

次级贷款危机大事记

2008年07月28日



1985年-1991年

储蓄与贷款危机

1000多家储蓄与贷款机构总共损失大约1600亿美元，其中绝大部分都由美国的纳税人买单。这些机构原先是发放住房抵押贷款，后来发展到开展风险更大的消费者和商业贷款。导致他们蒙受损失的原因是管制放松、利率上涨和管理不善。现在信贷危机爆发，许多专家担心用纳税人的钱来解决储蓄与贷款危机会促使贷款机构今后贸然承担更大的风险，而其他人则认为只有采用这种手段才能防止经济局势进一步恶化。

1998年9月

美联储发动数家银行联手出资36亿美元拯救美国长期资本管理公司（Long-Term Capital Management）。这是一家由于投资债券市场遭受重创，濒临破产的对冲基金。此次拯救行动旨在防止市场抛售证券，从而造成价格下跌，在金融市场产生涟漪效应。在2008年，美联储再次伸出援手，用同样的方法挽救了贝尔斯登公司（Bear Stearns）。

2000年3月10日

科技股价格冲到最高点，终结了九十年代中期开始的“网络泡沫”。2000年和2001年，科技股股价开始下跌，直至2002年10月跌至谷底。

5月

美联储开始通过降息刺激经济，2000年5月至2001年12月，美联储总共11次降息，联邦基准利率从6.5%降至1.75%。

2001年3月

美国经济陷入温和衰退，至11月结束。

2002年

长期以来房价的年平均涨幅介于3%至4%之间，2002年美国加州、佛罗里达和东北部地区的住宅价格涨幅达到10%，其原因是利率下调，借款人获得更多贷款，从而推动房价走高。

2003年6月25日

联邦基准利率跌至1%的谷底。

2004年6月30日

美联储担心经济过热会恶化通胀，因此将联邦基准利率上调至1.25%，之后经过数次上调，2006年6月29日利率升至5.25%。

这年超过30%的新房抵押贷款采用可调整利率，而2001年这个数字是10%。

与2003年相比，这年房价上涨幅度超过20%，加州、佛罗里达等地的房价上涨了25%。

2005年

约22%的新房抵押贷款被划分为次级贷款，而2003年只有8%。

这年住宅价格开始稳定回落，房地产市场开始积压。

2006年

6月29日：美联储最近一次上调联邦基准利率至5.25%。

4月至6月：第二季度美国全国住宅价格涨至顶峰。

7月至9月：丧失赎回权的业主开始增多。

2007年

2007年，超过25家次级贷款机构宣布身陷危机，其中许多机构宣布破产或者损失惨重。

1月

美国最大房地产市场的住宅价格开始下跌，这是自1995年以来的首次下跌。

2007年4月2日

美国最大的次级贷款机构新世纪金融公司（New Century Financial）按照破产法第11章申请破产。

2007年8月

信贷紧缩造成的影响开始扩大，对冲基金和其他金融机构纷纷报告住房抵押贷款证券的损失和核销情况。

美联储注资1000亿美元帮助银行度过流动性危机。

8月6日

房地产投资信托公司（American Home Mortgage）按照破产法第11章申请破产。

<SPAN lang=EN-US style="FONT-SIZE: 10pt; FONT-FAMILY: Verdana

© Knowledge at Wharton. All rights reserved. Knowledge at Wharton is an affiliate of the Wharton School of the University of Pennsylvania.

5