

## 一、次贷危机形成的原因

次贷危机的形成有多重原因，包括低利率环境下银行对高风险房屋贷款的放贷、房地产泡沫的泛滥、次级抵押贷款蔓延、金融机构过度杠杆化、信贷评级机构的不当评级、金融监管机构缺乏有效监管等。这些因素共同作用导致了次贷危机的爆发，进而引发了全球金融危机。次贷危机的形成是一个复杂的过程，需要从多个角度分析，才能全面理解其中的原因和演变。

## 二、日本发生过几次金融危机

日本发生过七次经济危机：7) 2009年经济危机世界上最大的失业潮波及日本原因：2008年随着华尔街的破产，美国失业人数已达今年最高。很多从事金融行业的失业者面临的不只是没有工作，有些人将失去医疗保险，房屋和生活最基本的必需条件，美国真在接受新的失业率高涨考验，于此同时的欧洲失业情况也不容乐观。中国目前失业率所受的打击还是比较小的，没有被亚洲经济危机牵连的中国此次能否给世界一个奇迹？中国的失业率虽然在悄悄的增长，但是大范围的困难虽然没有显现，但是各大公司的裁员计划，似乎暗示着这场风暴正在悄悄来临。6) 1929年至1939经济大萧条日本也受其影响大萧条，是指1929年至1939年之间全球性的经济大衰退。原因：关于大萧条的成因一直众说纷纭。最早解释到这一点的是英国经济学家凯恩斯。他认为市场对商品总需求的减少，是经济衰退的主要原因，因而提出由政府采取扩张性财政政策来刺激需求，从而带旺经济。这一点成为了五、六、七十年代时人们普遍的看法。5) 第二次世界大战后的1945年-1955年期间经济萧条4) 2007年金融海啸次级房屋信贷危机（又称次级房贷风暴、次级按揭风暴、金融海啸）是指由美国次级房屋信贷行业违约剧增、信用紧缩问题而于2007年夏季开始引发的国际金融市场上的震荡、恐慌和危机。为缓解次贷风暴及信用紧缩所带来的各种经济问题、稳定金融市场，美联储几月来大幅降低了联邦基金利率，并打破常规为投资银行等金融机构提供直接贷款及其他融资渠道。美国政府还批准了耗资逾1500亿美元的刺激经济方案，另外放宽了对房利美、房地美（简称“两房”，美国两家最大的房屋抵押贷款公司）等金融机构融资、准备金额度等方面的限制。在美国房贷市场继续低迷、法拍屋大幅增加、金融市场动荡的情况下，美国政府于2008年9月宣布以高达2000亿美元的可能代价接管了濒临破产的房利美和房地美[1][2]，以850亿美元贷款为代价接管了美国最大的保险公司美国国际集团，另提出了以政府7000亿美元出面收购、处置金融机构坏账的计划[3]。中国受其影响较小但日本呵呵因为有美国么所以对它影响大了点。3) 1997年7月至10月亚洲金融危机亚洲金融危机发生于1997年7月至10月，由泰国开始，之后进一步影响了邻近亚洲国家的货币、股票市场和其它的资产价值。此危机另一名称是亚洲金融风暴（常见于香港）。印尼、韩国和泰国是受此金融风暴波及最严重的国家。老挝、马来西亚、菲律宾和香港也被波及。中华人民共和国，新加坡和台湾受影响程度相对较轻（中国在此次金融风暴前实行宏观调控，使损失得到减少），但台湾在实质上也有受到伤害、

因此日后面临着“本土型金融风暴”的威胁。日本则仍是处在泡沫经济崩溃后自身的长期经济困境中，受到此金融风暴的影响并不大。便宜小日本了这回。2) 1991年开始到2000年代初日本经济泡沫破裂1989年，日本泡沫经济迎来了最高峰。当时日本各项经济指标达到了空前的高水平，但是由于资产价格上升无法得到实业的支撑，所谓泡沫经济开始走下坡路。一旦投机者丧失了投机欲望，土地和股票价格将下降，因此反而导致账面资本亏损，由于许多企业和投机者之前将上升的账面资本考虑在内而进行了过大的投资，从而带来大量负债。随着中央政府金融缓和政策的结束，日本国内资产价格的维持可能性便不再存在。1990年3月，日本大藏省发布《关于控制土地相关融资的规定》，对土地金融进行总量控制，这一人为的急刹车导致了本已走向自然衰退的泡沫经济加速下落，并导致支撑日本经济核心的长期信用体系陷入崩溃。此后，日本银行也采取金融紧缩的政策，进一步导致了泡沫的破裂。1989年12月29日，日经平均股价达到最高点38915日元87钱，此后开始下跌，土地价格也在1991年左右开始下跌，泡沫经济开始正式破裂。到了1992年3月，日经平均股价跌破2万日元，仅达到1989年最高点的一半，8月，进一步下跌到1万4000日元左右。大量账面资产在短短的一两年间化为乌有。由于土地价格也急速下跌，由土地作担保的贷款也出现了极大风险。当时日本各大银行的不良贷款纷纷暴露，对日本金融造成了严重打击。这样小日本都没国家破产没天理啊！1) 1980年代拉丁美洲的长期经济低迷。小日本受影响小基本没事但我相信这会2009年小日本好不了的。

