

年轻人必备的金融学知识读本

20几岁， 一定要懂 金融学

丹阳 编著

金融学？！别害怕，这本书并不是学术大部头，而是生活小智慧。金融学正生动地编织着生活的方方面面，从银行存款到银行贷款，从物价上涨到利率调整，从基金股票到外汇期货，金融无处不在。越早学会金融学，越早受益！

现在开始
设计你的金融投资方案



化学工业出版社

年轻人必备的金融学知识读本

20几岁，

一定要懂

金融学

丹阳 编著



化学工业出版社

· 北 京 ·

金融学对于20几岁的年轻人来说至关重要，因为它渗透于日常生活的方方面面。从日常储蓄到银行借贷，从物价上涨到利率调整，从基金股票到外汇期货，到处闪现着金融学原理的影子。金融，和每个人、每个家庭都有着不可分割的联系。20几岁的年轻人，注定不能对生活中的各种金融现象视而不见或者熟视无睹。

秉持实用性和可读性的原则，运用浅显易懂的语言，对最主要的金融学原理和人们比较关注的问题论述了金融博弈、金融市场、经济周期、钱的本质、投资理财、信用、融资、金融热点等问题。

每一篇都是小品文，虽然金融学原理有些比较深奥，但本书深入浅出，用通俗易懂的语言加以描述，读起来既不会感到枯燥乏味，还可以在轻松的浏览中学到有用的知识。20几岁，一定要懂金融学，好好规划自己的生活，为构建辉煌的财富殿堂和事业大厦打下坚实的经济基础。

图书在版编目（CIP）数据

20几岁，一定要懂金融学 / 丹阳编著. -北京：化学工业出版社，2010.3

ISBN 978-7-122-07738-7

I. 2… II. 丹… III. 金融学-青年读物 IV. F830-49

中国版本图书馆CIP数据核字（2010）第023382号

责任编辑：孙振虎

装帧设计：鸿蒙方舟工作室

责任校对：郑捷

出版发行：化学工业出版社

（北京市东城区青年湖南街13号 邮政编码 100011）

印 装：化学工业出版社印刷厂

720mm×1000mm 1/16 印张14¼ 字数226千字 2010年4月北京第1版第1次印刷

购书咨询：010-64518888（传真：010-64519686） 售后服务：010-64518899

网 址：<http://www.cip.com.cn>

凡购买本书，如有缺损质量问题，本社销售中心负责调换。

定 价：29.80元

版权所有 违者必究

前言

金融学?!别害怕，这本书并非学术大部头，而是生活中的小智慧。平日里，20几岁的年轻人总是抱怨课堂上的金融学早已经抛弃生活，百无一用。如果你阅读了这本书，就会发现，其实金融学正生动地编织着生活的方方面面，我们身边的大事小情都可以用金融学原理来一一破解，这也正是这本书的绝妙之处。

金融学是一门来自生活的科学。近年来，随着中国经济的高速发展，人们投资理财的品种和渠道不断丰富，特别是美国次贷危机的爆发和随之而来的全球金融海啸，使金融问题成为热点问题，甚至有人说，如果现在不学点金融学，将来肯定会被金融大潮无情地冲走。其实，金融知识存在于你生活的方方面面，从银行存款到银行贷款、从物价上涨到利率调整、从基金股票到外汇期货，到处闪现着金融学原理的影子。20几岁的年轻人注定不能对生活中的各种金融现象视而不见或者熟视无睹：

Q币是不是货币？

黄金真的能保值吗？

资本泡沫从哪里来？

人民币如何走向世界？

通货膨胀下我们怎么办？

海外抄底为何教训居多？

老百姓的金融逻辑在哪里？

美元贬值隐藏着怎样的陷阱？

中国股市未来的发展方向如何？

你的个人财富是怎样隐秘流失的？

为什么金融危机间隔性地光顾我们？

新兴市场中的金砖四国是哪几个国家？

....

