

美國人的另類聖誕禮物



劉以棟

年難過，年年難過，年年難過，事事難成，事事難成，事事難成。在新的一年即將到來之際，祝大家聖誕快樂，新年愉快，闔家幸福，心想事成。

在聖誕前夕，做父母的都會給孩子們準備聖誕禮物。美國人的聖誕禮物可以說是五花八門，大到一部汽車、一幢房子，小到一張賀卡、一塊點心。大家都是為了表達一份心意，本不需要拘泥某種形式。

在各種各樣的聖誕禮物中，你有沒有想過選擇股票作為孩子們的聖誕禮物？如果你以前沒有用過股票作為孩子們的聖誕禮物的話，那麼你可以考慮在今年或將來試一試。一百股不嫌多，一股不嫌少，目的是從小培養孩子們在這方面的興趣。

選擇股票作為孩子們的聖誕禮物，還有一些現實意義的。我們能走到現在這個位置，是經過多年的教育和努力的結果。如果你期望你的孩子在股票投資方面有所作為的話，為什麼不早做這方面的努力呢？

大家可能都知道巴菲特 (Warren Buffett) 是美國第二大富豪，跟他吃一頓午餐要付幾十萬美元。大家可能不知道的是，巴菲特小時候曾靠送報紙掙來的錢買股票，從而積累了股票投資方面的知識。巴菲特當年免費為格爾罕姆 (Benjamin Graham) 打干時，格爾罕姆還說他付給巴菲特太多。知識需要積累，股票投資經驗也需要長期積累。如果一個人自學三個月後給你看病，你肯定感覺不踏實。同樣，自學幾個月的股票投資知識也是很有價值的。

即使你打算讓你的孩子以後去搞股票投資，那麼讓你的孩子懂點股票投資知識也不是一件壞事。美國是一個金錢社會，許多事情都是錢在起作用。明白了美國的股市，明白了誰在賺什麼錢，也就明白了這個社會。

如果你打算試一試給孩子們買點股票作為聖誕禮物的話，那麼重點應放在教育而非賺錢上。因為投入資金比較少，買進賣出的成本百分比就會變得很高，所以要有長期持有的打算。所買股票可以是孩子們自己喜歡的，譬如，可口可樂、麥當勞等股票，也可以是一些可交易基金 (ETF, Exchange Traded Funds)。

市場是週期性的，如果小孩子們從小就能關注市場的變化，那麼他們長大以後就可以做到處亂不驚，甚至於亂中取勝。這樣的經歷，是非常珍貴的。不能說我們已無緣，但我們一定要健康長壽才可以取得這樣的經歷。最後再次祝新朋舊友聖誕、新年快樂。

聖誕消費 - 美國經濟的最後一根支柱

萬維讀者網報導：CNN Money 的文章說，今年，聖誕老人可能會在聖誕樹下留下「經濟衰退」這個禮物，至少很多經濟學家這樣擔心著。聖誕期間的美國大眾消費很可能是美國經濟的一根稻草。

至少，從感恩節以來美國人花錢消費的勢頭未減，彷彿是個好兆頭。根據一家專門跟蹤五百家零售商的銷售業績的公司 ShopperTrak RCT Corp. 的數字，今年黑色星期五的銷售額比去年上漲了 8.3%，而網絡星期一那一天的銷售也超過了七千億。

不過，到了明年一月消費者受到信用卡帳單的時候可能會痛苦了，Credit Union National Association 的經濟學家 Mike Schenk 說：“今年的節日銷售這麼好，很可能是相當長一段時間里的最後一次了。”

美國經濟中大眾消費佔總經濟的 2/3，因此，雖然油價超過每桶九十美元股市大跌房地產市場滑波，美國經濟靠著大眾消費目前還能夠保持相對穩定的發展速度。但是，如果消費出現問題，不需要很久，美國經濟就有可能進入衰退。

Wachovia 銀行的經濟學家 John Silvia 說：“明年大家還是會消費，但是可能是消費在信用卡利息的支出上，而不是商場和餐館里”。一個月前

他說美國經濟衰退的可能性是在 21%，現在他將這個概率增加到 30%。

根據美國聯邦儲備的數字，今年消費者在感恩節消費中刷卡的數額超過去年同期，而從房子里借錢的可能性越來越小。Silva 和很多經濟學家都擔心明年消費者還信用卡欠款的時候能有什麼其它好方法。銀行在貸款條件上都越來越嚴格，一位專家說銀行加強貸款要求也是因為壞賬出現越來越多，不僅如此，信用卡公司對於新卡申請以及舊卡增加借款數目的申請也越來越嚴格，很多時候不予批准。因此，新年里很多消費者可能會還不起信用卡欠款。

CardRating.com 的 Curtis Arnold 說：“十年來我一直追蹤各種信用卡的數字，每年一月份消費者都會感到還款的壓力，而明年一月會更勝往年。”他說，現在金融機構都在努力減少批准新卡的數字，提高信用卡壞賬的罰款。以前有不少公司提供優惠給新開卡的人士，比如免利息一年，這樣的優惠現在幾乎沒有了。

