

一本分享知乎人气红人专业见解的理财书  
每个人都看得懂 / 用得上 / 不求人

# 投资理财必备的 金融常识

## ——全知道——

卢明明 编著

· 专家案例版 ·

- 多位知乎人气红人倾力打造
- 多年丰富金融投资经验与您分享
- 筛选并提炼读者经常遇到的问题
- 轻松并严谨地做自己的投资顾问

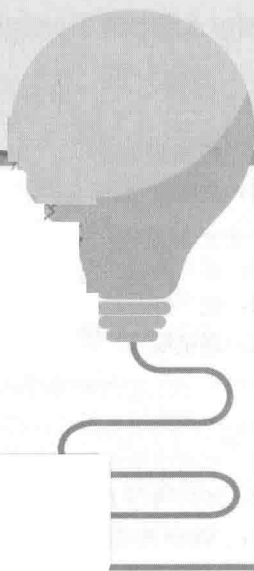
中国铁道出版社  
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

# 投资理财必备的 金融常识

## ——全知道——

卢明明 编著

· 专家案例版 ·



## 内 容 简 介

金融与人们的生活息息相关，降息、纸币贬值、房产政策改革、供给侧改革会给我们的生活带来重大影响。学习一些有用的金融常识，投资理财会变得更加简单！本书将引领读者剖析金融密码，还原金融逻辑，追溯财富基金，解读投资热点。

本书汇集十多位知乎人气红人的精彩评论文章，不仅包括金融货币、金融机构、投资理财工具、经济数据、经济政策等读者非常感兴趣的精华内容，还紧跟当前发展动态对相关内容进行了全新讲解，与读者一起分享知乎红人的经验、知识和专业见解。本书将让您轻轻松松学金融常识，明明白白做投资理财。

### 图书在版编目（C I P）数据

投资理财必备的金融常识全知道：专家案例版 / 卢明明编著. —北京：中国铁道出版社，2017.5  
ISBN 978-7-113-22493-6

I. ①投… II. ①卢… III. ①金融学—基本知识  
IV. ①F830

中国版本图书馆CIP数据核字（2016）第266795号

书 名：投资理财必备的金融常识全知道（专家案例版）  
作 者：卢明明 编著

策 划：苏 茜  
责任编辑：张 丹  
责任印制：赵星辰

读者热线电话：010-63560056

封面设计：MXK DESIGN  
STUDIO

出版发行：中国铁道出版社（北京市西城区右安门西街8号 邮政编码：100054）  
印 刷：三河市华业印务有限公司  
版 次：2017年5月第1版 2017年5月第1次印刷  
开 本：700mm×1000mm 1/16 印张：19.25 字数：325千  
书 号：ISBN 978-7-113-22493-6  
定 价：49.00元

版权所有 侵权必究

凡购买铁道版图书，如有印制质量问题，请与本社读者服务部联系调换。电话：（010）51873174

打击盗版举报电话：（010）51873659

# 前言

## FOREWORD

市场上的钱，公司里的钱，自己的钱，金融一直就在你身边。关于金融你应该知道得更多：

在极具诱惑力的金融圈里，货币战争、物价飞涨、纸币贬值，究竟为何？

人民币加入 SDR、供给侧结构性改革将会给我们的生活带来哪些影响？

股票、债券、基金、期货、外汇等投资理财工具应该如何操作？

房产新政的到来，面对学区房、契税、房地产税，我们的房子该何去何从？

除了余额宝、理财通，还有哪些适合初级投资者的理财手段？

金融理论就像如影随形的空气，会对你的衣食住行、生活娱乐、消费理财等各种行为产生重要的影响。在现实生活中，我们每天都在和金融打交道，从银行储蓄到刷卡消费，从物价上涨到利率调整，从股票投资到贷款买房，从老百姓说“钱毛了”到大街小巷谈论的“CPI”……金融已经渗透到社会生活的方方面面，日常生活中的点滴小事都与金融学有着或远或近的联系。

