

香港傳真

中信泰富政治暨經濟研究部
中國稅務雜誌社綜合研究組

No. 2009-27

2009年4月28日

當前全球金融危機面臨新的昇級危險和挑戰

中國社會科學院工業經濟研究所 楊斌

當前，在全球金融危機的不斷深化和昇級的衝擊之下，美歐的金融機構和工業企業紛紛陷入經營困境，它們發行的金融和企業債券違約率出現迅速攀升。房地產貸款違約已從住宅蔓延到商業房地產，衆多大百貨商場、連鎖店、超市正成為新的房貸違約者。美國現在已有30個州的政府出現了財政資金困境，它們發行的公用事業市政債券的違約率也會大幅度增長。由於居民收入下降和失業狀況日趨嚴重的影響，美國消費貸款、信用卡、汽車貸款的質量也嚴重惡化。美國企業債券、市政債券和消費信貸的違約率的不斷上昇，可能引爆在此基礎上形成的更大規模的金融衍生產品，造成比較次貸危機還要猛烈許多倍的衝擊。美國金融利益集團仍然操縱著政府和聯邦儲備銀行，用不斷印鈔票稀釋債權的辦法向全世界轉嫁危機，威脅到世界各國擁有的鉅額外匯儲備

將不斷貶值甚至化為烏有，中國和世界各國都不應對這一關係切身利益的重大威脅保持沉默。

美歐面臨新銀行危機與救市政策失效難題

2009 年全球經濟形勢的走向究竟如何？金融危機是趨於緩和還是更加猛烈的爆發？新年伊始美歐金融市場傳來的一系列不利消息，預示著全球金融危機可能面臨急劇升級的嚴峻形勢。英國的蘇格蘭皇家銀行爆出四百億英鎊的鉅額虧損，巴克萊、匯豐等幾乎所有英國銀行都出現股價暴跌。據德國《明鏡》週刊 1 月 17 日報道，德國金融監管機關進行的普查結果顯示，全國前 20 大銀行持有的不良資產高達三千億歐元，德國財政部的評估報告認為，德國整個金融體系不良資產總額高達上萬億歐元，德國最大的以經營穩健著稱的德意志銀行也出現鉅額虧損。美國的金融鉅頭花旗銀行、美國銀行相繼因新爆出的鉅額虧損陷入了困境。2008 年 10 月，美歐政府剛剛相繼出臺了的鉅資救市計劃，現在又被迫醞釀新一輪的銀行挽救計劃。

美國次級貸款的規模僅僅有三、四千億美元，就在全球範圍內掀起鉅大的金融海嘯，迫使美歐政府和央行相繼出臺了規模龐大的救市計劃。據全球最大的財經通訊社彭博新聞社報道，截止 2009 年 2 月，美國為挽救次貸危機出臺的各種救市計劃金額高達 9.7 萬億美元，相當於 2008 年美國國內生產總值的近 70%，美國政府八千億美元救市計劃的鉅大規模引起了世人關注，但是，這只是次貸危機爆發以來美國付出救市代價的一小部分，美聯儲通過貼現窗口、收購不良資產等方式提供資金高達 5.7 萬億

美元，相當於美國政府的八千億救市計劃的六倍多。¹ 美聯儲向私人銀行機構提供資金不需要征得國會同意，它承擔了美國各種救市計劃累計成本的絕大部分。據路透社 2008 年 9 月 25 日報道，雷曼兄弟公司破產引發危急形勢時，美聯儲一週內平均每天向金融體系注資 1880 億美元。² 貨幣供給增長與國民經濟增長保持同步時才能避免通貨膨脹，美國政府和美聯儲鉅資救市意味著美國的貨幣供給出現超高速增長，並且遲早將會轉化為鉅大的通貨膨脹壓力。

