

金融学家给你的

七封信

宏皓 著

一本当代著名金融学家
写给人生旅途中的你
最应景的**财富规划书**
不管你是理财菜鸟
还是理财高手
都能让你悟出人生中
至高的理财精髓

金融学家宏皓用书信的方式，
向你传授20多年宝贵经验总结出来的投资曲线图，
只需七天，你就是下一个投资家！



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

金融学家给你的 **七封信**

宏皓 著

金融学家宏皓用书信的方式，
向你传授 20 多年宝贵经验总结出来的投资曲线图，
只需七天，你就是下一个投资家！



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

金融学家给你的七封信 / 宏皓著. -- 北京: 中国

经济出版社, 2013.5

ISBN 978-7-5136-2523-4

I. ①金… II. ①宏… III. ①经济学-文集 IV.

①F0-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 090893 号

责任编辑 张梦初

责任印制 张江虹

封面设计 子风文化工作室

出版发行 中国经济出版社

印刷者 河北远涛彩色印刷有限公司

经销者 各地新华书店

开 本 170mm × 240mm 1/16

印 张 16.5

字 数 151 千字

版 次 2013 年 5 月第 1 版

印 次 2013 年 5 月第 1 次

书 号 ISBN 978-7-5136-2523-4/F·9757

定 价 30.00 元

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换(联系电话: 010-68319116)

版权所有 盗版必究(举报电话: 010-68359418 010-68319282)

国家版权局反盗版举报中心(举报电话: 12390) 服务热线: 010-68344225 88386794

《金融学家给你的七封信》序

投资和理财是一个永久恒远的话题，因为，会不会投资、懂不懂理财决定了你未来生活的质量和幸福的程度。可以说，它关系着每个人的自由和梦想，是实现财富之梦的必由之路。

富人之所以成为富人，就是因为他们善于进行理性的思考和长期的投资理财规划，并且深知只有坚持不懈才能获得最终的成功。穷人之所以成为穷人，就是因为他们不相信投资理财能够致富，或者相信但并没有为此而改变自己的观念和付出自己的努力。

通常，只有 10% 的人会成为富人，而另外 90% 的人会成为程度不同的穷人。而决定成为富人和穷人的分水岭就是对投资和理财的重视与掌握的程度。在不确定性很强的时代，如果你还以为一生埋头工作、把钱存起来是最好的选择，那你会发现自己的钱会越来越少，和富人的距离越来越大。最终，你只能沦落到 90% 的穷人行列。因此，你别无选择，你只有让钱“发光”，让钱“奔跑”，而不要让钱“发霉”，不要让钱躺在抽屉里或银行里“睡大觉”。

具体来说，投资是创造财富的最佳手段，是指牺牲或放弃现在可用于消费的价值，以获取未来更大价值的一种经济活动，它注重的是技巧和策略；而理财的范围更大，不仅要考虑财富的积累，更要考虑通过财富的运用给生活以保障，对于个人而言，左手紧抓投资，右手紧握理财，必定能在财富的不断增长中获得幸福的人生。

当下只有投资和理财能保值。通货膨胀是吞噬财富的隐秘杀手，会导致好多人的财富在不知不觉中流失、缩水。特别是现在这个时段，为了应对全球经济危机，每个国家都采取了宽松的货币政策，不断地为市场和金

融系统注入大量的流动性，其结果是为未来的通货膨胀埋下了巨大的隐患，因为这种大量的流动性会最终推高各种商品和资源的价格。可以说，未来 5 年，甚至是 10 年内，通货膨胀会成为全球经济以及个人财富的最大敌人。面对这种状况，我们还有什么理由不重视投资和理财的保值功能？难道眼睁睁地看着自己辛辛苦苦积累的财富被吞噬掉？

投资和理财能增值。对于个人而言，要想致富，就一定要敢于投资，勤于理财！因为只有通过投资和理财，你才有机会在你的人生中，看到你的钱不断地在复制中，像雪球那样越滚越大！否则，你的“雪球”（可怜的积蓄）就会很快变小、融化。

世界上的富豪几乎都是通过投资和理财实现财富的倍增，最终跨入 10% 的富人行列。像比尔·盖茨、李嘉诚、沃伦·巴菲特、乔治·索罗斯等，不管他们是通过实业经营，还是证券交易，反正都是通过投资和理财的途径实现自己的财富梦想。

由此可见：你不理财，财不理你。投资和理财是财富有效保值增值的重要手段，是开创个人财富人生的必由之路。但是，不管是谁，也不管国家经济情况如何，要想在投资和理财的过程中长久立于不败之地，仅凭个人的兴趣、爱好或强烈的致富愿望是不行的，还必须掌握一定的知识与技巧。