### 三、2008年美国次贷危机产生原因

1、一、泡沫经济的形成。泡沫经济逐渐膨胀到一定程度时就会破裂，资金链断裂相继引起一系列的连锁反应，而种种连锁反应对金融领域、实体经济、企业和民众造成一系列的恶性影响。

2、二、宽松的货币政策和民众的消费欲望。

3、三、金融衍生产品的滥用助长了投机。

### 四、美国为什么要提高利率，最后导致了次贷危机

1、全称“次级抵押贷款危机”，由美国次级抵押贷款市场动荡引起的金融危机。一场因次级抵押贷款机构破产、投资基金被迫关闭、股市剧烈震荡引起的风暴2007年8月席卷美国、欧盟和日本等世界主要金融市场。

2、引起美国次级抵押贷款市场风暴的直接原因是美国的利率上升和住房市场持续降温。次级抵押贷款是指一些贷款机构向信用程度较差和收入不高的借款人提供的贷款。在前几年美国住房市场高度繁荣时，次级抵押贷款市场迅速发展，甚至一些

在通常情况下被认为不具备偿还能力的借款人也获得了购房贷款，这就为后来次级抵押贷款市场危机的形成埋下了隐患。

3、在截至2006年6月的两年时间里，美国联邦储备委员会连续17次提息，将联邦基金利率从1%提升到5.25%。利率大幅攀升加重了购房者的还贷负担。而且，自去年第二季度以来，美国住房市场开始大幅降温。随着住房价格下跌，购房者难以将房屋出售或者通过抵押获得融资。受此影响，很多次级抵押贷款市场的借款人无法按期偿还借款，次级抵押贷款市场危机开始显现并呈愈演愈烈之势。

4、伴随着美国次级抵押贷款市场危机的出现，首先受到冲击的是一些从事次级抵押贷款业务的放贷机构。今年初以来，众多次级抵押贷款公司遭受严重损失，甚至被迫申请破产保护，其中包括美国第二大次级抵押贷款机构——新世纪金融公司。

5、同时，由于放贷机构通常还将次级抵押贷款合约打包成金融投资产品出售给投资基金等，因此随着美国次级抵押贷款市场危机愈演愈烈，一些买入此类投资产品的美国和欧洲投资基金也受到重创。

6、以美国第五大投资银行贝尔斯登公司为例，由于受次级抵押贷款市场危机拖累，该公司旗下两只基金近来倒闭，导致投资人总共损失逾15亿美元。此外，法国巴黎银行9日宣布，暂停旗下三只涉足美国房贷业务的基金的交易。这三只基金的市值已从7月27日的20.75亿欧元缩水至8月7日的15.93亿欧元。

7、更为严重的是，随着美国次级抵押贷款市场危机扩大至其他金融领域，银行普遍选择提高贷款利率和减少贷款数量，致使全球主要金融市场隐约显出流动性不足危机。9日，在法国巴黎银行宣布暂停旗下三只基金的交易后，投资者对信贷市场的担忧加剧，导致欧洲和美国股市大幅下跌。其中，纽约股市道琼斯30种工业股票平均价格指数比前一个交易日下跌387.18点，收于13270.68点，跌幅为2.83%。

8、市场分析人士指出，美国次级抵押贷款市场危机如果进一步升级，并扩大至更多金融领域，将会导致全球金融市场出现更加剧烈的动荡。而且，危机如果影响到美国经济增长的主要动力——个人消费开支，则会对美国乃至全球经济增长造成不利影响。

9、面对已经形成甚至有扩大趋势的美国次级抵押贷款市场风暴，美国、欧元区和日本的中央银行正积极行动，希望通过向货币市场提供巨额资金恢复投资者信心，保持金融市场稳定。欧洲中央银行8月9日宣布，向相关银行提供948亿欧元的资金。8月10日，欧洲中央银行再次宣布向欧元区银行系统注资610亿欧元，以缓解因

美国次级抵押贷款危机造成的流动性不足问题，并稳定信贷市场。美联储下属的纽约联邦储备银行于9日向银行系统注入240亿美元资金。日本中央银行8月10日宣布，向日本货币市场注入1万亿日元的资金。

10、发生在美国的次级债危机犹如风暴云团，不仅令道指持续跳水，欧洲三大股市指数、日经指数、恒生指数也纷纷出现了暴跌行情。

11、为了防止危机进一步蔓延，有统计称，短短48小时内世界各地央行已注资超过3200亿美元紧急“救火”。

## 五、08年次贷危机我国的应对方法

2.促进对外贸易：进出口行业是首当其冲地受到影响，并且从业人员众多（据统计已达亿人）。一是增加出口退税；二是人民币升值，都是增加出口竞争力的手段；

3.减少企业负担：劳动法的调整等；

4.加强公共财政的社会保障/医疗等方面的支出，保持社会经济发展环境的稳定；

5.产业振兴计划。二、宽松的货币政策：1.货币政策则从2008年7月份就及时进行了较大调整。调减公开市场对冲力度，相继停发3年期中央银行票据、减少1年期和3个月期中央银行票据发行频率，引导中央银行票据发行利率适当下行，保证流动性供应；

2.宽松的货币政策。9月、10月、11月、12月连续下调基准利率，下调存款准备金率，存款准备金率的下降，贷款基准利率的下降，目的是增加市场货币供应量，扩大投资与消费；

3.2008年10月27日还实施首套住房贷款利率7折优惠；支持居民首次购买普通自住房和改善型普通住房；

4.取消了对商业银行信贷规划的约束。