美國次貸危機給美歐金融體系帶來如此鉅大的衝擊，關鍵要歸功於美歐流行的金融創新的鉅大作用。美國的各種金融機構對三、四千億美元規模的次級貸款進行重新包裝，在此基礎上又創造了高出數十倍的次貸債券和相關金融衍生產品。美國金融學教科書稱金融衍生品有避免風險的作用，但現在事實證明金融衍生品是金融投機而非避險工具，根本沒有起到分散和防止經濟風險的作用，反而具有強烈的放大、擴散經濟風險的潛在危害。美聯儲前主席格林斯潘承認資本貪婪是釀成金融危機的重要原因，但是，他竭力推行新自由主義的取消政府監管的金融自由化政策，放縱資本貪慾已造成了各種金融投機泡沫的無限制膨脹，美國的金融衍生品規模高達六百多萬億美元，比較美國 14 萬億的國內生產總值高出 50 倍，比較世界各國的國內生產總值之和還高出十多倍，不斷引爆的金融衍生品定時炸彈具有摧毀全球經濟的鉅大能

¹ Joe Weisenthal : “ Total Taxpayer Bill: \$9.7 Trillion ” , *The Business Insider* 2009 年 2 月 9 日 (<http://www.businessinsider.com/2009/2/total-taxpayer-bill-97-trillion>) 。

² John Parry and Jamie McGeeever : “ Bank borrowing from Fed reaches record \$188 billion a day ” , *REUTERS* 2008 年 9 月 25 日 (<http://www.reuters.com/article/ousiv/idUSTRE48O9B920080925>) 。

量。

次貸危機爆發後美國各大銀行的股價普遍大幅度下挫，自有資本的大幅度縮小進一步削弱了其抵禦經濟風險的能力。2009年1月22日，據美國《貨幣與市場》刊登馬丁·威斯博士文章提供的數據，花旗銀行持有各種金融衍生品金額高達39萬億美元，相當於其擁有的二萬億美元資產的19倍，相當於其擁有的二百億美元總資本額的近兩千倍。³ 由於美國法律不要求銀行企業披露持有金融衍生品數據，人們無法判斷花旗銀行持有的各種金融衍生品中，有多少屬於與次貸有關的高風險金融衍生品，有多少是同雷曼、貝爾斯登等瀕危公司的交易，有多少同日趨惡化的企業債券和消費信貸聯繫在一起，但是，由於幾乎所有美國金融機構都持有鉅額的金融衍生品，它們通過複雜的相互連鎖交易被緊密地捆綁在一起，人們可以肯定花旗銀行正處於高度風險之中，其擁有金融衍生品出現千分之一損失就足以導致徹底破產，並且通過連鎖交易迅速傳染給眾多其他金融機構。美國摩根大通銀行持有的金融衍生品數量更大，相當於花旗銀行持有數量的233%，相當於其擁有總資產的40多倍，倘若摩根大通銀行的財務狀況出現惡化，影響其履行同交易對手的金融衍生品合同，或相反其交易對手出現財務困難或瀕臨破產，導致摩根大通銀行蒙受輕微的金融衍生品損失，頃刻之間就能使美國金融危機的嚴重程度成倍惡化。

當前，在全球金融危機的不斷深化和昇級的衝擊之下，美歐的金融機構和工業企業紛紛陷入經營困境，它們發行的金融和企業債券違約率出現迅速攀升。美國企業債券的規模高達22萬億美

³ Martin D. Weiss : “ Warning: Megabanks Could Fail Despite Federal Aid ” , *Money and Markets* 2009年1月26日(<http://www.moneyandmarkets.com/warning-megabanks-could-fail-despite-federal-aid-2-29412>) 。

元，預計有高達數萬億企業債券可能出現違約的風險。由於次貸危機導致美國零售商業大幅度衰退，房地產貸款違約已從住宅蔓延到商業房地產，衆多大百貨商場、連鎖店、超市正成為新的房貸違約者。美國曾準確預測次貸危機的魯比尼教授認為，2009年美國房地產貸款的違約率可能上昇到40%，即全部12萬億美元的房地產貸款中有4.8萬億出現違約。⁴ 美國現在已有30個州的政府出現了財政資金困境，它們發行的公用事業市政債券的違約率也會大幅度增長。由於居民收入下降和失業狀況日趨嚴重的影響，美國消費貸款、信用卡、汽車貸款的質量也嚴重惡化。美國企業債券、市政債券和消費信貸的違約率的不斷上昇，可能引爆在此基礎上形成的更大規模的金融衍生產品，造成比較次貸危機還要猛烈許多倍的衝擊。