笔者对金融理论的研究与实践二十多年，近十年撰写了 20 多部有关金融投资的著作，使得很大一部分需要投资理财的百姓受益其中。本书是笔者 20 多年来对金融投资的宝贵经验的传达，以书信的形式，每晚看一封信，七天便可掌握投资理财的新思路。本书先讲了理财的新形势下财富机遇的逐一呈现；其次，在接下来的几封信中讲述了理财的观念、准则、风险这三个投资取胜的关键，最后三封信详细介绍了理财方法的翻新。本书中还穿插了许多投资失败与成功案例，这样既给读者以启示，又能帮助读者更轻松地阅读本书。

本书是在总结了长期的理论研究和实践经验的基础上，并结合中国

经济的具体情况和未来展望以及广大投资者的现状而编写的，是人们投资和理财的新读本。投资理财的书目前在市场上车载斗量，但绝大多数都是从具体做法着眼，绝少提到经济大势对于普通人财富状况的影响。本书正是说明了正在发生和蔓延的经济形势对于个人的影响，以及自己是否还有能力保住财富。已经有资产的人可能面临资产的风险和再创造财富的机遇，已经投资房产等项目的可能面临经济变动而陷入困境。

本书最大的特点是从大局着眼，笔者认为，一个人只有了解大势，才能应对万变的环境，仅仅教上几招简单的理财招数，短时间有可操作性，长时期看已经脱离大环境而无益处了。作者从功、防、守、备、退五个方面说明了在新局势下的理财思路，在任何情况下，都有让财富增值的机会，那才是真正受益终身的书籍。本书是一部专业功底深厚，通俗易懂，能让人树立新的理财观念和准则的投资理财类专业图书。

宏皓

2013年1月

穷人通缩,富人通胀。当下 CPI 接连创出新高,让高净值人群见识了通货膨胀对财富损害的威力。以美国为例,1930 年的 1 美元,到 2000 年只相当于 0.07 美元的购买力。假如说一个家族之前积累了 1 亿美金的财富,到 2000 年如果处理不好就会变成 700 万美金。不注重财富管理,对于个人而言,可能导致财富不断缩水;对于机构而言,未来就没有饭吃。

面对日益多元化的投资渠道以及层出不穷的新型投资工具,由于对金融市场知之甚少,盲目投资,失败自然就免不了。近日爆出银行理财产品亏损连连,有没有你的理财亏损经呢?财富管理是一门专业技术,需要一个总体最优的策略,这就要求个人必须做好财富传承规划,让自己及家庭在各种市场环境下,长期稳健获利。

很高兴,你能打开我的七封信。无论你是政府官员、企业家、白领、全职太太、学生……希望给人在旅途中的你多一些值得借鉴的启示,千万别因投资理财而误入囹途。

目 录

《金融学家给你的七封信》序	1
第一封 告诉你新局势下财富机遇在哪里	1
中国的经济发展正由“量变”转向“质变” / 3	
不管你信不信,未来的中国将为你带来更多财富 / 10	
金融改革是打开财富之门的金钥匙 / 16	
城镇化能带来多大机遇 / 27	
第二封 思维改变你的财运	35
别让“等有了钱再说”误了你的“钱程” / 37	
富人和穷人的差别只在思维上 / 40	
挖掘亿万富翁赚钱的秘密 / 44	
财不能等,现在就行动 / 54	
第三封 你的投资准则在哪里	57
把握经济周期的 style / 59	
站上正确理财观念的起跑线 / 66	
投资决策向左 or 向右 / 70	
有准则就能三十而富 / 83	
第四封 理财要知道风险无处不在	89
小心! 理财陷阱! / 91	
风险控制必须放在第一位 / 94	
银行理财与庞氏骗局的“远与近” / 108	

