

# 宋鸿兵:中国面临4年最困难时期

## 第二波金融海啸可能在今年第四季度袭来



宋鸿兵 巫良白 摄

人物简介

宋鸿兵,环球财经研究院院长。20世纪90年代初赴美留学,主修信息工程和数学,获美利坚大学硕士学位。长期关注和研究美国历史和世界金融史。曾担任利和美和房地的高管咨询顾问。其所著《货币战争》一书于2007年6月出版。

昨天,在江苏省委组织部和省发改委共同举办的金融推进区域经济发展专题研究班上,《货币战争》作者、环球财经研究院院长宋鸿兵在南京发出警告,他认为第二波金融海啸很可能在今年第四季度爆发。不过对于中国来说,他认为跟欧美情况不同,正面临着14年的战略机遇,中国要抓住机遇,开拓内需。

### 金融危机年底会恶化

尽管欧美各国纷纷出台救市计划,但是宋鸿兵却认为危机将在今年年底进一步恶化,理由是四大潜流将在年底集中浮现。

“这场危机的风暴,已经在美国13万亿美元的按揭抵押贷款市场,移向了27万亿美元规模的企业债、金融债、地方政府债及其他资产支持债券。”

宋鸿兵认为,第一大潜流企业债的违约率将在今年第三季度达到高峰。

第二大潜流商业银行信贷违约率也将在年底出现高峰,宋鸿兵称,截至3月底,欧美商业银行体系减记资产2.7万亿美元,但大部分损失并未披露,他预测欧美银行最终损失高达10.6万亿美元。他认为第三大潜流是美国失业高峰违约将在年底创出新高,第四大潜流就是信用卡、商业地产、建设信贷违约率年底将创新高。

此外,在宋鸿兵看来,亚洲金融市场有8万亿美元资产,目前损失约40%,对欧洲的金融系统造成很大压力,另外,东欧目前的情况与1997年亚洲金融危机前非常接近,这些风险征兆显示,第二波金融海啸可能在今年第四季度袭来。

### 中国将迎来战略机遇

宋鸿兵提出,经济周期与人口消费高峰期有密切关系,数据显示,人在48岁前处于消费攀升期,在48岁达到顶峰后消费能力开始下降。美国1961年出现婴儿潮,照此计算,从2009年后将步入长达14年的消费能力下降期,也就是说从明年开始,美国将开始消费萎缩,正好加上这场次贷危机,美国的经济周期将持续14年的不景气。

而中国正处于消费的提升期。“欧美经济不景气的时候,消费能力下降的时候,正是我们消费能力上升的时候。”宋鸿兵称,美国14年的不景气对中国其实是一个机遇。“中国要在经济结构上做重大调整,抓住机遇,开拓内需,现在外需是靠不住的。”

### 货币危机下存钱最傻

“货币不是财富本身,只是一种索取权。”宋鸿兵指出,目前大多数人对财富的理解就是“货币”,他呼吁大家改变观念,“你首先要弄明白什么是财富,什么是货币。”

如果把国家看作一个公司来研究其资产负债表,那么国家的财富本质是资产项下的商品和服务,而负债项下就是货币。从这个角度来说,货币永远不是财富本身,货币实质是对商品和服务的索取权。宋鸿兵称,“当我们说挣到很多财富,并不意味着存很多钞票,对应的实体才是财富。”

### 宋鸿兵称,这场金融危机实际上就是美元危机

而在货币危机中,对老百姓而言,存钱才是最傻的。他举例说,上世纪70年代初,他的一个朋友获得

7000元人民币,他把钱存在银行吃利息,30年后他当当时的单位最有钱的人变成最穷的人,“假设他当时把钱全部换成黄金,7000元到现在已经变成了480万。”

宋鸿兵提醒市民一定要深刻理解货币的概念,“如果不想理解,不拼命去挣钱,不去想怎么保住自己的财富,在30年或者更长的时间之后,你会发现财富不够,因为通胀对你的财富所有权悄悄发生了转移。”

全球救市和美国回购国债,是否会引发全球通胀重演?宋鸿兵认为这是肯定的。宋鸿兵认为,说到财富的品牌,没有东西可以与黄金相比,一旦发生全球性的通货膨胀,黄金价格一定会暴涨,他认为市民应对危机,可以配置一点黄金。

快报记者 王海燕

## 2009年4月27日沪深A股行情

Table with 10 columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌(%), 成交量. It lists various stocks and their performance on April 27, 2009.

Table with 10 columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌(%), 成交量. It continues the list of stocks and their performance on April 27, 2009.