

郎咸平说



郎咸平 马行空

你的投资机会在哪里

经济下行压力加大，
如何从危机中找准机会？

郎咸平说

郎咸平 马行空

你的投资机会在哪里

经济下行压力加大，
如何从危机中找准机会？

图书在版编目(CIP)数据

郎咸平说. 你的投资机会在哪里 / 郎咸平, 马行空 著. — 北京: 东方出版社, 2015.11

ISBN 978-7-5060-8733-9

I. ①郎… II. ①郎… ②马… III. ①投资—研究—中国 IV. ①F12

中国版本图书馆CIP数据核字(2015)第267069号

郎咸平说: 你的投资机会在哪里

(LANGXIANPINGSHUO:NIDE TOUZI JIHUI ZAINALI)

作 者: 郎咸平 马行空

责任编辑: 姬 利 王叶楠

出 版: 东方出版社

发 行: 人民东方出版传媒有限公司

地 址: 北京市东城区朝阳门内大街166号

邮政编码: 100706

印 刷: 三河市金泰源印务有限公司

版 次: 2016年1月第1版

印 次: 2016年1月第1次印刷

印 数: 1—120 000册

开 本: 710毫米×1000毫米 1/16

印 张: 15.5

字 数: 200千字

书 号: ISBN 978-7-5060-8733-9

定 价: 39.00元

发行电话: (010) 64258117 64258115 64258112

版权所有, 违者必究 本书观点并不代表本社立场

如有印装质量问题, 请拨打电话: (010) 64258123

序言：未来投资市场的风险与机遇

2015年注定是不平凡的一年，在过去短短一年多的时间里我们不得不面对世界经济萎靡不振、欧债危机持续发酵、李嘉诚等商界巨头集体撤资转换投资方向等一系列让我们措手不及的事件。

同时，国内多年来一直依靠投资拉动经济的负面效应越来越大，为此，政府提出了“大众创业、万众创新”的新口号，也做出了“一带一路”输出产能的新决策。然而，在频繁出台各种新政策后，却没有从根本上解决当今中国的实质性问题。身在如此复杂多变的投资环境中，我们该如何应对？

在蓄积了一年多的时间后，我终于将过去这段时间投资市场的本质理清，整理成书出版，以便帮助更多的普通老百姓在纷繁复杂的经济现象后找到事情的本质，认清投资市场的真实面目。本书共分上下两篇，分别从投资环境和投资领域两个方向展开，主要内容涉及国际、国内投资市场的重要事件。

从国际投资环境来看。美国主导的跨太平洋伙伴关系协定（TPP）10月5日达成初步协议，外界普遍解读为这是美国遏制中国的策略。主要媒体更对此进行了如下解读：

10月7日，美国外交政策网站发文称，TPP带来如下可能性：全球经济的未来规则将在美国影响力占据统治地位的前提下写就。

10月7日，美国之音称，TPP协议的达成恐令中国失去了在21世纪制定全球贸易规则和标准的机会。

10月6日，新华社称，“全覆盖”和“高标准”是TPP协议的主要特点，希望以此为样本重塑亚太乃至全球的贸易规则。

10月8日，《上海证券报》发文称，TPP尘埃落定，标志着新一轮国际贸易规则之争的开始，美国通过主导跨太平洋伙伴关系协定（TPP）力图推行代表发达国家利益的高标准的贸易投资规则。

通过对国内外媒体的相关报道分析后，你会发现，其实事情的本质根本不是美国对中国的“战争”，而是资本对主权的挑战！那我再抛出一个问题：在美国的两党中谁代表大资本家、大资产阶级、跨国资本的利益？你一定会告诉我是共和党！因为所有人都这样认为，而奥巴马所在的民主党是代表穷人的。实际上我告诉你，在资本面前，是什么党根本不重要。何以见得？