每个人都面临一场财产保卫战 / 114

第五封 理财旧法宝也能换新颜 117

储蓄——存在你深深的脑海中 / 120

债券——风险小、回报稳定 / 134

基金——让专家帮你赚钱 / 139

保险——花钱转移风险 / 150

外汇——让您真正用钱赚钱 / 152

期货——以小搏大的大手笔 / 155

信托——贵族游戏式的投资 / 156

黄金——随时会转运的发财路 / 159

房地产——“黄土”变黄金的魔术结束了吗 / 164

第六封 怎么做到股市中获利翻番 187

股市狙击需要热点 / 189

一切尽在细节中 / 196

正确把握买卖点 / 199

股市热点转换规律 / 207

如何猎取黑马 / 216

2013 年的股市如何赚钱 / 226

第七封 把这第七封信给你身边的他们 229

如果你是民营企业家 / 231

如果你是房地产商 / 235

如果你是政府官员 / 237

如果你是富豪 / 240

如果你是明星 / 244

结语 250

后记 251

第一封

告诉你新形势下财富机遇在哪里

中国的经济发展正由“量变”转向“质变”
不管你信不信,未来的中国将为你带来更多财富
金融改革是打开财富之门的金钥匙
城镇化能带来多大机遇

心灵领悟：

脱离现实的生存环境空谈理财技巧的不一定是理财师，有可能是理发师。只要经济是正增长，投资股市每年 10% 的回报率并不是一个天文数字，而是一个可以接受的比较容易实现的比率。但是面对经济大环境不理想，10% 的回报率就该通过其他理财方式来实现。所以理财过程中风险与使用的精力并不是很大，关键是要找对方法。而你付出的代价不过是——在挖掘适合自己理财方式上所花时间的等待。

中国的经济发展正由“量变”转向“质变”

2012 年年末,各个经济体开始派发自己的“岁末红包”——美国财政悬崖暂缓,欧洲希腊评级上调,日本量化宽松,中国国内确立了城镇化的发展路线。2013 年,世界经济仍处在调整期,结构性改革不到位和需求增长乏力等问题难以根本改观,金融危机的影响呈现长期化趋势。同时也应看到,发达国家实施再制造业化战略,以互联网、新能源为代表的第三次工业革命正在兴起,全球产业结构调整出现新动向。美国今年底和德国明年的大选,使美国和欧盟经济政策的连续性面临不确定性。OMT 和 QE3 短期内对稳定金融市场、降低市场避险情绪、提振需求预期都有积极作用,但由此引发的新一轮为防止本币升值的全球性货币宽松竞赛,对短期资本流动和物价上涨都将产生影响。在货币宽松的同时,发达经济体财政状况依然捉襟见肘,被迫实施紧缩性财政政策以应对主权债务压力,不利于结构性改革的推进,也限制了政府支持需求扩张的能力。另外,地区冲突、宗教矛盾和主权争议等问题加剧,对大宗商品供给、资本流动和经贸往来可能形成负面冲击。

1. 美国经济保持温和增长

2012 年 8 月份,美国中位数房价同比上涨 13.4%,新开工房屋保持较快增长,房地产市场持续回升。商业零售保持平稳增长,消费者信心指数处于危机后的较高水平。制造业产能利用率平均超过 78%,接近危机前水平。9 月份,失业率下降到 7.8%。根据美国经济学家测算,现阶段美国潜在增长率为 2.5%左右,创新活力使其保持了较强的弹性和竞争力。短期最大的挑战来自于就业和债务压力。低就业增长将影响消费的可持续性,

财政紧缩不利于经济复苏,也可能会引发金融市场波动。

2. 欧盟将维持零增长或轻度衰退状况

欧债危机处置进程缓慢,但总体仍沿着预期方向发展。随着欧洲稳定机制(ESM)和 OMT 的实际运转,以及财政联盟的推进,欧洲金融市场有逐步趋稳的可能。但如何摆脱高失业率(11.3%)、高通胀(2.7%)与零甚至负增长状态,仍然是一个巨大挑战。金融市场稳定只是第一步,实体经济活力和竞争力不足、内部发展不平衡等问题,短期内难见明显成效。

3. 日本经济有所放缓

2013 年,灾后重建和电力供应恢复的拉动作用明显减弱。日本罔顾历史事实挑起的钓鱼岛争端,对中日贸易和全球分工链的冲击将持续一段时间。针对 QE3,为了防止日元升值并试图走出通缩,采取巨量投放货币的措施,其影响仍有较大不确定性。

4. 2013 年经济运行有望在复杂环境中保持基本稳定

从 2012 年的经济运行状况看,我国经济增长阶段转换的征兆更趋明显。2013 年,全球经济仍处危机后的调整期,国际环境充满复杂性和不确定性;国内原有竞争优势、增长动力逐渐削弱,新优势尚未形成,市场信心和预期不稳,经济运行处在寻求新平衡的过程中。过去十年来,中国经济的崛起,并非来自于内部的导向型经济活动,更多的还是在于制造业有欧美向新型经济体的转移。而随着十年结束,制造业的全球性转移暂告一段落。回顾这段时间的经济发展。中国仍然保持着世纪初的出口驱动型经济,国内消费掉的产品,只占产品总量的 38%。在制造业的附加值问题上,也没有显现出更多的优势。与之相比,和美国关系更进一步的印度,则已经在崛起中建立了完善的制造业体系,和诸多实力强大的国际公司。我们要承认,在未来的出口之上,随着东南亚劳动力市场的崛起,中国并不比其他亚洲新兴国家拥有更多的优势。回头看看我们自己中国国内的经济形势,三驾马车瘸了两架,仅有的投资拉动还面临着美国以美元为主要力量的金融入侵的虎视。应该说,未来的十年,并非我们想象中的前程似锦。

