更窮? 洞悉金融運作陷阱, 掌握經濟關鍵解方_ 下载链接1_](#)

标签

了解金钱

經濟

理财

理財

评论

首先是一本写的非常好，非常适合大众阅读的书，其次，在很多关键问题上，做到了深入浅出，提出非常好的问题，给出非常明确的答案，有数据和比较研究干掉了Animal Spirits和心理原因。毁灭性的经济危机出来的原因，就是债务，然后提出的解决方法，是对负债者宽容，或者社会分担风险。从各个方面说，都是本好书。然而，这么本好书恰恰又反应了经济学是个Ultimately Dismay Science，债务，说白了，用以后的钱做今天的事，债务，要么偿还，要么减记，目前的社会还是认同偿还，那么在需要偿还的时候，所有的消费都必然下降，这完全是常识，为什么经济学家忽略常识，然后搞出那么多屁来？还有一句，所有经济问题的解决，最后都是政治。

主要探討經濟危機的原因及弱勢人群買房的風險。但對於個人而言，現有金融體系未有改變的時候，如何考慮買房及理財呢。當然，以本書的觀點，太多貸款的風險的確非常巨大。對於普通人來說，感覺是個很無解的命題啊。

[窮人為什麼變得更窮? 洞悉金融運作陷阱, 掌握經濟關鍵解方 下载链接1](#)

书评

[窮人為什麼變得更窮? 洞悉金融運作陷阱, 掌握經濟關鍵解方 下载链接1](#)