这些问题直接影响了年轻人的就业、投资以及日常生活，而答案都隐藏在

“金融学”这枚神奇之果里。读者朋友们迫切需要有一本通俗易懂的金融学读物，于是本书应运而生。

本书作者结合自身多年金融实践经验，试图以浅显易懂的语言揭开这枚神奇之果的内核，并对人们普遍关心的金融问题进行透彻的分析，深入而浅出，从国计到民生为你一一解释金融学中的秘密和逻辑。

金融学就像你熟识的邻家女孩一样，每天进出大楼时都会碰上一面，只是你每天早出晚归，可能从来就没有仔细端详过她而已。是金融海啸，让你突然有一种要仔细看看她究竟长得什么样子的念头。本书就是要拉近她（金融学知识）与你之间的距离，让你能够面对面地仔细端详，对她产生兴趣，进而发生亲密接触，甚至最终爱上她。

本书的特色之一，就是将一些基本的金融学概念融入日常生活的所见所闻以及各种有趣的故事当中，通过一个个活泼生动的故事，来解释日常生活中的金融常识，以此引导读者去领略金融学的魅力与智慧。

本书是专为20几岁、没有学习过基本的金融学知识的年轻人而写的。尽管未曾学习过金融学，但这并不妨碍你们追求金融学的智慧，理解金融学的真谛。即使你以前完全没有接触过金融学，那也没有关系。你的生活中，你的周围，你的身边总会发生些金融现象和小故事，我们就利用这些小故事向你讲述金融学的智慧。生活中的金融学例子太多了，但是我們也需要选择、细分，因为要定位于这个年轻人群体，我们力图去勾画出这个群体的人们所思考的基本轮廓。财富、投资、理财、工作、创业、日常生活，所有这些可能都是这个群体所热切关注的方面和领域，我们以身边的故事阐释晦涩难懂的金融学概念，而这些内容也正是本书关注的重点。

解说金融现象，这可以说是金融学的本意，编写本书的目的也在于此。因此，本书在内容上不拘泥于教科书或课本，不是简单罗列金融学的各种概念，而是用说事的方式解读金融学的一些基本概念和现象，把故事说明白，使读者能够读进去，而且觉得有收获。书中的大部分例子其实也都是身边的故事和例子，有些还用了历史典故，而我们所做的就是从金融学的视角出发，以通俗易懂的语言和方式向读者讲述这些故事背后的金融学。如果本书能够成为读者打开金融学大门的一把钥匙，那是编者的莫大荣幸。