美國規模僅為三、四千億美元的次級貸款引爆的危機，就已經引發了席捲全球並重創實體經濟的第一輪金融海嘯，倘若規模遠遠超過次貸危機的第二輪金融海嘯一旦襲來，其可能給美國和全球經濟造成衝擊的嚴重程度就可想而知了。據彭博新聞社報道美國著名經濟學家魯比尼的分析測算，次貸危機已經給美國銀行體系造成了3.6萬億美元的損失，遠遠超過了整個銀行體系擁有的自有資本1.4萬億美元，⁵ 這就意味著美國的整個銀行體系實際上已經陷入破產，它們僅僅是依靠美聯儲不斷輸血維持著開門狀態，

⁴ Andrew Butter : “Nouriel Roubini 2009 U.S. GDP Forecasting 40% Home Mortgage Failures?” , *The Market Oracle* 2009年1月8日(<http://www.marketoracle.co.uk/Article8126.html>) 。

⁵ Henry Blodget : “Roubini: U.S. Banking System Insolvent, Another \$2.5T of Losses Coming” , *yahoo finance* 2009年1月20日(<http://finance.yahoo.com/tech-ticker/article/160553/Roubini%3A-U.S.-Banking-System-Insolvent%2C-Another-%242.5T-of-Losses-Coming>) 。

但卻不願意發放貸款從而喪失了銀行應有的正常功能。英國首相布朗指責銀行界不願意響應政府的號召，在政府注入鉅資並提供擔保後恢復正常發放貸款，其原因在於銀行深知不良債權太多已經實質破產，政府注入的資金遠遠不能使其恢復正常經營狀態。2009年初，花旗銀行、匯豐銀行、德意志銀行等美歐大銀行紛紛陷入經營困境，迫使美歐各國的政府和央行醞釀新一輪救市計劃，很可能就是新一輪金融海嘯將要爆發的早期徵兆。美國政府第二輪向美國國際集團（AIG）注入鉅資，據媒體報道其目的是間接挽救花旗、美國銀行等陷入困境的大銀行，因為資金通過AIG的管道最終流向了美國各大銀行。⁶ 歐洲國家雖然比較重視政府監管和社會和諧，但由於對金融自由化採取順從、妥協的態度，也受到美國次貸危機的傳染蒙受的鉅大損失，銀行體系中金融衍生品壞賬問題也非常嚴重。倘若中國的金融自由化改革的步伐推進得再快一些，很可能也像歐洲一樣受美國牽連陷入嚴重困境。

美國為挽救次貸危機出臺的各種救市計劃金額高達 9.7 萬億美元，相當於 2008 年美國國內生產總值的近 70%，⁷ 其中絕大部分依靠美聯儲通過變相收購不良資產等方式注資，倘若美國繼續沿用這種濫發美元的方式應對新的金融海嘯，就意味著貨幣發行將遠遠超過實體經濟的支撐能力，必然帶來出現美元嚴重貶值和惡性通貨膨脹的壓力。泡沫經濟破滅初期大量增發貨幣向金融市場注資，能夠暫時取得緩解市場動蕩和經濟衰退的效果，但長期

⁶ Tyler Durden : “Exclusive: AIG Was Responsible For The Banks' January & February Profitability” , *NATHAN'S ECONOMIC EDGE* 2009 年 3 月 29 日 (<http://economicedge.blogspot.com/2009/03/january-february-bank-profit-aig.html>) 。

⁷ Joe Weisenthal : “Total Taxpayer Bill: \$9.7 Trillion” , *The Business Insider* 2009 年 2 月 9 日 (<http://www.businessinsider.com/2009/2/total-taxpayer-bill-97-trillion>) 。

