

看懂经济数据， 学会投资理财

● 解读经济数据 ● 把脉中国经济 ● 掌握投资技巧

冯少杰◎编著



CPI高企，黄金是最好的避险工具吗？
GDP高速增长，为什么股票却熊冠全球？
是高增长的M2推高了中国房价吗？

在经济数据中看懂房价、物价、金融危机、经济周期背后的秘密
从财经新闻里把握楼市、股市、期货、黄金、外汇等的投资良机

一本教你通过经济数据找到真金白银的理财实操手册

看懂经济数据， 学会投资理财

冯少杰◎编著



人民邮电出版社
北京

图书在版编目 (C I P) 数据

看懂经济数据, 学会投资理财 / 冯少杰编著. — 北京: 人民邮电出版社, 2013. 2
ISBN 978-7-115-30330-1

I. ①看… II. ①冯… III. ①私人投资—基本知识
IV. ①F830.59

中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第307021号

内 容 提 要

本书主要介绍了各种经济数据的概念、来龙去脉及其在经济体系中的作用, 并以案例说明经济数据在日常生活中的应用。通过对经济数据的解读和对案例的剖析, 帮助读者发掘经济数据背后蕴藏的投资机遇, 建立认识和运用经济数据的思维方式, 指导读者做好自己的投资理财。

看懂经济数据, 学会投资理财

-
- ◆ 编 著 冯少杰
责任编辑 寇佳音
 - ◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市崇文区夕照寺街 14 号
邮编 100061 电子邮件 315@ptpress.com.cn
网址 <http://www.ptpress.com.cn>
北京隆昌伟业印刷有限公司印刷
 - ◆ 开本: 700×1000 1/16
印张: 14.25 2013 年 2 月第 1 版
字数: 216 千字 2013 年 2 月北京第 1 次印刷

ISBN 978-7-115-30330-1

定价: 32.00 元

读者服务热线: (010)67172489 印装质量热线: (010)67129223
反盗版热线: (010)67171154

本书的主旨是帮助大家认识常见的经济数据（宏观经济数据），学会简单分析经济数据的方法，为家庭（个人）理财（微观经济行为）提供一些合理建议。也就是告诉大家如何放眼于宏观经济大势，并将其落实在微观投资理财上。

一晃到了 21 世纪，有近 60 多年时间没有经历大战的浩劫，人类文明的发展虽不尽如人意，但也到了一个空前繁盛的时代，各种理念层出不穷，知识学科的划分越来越细。尤其是在经济学领域，专家学者比比皆是，看他们今天论战，明天辩论，公说公有理，婆说婆有理，左右着我们广大群众的思想，一些严肃的经济节目似乎有娱乐化的嫌疑。这些“砖家”每日里云山雾罩，神秘莫测，不知所措。在我们老百姓眼里，只觉得他们高高在上，大有武林高手华山论剑、龙争虎斗的架势。

但是，对未知事物的求知，本来就是人类的本能追求。稍具常识的人，就不难理解武侠小说里描写的大侠们那些惊天动地的绝世武功不过都是些唬人的花架子，谁也没看到过，也不会去习练。

到底是什么因素在影响着我们的生活？哪些经济数据与我们的生活紧密相关？那些林林总总的经济数据之间有何联系？专家的谆谆教导有如佛经，或如当头棒喝，或如细雨润物，常常抚慰我们彷徨的心灵，提振我们萎靡的精神，听来如坐春风，过后却一无所知。所以听“砖家”的言论，往往还不如去听评书来得痛快，姑妄听之吧。

其实，各种各样的经济数据都来自于我们的身边，在受到我们生活消费习惯影响的同时，也无时无刻不在影响着我们的生活和消费。那些专家教授口中的经济术语和数据，其实真正去了解它们，也并没有想象中的那么高深莫测。

这本书就是要坚决破除对经济学“武学秘籍”和“东邪西毒、南帝北丐”们的迷信，回归这件事的本质。我们急需的是一本简单明了，能“强身健体”的普及小册子，一本易于操作的“财富保健书”。简而言

之，我们只不过需要一点这方面的常识。

本书的期望，就是给大家开一个头。从这里开始，学会看懂经济数据，学会一些理财技巧和投资策略，进而形成自己的投资理财理念。

或许读完这本书，大家会豁然开朗，发现原来那些数字串并不是那么复杂，而是有表情的，有脉搏的，或者欣喜，或者亲切，或者冷漠，或者愤怒。让我们一起来感受它的喜怒哀乐，望闻问切，对症下药，用有趣的方法来寻找我们的财富——仅仅拥有物质财富的人是个可怜虫，所以这里也要包括精神财富，它就在我们追求的过程中。

