



大衝撞。

## 《大衝撞。》之感，不敢想

# WHEN MARKETS COLLIDE

egg

2009.2.10

評論

前言

### 3 區分事態輕重緩急

#### 4 瞭解新的終點

新的全球成長引擎

世界貿易動力的轉變

貿易餘額的轉變

## 通貨膨脹從無到有

### 推升資產配置曲線

### 技術層面的改變

## 5 未來旅程的可能

調整以因應變局

民間部門

國家級政府

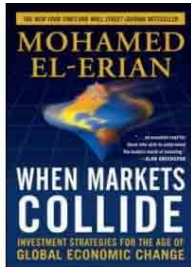
## 多邊機構

歷史包袱

# 大衝撞(WHEN MARKETS COLLIDE)



大衝撞。



Mohamed A. El-Erian  
(穆罕莫德·伊爾艾朗)

評論

前言

3 區分事關輕重緩急

4 瞭解新的終點

新的全球成長引擎

世界貿易動力的轉變

貿易盈餘的轉變

通貨膨脹從無到有

推升資產配置曲線

技術層面的改變

5 未來旅程的可能

調整以因應變局

民間部門

國家級政府

多邊機構

歷史包袱



## 評論



大衝撞。

## 評論

## 前言

### 3 區分事態輕重緩急

#### 4 瞭解新的終點

新的全球成長引擎

世界貿易動力的轉變

貿易餘額的轉變

## 通貨膨脹從無到有

### 推升資產配置曲線

## 技術層面的改變

## 5 未來旅程的可能

調整以因應變局

民間部門

國家級政府

## 多邊機構

歷史包袱

- 優點**
- 折衷
  - 巨細靡遺、包山包海
- 缺點**
- 含糊
  - 不知所云、主題錯置







# 一些書籍

## 前言

- 《蘋果橘子經濟學》(Freakonomics)
- 《隨機的致富陷阱》(Folled by Randomness)
- 《黑天鵝效應》(The Black Swan)
- 《投資觀念進化論》(Capital Ideas Evolving)
- 《投資人的大腦革命》(Inside the Investor's Brain)



大衝撞。

評論

前言

3 區分事隨輕重緩急

4 瞭解新的終點

新的全球成長引擎  
世界貿易動力的轉變  
貿易盈餘的轉變  
通貨膨脹從無到有  
推升資產配置曲線  
技術層面的改變

5 未來旅程的可能

調整以因應變局  
民間部門  
國家級政府  
多邊機構  
歷史包袱



## 前言

## 簡介 在雜音中尋找重要的訊號

## 第1章 脫軌、謎題與困惑

## 第2章 傳統的資源如何讓我們失望

### 第3章 區分事態的輕重緩急

## 第4章 瞭解新的終點

## 第5章 未來旅程的可能景象

## 第6章 利用全球經濟與金融變局獲取利益：為投資人擬訂的行動計畫

## 第7章 為國家級政策制訂者與全球性機構擬訂的行動計畫

## 第8章 改良後的風險管理

## 第9章 結論



大衝撞。

評論

前言

### 3 區分事態輕重緩急

#### 4 瞭解新的終點

新的全球成長引擎

世界貿易動力的轉變

貿易餘額的轉變

## 通貨膨脹從無到有

### 推升資產配置曲線

## 技術層面的改變

## 5 未來旅程的可能

調整以因應變局

民間部門

國家級政府

多邊機構

## 歷史包袱



















## 技術層面的改變



大衝撞。

評論

前言

### 3 區分事態輕重緩急

#### 4 瞭解新的終點

新的全球成長引擎

世界貿易動力的轉變

貿易餘額的轉變

## 通貨膨脹從無到有

### 推升資產配置曲線

### 技術層面的改變

## 5 未來旅程的可能

調整以因應變局

民間部門

國家級政府

多邊機構

## 歷史包袱

- 衍生性金融商品
  - 金融市場的大躍進: 進入市場障礙降低 (高流動性、分散投資、客製化)
  - 市場災難的種子: 次貸風暴
- 證券化運作模式:
  - 債權群組
  - 風險分級
- 證券化的壞
  - 複雜度愈來愈高
  - 失去市場流動性
  - 技術層次日益複雜
  - 偏離基礎風險





## 未來旅程的可能景象

## Chapter 5



大衝撞。

## 評論

### 3 區分事態輕重緩急

#### 4 瞭解新的終點

新的全球成長引擎

世界貿易動力的轉變

貿易餘額的轉變

## 通貨膨脹從無到有

### 推升資產配置曲線

### 技術層面的改變

## 5 未來旅程的可能

調整以因應變局

民間部門

國家級政府

多邊機構

## 歷史包袱

- 調整以因應變局
- 民間部門: 較快進入狀況, 但過程絕不平坦或平順
- 國家級政府: 回應緩慢且可能造成破壞
- 多邊機構: 最沒有自由的一方
- 歷史包袱













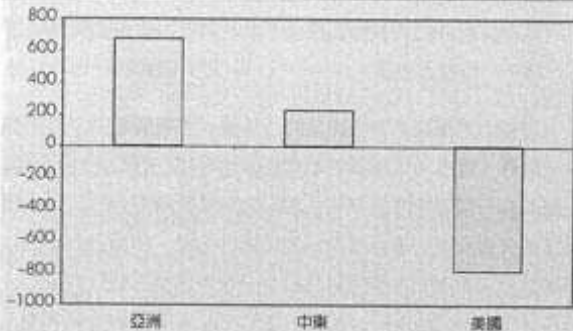


## 全球賣方融資關係經常帳



大衝撞。

圖4-3 全線費方融資關係：經常帳數字，單位為十億美元



注意：亞洲包含開發中亞洲國家、新工業化經濟體與日本。

资料来源: IMF

評論

### 3 區分事態輕重緩急

#### 4 瞭解新的終點

新的全球成長引擎

世界貿易動力的轉變

貿易餘額的轉變

## 通貨膨脹從無到有

### 推升資產配置曲線

### 技術層面的改變

## 5 未來旅程的可能

調整以因應變局

民間部門

國家級政府

多邊機構

## 歷史包袱

[◀ back](#)