持續注資只能造成貨幣不斷貶值和通貨膨脹，最終導致貨幣完全喪失流通和財富儲藏手段的功能，促使整個經濟倒退到“以物易物”的原始交易狀態。由於美元不是普通貨幣而是支撐國際貿易的通用貨幣，美國超額濫發美元就會帶來更為嚴重的全球性惡果，導致世界各國持有的鉅額外匯儲備和美元資產損失慘重，最終出現經濟崩潰與惡性通貨膨脹並存的全球災難。美歐國家政府和央行推出的各種救市計劃收效甚微，美歐眾多大銀行接受鉅額注資不久重新陷入困境，實體經濟出現資金匱乏致使工業生產不斷衰退，標誌著泡沫經濟已經進入難以挽救的最後破滅階段，無論是美國操縱傳媒安撫人心並提振公眾信心，還是繼續注入鉅額資金都難以再現昔日的虛假繁榮。美國學者馬丁·威斯博士稱政府推出的救市計劃，根本無力阻止金融衍生品病毒引發的高致死性傳染病蔓延。

美國華爾街金融資本以公眾銀行存款和養老金等為人質，要挾政府和央行為自己瘋狂投機釀成的苦果買單，還以世界各國的外匯儲備為人質要挾參與共同救市，收穫豐厚贖金的效應已經產生了嚴重的道德風險，動輒數百億的救市注資遠遠超過正常經營收入，美國獲諾貝爾獎的著名經濟學家克魯格曼，將美聯儲的抵押貸款注資批評為“以現金換廢紙”。美國大銀行憑藉規模鉅大的金融衍生品壞賬，就可以要挾納稅人、政府和央行持續不斷注資救市，何必還要辛苦向實體經濟發放貸款獲得微薄收益，這就更加促使美國金融機構沉溺於虛擬泡沫經濟，以“太大不能垮”為由要挾政府和央行不斷注資，但是，金融衍生品的規模已龐大到“太大無法救”的地步，美國政府和央行不斷採取注入鉅資的辦法救市，將會導致全球經濟從“衰退通縮”轉變為“衰退膨脹”，最終出現經濟崩潰與惡性通貨膨脹並存的“崩潰膨脹”災

難。

奧巴馬執政後任命的主要財政部門官員，依然來自華爾街金融財團的核心利益圈。美國金融利益集團仍然操縱著政府和聯邦儲備銀行，不從根本上制止泡沫投機並凍結鉅額金融衍生品壞債，而是以債券抵押貸款等方式無限制向金融機構注資，採用不斷印鈔票稀釋債權的辦法向全世界轉嫁危機，這就意味著經濟崩潰與惡性通貨膨脹並存的災難遲早會發生，威脅到世界各國擁有的鉅額外匯儲備將不斷貶值甚至化為烏有，中國和世界各國都不應對這一關係切身利益的重大威脅保持沉默。由於美國華爾街財團追逐投機暴利貪婪慾望的無限制膨脹，導致了天文數字的金融衍生品壞債和整個銀行體系瀕臨破產，這說明他們已經喪失自制能力並且必須置於世界各國的監督之下。美國政府的 3500 億美元銀行救助資金已經花費殆盡，美國銀行高管卻稱不清楚鉅額資金的去向和用途，美國媒體揭露某些銀行高管的鉅額獎金就遠遠超過政府救助資金。

美國紐約聯邦儲備銀行前主管蓋特納擔任財長後，聲稱奧巴馬指責中國操縱匯率導致美國貿易逆差，美聯儲主席伯南克甚至將美國次貸危機的起因，歸咎於中國儲蓄率太高和出口太多導致美國“雙赤字”，這表明他們不具備反思和糾正美國政策失誤的能力，並且正尋找各種藉口將危機代價轉嫁給中國。中國面對美國無端指責不能僅僅地為自己被動辯護，而應積極向世界各國和美國公眾闡明全球金融危機的真正起因，否則就會鼓勵美國故意混淆金融危機真相並把中國當作替罪羊，中國越是增購美國國債並供給廉價產品就越是成為美國攻擊對象。當前，挽救全球經濟的唯一辦法就是中國同世界各國聯合起來，施加壓力迫使美國徹底拋棄新自由主義的“華盛頓共識”，徹底拋棄縱容華爾街資本