走自己的路，随便“砖家”怎么忽悠吧。

冯少杰

2012年10月

篇首语 为什么说投资理财需要首先看懂经济数据

- ◎为什么我们需要投资理财? /2
- ◎要想学会投资理财,必须首先看懂经济数据 /3

第一章 宏观经济的核心数据:了解国民经济核算的“3G”

第一节 简单认识“3G”及其影响 /6

- ◎衡量经济实力的 GDP (国内生产总值) /6
- ◎备受冷落的 GNP (国民生产总值) /8
- ◎GDP 有缺陷,应重视一下 GNP /9
- ◎乖巧的 GNI (国民总收入) /11
- ◎GNI 很高,也不等于共同富裕 /12
- ◎GNI 超过 GDP 才是经济强国 /13

第二节 理财支招:投资收益要超越 GDP 的增长率 /14

- ◎GDP 增长为什么要“保八” /14
- ◎GDP 增速调低的压力 /15
- ◎GDP 增长股民却受伤 /17
- ◎哪种理财收益有可能超越 GDP 的增长 /17

第二章 价格指标的秘密:怎样根据价格指标理财

第一节 简单认识四大价格指标 /22

- ◎不省心的 CPI /22
- ◎PPI 也不是“省油灯” /24
- ◎IR 是 CPI 的另一面 /27
- ◎谈虎色变的失业率 /30

第二节 理财支招:不同利率环境下的理财选择 /33

- ◎跑赢通货膨胀的投资利器:黄金投资 /33
- ◎正、负利率时代 /35
- ◎存款技巧面面观 /36
- ◎负利率时代的理财方式 /39

第三章 增长指标并不枯燥

第一节 增长指标深藏玄机 /46

- ◎经济发展的双刃剑:固定资产投资 /46

◎备受决策者青睐的数据：采购经理人指数（PMI） /47

第二节 理财支招：从 PMI 中解读股市投资机会 /52

第四章 怎样看待外贸指标：根据外贸指标数据变化理财

第一节 外贸指标“俱乐部” /56

◎对外贸易小传 /56

◎古怪的汇率 /60

◎对外贸易与国内经济发展 /62

第二节 理财支招：乱世出富翁？外汇市场中的投资机遇和挑战 /64

◎外贸放缓阴影里的股市 /64

◎暗潮涌动的外汇市场 /65

◎投资新宠：炒汇及炒汇的利弊 /67

◎炒汇操作温馨提示 /68

第五章 非常金融指标：了解金融数据对个人的影响

第一节 几大金融数据的含义 /74

◎魔法一般的货币乘数 /74

◎货币供给超经济增长会引发通货膨胀 /75

◎信贷增长会影响房价的波动 /76

◎人民币存款要防范负利率 /79

◎频频调整存款准备金率为哪般 /82

◎汇率变动：人民币升值的利与弊 /83

◎“烫手山芋”——尴尬的 3 万亿美元储备 /86

◎外汇占款成通货膨胀的罪魁祸首 /89

第二节 理财支招：几大指标对个人理财的影响 /91

◎ M2 疯长货币贬值快 理财首先要保值 /91

◎人民币存款：理财从储蓄开始 /94

◎存款准备金率下调牵动着百姓理财 /96

◎汇率变化：工薪族理财如何应对人民币升值 /99

◎炒股须看汇率 /102

第六章 从股市数据判断理财气象：怎样看股指

第一节 常见的几大股票指数 /106

◎股市投资的重要指标——股票指数 /106

◎股票指数与投资收益 /108

◎ QFII /113

第二节 理财支招：熊市理财要讲究稳健策略 /116

- ◎股市重回10年前起点，全年7万亿被蒸发 /116
- ◎五类“人”在股市赚到了钱 /120
- ◎熊市下的理财要采取稳健策略 /121

第七章 从房产数据看楼市和股市

第一节 房子那点事 /126

- ◎商品房和保障性住房 /126
- ◎房地产调控下的利益博弈 /130
- ◎和银行玩游戏：房屋按揭贷款 /131

第二节 理财支招：科学供房省钱又省心 /135

- ◎稳增长还是调控不放松？两难的选择题 /135
- ◎房地产调控对股市的影响 /137
- ◎科学供房的几点技巧 /138

第八章 几个杠杆性指标

第一节 财政税收——政府的财源 /146

- ◎拔最多的鹅毛又使鹅叫得最小声的艺术 /146
- ◎“增减风云”——谁是谁非？ /147
- ◎税收增速高于GDP增速——你的投资神经紧绷了吗？ /148

第二节 国债——重点理财项目 /150

- ◎一个承诺，一张白条 /150
- ◎国债风险？淡定！ /151
- ◎双面国债——你有投资未来，我有经济刺激 /152
- ◎同舟共济的国债和税收 /153