编者

2010年1月

| 目录 |

第 1 章

金融博弈，谁能洞察玄机

——世界财富超级大转移的秘密 / 1

美元贬值的“陷阱”——金本位与美元本位 / 2

美国为什么一定要让人民币升值——广场协议 / 5

“燃烧”的钱，最终会灼伤经济——热钱 / 7

个人财富的隐秘流失——通货膨胀 / 11

大国博弈的最主要工具——汇率 / 13

人民币如何走向世界——人民币国际化 / 17

第 2 章

想游泳，先要知道水有多深

——年轻人必须要了解的金融市场 / 21

了解经济发展趋势的“指示灯”——金融市场 / 22

世界银行是全球最大的银行吗——金融组织 / 25

在机会与风险中“淘金”——股票市场 / 29

如何做一个优秀的“债主”——债券市场 / 33

给未来一份安全的保障——保险市场 / 36

让专家帮你打理财富——基金市场 / 40

购买未来，轻松赚钱——期货市场 / 43

有“权”不用，过期作废——期权市场 / 47

无形的交易市场——外汇市场 / 50

第 3 章

谁也逃不掉的金融危机

——周期性轮回是金融市场的宿命 / 53

世界上没有只赚不赔的市场——金融风险 / 54

贪婪导致的金融大崩溃——次贷危机 / 57

再绚丽的泡沫总归是泡沫——泡沫经济 / 60

为什么金融危机间隔性地光顾我们——经济周期 / 64

经济巨人的“阿喀琉斯之踵”——银行破产 / 68

如何度过经济寒冬——大萧条 / 71

都是超速发展惹的祸——产能过剩 / 74

第 4 章

看透了钱的本质，你就了解了金融的真谛

——货币是金融市场的灵魂 / 79

今天的1元和未来的1元有什么不同——货币的时间价值 / 80

钱的“奔跑速度”对经济的影响——货币流通速度 / 83

到底该发行多少货币才合适——货币需求 / 85

货币供给量的判断依据——M0、M1、M2 / 88

不要忽视货币的实际购买力——货币幻觉 / 90

为什么货币具有排他性——劣币驱逐良币 / 92

不劳而获的特权——铸币税 / 94

最终的放贷者——中央银行 / 97

用钱买钱的游戏——货币互换 / 100

Q币是货币还是商品——虚拟货币 / 102

为什么钱也会嫌多——流动性过剩 / 105

第 5 章

没有信用，就没有金融市场

——把握信用与金融市场的关系 / 107

如何给“信用”打分——信用评级 / 108

给资产穿上华丽的外装——资产证券化 / 111

企业间的承诺——商业信用 / 115

为什么把钱放进银行最放心——银行信用 / 119

人们为什么排队买国库券——国家信用 / 121

到底该不该超前消费——消费信用 / 123

金融陷阱有多深——庞氏骗局 / 126

第 6 章

闲余的钱是存银行还是投资

——年轻人投资理财要知道的金融学 / 131

什么是爱因斯坦说的世界第八大奇迹——复利 / 132

什么会让你一夜暴富，或者一夜变成穷光蛋——财务杠杆 / 135

为什么穷者越穷，富者越富——马太效应 / 138

随大流是明智还是愚蠢——羊群效应 / 141

打新股的风险与收益——IPO / 143

A股脱胎换骨时的阵痛——大小非解禁 / 146

如何寻找真正的投资目标——价值投资 / 149

投资不能“画饼充饥”——预期收益 / 152

快捷支付方式——网上银行 / 154

第 7 章

高效融资，成为资本运作高手

——年轻人必知的融资知识 / 159

是谁在给资金盈余和短缺者牵线搭桥——金融中介 / 160

面目最慈祥的风险资金——天使基金 / 162

风险与收益的终极对决——风险资本 / 166

“黑钱”是如何变成“白钱”的——洗钱 / 168

如何使手中的银行票据变现——票据贴现 / 172

- 弥补现金流不足的首选——债权融资 / 175
- 为获得资金而放弃资产的拥有权——股权融资 / 178
- 借鸡下蛋，卖蛋买鸡——融资租赁 / 181
- 中小企业的解困之道——贸易融资 / 184
- 基金经理跳槽的背后——私募基金 / 188
- 让员工做企业的主人——员工持股制 / 190
- 融资不能病急乱投医——融资成本 / 193

第 8 章

金融热点面对面

——二十几岁应该关注的金融热点问题 / 197

- 中国到底该不该减持美国国债——外汇储备多元化 / 198
- 证券投资市场上的稳定器——股指期货 / 200
- 高风险投资者的下一个淘金池——创业板 / 203
- “海外抄底”何以教训居多——海外投资 / 205
- “高淳陶瓷内部交易案”的启示——金融腐败 / 209
- 新兴市场的领头羊——金砖四国 / 211
- “轮胎特保案”的本质——贸易保护 / 214
- 亟待挖掘的“金矿”——“碳金融” / 217
- 天价大蒜背后的秘密——甲流金融学 / 222

第 1 章

金融博弈，谁能洞察玄机

——世界财富超级大转移的秘密

20 几岁，
一定要懂
金融学

美元贬值的“陷阱”——金本位与美元本位

谈论世界金融问题，美元贬值是一个绕不过去的坎，因为每一次的美元贬值都对全球经济造成极大的影响。根据美国国家经济研究局的统计，过去60多年来美国已经遭遇了10次或大或小的经济危机。但有意思的是，每次危机美国都安然渡过，并在危机过后显得越发强大。