投機的金融自由化政策，在世界各國的監督之下對美國瀕臨破產的金融機構進行全面破產重組，凍結高達數百萬億美元天文數字的金融衍生品債務，優先保證美國民衆的養老金和世界各國用真金白銀購買的美元債券，拒絕美國華爾街金融資本綁架全球經濟要挾無休止注資救市，償付贖金效應將鼓勵華爾街金融資本更加沉溺於虛擬經濟泡沫。

當前應高度重視全球金融危機升級的預警

當前，大多數國際金融專家尚未察覺到全球金融危機可能急劇升級的危險，更沒有察覺到出現經濟崩潰與惡性通貨膨脹並存的災難的危險，正像以前他們也未能察覺到美國爆發嚴重金融危機的危險。美國政府高官稱無人能預見全球金融危機的發生，其實是他們對這樣的預測有意採取置若罔聞的態度。筆者十年前撰寫的專著《威脅中國的隱蔽戰爭》就指出美國面臨著發生嚴重金融危機的危險，可能導致貨幣金融體系崩潰並引發全球大蕭條，“美國所有大銀行從事金融衍生品投機的規模，均超過了自有資本的一、兩百倍，一旦整個泡沫中止了不斷膨脹的過程，就會以“核爆炸”般的‘逆轉的金融槓桿’機制，導致沉溺於投機的衆多金融機構壞賬纍纍，大批企業和銀行瀕臨全面破產的邊緣”。筆者的專著還指出，“美國的泡沫經濟顯示了超常的持久性，原因之一是美元擁有特殊國際地位，國內儲蓄率為負並存在著鉅額貿易逆差，也能吸納全世界的物質財富來維持泡沫，儘管泡沫維持和破滅的趨勢同時存在，很難準確地預測泡沫膨脹何時發生逆轉，但是，這種不正常狀況最終是難以持續的，我國必須

作好防範最壞情況的準備”⁸。

暢銷書《貨幣戰爭》作者宋鴻兵曾準確預測過美國次貸危機，當前他發出了 2009 年很可能爆發第二輪全球金融海嘯，其強度將三倍於 2008 年的第一輪金融海嘯的預警。中國某重要媒體對此評論稱歐洲和美國尚未出現類似預測，因此，宋鴻兵的預言是孤立的並且缺少其他國際學者的呼應。實際上，這表明中國媒體將注意力局限於西方大財團控制的主流媒體，而忽視了一些真正有預見力的國際學者和研究機構。國際上也有少數研究機構數年前曾成功預見到美國金融危機，當前這些機構也都發出了出現美元嚴重貶值和全球性通貨膨脹的預警。歐洲有一家得到荷蘭基金會支持的全球趨勢預測研究機構（GEAB），數年前曾準確預見到美國將會爆發次貸危機。特別可貴的是，這家研究機構對美國次貸危機爆發的事件順序、時間和強度也有準確預測，該機構對國際重要財經趨勢預測的準確率高達 80%。儘管多年前該研究機構關於美國將會爆發次貸危機的預測，遭到了美歐大財團控制的主流媒體的激烈批評和攻擊，但後來發生的大量事實卻令人驚訝地證明了其預測的正確性。⁹ 歐洲有少數銀行和投資基金由於重視該機構的預測，成功避免了像衆多歐洲銀行那樣蒙受鉅大的衝擊和損失。歐洲也有不少民衆聽取了該機構的經濟預測和建議，調整投資策略成功避免了在股市、樓市上遭受重大損失。這家歐洲全球趨勢預測機構認為 2009 年全球金融危機將會出現急劇昇級，令世界各國感受到美歐政府繼續沿用現行的鉅資救市政策是無效的，

⁸ 楊斌：《威脅中國的隱蔽戰爭》，經濟管理出版社 2000 年，第 152 頁。

⁹ “LEAP/2020 Global systemic crisis September 2008”，GEAB 2008 年 9 月 24 日（http://www.leap2020.eu/LEAP-2020-Global-systemic-crisis-September-2008-Special-announcement_a2141.html）。