人生时时皆金融，我们的生活离不开金融学，因此每个人都应该关注金融世界的人和事，学习并寻找降低生活成本，提高投资收益的捷径。

为了满足读者对金融知识日益迫切的需求，我们特别组织了金融专家编写了本书，前两版一经上市就受到了广大读者的关注和认可，销量也是节节攀升。本着时时出新的原则，我们再次精心推出了全新升级的《投资理财必备的金融常识全知道（专家案例版）》。需要特别指出的是，本书汇集了十多位知乎人气红人的精彩评论文章，通过数万用户的投票认同与支持，与读者一起分享知乎红人更多的经验、知识和专业见解。

本书不仅包括金融货币、金融机构、投资理财工具、经济数据、经济政策



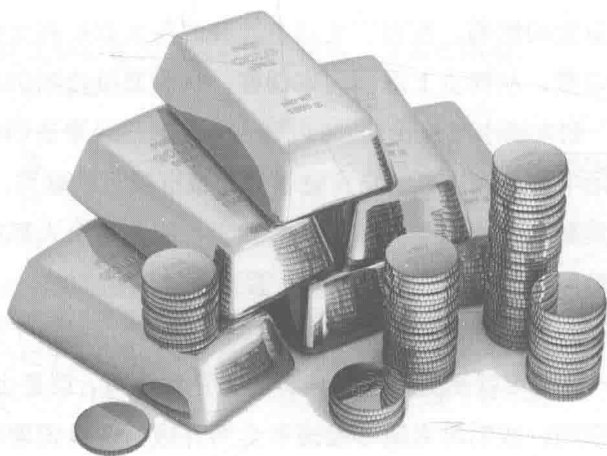
等读者非常感兴趣的精华内容，并根据当前发展动态对相关内容进行了全新讲解，使其更具实用参考价值。

金融并非可望而不可即，也并非只有复杂的理论、高深的原理以及抽象的符号，本书将为你创造一个通俗易懂的金融世界，在解释金融术语的基础上辅以制胜观点和深度解析，以知乎红人的专业视角带领你剖析金融密码，探寻财富基因，解读投资热点，还原金融逻辑，让你轻轻松松学金融常识，明明白白做投资理财。

这是一本超级实用的金融常识书，是一本告诉你如何进行投资决策的理财工具书，是一本分享知乎红人专业见解的理财书，读懂金融常识，你自己就是专家！

编者

2017年2月



## 知乎人气红人参与合作并力荐本书：

### 知乎人气红人一：刘鹏程 Sai.L

资深证券投资人，知乎超人气红人，粉丝量已近 140 000 个，雪球网超人气用户，曾多次成功预判大盘中短期趋势，连续 4 年年均收益率超 40%。

### 知乎人气红人二：君临

广州资深证券投资人，知乎超人气红人，粉丝量已近 136 000 个，获得超 329 000 个赞同，超 235 000 个收藏，发表了上百篇经济、互联网与社会趋势观察原创文章。

### 知乎人气红人三：Danny W

知乎人气红人，粉丝量已超 96 600 个，获得近 63 000 个赞同，近 136 800 个收藏，在投资领域颇有见解，发表了诸多原创分析文章，且受到粉丝的热力追捧。

### 知乎人气红人四：Sky

知乎人气红人，粉丝量已超 62 550 个，获得超 24 600 个赞同，近 27 500 个收藏，在咨询+保险领域工作，在知乎上发表的大量原创评论文章影响深远。

### 知乎人气红人五：Eason

中国人民大学的高材生，知乎人气红人，粉丝量已超 58 200 个，获得近 5 000 个赞同，近 6 300 个收藏，曾在中国人民银行工作，在金融研究领域颇有建树。

### 知乎人气红人六：杨姓美少年

杭州证券投资人，知乎人气红人，粉丝量已近 36 000 个，获得近 39 000 个赞同，近 30 000 个收藏，在知乎上发表的证券投资方面的原创文章一针见血，颇具见解，深受广大粉丝认可。



### 知乎人气红人七：赛博格 Cyborg

上海证券投资人，知乎人气红人，粉丝量已超 16 000 个，获得近 19 000 个赞同，近 37 000 个收藏，在知乎上发表的证券交易方面的原创经验文章等对实际操盘深具参考借鉴价值。