第三节 能源耗用（主要看用电量、煤产量） /154

- ◎GDP和用电量的情与义 /154
- ◎煤炭窘境，我们是“等待宰割的羔羊”？ /155
- ◎“煤电矛盾”演化激烈，谁投资谁吃亏？ /156

第四节 理财支招：国债——“低风险”的安全投资气垫 /158

- ◎国债，瘦死的骆驼比马大 /158
- ◎“低风险”的安全投资气垫 /159
- ◎算一算，长与短 /160
- ◎组合投资，稳定收益 /161
- ◎手握“预言魔棒”，你我轻松投资 /162
- ◎关注宏观调控政策 /163

附录1 简单认识数据和理财方法

第一节 学会看数据：同比与环比 /170

◎难分彼此的孪生兄弟 /170

◎两兄弟分工合作，它们都是反映经济状态的镜子 /171

第二节 认识成本和机会成本 /172

◎成本：天底下没有免费的午餐 /172

◎懂得机会成本，就会更加精明 /172

第三节 认清投资和投机 /174

◎投资与投机的区别 /174

◎投资是“正餐”，投机是“零食” /175

第四节 利润最大化原则和投资组合策略 /176

◎利润最大化原则 /176

◎不要把鸡蛋放在一个篮子里：投资组合策略 /177

附录2 理财产品和手段

一、贵金属投资（黄金、白银）——保值增值稳定的理财产品 /182

二、有价证券和金融衍生品 /186

◎债券——比存款收益大的理财方式 /186

◎股票——高风险高收益的投资方式 /188

◎期货——高投入高风险的投资方式 /192

◎期指——后起的金融衍生品 /194

三、收藏——既怡情又增值的理财方式 /197

四、银行理财产品——多样化理财方式 /199

◎基金 /199

◎信托类产品 /201

五、储蓄——最保守的理财方式 /203

六、保险——未雨绸缪的保障 /205

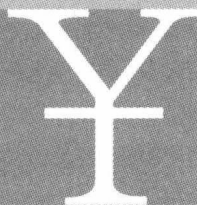
七、外汇投资——风险较高的投资方式 /207

八、个税理财——如何做好税务筹划 /209

九、房地产投资——较为稳健的理财工具 /211

十、投资实业——中长期投资的方式 /213

十一、消费理财——开源节流精明消费 /215



篇首语

为什么说投资理财需要首先看懂经济数据

【导语】

我们需要投资理财吗？答案是显而易见的。投资理财需
要看经济数据吗？答案也是显而易见的。

为什么我们需要投资理财？
要想学会投资理财，必须首先看懂经济数据。

◎ 为什么我们需要投资理财？

对于理财，可能有一部分人的观念还停留在储蓄上，当有一部分闲钱时，第一个跳出脑海的想法大概就是放进银行，因为放进银行最安全。“投资理财 = 银行 = 储蓄所”这个单线思维一直是普通大众的主流观念并非没有理由，因为看起来其他理财方式都存在着不同程度的风险。把钱放进银行有两点好处：一是安全；二是有利息，可谓“两不耽误”。

但是现在这个年头，老皇历再也不堪翻看了。夸张点说，物价上涨，就是工资不涨，把钱放进银行的那一秒，钱其实已经缩水。除了受通货膨胀的吞噬，一天天蒸发以外，更甚至于，不幸失业的话，还可能面临一段时间“坐吃山空”的困境。

随着社会的发展，越来越多的人开始理解“省钱不如赚钱”“你不理财，财不理你”的道理。

就算你是白领，月薪过万又能怎样？面对这个富豪丛生的社会，心里多多少少会有点微酸，缓慢积累财富的方法早已经不合时宜了。咱们不仇富，但是也要自己努力致富。更何况，并不是没有方法，只是你想不想去做、去不去做的问题。

除了把一部分钱存放在银行以备不时之需外，怎样让钱生钱，怎样对自己的财产进行科学、有效的管理，怎样实现个人财富的保值、增值，俨然已经成为摆在我们面前的一门必修课。

这就是所谓的“个人投资理财”。

当你意识到自己的钱财需要合理规划时，当你做到了处理好自己的钱财以换取更大的利益时，你就已经站在了“个人投资理财”的入口，接下来你要做的就是怎么样才能登堂入室，找到适合你的一席之地。