銀行系統面臨的危機不是流動性短缺而是喪失償付能力的全面破產危機。¹⁰ 中國傳媒界和經濟界不應因發出這種預警的學者和機構數量較少，就忽視其對幫助中國企業界、金融界更好應對全球金融危機的重要意義。

大多數中外經濟學家之所以未能預見到美國爆發嚴重的金融危機，其重要原因之一是他們過於信賴國際權威機構發佈的數據和分析判斷，而這些國際權威機構往往有意篩選、隱瞞和扭曲向公眾發佈的重要經濟信息。2006年歐洲全球趨勢預測研究機構（GEAB）發佈分析，認為美國的M3廣義貨幣發行數據暴露出美元資產存在著嚴重風險，美聯儲為防止國際投資者擔憂美元風險很可能停止公佈M3數據，後來三個月之後美聯儲果然在其統計報告中完全取消了公佈M3數據。¹¹ 2008年9月美國次貸危機明顯惡化之後，有些中國經濟學家仍然堅稱美國次貸危機的影響輕微，理由是美國2008年前兩個季度國內生產總值的數據良好，但後來不久美國統計局就修改了以前的數據，稱早在2007年第四季度美國經濟就已步入衰退。國際權威機構往往深受為其提供幕後資助的大財團的影響和控制，這些機構公佈的數據和分析判斷也往往服從於大財團的利益和意志。倘若國際投機者瞭解到了美國M3廣義貨幣和國內生產總值的變化，或許就能及時準確判斷出美國次貸危機的嚴重程度，這樣就會妨礙掌握內情的美國華爾街金融財團提前拋售有毒資產，中國也許就不會購買高達三千多億美元

¹⁰ “Phase IV of the systemic crisis: The sequence of global insolvency begins”, *GEAB* No.31 2009年1月16日 (http://www.leap2020.eu/GEAB-N-31-Contents_a2689.html)。

¹¹ “USA-Iran-Dollar / Confirmation of global systemic crisis end of March”, *GEAB* No.3 2006年10月2日 (http://www.leap2020.eu/GEAB-N-3-Contents_a112.html)。

的“兩房”債券，2007年美國住宅建設部長到中國游說資助時就難以奏效。

儘管國際權威機構往往隱瞞和扭曲重要的經濟數據信息，但是只要不盲目輕信還是能從中看出不少破綻，從而對其輿論誤導提出質疑並發現早期預警跡象。宋鴻兵根據房地產價格上漲高於收入上漲必然出現拐點，從而推斷次貸債券大範圍違約將引發次貸危機，2007年他根據次貸合同利率重設的集中時段，正確推斷2007年7、8、9月將出現大規模次貸違約，並且通過高槓桿次貸金融衍生品引發第一輪金融海嘯。¹² 令人遺憾的是，有關部門和銀行機構未能重視他發出的預警，否則或許就能及早減持“兩房”和雷曼的債券，縮小經濟損失。宋鴻兵質疑為何國際權威機構比他掌握更為詳盡的數據，卻無人能夠預見次貸危機並向公眾及時發出預警。他根據房利美在次貸繁盛期就開始布置裁員應對財務危機，推斷美聯儲和華爾街大財團高層人物早就知道次貸危機迫近，房利美蓄意作虧的奇怪交易也表明上層高管在悄悄轉移財富，但是，大多數經濟學家盲目輕信權威致使他們未能發現疑點。¹³

中國媒體往往責怪曾正確發出危機預警的少數學者，為何未能提供更為詳盡的數據支持其分析預測，但卻很少質疑美國政府、權威評級機構和銀行金融機構，為何不將其詳盡掌握的重要數據信息公之於眾，特別是關係到中小投資者和海外投資者的利益，

¹² 宋鴻兵：〈第二次世界股市大地震的時間預報〉，《貨幣戰爭》網站2007年3月24日（http://currencywar.blog.hexun.com/8400771_d.html）。

¹³ 宋鴻兵：〈房利美——美國金融業的泰坦尼克，撞上了次級貸款市場的冰山〉，《貨幣戰爭》網站2007年2月24日（http://currencywar.blog.hexun.com/7922994_d.html）。