为什么美国每次都能安然渡过危机？这就得从金本位和美元本位说起。

20世纪以前，主要资本主义国家的金融货币体系先后实行金银复本位制、金本位制，以黄金进行国际结算。随着资本主义经济规模和国际贸易总量的急剧增长，作为世界货币的黄金需求量剧增。黄金产量本来有限且分布不平衡，再加上战争以及帝国主义为备战、称霸而四处搜刮黄金，结果造成黄金流通量不断减少，从而使金本位的基础动摇。20世纪30年代的经济大危机，进一步动摇了金本位制，一些主要资本主义国家相继放弃金本位制，改行纸币制度，最终使金本位制彻底崩溃。

金本位制彻底崩溃后，国际货币制度一片混乱，正常的国际货币秩序遭到破坏。主要的三种国际货币，英镑、美元和法郎，各自组成相互对立的货币集团——英镑集团、美元集团、法郎集团，结果国际贸易严重受阻，国际资本流动几乎陷于停顿。因此，建立一个统一的国际货币制度，改变国际金融领域的动荡局面，成为当时国际社会的迫切任务。

最终英美等国经过数月的讨价还价，于1944年7月在美国的新罕布什尔州布雷顿森林召开了有44国参加的国际货币金融会议。会议通过了以“怀特计划”为基础制订的《国际货币基金协定》和《国际复兴开发银行协定》，宣布了战后国际货币体系，即建立布雷顿森林体系。

布雷顿森林体系确定了两个最基本原则：“美元与黄金挂钩”、“各国

货币与美元挂钩”。还规定各国货币对美元汇率只能在美元汇率平价上下1%的幅度内浮动。这一体系确定了美元在国际金融货币体系中的中心地位，美元代替黄金成为国际支付和国际储备的工具。可以说，美元就等同于黄金，世界金融体系进入了美元本位制时代。

布雷顿森林体系确定的“美元与黄金挂钩”原则，意味着美钞发行量受黄金储备的制约。也就是说，美国储备多少黄金，才能发行多少美元，不能毫无根据地想发多少就发多少。当初美国政府依仗其在黄金储备方面的垄断地位（当时美国的黄金储备占世界储备的59%）抛出“怀特计划”，提出“美元与黄金挂钩”原则，是为了从英国手中夺取国际金融霸主的地位。然而“智者千虑，必有一失”，当美国想大肆发行美元的时候，才发现这一原则的制约作用不容小视。

但是，当自己的利益真正受到损害的时候，美国选择了放弃“原则”，美国仍然我行我素，继续推行“赤字财政”政策，大量印发美钞“以币易货”。到1960年，美国的短期外债陡增至210亿美元，大大超过其黄金储备178亿美元，使美国偿债能力发生大滑坡，最终酿成了20世纪50年代末的“美元灾（过剩）”和美元贬值，导致国际金融市场发生抛售美元、抢购黄金和其他货币的风潮，爆发了二战后第一次“美元危机”。

20世纪60年代中期，美国发动了越南战争，国际收支进一步恶化。1968年3月美国黄金储备下降到121亿美元，而同期短期外债攀升至331亿美元，美国消解这些外债的办法之一就是加大美元的发行量，美元的信用愈加低落，第二次美元危机爆发。

到1971年7月第七次美元危机爆发时，美国的黄金储备（102.1亿美元）仅是它对外流动负债（678亿美元）的15.05%。美国已完全丧失了承担美元对外兑换黄金的能力。美国尼克松政府于8月15日宣布实行“新经济政策”，停止履行外国政府或中央银行可用美元向美国兑换黄金的义务。这意味着美元与黄金脱钩，支撑国际货币制度的两大支柱有一根已倒塌。美元与黄金脱钩再度引发美元的贬值大战，同年12月美国宣布美元贬值7.89%，将黄金官价从每盎司35美元提高到38美元，这并没有挽救美元的信誉，反而使