### 知乎人气红人八：伯阳

又名白云先生，知乎人气红人，粉丝量已超 15 000 个，获得近 58 000 个赞同，近 27 000 个收藏，原创《看世界》、《看中国》与《精神贵族》等系列专题，深入精髓，其粉丝赞声一片。

### 知乎人气红人九：卒 last

证券投资人，知乎人气红人，粉丝量已近 4 000 个，获得近 15 600 个赞同，近 6 500 个收藏，在知乎上发表了诸多金融货币等方向的好文，获得上万个知乎用户的投票认同与强力支持。

### 知乎人气红人十：小须弥咩

浙江证券投资人，知乎人气红人，粉丝量已近 2 000 个，在知乎上发表了诸多股票期货等方向的原创评论文章，为读者在证券投资上提供了理论支持与帮助。

# 中国金融大事记

2009年10月30日

中国证监会宣布，国务院已原则同意开展证券公司融资融券业务试点和推出股指期货品种。同年1月12日，中国证监会批复中国金融期货交易所申请上市股指期货的请示，同意中国金融期货交易所组织股指期货交易。

创业板首批28家公司在深圳证券交易所集中挂牌上市。这标志着十年磨一剑的中国创业板正式起航。首批上市的28家创业板公司，主要集中在科技含量比较高的电子信息技术、医药生物、环保、新能源等创新领域，成长性比较突出。

2010年1月8日

2011年9月23日

财政部网站发布《2011年地方政府自行发债试点办法》的通知。经国务院批准，2011年上海市、浙江省、广东省开展地方政府自行发债试点。自行发债是指试点省（市）在国务院批准的发债规模限额内，自行组织发行本省（市）政府债券的发债机制。

中国保监会下发《关于加强机动车辆商业保险条款费率管理的通知（征求意见稿）》，预示着新一轮车险费率市场化改革开始启动。

2011年10月20日

2012年4月14日

中国人民银行发布公告，银行间即期外汇市场人民币兑美元交易价浮动幅度由5%扩大至1%。外汇指定银行为客户提供当日美元最高现汇卖出价与最低现汇买入价之差，不得超过当日汇率中间价的幅度由1%扩大至2%。这标志着人民币汇率形成机制的进一步完善。



2012年8月2日

招商银行与 HTC 联合举行手机钱包发布会暨战略合作签约仪式。可以预期，随着互联网的金融服务的日新月异，移动支付、网上拍卖行、各种基金银行保险信托的理财网站等金融服务模式将会层出不穷，互联网金融蓬勃发展。

深圳发展银行发布了一则变更公司名称和证券简称的公告：深圳发展银行股份有限公司更名为平安银行股份有限公司，“深发展 A”变更为“平安银行”，深圳发展银行和平安银行已经正式合并为一家银行。

2012年9月18日

余额宝的问世被认为是又一次改变互联网金融的历史性事件。用户使用这一工具可以在支付宝网站直接购买基金等理财产品，余额宝内的资金可以随时用于网购和转出，且不收取手续费，方便灵活，并且留存的资金还能够获得高于银行活期存款利息的收益。

2013年6月13日

中国人民银行发布通告，全面放开金融机构贷款利率管制，取消贷款利率 0.7 倍的下限，转由金融机构自主决定贷款利率，这被业界称为利率市场化的里程碑事件。

2013年7月20日

微信 5.0 版本上线，增加了支付功能，用户可以很方便地使用这一流行的社交网络工具进行支付。2013 年互联网金融大爆发，呈现出热火朝天的状态。

2013年8月5日

2013年9月29日

国务院总理的政府工作报告中确定了2014年的经济指标：经济增长目标为7.5%左右，M2增速目标为13%左右，通货膨胀目标为3.5%左右，进出口总额增长目标为7.5%左右，城镇失业率目标不高于4.6%等。

中国（上海）自由贸易试验区正式挂牌成立。建立上海自由贸易试验区，重点任务是要加快政府职能转变、探索管理模式创新、扩大服务业开放、深化金融领域开放创新。

2014年3月5日

银监会经报国务院同意，确定了5家民营银行试点方案。2014年第三季度，银监会先后正式批准前海微众银行、天津金城银行、温州民商银行、浙江网商银行和上海华瑞银行五家民营银行的筹建申请。12月12日，深圳前海微众银行由深圳银监局批复开业。