6月24日下午，在授权奥巴马进行TPP谈判的法案上，美参议院以60票赞成、37票反对的结果通过贸易促进授权法案。在60票赞成票中，共和党47票，民主党13票；37票反对票中，民主党30票，共和党7票。共和党依然是赞成的主力，奥巴马是在共和党支持下谈的TPP！不管是民主党还是共和党，面对跨国资本的时候都是无力的！

那什么才是TPP整件事情的本质呢？TPP试图把通常只有在双边条款中的“投资者—政府争端解决（ISDS）机制”扩展到多边机制之中。一旦这个成为新的国际规则，那什么协定都不重要了——公司利益将超越国家主权利益。跨国公司可以向自己雇佣的第三方机构诉讼主权国家，

申请主权国家赔偿。但是主权国家不能状告企业，也就是说这是一个单向权力。ISDS 里面还有最惠国待遇（MFN）索赔。这又是什么意思呢？打个比方，如果越南给加拿大一家企业零地价建厂，而一家美国公司付出了 100 万买地建厂。只要美国的公司发现了这个事情，它可以直接起诉越南政府，并以此索赔。看到这里，你是不是觉得和历史上晚清政府签订的那些丧权辱国的割地赔款条约有些相似呢？事实上，整个 TPP 事件的本质就是跨国公司想要做过去主权国家才能做的事情。

这就是我们所处的国际大环境。在这样一个背景前提下，我们再回过头来看美国的汇率大战。美国已经通过三轮汇率大战洗劫了拉美和东南亚，就目前形势来看，美国在新一轮的加息周期中又想把屠刀举向包括中国在内的更多国家。所以，你不难明白，为什么 IMF、世界银行都会成为以美国大公司为为首的跨国公司的帮凶，而由中国主导的金砖银行想建立公平正义的国际金融新秩序，是多么举步维艰！同样，你也不难明白由中国主导的亚投行为何会被美日拒绝，而被发展中国家拥抱。在这样一个国际大环境下，我们一次又一次地向不公平的国际游戏规则发起挑战，但这并不代表我们已经足够强大，相反，美国仍然是全球经济稳定的基石，华尔街一旦“感冒”，全球经济还是要跟着一起“吃药”。

以上就是我们面临的国际投资大环境。那么投资者的机会又在哪里呢？纵观全球发达地区，我把欧洲作为首选。为什么？你会说，欧债危机不是很严重吗？德国不是借给希腊很多钱吗？是的，也恰恰是因为德国借给希腊很多钱，所以它不会让欧洲的危机蔓延和爆发。从本质上来看，这是德国在逃避自己的责任而已，我称之为“欧盟内部的转移支付”。德国目前这个阶段不会真的弃这些国家于不顾，不是道义原因，而是利益所在。当然，巴黎暴恐事件可能导致短时间内资本有回流美国的压力，我相信这是暂时的，尤其是当欧洲对中东地区政策稳定后一切还是要回到正轨。

下面我们来分析国内的投资市场。先来说说让所有人揪心的股市，相信这一轮股市的波动让所有股民记忆犹新，如今想起来仍是心惊肉跳。沪指从2014年10月的2300点一路飙升到2015年6月12日的5178.19点，然后掉头向下，一个月时间，7月8日跌到3500点，8月底跌到3000点左右。亏了也好，赚了也罢，大家都稀里糊涂的。我始终认为，虽然在外界因素的干扰下，很多事情我们是没办法非常准确地判断未来的走向的，但是历史总是惊人地相似，你现在不去分析整个事件的本质，就无法在下一次灾难中成功脱逃。我在书中详细剖析了这次股市的波动始末，包括政策因素的拉抬作用、大户套现的下跌影响等。下次你就可以清楚地知道，哪些因素可以影响股价的波动，如何判断好股市走向。

随着中国经济增速放缓，楼市也随之步入新常态，如今的基本面表现在：价格涨，需求下跌；价格跌，需求上升。不会暴跌，更不会暴涨。而楼市的价格波动也更具规律性，我们以住宅楼为例。第一，是否具有本地特性，比如说市中心、火车站、临湖面海等；第二，是不是学区房；第三，是不是地铁房；第四，是不是刚需房。以上这四个条件，满足的越多，就表现的越常态化，也就越符合经济学规律。那些非常态化地产，比如在“鬼城”里，没学校，没地铁，也不是刚需房，就像库存的衣服，没人要的，其结果一定下跌。对此我们选取不同的一二三线城市做了详细的调查，都符合这个规律。