以美国为主体的美元区势力,在消除了欧元区崛起的威胁之后,可以更加放心大胆的堵截中国经济的崛起。中国能否在经济转型的大战略下,安稳的完成经济的二次崛起,而美国对于这个亦敌亦友的新兴发展中国家,究竟回报有一种什么样的态度。我们且行且观察。

5.当前中国经济转型积累矛盾凸显

改革开放推动中国实现了三大社会经济转型,走上了现代化、市场化、城市化、全球化的发展轨道。然而,社会经济转型期也是矛盾凸显期,市场化改革也积累了许多问题,使当前中国发展面临一些难题。社会经济转型带来了四大问题:一是贫富差距拉大,出现了两极分化的危险趋势。二是社会事业发展严重滞后,民生问题凸显。特别是市场经济所必然要求的社会保障制度,至今没有建立起来,诸如就业难、上学难、看病贵、住房贵、治安乱等这些牵涉到百姓民生问题。三是发展方式粗放,生态遭破坏,环境被污染。四是权力和腐败严重。

6.“国进民退”将威胁中国长期经济增长

30年来,中国保持了高经济增长和较低贫困水平的经济奇迹,主要归功于对所有权和私人企业鼓励和发展。但是,上世纪90年代后期,中国转换了经济增长模式,从鼓励私营企业转向了政府投资主导。这一模式的转变,将有损中国长期经济发展,国进民退与中国过去30年的改革开放背道而驰,需尽快停止这个趋势。我们已经看到,30年改革开放中,民间经济的增量发展要比国有经济快得多,在资源稀缺及各种制度性不利情况下,民间经济只用30年,就超过了近60年来的国有经济。中国目前的企业税负已经达到世界前三位,明显过重。中央政府的高额财政收入就是建立在私营企业沉重的税收负担上。至于急功近利的地方政府对民营企业的设限、寻租、刁难,更使其背上了额外的负担。对于经济发展的主力军,不但不使其分享经济权力,甚至还要通过权力来剥夺民营经济所创造的成就,这无异于杀鸡取卵。长此以往,经济增长将不可持续。国家必须下定壮士断腕之决心彻底给国有企业断奶,国家对国有企业的任何形式补贴

都是对民营企业的不公平,都是在扭曲市场经济运行机制,就像在国际贸易中各个国家都竭力反对出口国对出口产品进行补贴一样。必须让国有企业与民营企业都从市场中获取资源,地位平等,才能共同促进和激活民营企业发展。当前,必须对民营企业特别是中小企业在税收、市场准入、信贷等方面实行优惠政策,创造优良环境,激活民间投资。

7. 中国经济“没有水分”必须“去房地产化”

在历经了 10 多年的房地产牛市后,中国目前已出现全国性房地产大泡沫,并且即将破灭。2008 年金融危机之后的,激进的宏观经济环境就像一场龙卷风,加速了房地产泡沫的吹大。但产业空心化所吹起的泡沫迟早要破,今天的温州,正在为它积累多年的产业空心化付出代价,不断出现的老板跑路潮和金融坏账就是明证,工业化“未熟先衰”、投机盛行、产业空心化的问题在很多地区都露出了苗头。就中国目前的要素禀赋而言,中国经济的发展还必须长期依赖工业化,中国的工业化也还远未成熟,我们的制造业还处在简单粗放的发展阶段。我们只能脚踏实地,一步一个脚印地进行点滴的创新积累,最终实现从附加值低的产品制造、服务向产业链高端的升级。我们还有很长的一段路要走。在炒楼炒地炒煤炒矿钱炒钱的急功近利心态下,中国的产业正在向空心化发展。如何引导民间投资及地方政府摆脱浮躁心态,制定五年至十年的发展战略,需要尽快通破房地产泡沫,逼着大家去做实业,发展产业经济,进行产业转型升级,房地产泡沫不破灭,所有的投机都还抱着幻想,大家仍然在做着炒钱炒地的发财梦。所以,中国的经济转型升级已经到了关键时刻,绝对不能手软。综上所述,从 2013 年中国经济转型升级开始,房产税在全国实行之日,房地产统计数据全国联网后,中国的房地产泡沫就会开始真正破灭,从此房价会呈现出抵抗下跌的趋势,而这个房价抵抗下跌的历史趋势会持续十年。