Arnold 還指出，很多信譽不是最好的消費者可能將很難申請到新卡，也不會有低利率的優惠，而這是很多持卡者的生命線。

如果信用卡的欠款數字與高油價加在一起看，美國的大眾消費早晚有一天會出問題，從而影



響經濟增長。

Moody's Economy.com 的宏觀經濟學家 Faucher 說：“節日期間的大眾消費現在是很不錯，但是節日之後消費者看看帳單，再看看美國經濟，肯定會說‘我要少花錢了’”。

Faucher 目前說美國經濟明年進入衰退的概率在 33%，但是他說到十二月份這個概率可能會增加，因為失業率會上升，能源價格繼續上漲。

另一位經濟學家 David Wyss 說消費者面臨的信用危機將是很難用房子抵押貸款，這很大程度上會影響信用卡還款。在 2006 年美國人從房子上借出的 6400 億都還在信用卡上，而明年消費者不一定能借到那麼多錢。所以，他認為明年美國經濟衰退的概率在 40%。

在美國掙多少錢算是中產階級？

VOA 报道：根據美國民調機構蓋洛普 2003 年的一項調查，大部份美國人認為如果一個人年收入達到 12 萬 2 千美元，就算是富人。調查還顯示，把自己歸到富人行列的美國人只有 1%，80% 的人認為自己是中產階級、工薪階層或者是更低的社會階層。

儘管評判標準五花八門，但從經濟角度來看，一般把年收入達到美國中位收入 (median income) 但低於 10 萬美元的家庭歸入中產階級。以 2006 年的水平看，美國的家庭中位收入是 4 萬 8 千美元。

一房兩車

那麼，人們心目中的美國中產階級應該過著什麼樣的生活呢？在聯邦政府機構工作了一輩子的保羅·麥克斯維爾說：“一個典型的中產階級家庭應該擁有一棟還在支付房貸的房子、兩輛汽車，他們應該有比較多的休閒時間，一年至少有兩到三星期的帶薪假期在國內旅遊或者到歐洲或亞洲旅遊。他們會穿比較體面的衣服，每星期到餐館吃一兩次正餐。他們的銀行里會有一些存款，生活和工作壓力相對於窮人和富人來說都會小一點。”

麥克斯維爾認為自己的家庭是一個典型的中產階級家庭。他和太太都工作，家裏有兩份固定收入，擁有三輛車，名下有三棟房子：一棟日常居住，一棟度假房，還有一棟出租房。他們唯一的的孩子也已跨入中產階級的行列。聖誕節期間，麥克斯維爾即將帶著一家三代出門旅行。麥克斯維爾認為，總的來說，中產階級大多受過良好教育，主要靠專業技能謀生，能過上較為舒適的生活，經濟安全性較高。

那麼，中產階級和富人階層最大的區別在哪呢？麥克斯維爾認為是金錢上的差別。不過，他一點也不羨慕有錢人，因為他認為一個人要積累財富，通常情況是工作時間比別人長、工作壓力比別人高，除非他能夠幸運地繼承一大筆遺產。

年入十萬？

美國經濟政策研究中心副主任、美國經濟資深研究員迪安·貝克在界定中產階級工資收入方面和傳統看法有點差別。他認為，年收入在 10 萬到 20 萬美元的家庭也應該歸入中產階級行列，更確切講應該叫上層中產階級。

貝克認為，上層中產階級的生活和普通中產

階級相比並沒有太大的差別：“那些一年能夠掙 20 萬美元的人，通常他們的年齡在 40 歲左右，他們其實也要每天工作。也許到 50 多歲的時候他們可以比別人早點退休，享受生活。因此，就算你現在一年賺 20 萬美元，其實也就是讓你能夠過上一種比較沒有經濟壓力的生活罷了。”

一棟位於郊外的獨立屋、車庫里停著兩輛汽車、門前灑滿陽光的大庭院中兩三個孩子和一條狗在綠草地上嬉戲玩耍。這不僅是美國中產階級的典型寫照，也是很多新移民踏上美國土地後的終極夢想。不過，對來自波多黎各的荷塞·卡瓦哈爾來說，這個美國夢太遙遠了。

美國夢

卡瓦哈爾移民美國已經 28 年。28 年中，他憑借著熟練的機器修理技術輾轉於城市和工作之間。雖然他的年收入已經超過美國的中位收入，但他仍然無法把妻子和 3 個兒女從波多黎各帶到美國生活，因為他覺得自己負擔不起全家的生活費用。他說，到他現在這種年齡，他的成為中產階級的美國夢已經破滅了。

卡瓦哈爾說：“因為要實現美國夢，你必須要買房子，要能夠在美國的土地上養活你的家人，但是這些我都做不到。所以我是永遠不可能，也沒有機會實現我的美國夢了。”