能夠揭示美元金融資產潛在風險的重要統計數據和信息。花旗銀行、貝爾斯登、雷曼公司、美國國際集團等都是美國上市公司，它們有義務向公眾和海外投資者提供反映經營狀況的數據，特別是涉及重大投資風險的金融衍生品數據。格林斯潘深知金融衍生品具有鉅大的風險性，他擔任美聯儲主席期間曾多次組織鉅資救市，以阻止整個金融市場因金融衍生品壞賬發生崩潰。1999年美國老虎基金瀕臨破產幾乎引發金融市場崩潰，格林斯潘動用了三百多億美元鉅資用於挽救金融市場。格林斯潘肩負著監管金融機構和維護公眾利益的職責，卻將維護華爾街投機自由置於公眾利益之上。他不僅不要求金融機構公開持有金融衍生品的數據，還積極推動國會通過立法永久廢除對金融衍生品的監管。格林斯潘認為最少的政府監管就是最好的政府監管，金融衍生品創新能夠幫助金融業自發規避風險。如果金融衍生品真是為了避免風險而不是高槓桿投機套利，就沒有任何理由拒絕向國內外投資者、債權人和公眾披露，因為高槓桿金融衍生品比較一般資產負債表數據更值得投資者關心。倘若公眾瞭解雷曼、貝爾斯登持有各種金融衍生品的詳細數據，就能準確判斷出這些公司發生虧空的時間和嚴重程度，將會產生多大範圍的擴散影響並波及那些具體金融機構。美聯儲、各種權威評級機構無疑掌握上述詳細數據，他們清楚地知曉次貸危機迫近卻沒有向公眾發出任何預警，相反他們在明知雷曼等公司困境時還隱瞞其真實財務狀況，積極將其有毒資產包裝成3A債券推銷到全世界。

國內外成功預見到美國金融危機的少數學者和研究機構，他們所採取的研究方法具有一個共同的特點，就是拋棄了西方經濟學的狹隘抽象研究方法，特別是西方經濟學脫離現實的種種假設，運用了一種從現實出發的跨學科的綜合性研究方法，將現實經濟

問題與國際政治、國際戰略密切聯繫起來，與不同利益集團為追求經濟利益進行的博弈、鬥爭聯繫起來。從某種意義上說，這種研究方法繼承了馬列主義政治經濟學的傳統。運用這種研究方法就不會盲目迷信新自由主義，不會迷信美國推薦的金融自由化政策，就不會輕信美國權威機構公佈的數據和分析判斷，就能夠洞察西方主流媒體輿論誤導存在的破綻和漏洞，從中發現可能誘發金融危機的重要因素和早期預警跡象。在美國政府和金融財團出於戰略目的和謀利動機，有意隱瞞有關金融風險的重要統計數據的情況下，運用上述研究方法才能客觀地發現重大現實矛盾，對於維護中國的經濟金融安全具有重要現實意義。倘若有關金融部門重視宋鴻兵所著《貨幣戰爭》對次貸危機的預警，並且組織人力對“兩房”的真實經營狀況進行深入調查，而不是簡單輕信美國政府和權威機構提供的數據、信息和評級，就能更好確保中國鉅額外匯儲備的安全增值並避免損失。這就是為何美國著名投資銀行僱傭的經濟學家，撰文激烈抨擊、貶低和詆毀宋鴻兵的著作和分析，坦言擔憂那本著作影響中國政府和企業界的決策。倘若中國許多大企業重視了宋鴻兵的分析和預警，也像那家美國投行一樣知道次貸危機的迫近，就能避免因同該投行簽訂一系列對賭協議蒙受數百億元的損失。歐洲全球趨勢預測研究機構（GEAB）發佈次貸危機預警，也遭到了美國大財團控制的主流媒體的激烈抨擊，因為，這種預警妨礙了美國向歐洲銀行推銷精心包裝的次貸債券，從而通過有毒資產將次貸危機的代價轉嫁給歐洲各國。2009年1月26日，英國《衛報》撰文指出美國次貸危機是一場人為製造的災難，美聯儲前主席格林斯潘、花旗、高盛等華爾街大銀行的高管都是核心參與者。