◎ 要想学会投资理财，必须首先看懂经济数据

当财富积累到一定额度之后，我们需要的不再是单纯通过一天天地劳动来获取财富，而是要利用“钱生钱”的方式，获得财富的进一步增值。你只有找到并运用适合自己的理财方式，才能让财富增值，继而实现个人价值的提升，改善生活的质量，创造并享受我们的美好人生。

投资理财的美好前景在于，假如你现在 30 岁，计划 60 岁退休，现在你筹集 2 万元进行持续投资的话，每年理财收益能达到本金的 15%，到你 60 岁的时候，你有 132.4 万元的财富，实现了比当初 2 万元多 60 多倍的收益。有点不可思议，是不是？其实不奇怪，只要你坚持不懈地去做投资理财，你的收益是以复利形式增长的。

当然，你的理财收益能否实现，还要看你是否能找到适合自己的理财方式。

当今社会，投资理财手段日新月异，投资品种丰富多彩。除了储蓄存款外，债券投资、基金投资、股票投资、外汇投资、信托投资、期货投资，以及珍品收藏等多种金融投资理财工具层出不穷。

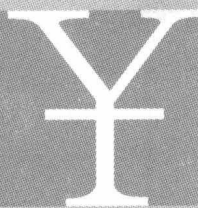
对于如此多的理财方式，每个人都有不同的想法。有钱人有有钱人的理财方式，没钱人有没钱人的理财选择。有的人把自己的钱财打理得井井有条，有的人把自己的钱财处理得差强人意；有的人有意识、有计划地进行理财，有的人却是追风一族，盲目地进行理财。

怎样选择合适的投资品种、投资组合，需要一定的经济数据作支持。我们的投资决策很大程度上要取决于这些或微观或宏观的经济数据。这就促使我们要费心劳神去认识解读这些向我们一股脑涌来的海量数据，而这些数据本身又是纷繁复杂，甚至于无聊乏味。怎样认识这些经济数据，并从中解读出我们需要的分析结论，常常是令人挠头的事情。因此，本书要

解决的核心问题就是看懂经济数据。

在这本书里，我们主要从各种数据出发，从宏观到微观，把经济数据和投资理财的关系层层剥开，深入浅出，条分缕析，让您轻轻松松看懂经济数据，学会投资理财。

不仅如此，我们还希望您能从中学会享受投资理财的乐趣。



第一章

宏观经济的核心数据： 了解国民经济核算的“3G”

【导语】

本章我们先简单认识一下“3G”。此“3G”非彼“3G”，我们这里要认识的“3G”，是指我们在经济学中必须要认识的三兄弟，即 GDP、GNP、GNI。让我们从掌握“3G”开始，进入看数据、学理财的轻松之旅。

衡量经济实力的 GDP（国内生产总值）

备受冷落的 GNP（国民生产总值）

GDP 有缺陷，应重视一下 GNP

乖巧的 GNI（国民总收入）

GNI 很高，也不等于共同富裕

GNI 超过 GDP 才是经济强国

GDP 增长为什么要“保八”

GDP 增速调低的压力

GDP 增长股民却受伤

哪种理财收益有可能超越 GDP 的增长

第一节 简单认识“3G”及其影响

◎ 衡量经济实力的 GDP（国内生产总值）

国内生产总值（Gross Domestic Product，以下简称 GDP），经济学上的定义为：一定时期内（一个季度或一年），一个国家或地区的经济中所生产出的全部最终产品和提供劳务的市场价值的总值。GDP 反映的是国民经济各部门的增加值的总额。

首先，我们要弄清楚这里的计量范围涵盖本国或者本地“辖区内”的国民经济各主体是：所有企业或个人，而不管它的所有者来自哪里。也就是说，只要你在我这里投资了一个公司，所生产的产品和提供的服务就算是我的 GDP，而不管你这个投资者是本地人还是外地人，也不管你是中国人还是外国人。

GDP 必须按当期最终产品计算，中间产品不能计入，否则会造成重复计算。举例说明，你买了一处房子，这处房子是一手房的话，地产商就创造了 GDP；接下来你觉得房子不好住，或者看到它升值了立马把它卖给了别人，这就不是 GDP 了。没别的原因，就因为它是二手房，即便是九成九新也不行。还有一点，没完成的产品也不能算 GDP，例如，烂尾楼当然就不能算，如果你是地产商，接手了烂尾楼，把它建成一栋崭新的大厦再卖给别人，很好，你创造了 GDP。

近年来，随着经济总量的增加，我国的 GDP 正面临着重大考验。现行的以 GDP 为核心的国民经济核算体系，由于忽略非市场产出、环境破坏、资源浪费方面的有关计算，较为片面。由于经济活动对资源消耗和对环境