美元信用更加低迷。美国于1973年2月12日再次宣布美元贬值10%，黄金官价增至每盎司42.22美元。

美元的两次贬值未能阻止“美元灾”，1973年3月，西欧出现了抛售美元、抢购黄金和原西德马克的风潮。伦敦黄金市场的黄金价格一度涨到96美元一盎司。这就是第八次美元危机。至此，各国纷纷放弃对美元的固定汇率制，实行浮动汇率，布雷顿森林货币体系终于走完了27年的历程，彻底崩溃了。

虽然布雷顿森林体系崩溃了，可是美元在全球建立起来的霸主地位却没有动摇，而且美国挣脱了束缚自己的绳索——美元直接与黄金挂钩。这就给美元贬值创造了非常便利的条件。

通过贬值美元，美国就可以大量减少债务负担。许多外汇储备高的国家拥有大量美国国债，由于美国的外债绝大部分是以美元计价的，因此美元的贬值实际上意味着债务负担的减轻。

美国联邦储备委员会在2007年年底发布数据，显示自2002年达到高位以来，美元对世界主要货币已贬值24%。从2007年6月1日到2008年5月31日，美元贬值幅度达到10.93%。按美国高达8.5万亿规模的外债计算，美元贬值10.93%，一年就可以减债1.6万亿。美国商务部公布的数据显示，美国2007年经常账赤字减少了8.9%至7386亿美元，为2001年以来首次下降。美元短期内大幅贬值促进美国出口的增长，是经常账赤字减少的主要原因。

同时，贬值美元并逼迫相关货币升值，还可降低高外汇储备国家出口的竞争力，减少赤字，又可刺激国际油价上扬，既为本国油商争取最大利益，还可增加金砖四国发展经济的成本；并且可减少进口，抑制依赖外贸带动经济发展的国家。一箭多雕，一举数得。

美元贬值当然还有其他作用。例如，美元贬值，美元资产如股票、债券也贬值，只要美国经济基本面好，美元资产升值前景就好，外国资本就会加速流入购置美元资产。

因此，年轻人在学习金融学的时候，要对美元贬值有深刻的认识。这样才能对世界经济的变化有更为正确的把握。



“美元是我们的货币，却是你们的问题。”尼克松的财政部长约翰·康纳利用这句话深刻地揭露了美元的实质。美元“绑架”了全球的经济，让全世界掉进了美元“陷阱”。

美国为什么一定要让人民币升值——广场协议

自2007年金融危机以来，人民币是否升值的热议再度被引发。2009年，随着全球金融危机阴霾渐渐散开，人民币升值的国际压力再次摆在中国眼前。在人民币升值的问题上，美国一直以最“积极”的面貌出现。美国敦促人民币升值的呼声一浪高于一浪，苗头最早显现于2009年8月美国国际经济研究所开出的一份报告中。该报告对各国的基本汇率进行评估，其中提到让人民币贸易加权的有效汇率至少需要升值20%，对美元汇率要升值40%。

美国政府对人民币汇率的咄咄紧逼，不禁让人联想起日本经济辉煌时期，美国对于日元升值的态度。

从1980年起，美国国内经济出现了两种变化，首先是对外贸易赤字逐年扩大，到1984年高达1600亿美元，占当年GNP的3.6%。其次是政府预算赤字的出现。在双赤字的阴影下，美国政府便以提高国内基本利率引进国际资本来发展经济，外来资本的大量流入使得美元不断升值，美国出口竞争力下降，于是扩大到外贸赤字的危机。在这种经济危机的压力下，美国寄希望以美元贬值来加强美国产品的对外竞争力，以降低贸易赤字。

而与之相对的则是日本经济的飞速发展。1985年，日本取代美国成为世界上最大的债权国，日本制造的产品充斥全球。日本经济疯狂扩张的脚步，令美国人惊呼“日本将和平占领美国！”