2014年3月11日

中国证监会正式批复开展沪港通试点，并于11月17日正式开闸。沪港通试点中，两地投资者可以委托上交所会员或者香港联交所参与者，通过上交所或者联交所在对方所在地设立的证券交易服务公司，买卖规定范围内的对方交易所上市股票。沪港通包括沪股通和港股通两部分，每日交易额度上限分别为130亿元人民币和103亿元人民币。

2014年4月10日

央行调整首套房认定新标准：对于贷款购买首套普通自住的家庭，贷款最低首付款比例为30%，贷款利率下限为贷款基准利率的0.7倍，对拥有一套住房并已经结清贷款的家庭，再次申请购买普通商品住房，执行首套房贷款政策。

2014年9月30日

2015年3月1日

存款保险制度出台，标志着我国金融改革进入新阶段。《存款保险条例》明确了存款保险实行限额偿付，最高偿付限额为人民币50万元，自5月1日起正式实施，标志着我国的存款保险制度正式建立。

中国人民银行将金融机构存款利率浮动区间的上限调整为存款基准利率的1.3倍；5月11日进一步放宽至1.5倍，直至10月24日完全放开。目前，央行仅对活期存款和一年以内（含一年）定期存款利率保留基准利率1.5倍的上限管理，距离放开利率管制只有一步之遥。

2015年3月31日

人民银行与十部委联合印发《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》，正式将互联网金融纳入监管框架。《指导意见》提出了一系列鼓励创新、支持互联网金融稳步发展的政策措施，确立了互联网金融主要业态的监管职责分工，落实了监管责任，明确了业务边界。

2015年7月18日

国际货币基金组织（IMF）正式宣布，将人民币纳入特别提款权（SDR）货币篮子，2016年10月1日正式生效。人民币在SDR的权重为10.92%，成为继美元、欧元、英镑、日元之后的SDR第5种货币。

2015年12月1日

沪深300指数跌幅扩大至5%，触发熔断机制，个股全面暂停交易，两市熔断15分钟，13点28分恢复交易。交易恢复后，沪深300持续下跌，跌幅扩大至7%，再次触发A股熔断机制，沪深两市提前休市。2016年1月8日上海证券交易所暂停实施“指数熔断”机制。

2016年1月4日

# 目录

## CONTENTS

### 知乎专家精华索引

- 一、目前其他各国央行都采用降息的货币政策，为什么中国央行施行的是降低存款准备金？为什么不采用降息呢？（知乎红人：Eason）/ 24
- 二、什么是“供给侧改革”？（知乎红人：伯阳）/ 67
- 三、央行大批量发行纪念币、纪念钞，是什么目的呢？是宽松性货币政策的一种形式吗？（知乎红人：卒 last）/ 82
- 四、股市中有哪些典型的“散户思维”？（知乎红人：刘鹏程 Sai.L）/ 100
- 五、证券分析是数量分析重要还是基本面分析重要？（知乎红人：刘鹏程 Sai.L）/ 105
- 六、散户学习相关技术理论对炒股真的有用吗？（知乎红人：杨姓美少年）/ 109
- 七、对冲基金有句名言：“规模是效益的毒药”，可否给出技术层面的解读？（知乎红人：Danny W）/ 131
- 八、操作商品期货至今，你一直在坚持的交易规则有哪些？（知乎红人：赛博格 Cyborg）/ 153
- 九、期货程序化很容易得到一个看似收益率惊人的公式，已包含手续费、滑点等因素，是不是可以认定为公式是有效的？（知乎红人：小须弥咩）/ 162
- 十、如何选择外汇平台？（知乎红人：社会最底层）/ 175
- 十一、商业医疗保险和基本医疗保险可以叠加吗？（知乎红人：Sky）/ 200
- 十二、购买寿险公司长期消费型重疾险和连续购买财险公司一年期重疾险有什么区别？怎么购买才划算？（知乎红人：Sky）/ 203
- 十三、刚工作的年轻人应该怎样配置保险产品？（知乎红人：Sky）/ 213
- 十四、中国是否会在一两年内迎来房地产泡沫的破灭进而引发金融危机？（知乎红人：君临）/ 255