在金融市场，目前最大的利好是发放民营银行牌照。但是，与多数人的大加赞赏相比，我对此并不是很乐观。为什么？因为大部分民营银行并没有一个正确的指导思想，盲目地追求做大做强。民营银行面临哪些严峻挑战呢？第一，面临国有银行的垄断优势；第二，民营银行的成本比四大行高得多；第三，钱荒将成为常态；第四，低息揽储将成为历史。所以，发展民营银行的正确思路不是简单地做大做强，而是专注于四大

行看不上或者服务不了的领域，这其中泰隆银行的例子就值得我们拿来学习。另外一个蓬勃发展的行业就是 P2P 互联网金融，它服务的也是四大行触及不到的领域。甚至从某种程度上来讲，P2P 互联网金融确立了中国的合法民间定期利率。投资者购买 P2P 产品的时候都会被清楚地告知这笔钱要用多久，年化收益率是多少。一个规范的 P2P 平台会有第三方资金托管、担保公司担保或者平台自有资金先行赔付，将来还可以大规模引入保险公司承保。在风险可控的情况下，年利率能达到 10% ~ 15%。这就是中国的民间定期利率。但是要提醒投资者们注意，随着 P2P 市场的不断壮大，有很多不规范的 P2P 公司披着互联网金融的外衣做击鼓传花的庞氏骗局，我们要学会判断真伪，防范危机。

狄更斯在《双城记》中说，这是最好的时代，也是最坏的时代……现在来看，在风云变幻的投资市场中，这句话仍然适用。我们必须时刻警醒自己，这是一个风险与机遇并存的时代，在追求利益最大化的同时，要学会及时理清思路，看清事件的本质。新一轮的投资大战即将打响，拨开资本市场的层层迷雾，让我们一起看清趋势，把握先机，赢得未来！

最后，我要感谢人民东方出版传媒有限公司郎咸平财经工作研究室成员张晶晶等，没有他们的初步研究，就不会有本书的出版，同时感谢东方出版社郎咸平项目组的团队成员对本书的出版所做的研究性编辑工作。

郎咸平

2015 年 10 月 28 日

目 录

序言：未来投资市场的风险与机遇 001

上篇 投资环境：我们身处什么样的时代？

国际投资环境

第一章 大国博弈，中国如何抉择？ 002

- 一、俄罗斯三大危机是如何爆发的？ / 002
- 二、美国对付俄罗斯两大招：石油战与汇率战 / 004
- 三、为什么人民币贬值不是我们的最优选择 / 005
- 四、人民币不贬值，中国如何扭转出口颓势？ / 006

第二章 人民币意外贬值，新一轮汇率大战正在上演 009

- 一、汇率是美国国际战略的最有力武器 / 009
- 二、第一轮汇率大战（1971—1999年），打击拉美能源出口型国家 / 011
- 三、第二轮汇率大战（1986—2001年），打击资本进口型国家 / 013

四、第三轮汇率大战（2001—），同时打击能源出口型、资本进口型国家	/ 016
第三章 金砖银行，国际金融秩序的挑战者？	020
一、成立金砖银行，西方为何震惊？	/ 020
二、世界银行用“邪恶三板斧”欺压发展中国家	/ 021
三、IMF 用“邪恶三把火”乘火打劫发展中国家	/ 022
四、金砖银行为中国带来哪些新契机？	/ 026
第四章 亚投行来了！	029
一、为什么美国、日本不欢迎亚投行？	/ 029
二、亚投行会步世界银行或 IMF 的后尘吗？	/ 030
三、为什么中国决不能放弃亚投行主导权	/ 032
第五章 全球股市巨震，新一轮经济危机要来了吗？	038
一、真的是“全球崩溃，中国制造”吗？	/ 038
二、现场还原：本次全球股市下跌全过程	/ 039
三、美国依然是全球经济走势的决定因素	/ 041
第六章 希腊危机，前车之鉴	043
一、希腊的情况到底有多糟糕？	/ 043
二、3210 亿欧元债务，谁来兜底？	/ 044
三、欧盟债权人援助方案为何激怒了希腊人？	/ 046
四、希腊危机追根溯源，谁是始作俑者？	/ 049