中国这几年在世界金融危机中的表现很不错。但是,中国 4 万亿元的刺激,加上连续数年的货币宽松政策,导致了严重的资产泡沫和投资效率低下。这些泡沫的出现,回过头来看,可以说是中国经济已经受了内伤。加

上诸多内外的困难,逼迫中国经济走入低增长的轨道。不过,低增长并不可怕,如果能够提高经济增长的质量,低增长恰恰是中国经济转型的最好契机,今后中国经济结构调整和转型的着力点在于:

1. 中国经济要实现可持续发展必须提升效率

长期以来,中国经济增长中的质量问题,被中国经济增长速度和规模的光环所掩盖。投资是不少,但大拆大建很多,很多投资无法形成资本存量,从钢铁到造船再到新能源行业等,这种例子很多。相当多的投资难以形成资本存量,更不用说积累为居民的个人财富了。这些问题,都要从经济效率的角度来审视。从现在开始,中国经济增长面临历史性的转折,中国将不得不提升经济增长的质量,提升经济增长的效率。我们相信,未来中国经济增长的转型,将是在降低增长速度的背景下,进行的一场以提高经济效率为核心的改革。其内容既包括要素配置效率的提高,也包括增加技术和创新,更重要的还包括市场制度方面的改革和建设。

2. 提升经济质量需要不断优化产业结构

既应大力发展现代服务业、新能源、生物医药等新兴产业,更重要的还要加强不同产业之间的关联度、匹配度,发展现代金融业、物流业等润滑型、催化型产业,形成畅通的产业链和合理的产业集群。此次会议提出创建云计算服务创新试点城市,将驱动网络信息搜集处理技术升级,也必将带动与之紧密关联的腾讯等信息技术企业进一步发展,推进研发产业壮大,提升企业市场开发水平。提升经济质量,应在提高要素质量上下功夫,抛弃倚重资源、能源、原材料投入的生产方式,通过半成品、成品的深加工提高产品附加值,将智力、文化创意、科学管理等非实体要素纳入生产。只有优质要素进入生产,才能实现创新驱动和新兴战略性产业加速发展。

3. 提升经济质量要进一步扩大内需

中国经济的增长主要还是靠投资在拉动,特别是房地产拉动。这不是一个好现象,靠房地产拉动经济发展肯定也不能持续。中国经济的增长需

要新的内涵,需要在经济结构调整上作出更大的努力,找到新增长点。扩大内需的确是一条路径。中国人习惯储蓄,这不一定是坏事。但是,如果一直储蓄的中国人更多地消费一点,一直超前消费的美国人更多地储蓄一点,不仅有利于拉动中国的消费,对于中国与美国间的经济平衡也会有不少的帮助。

4.提升经济质量要加紧行业“化学重组”

当前,应着力推进钢铁、汽车、水泥、机械制造、电解铝、稀土、电子信息、医药等八大重点行业兼并重组。钢铁、汽车等八大产业,实际上代表了中国经济的半壁江山,产值几乎占到了GDP的三分之一以上,吸纳的劳动力占整个就业人数的近30%左右。可以说,他们在某种程度上就代表中国制造和中国经济。就目前的困局而论,这八大行业都存在集中度过低、重复建设突出、低端产能过剩、利润快速下滑等共同的问题。产业兴则国兴,产业衰则国衰。通过产业振兴政策,培育有竞争力的产业群无疑是经济复苏的关键和核心。

过去的30多年,中国通过摊大饼的方式,实现了很多行业的“做大”,但却没有达到“做强”的最终目的。因此,重组的重点绝不在于通过“捆绑”的方式实现“物理重组”,而是通过淘汰落后产能、培育核心技术等手段实现“化学重组”,使得整个行业不仅出现规模上有国际竞争力的龙头企业,更要出现在核心技术以及自主品牌上具有国际竞争力的一流企业。重组的目的不是重弹以前“做大”的老调,而是奏响“做强”的新的旋律。

5.提升经济质量本质上需要推动中国市场化改革

在当前可以看得见的行业中,普遍存在着产能过剩的问题。当前,中国的经济增长虽已阶段性企稳,但从中长期看,仍然处于不断下行的区间,不太可能重拾以往10%的高速增长。在此背景下,淘汰落后产能已成为刻不容缓的任务。梳理历史,不难发现,淘汰落后产能的工作推进起来非常艰难,一个现实问题是,这一轮淘汰落后产能应该如何破题?关键在坚决推进相关领域的市场化改革:首先,要通过市场“无形之手”,令市场