

交银基金：投资 得信息者占先机 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/487/2021\\_2022\\_\\_E4\\_BA\\_A4\\_E9\\_93\\_B6\\_E5\\_9F\\_BA\\_E9\\_c33\\_487312.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E4_BA_A4_E9_93_B6_E5_9F_BA_E9_c33_487312.htm) 早在2006年6月，纽约大学教授Nouriel Roubini就已经指出，美国经济离萧条不远了。他同时概述了美国经济可能面对的12个阶段问题，包括美国住房市场将要面对历史上最为严重的一次衰退，次贷损失加大并且蔓延到信用卡和汽车贷款，债券保险公司的信用降级，金融市场上的流动性枯竭，以及金融机构由于资本的减少而被迫出售资产等其他问题。2006年中期，美国次级贷款已经严重恶化，包括Countrywide银行（注：美国住房抵押贷款集团CFC的银行业务子公司）在内的各大银行都已充分意识到这一问题，而到了2007年，由于问题已经太过严重，以至于这些金融机构只能眼看着危机发生而无力应对。当然，还是有一些金融机构发现出了问题，于是决定尽快摆脱次级贷款从而避免了危机局面，然而大多数的同行，他们即使知晓问题，也没有采取任何行动，有些甚至简单地采取忽视。越来越多的经济数据证明，美国已步入衰退，例如美国股市的大跌，特别是在金融和零售板块这两项先行指标上的下跌。尽管如此，在美国内外，很多经济学家和投资者仍在辩论，他们继续否认美国经济已进入衰退，然而2月下跌的工资报告单已经使这场关于美国是否已经处于衰退的辩论变得毫无意义。上述这些信息对于市场中的机构投资者和大玩家来说，应该很容易掌握。而个人投资者和海外市场（例如香港和其他亚洲国家）的投资者，或许并不能直接获得，或者说在危机的初期阶段就获得这些信息，以至于这些投资者不能

对市场作出准确的判断。然而，有些人即使能够得到这些信息，他们仍可能选择忽视正在发生的事情，正如在美国这个案例中，也有一些人就选择相信脱钩论，而仅仅把关注集中于国内经济和国内市场上。（作者为交银施罗德基金公司副董事长）雷贤达 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)