第七章	海外投资投哪里？	051
	一、QDII2 即将推出，个人投资者如何选择？ / 051	
	二、美股风光不再，抄底欧股正当时 / 052	
	三、投资楼市，美国是首选 / 055	
国内投资环境		
第八章	地方政府改革三步曲	058
	一、削减地方政府职权之一：规范招商引资与税收优惠 / 058	
	二、削减地方政府职权之二：限制基础设施建设与地方债 / 060	
	三、预算约束：各级政府严格执行预算制度 / 063	
	四、法制约束：地方政府“法无授权不可为” / 064	
	五、以史为鉴：王安石变法为什么会失败？ / 065	
	六、王安石变法对当下政府改革的启示 / 066	
第九章	两会热点分析：百姓关心什么？	069
	一、14 年来百姓关注最热民生话题大盘点 / 069	
	二、哪些民生领域政府花钱最多？ / 070	
	三、细说政府十大民生改革得与失 / 072	
第十章	从专车服务看政府与市场的边界	080
	一、出租车司机罢工事件频发，都是专车惹的祸？ / 080	
	二、“法无禁止即可为”：市场的边界在哪里？ / 081	

- 三、只有开放牌照才能真正保障出租车司机利益 / 082
- 四、以 Uber 为例：市场创新需要政府持开放心态 / 085

第十一章 自贸区扩围：市场倒逼改革 087

- 一、以自贸区突围 TPP，胜算几何？ / 087
- 二、借自贸区服务民生，打造民生经济 / 090
- 三、借自贸区倒逼改革，打破利益集团垄断 / 092
- 四、借自贸区促进政府从管理型转变为服务型 / 094
- 五、借自贸区提升中国国际金融能力 / 095

第十二章 藏汇于国不如藏汇于民..... 097

- 一、以数据说话：中国真的是外汇储备大国吗？ / 097
- 二、中国外汇储备一直居高不下的原因何在？ / 098
- 三、“渡边太太”的故事：为什么要藏汇于民 / 100
- 四、实现藏汇于民三步走 / 104

下篇 投资领域：哪里才能掘到金？

股市投资

第十三章 中国股市：全球股市中的“另类”？ 106

- 一、中国股市为何与全球股市反向而行？ / 106
- 二、美、德股市何以在危机之后一路走高？ / 108
- 三、中国股市能够反映经济基本面吗？ / 112
- 四、2012 年之后香港股市深受内地影响 / 113

第十四章	所谓牛市：改革红利拉动股价上涨	115
	一、本轮 A 股上涨的三阶段：与改革同步 / 115	
	二、股市波动，政府护盘对与错 / 120	
	三、炒作改革概念股，必须有人为疯狂埋单 / 123	
第十五章	“国家牛市”能持续多久？	124
	一、市盈率高企，泡沫隐现 / 124	
	二、谁是市盈率飙升的最大获利者？ / 126	
	三、我凭什么能准确预言股市暴跌 / 129	
	四、案例分析：创业板的猫腻 / 130	
第十六章	股价大跌，谁之过？	134
	一、股市暴跌的炸弹之一：大户套现，散户接盘 / 134	
	二、股市暴跌的炸弹之二：高杠杆配资 / 139	
	三、股市暴跌的炸弹之三：做空制度加剧市场恐慌 / 141	
	四、为何内幕交易屡禁不止？ / 143	
第十七章	徐翔被抓的背后	146
	一、谁是本轮股市暴跌的“内鬼”？ / 146	
	二、泽熙基金逆市上涨的惊人表现 / 148	
	三、对于普通投资者，股市还有机会吗？ / 154	
楼市投资		
第十八章	暴利时代结束，楼市步入常态化	158
	一、不动产登记制度会导致楼市大跌吗？ / 158	