美國信用卡債達 9150 億 將引發下一波金融核爆？

世界日報報導 美國的信用卡債已膨脹到 9150 億美元的空前水準，不斷攀升的違約率尤其令銀行業志忑不安，深恐會演變成繼次級房貸之後的另一場金融核爆。

財星雜誌 (Fortune) 報導，非常巧合的是，次級房貸風暴涉及的證券債務也約有九千億美元。如今，消費者債務鏈的另一環節信用卡，也開始顯露緊張跡象，花旗、美國運通和美國銀行 (BOA) 等大型金融機構，對信用卡債可能釀成的風暴感到憂心忡忡。

美國各大銀行上月發佈 2001 年以來表現最差的財報，除次級房貸外，信用卡違約率升高的疑慮也出現在財報上。花旗集團說，消費者信用成本加重造成獲利下滑 57%，並表示將提列 22 億 4000 萬美元放款損失準備金，以因應未來的信用違約。

花旗集團財務長柯瑞騰說，信用卡欠款或預支現金的情況首次開始增加，經驗告訴他，未來可能出現麻煩。美



國運通也看到「緊張跡象」，並將核心的美國信用卡部門損失準備金提高 44%。

第一資本公司 (Capital One)、美國銀行，以及華盛頓互惠銀行 (Washington Mutual) 均表示，他們中長期的信用卡損失可能增加 20%，甚至更高。美國信用卡債是震撼金融市場的另一顆未爆彈嗎？德意志銀行的美國銀行分析師梅約說：「我們正高度警戒監視潛在的骨牌效應。」

研究業者 TowerGroup 公司分析師莫洛尼預期，信用卡虧損將會升高，因為之前用房屋淨值信用額度 (HELOC) 繳納信用卡支出的消費者，其信用卡債開始逐漸攀升。當房價上揚，消費者很容易靠房屋的增值繼續貸款，但隨著房價崩跌，高杠桿的消費者可能很難繼續償債。

最後，信用卡債就像擔保債權憑證 (CDO) 和其他資產抵押證券一樣，被切割成好幾塊，再包裝成證券出售。虧損增加不僅傷害銀行以及由信用卡應收帳款擔保的證券，隨著消費者無力償債，這些證券的價值減損，導致銀行、避險基金的投資組合、機構法人，以及持有這些證券的退休基金蒙受損失。若損害的擴散範圍夠廣，對經濟的傷害程度可能不亞於次級房貸危機。

美國債每分鐘增百萬 每一個公民負債 3 萬

美國的國債，就像一個不斷倒數計時的定時炸彈。國債每天增加 14 億美元，每分鐘差不多 100 萬美元。

據美聯社報導，按照現在的美國國債水平，也就是意味著每一個美國公民，不管是男的還是女的，不管是小孩或是嬰兒，每人都欠著 3 萬美元。

即便逃過了最近的房地產和信貸危機，解決了日益增高的燃油價格，不是所有的美國人都避免不了由國債所帶來的經濟困境。因為，政府不得不拿出越來越多的資金和資源，用於償還國債所造成的利息。目前的國債總額為 9 萬 1300 億美元，讓人望而生畏。

而且，與不斷浮動的房貸利率一樣，美國政府也將面臨這樣的利率變化。

現在相對來說是比較低的利息，但隨著時間會慢慢變高，不斷加重美國的經濟負擔。只要有人願意借錢給美國政府，那麼這個債務就永遠忘不到頭。利息支付會逐漸的混合在一起，從

而侵蝕政府其他方面的開支，包括大幅提高稅收額度，或者削減基礎服務的開支，比如說社會安全系統和其他的政府補助措施。當然也有可能，以上的措施一起來。

如同一些經濟學家所預測的那樣，美國經濟很可能進入一個大的遲緩期，這樣的話，便會加速債務清算。

國債，其實就是每年財政赤字的總和。布希 2001 年 1 月登上總統寶座的時候，國債為 5 萬 7000 億美元。

當他 2009 年 1 月離開白宮的時候，美國的國債將達到 10 萬億美元。這比紐約時代廣場上的「國債」(National Debt Clock) 所能夠顯示的最大金額還要大 10 倍。1989 年，這個啟用的時候，美國的國債是 2 萬 7000 億美元。

在接下來的 25 年中，美國 65 歲以上人口將會翻倍。工作人口不斷減少。嬰兒潮出生的美國人，將從社安系統和醫療保險系統不堪重負。而這，也將進一步加重美國政府的財政負擔。

Advertisement for New York Life Insurance Company. Includes logo, company name, address (2999 Payne Ave. Suite 118, Cleveland, Ohio 44114), and agent information for 呂永堅 (Agent), phone: (216) 861-0182, fax: (216) 861-3563.

Advertisement for Solon Financial Group, LLC. Includes slogan '你不理財，財不理你!', agent name 黎博 (Bo Li, CFP, ChFC, MBA), address (6200 SOM CENTER RD. B21, SOLON, OH 44139), phone: (440) 519-1838, and email: boli@solonfinancial.com.