的负面影响越来越大，而长期忽略这种负面影响的后果就是不仅高估了 GDP 带来的经济福利，还容易造成资源滥用或环境破坏。因为粗放式、高能耗的 GDP 增长已经难以为继，所以，我国中央政府不仅调低了 GDP 增长指标，而且由原来的硬性计划转向总量指导。

2011 年，中国的 GDP 总量超过日本，被公认为世界第二大经济体，但是我们中的大多数人有什么感觉呢，我们会认为中国人比日本人富裕还是过得好呢？都没有。因为这里牵扯到另外几个概念，人均 GDP、绿色 GDP，还有幸福指数。

人均 GDP 比较容易理解，它有助于了解一国的国民富裕程度。绿色 GDP，是一个加上能源消耗及环境破坏等因素后综合衡量的一个经济增长指数。绿色 GDP 的值等于在现行 GDP 核算值的基础上，再减去以下两项数值：一项是“资源耗减成本”（资源主要包括土地、森林、矿产和水），另一项是“环境降级成本”（是指因环境破坏引起环境等级下降而应计入的成本）。2006 年，温家宝总理宣布，绿色 GDP 指数将取代原有的中国 GDP 指数，给最高级别政府和党的官员作为一个绩效指标。但是使用绿色 GDP 指数核算经济增长，在我国还面临着重重阻力。原因无他，这种算法，经济增长接近于零。可想而知，我们的 GDP 增长还是严重依赖资源消耗，并以环境损害为代价的。因此，在拥有了世界第二的 GDP 总量的时候，我们不必沾沾自喜，因为我国要摆脱以资源消耗和环境退化为代价的粗放式增长模式，还要经过艰难的过程。

讨论到这里，我们可以总结一下：GDP 总量决定了一国的总体经济实力和市场规模大小；而人均 GDP 才会反映一国的国民富裕程度；绿色 GDP 则表明了一国经济的可持续发展能力大小，有没有为子孙后代留下发展的空间。这后一项指标对当今中国而言，还需要经过一个痛苦的调整过程。

GDP，感觉离我们太遥远，还有另一个原因。

近年来，世界很多国家都推出了幸福指数评价体系，这是作为 GDP 的替代指标提出来的。在公布的幸福指数排行榜中，北欧几个国家无一例外地名列前茅，中国则远远地在三四十位徘徊。美国前总统罗伯特·肯尼迪说：“GDP 衡量一切，但并不包括使我们的生活有意义这种东西。”

幸福指数跟 GDP 有很大的关系。经济的不断发展、社会财富的不断积累、

居民收入的不断提高和消费水平的上升都是经济发展的表现，都是能反映在 GDP 上的数据。而这些又是提高居民生活质量、提升居民幸福感的必要条件。

对于中国来说，人均收入并不太高，居民幸福感目前主要是随着人均收入的增长而提高的。经济不断增长，社会财富不断积累，民众的生活水平不断提高，是民众幸福感不断提高的前提。我们既要重视 GDP，又不唯 GDP，应将 GDP 和幸福指数等指标互为补充，作为考察社会进步发展的依据。

目前来说，GDP 的增长并没有相应地增强老百姓的幸福感。不顾安全的 GDP，浪费资源的 GDP，牺牲健康的 GDP，分配显失公平的 GDP，都没法提升老百姓的幸福指数。

所以，转变我们的经济方式，把 GDP 的增长与老百姓的真实幸福感统一起来，追求有明确价值导向的 GDP，才是老百姓所期待的。对老百姓而言，也不能消极等待国家的扶持，要努力起来，争取自己创造财富，积极地学习投资理财，以求个人财富的增长百分比超过 GDP 的增长百分比，这样才能获得一个相对理想的幸福感。

◎ 备受冷落的 GNP（国民生产总值）

GDP 在我国的经济统计数据中，是“3G”中无可争议的老大哥，现在已经是国民经济数据中的明星级人物。对比之下，GNP 受关注的程度则要小得多，星光暗淡得多。然而，鲜为人知的是，“3G”中的 GNP 曾经也是国民经济统计数据中大红大紫过的角色。

国民生产总值（Gross National Product，以下简称 GNP），是指一个国家（地区）的所有国民在一定时期内（通常是一年）所生产的最终产品价值。这个国民，指的是包括本国或本地区的公民以及常住外国或其他地区、但未加入外国国籍的居民。不管是否发生在国内或本地区，都要计入本国或本地区的 GNP。

提起 GNP，还是为了加深大家对 GDP 的理解。

GNP 是与所谓国民原则联系在一起的。按照这一原则，凡是本国国民（包