日本经济的飞速发展使美国许多制造业大亨、国会议员开始坐不住了，他们纷纷游说美国政府，强烈要求当时的里根政府干预外汇市场，让美元贬值，以挽救日益萧条的美国制造业。

1985年9月，美国、日本、前联邦德国、法国和英国等五个发达工业国家财政部长及五国中央银行行长在纽约广场饭店举行会议，达成五国政府联合干预外汇市场，使美元对主要货币有秩序地下调，以解决美国巨额贸易赤字的协议。因该协议在广场饭店签署，又被称为“广场协议”。协议中规定日元与马克大幅升值以挽回被过分高估的美元价格。

“广场协议”签订后的10年间，日元币值平均每年上升5%以上。日元的升值无异于给国际资本投资日本股市和房市提供了一个稳赚不赔的保险。

“广场协议”后近5年时间里，日本的股价以每年30%、地价每年15%的幅度增长，但日本同期名义GDP的年增幅却只有5%左右，泡沫经济离实体经济越来越远。虽然当时日本人均GNP超过美国，但国内高昂的房价使得日本普通公民拥有自己住房的愿望变得遥不可及。1989年，日本政府施行紧缩的货币政策，虽然戳破了泡沫经济，但股价和地价短期内下跌50%左右，银行形成大量坏账，日本经济进入十几年的衰退期。

遗憾的是，广场协议并没有找到当时美国经济疲软的症结，日元与马克升值对其经济疲软的状况也于事无补。相反的是，“广场协议”对日本经济却产生了难以估量的影响。广场协议之后，日元大幅度升值，对日本以出口为主导的产业产生了相当大的影响。为了达到经济增长的目的，日本政府便以调降利率等宽松的货币政策来维持国内经济的发展。从1986年起，日本基准利率大幅下降，这使得国内剩余资金大量投入股市及房地产等非生产工具上，从而形成了1990年前后著名的日本泡沫经济。大藏省1990年4月颁布《土地融资限令》，对房地产市场进行干预，随之引发泡沫经济崩溃。经济泡沫在1991年破灭之后，日本经济便陷入战后最大的不景气状态，一直持续了十几年。这被日本称为“失去的十年”。

中国目前的情况就和当时的日本相似，手中握着大批美元外汇。如果按照2009年11月份的汇率水平，人民币对美元升值5%，也就是从6.82升到6.5左右，那么我们的汇率损失就是1100亿美元，这个数字是不容小视的。

但是，中国目前的现状和当时的日本又有不同。日本当时在政治和军事安全上完全依附美国，而中国是一个独立自主的大国。另外中国外汇储备大部分并非美元现钞，而是美国的国债，国债是有利息的，相对于利率而言，其增长大致可以抵消美元贬值带来的损失。同时由于美国国债抵押的是美国的国家信誉，所以，美国虽然敢于贬值其货币却不敢贬值其国债，否则中国一夜之间抛光上万亿美国国债的话，将导致美国经济系统彻底“崩盘”。

虽然中国和日本当年的情况有所不同，但针对美国一直叫嚣人民币升值的现象中国还是应当有所警觉。特别是年轻人，在学习金融学的时候一定要结合历史对当今的一些金融现象进行分析，这样，才能更好把握金融大环境。



每天一堂金融课

“广场协议”使日本经济衰退了十多年，日本曾经买下洛克菲勒的豪气亦不复存在。自全球金融危机以来，美国一拨又一拨的高层纷纷在不同场合，以不同的方式，逼迫人民币升值，企图把经济危机造成的损失转移，由中国人民埋单。所以，当今中国应时刻谨防美国通过新版“广场协议”，将中国的财富通过股市、外汇洗劫一空，通过地产、房产泡沫为未来中国经济的发展埋下“泡沫炸弹”。

“燃烧”的钱，最终会灼伤经济——热钱

在当今世界，有一个令世界各国，尤其是发展中国家闻之色变的经济杀手，那就是“热钱”。热钱，又称游资，或叫投机性短期资本。在国际金融市场上，它流动迅速，目标便是以最低的风险换来最高的报酬。简而言之，热钱具有三个基本特征：短期、套利和投机。作为一种典型的投机资金，热