# 第一篇 金融常识篇

## 第一章

### CHAPTER 01

#### 你不懂钱，钱不找你——货币

- 一、货币职能：告诉你钱有何用 / 3
- 二、货币的时间价值：时间就是价值 / 4
- 三、M0、M1、M2：货币范畴细划分 / 5
- 四、银根：国家经济稳健之根 / 7
- 五、贴现：把将来的钱折算成现值 / 8
- 六、贴现率：信心的温度计 / 8
- 七、虚拟货币：Q币是“钱”吗 / 9
- 八、货币扩张：流通中的钱生钱 / 11
- 九、货币扩张乘数：牵一发而动全身 / 11
- 十、货币流通速度：快慢很关键 / 13
- 十一、纸币贬值：钱越多越好吗 / 14
- 十二、SDR：人民币国际化的“加速剂” / 15
- 十三、财产性收入：让钱袋子充实起来 / 18

## 第二章

### CHAPTER 02

#### 财富的集散地——银行

- 一、利息：用钱就得给钱 / 21
- 二、复利：神奇的“利滚利” / 22
- 三、存款准备金：货币量调控之手 / 23
- 四、利息率：小数字牵动大经济 / 26
- 五、高利贷：为什么还不完 / 27
- 六、利率市场化：未来信贷改革的方向 / 28
- 七、利率与汇率的关系：资本流动的动因 / 29
- 八、负利率：通货膨胀的原因 / 30
- 九、金融衍生工具：利还是弊 / 32
- 十、衍生工具的风险：高杠杆性的代价 / 33
- 十一、衍生工具的监管：乱象当中走向成熟 / 34

### 第三章

#### CHAPTER 03

### 谁在处理我们的钱——金融机构

- 一、中央银行：肩负重任的“银行” / 37
- 二、商业银行：关键的金融细胞 / 38
- 三、政策性银行：经济目标的助推者 / 41
- 四、世界银行：地球村的钱袋子 / 42
- 五、国际货币基金组织：沟通协调少不了 / 43
- 六、投资银行：专注而又精明的“人” / 45
- 七、信托投资公司：财富值得托付 / 45
- 八、证券交易所：证券的名利场 / 47
- 九、保险公司：兜售“放心”的人 / 49

### 第四章

#### CHAPTER 04

### 数字背后的秘密——经济数据

- 一、GDP：衡量国家财富的指标 / 52
- 二、GNP：国家经济状况的真实反映 / 53
- 三、CPI：告诉你钱是否值钱 / 54
- 四、PPI：上下游联动看经济 / 56
- 五、CCI：有钱你敢花吗 / 57
- 六、恩格尔系数：“吃”出来的贫穷 / 58
- 七、ECI：看看你的就业成本 / 59
- 八、购买力平价：比较见分晓 / 60
- 九、基尼系数：看看贫富差距有多大 / 61

### 第五章

#### CHAPTER 05

### 与你的腰包密切相关——经济政策

- 一、经济体制：国民经济的运营模式 / 63
- 二、经济政策：引导经济大船的灯塔 / 63
- 三、供给侧结构性改革：劳动力、土地、资本、创新的合理配置 / 64
- 四、宏观经济政策：国家或政府的指挥棒 / 68
- 五、微观经济政策：经济市场的“便衣警察” / 69

- 六、财政政策：温和的经济之手 / 70
- 七、积极财政政策：政策面前，也需要选择 / 71
- 八、消极财政政策：积极财政政策的“制动器” / 73
- 九、汇率政策：收支均衡器 / 74
- 十、产业政策：政策的集大成者 / 75
- 十一、收入政策：控制物价的无形之手 / 77
- 十二、税收政策：税收工作的“方与圆” / 79
- 十三、货币政策：货币流通的“方向盘” / 80