二、什么才是稳定升值的“常态化地产”？ / 160

三、房地产行业的“香奈儿现象” / 162

四、从二手房价格与交易量看楼市前景 / 166

五、暴利时代结束，房地产市场回归理性 / 170

第十九章 从体验式消费看商业地产····· 172

一、在中国谁是最大的观影群体？ / 172

二、在中国谁是最大的网购群体？ / 174

三、提供体验式消费才是未来购物中心的出路 / 176

四、体验式购物中心发展三阶段 / 178

大宗商品投资

第二十章 谁主导了国际大宗商品走势？····· 182

一、投资黄金，美元指数最关键 / 182

二、黄金定价权的秘密大转移 / 183

三、如何看懂美联储的“加息太极拳” / 184

四、投资大宗商品，需求是关键 / 187

民间金融投资

第二十一章 投资互联网金融，靠谱吗？····· 192

一、互联网金融的灵魂在于风险控制 / 192

二、互联网金融催生了合法的中国民间利率 / 194

三、P2P 与银行理财类产品有何不同？ / 197

四、我为什么对中国互联网金融前景看好 / 200

第二十二章 民营银行，一道大菜？…………… 202

- 一、民营银行是金融改革的灵丹妙药吗？ / 202
- 二、民营银行做大做强，难在哪里？ / 203
- 三、值得民营银行学习的“台州模式三板斧” / 206

第二十三章 比特币大骗局…………… 209

- 一、为什么说比特币是一个骗局 / 209
- 二、中国大妈们是如何被骗的？ / 210
- 三、比特币有可能变成世界通用货币吗？ / 212
- 四、美国为什么承认比特币是合法金融工具？ / 213
- 五、给老百姓的忠告：看好钱包，远离比特币 / 214

生态农业投资

第二十四章 未来农业方向：互联网+农业产业链…………… 220

- 一、农业成为土壤最大污染源，谁之过？ / 220
- 二、根本原因在于农业产业链碎片化 / 221
- 三、农业产业链整合三大模式 / 223
- 四、用物联网技术优化农业产业链 / 225

健康产业投资

第二十五章 互联网助力新兴大健康产业…………… 228

- 一、大健康产业雏形显露，市场庞大 / 228
- 二、五大环节组成大健康产业链 / 229
- 三、未来移动医疗的更大作用在疾病预防 / 232

上 篇

**投资环境：
我们身处什么样的时代？**

国际投资环境

第一章 大国博弈，中国如何抉择？

一、俄罗斯三大危机是如何爆发的？

2014年的世界局势风云变幻，诡谲难料。我认为，这一切复杂局势都来源于美国与俄罗斯之间的金融大战，从年初一直打到年底。在这场金融大战中，俄罗斯显然居于下风，爆发了三大危机。2014年12月25日普京宣布，俄罗斯的高级官员不准休假，从2015年1月1日到12日持续工作，以控制经济局势。可见，俄罗斯明显疲于招架，无力抵抗，三大危机渐次爆发。

第一个危机，严重的通货膨胀。按照俄罗斯官方公布的数据，2014年全年消费者物价指数（CPI）是11.5%，但是老百姓常用的物品价格同比涨幅远不止这么多，其中，半升装伏特加酒政府最低调控零售价上涨30%，牛肉和鱼类价格上涨了40%~50%。因为俄罗斯的消费品大部分是进口，因此货币贬值幅度和通胀幅度应该基本一致，在40%~50%。另一方面，俄罗斯央行正在印钱救国企，俄罗斯最大的国有石油公司Rosneft 12月通过发行债券融资了6250亿卢布（约合108亿美元）。俄罗斯央行迅速将这部分债券纳入自己的可抵押品名单，这样其他银行便可