## 第二篇 投资理财篇

### 第六章 以小博大，风险与收益双高——股票

#### CHAPTER 06

- 一、普通股、优先股和后配股：股东权利的不同分配 / 87
- 二、国有股、法人股和社会公众股：按股票投资主体分类 / 89
- 三、A股、B股、H股：按上市地点分类 / 90
- 四、股票板块：股票的群组分类 / 91
- 五、创业板：中国式纳斯达克 / 92
- 六、新三板：中国多层次资本市场的“塔基” / 94
- 七、道·琼斯与标准·普尔：世界上影响最大的股票指数 / 96
- 八、上证综指与深圳综指：我国最有影响的股指 / 97
- 九、K线图：股价的形象走势图 / 98
- 十、成交量：股价涨跌的“催化剂” / 101
- 十一、基本面分析：股票涨跌的内在逻辑 / 104
- 十二、打新：怎样“逢新必打” / 108
- 十三、跌停板：大跌并非无极限 / 112

### 第七章 稳健高利投资的首选——债券

#### CHAPTER 07

- 一、债券收益率：“债主”你该得到多少 / 115
- 二、政府债券、金融债券、企业债券：不同主体不同债 / 116

- 三、贴现债券、零息债券、附息债券、固定利率债券：  
按付息方式分类 / 117
- 四、单利债券、复利债券、累进利率债券：按计息方式  
分类 / 118
- 五、债券投资风险：入债市，需谨慎 / 119
- 六、场内债券交易程序：新手须知 / 121

## 第八章

### CHAPTER 08

## 聚小钱也能成大利——基金

- 一、基金收益：你该拿多少钱 / 124
- 二、基金净值：你的基金值多少钱 / 125
- 三、混合型基金：风险适中的基金 / 125
- 四、保本基金：如何保证不赔钱 / 127
- 五、对冲基金：对冲一定意味高风险 / 128
- 六、开放式基金 VS 封闭式基金：运作方式不同，同样  
获利 / 134
- 七、契约型基金 VS 公司型基金：基金组织形态的不同  
划分 / 136
- 八、公募基金 VS 私募基金：按照募集方式划分 / 137
- 九、货币型基金：“准储蓄”基金 / 139
- 十、债券型基金：与债市挂钩的基金 / 141
- 十一、股票基金：以股票投资为主的基金 / 142
- 十二、指数基金：以指数成分股为对象 / 143
- 十三、LOF：横跨两个市场的基金，如何从中套利 / 144
- 十四、ETF：跟着指数跑的基金 / 145
- 十五、选择基金：掌握技巧是关键 / 146

## 第九章

### CHAPTER 09

## 杠杆投机，利润险中求——期货

- 一、期货公司：投资者的交易顾问 / 150
- 二、商品期货 VS 金融期货：按照标的物不同来划分 / 151



- 三、期货保证金：不可少的资格 / 155
- 四、股指期货：涨跌都赚钱 / 157
- 五、期货合约：可不只是一纸文书 / 159
- 六、期货开户：参与期货交易的开端 / 160
- 七、期货资金管理：成功与否，看管理 / 164
- 八、期权市场：以小博大凭风险 / 166
- 九、美式期权、欧式期权：不同的期权行使方式 / 167
- 十、看涨期权和看跌期权：期权的权利划分 / 169

## 第十章

### CHAPTER 10

## 货币转换中的掘金游戏——外汇

- 一、外汇市场：永不停歇的交易 / 172
- 二、汇率的标价方式：明白看外汇 / 180
- 三、固定汇率制和浮动汇率制：市场体制决定一切 / 181
- 四、外汇交易：兑换即可生钱 / 183
- 五、外汇期权交易：“选择权”也可交易 / 185
- 六、掉期交易：未来的契约 / 186
- 七、外汇储备：多少总关情 / 187

## 第十一章

### CHAPTER 11

## 保障、理财两不误——保险

- 一、定期寿险：人生第一份保单 / 191
- 二、终身人寿保险：能保一辈子的险 / 192
- 三、商业养老保险：为老年生活增添一份保障 / 194
- 四、意外伤害保险：意外+伤害，缺一不可 / 196
- 五、健康保险：让健康多一份保障 / 197
- 六、商业医疗保险：社会医疗的有效补充 / 198
- 七、重大疾病险：保死不保生 / 202
- 八、儿童保险：为家里的孩子买一份保障 / 203
- 九、家庭财产险：为家庭财产上把锁 / 205
- 十、房贷保险：还贷意外，保险帮忙 / 206