

实用图解版

三天读懂 金融学



用最短的时间
最全面地了解金融学



大众财经图书中心◎著

从宏观到微观，全面清晰呈现金融学版图全貌
图文并茂，易懂实用，大幅提高投资融资水平

这是一本快速上手的金融学读物，在学科内容的深度和广度上都可圈可点。无论是苦心经营的企业家，还是跃跃欲试的投资者，抑或是对金融知识感兴趣的求知人士，都能够从中找到自己需要的内容。

人民网 强国博客
blog.people.com.cn

sina 新浪读书
book.sina.com.cn

搜狐读书
book.sohu.com

腾讯读书
BOOK.QQ.COM

网易读书
book.163.com

联合推荐

中国法制出版社
CHINA LEGAL PUBLISHING HOUSE

014035958

F830-49
23

三天读懂 金融学



用最短的时间
最全面地了解金融学

大众财经图书中心◎著



**从宏观到微观，全面清晰呈现金融学版图全貌
图文并茂，易懂实用，大幅提高投资融资水平**

这是一本快速上手的金融学读物，在学科内容的深度和广度上都可圈可点。无论是苦心经营的企业家，还是跃跃欲试的投资者，抑或是对金融知识感兴趣的求知人士，都能够从中找到自己需要的内容。



北航

C1723172

中国法制出版社
CHINA LEGAL PUBLISHING HOUSE

F 830-49
23

图书在版编目 (CIP) 数据

三天读懂金融学：实用图解版 / 大众财经图书中心著. —北京：中国法制出版社，2014.3

ISBN 978-7-5093-5244-1

I. ①三… II. ①大… III. ①金融学 - 通俗读物 IV. ①F830-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 041917 号

策划编辑 刘峰 (52jm.cn@163.com)

责任编辑 杨智 (yangzhibnlaw@126.com)

封面设计 周黎明

三天读懂金融学

SANTIAN DUDONG JINRONGXUE

著者 / 大众财经图书中心

经销 / 新华书店

印刷 / 三河市紫恒印装有限公司

开本 / 710×1000 毫米 16

版次 / 2014 年 4 月第 1 版

印张 / 19.75 字数 / 266 千

2014 年 4 月第 1 次印刷

中国法制出版社出版

书号 ISBN 978-7-5093-5244-1

定价：48.00 元

值班电话：010-66026508

传真：010-66031119

北京西单横二条 2 号 邮政编码 100031

网址：<http://www.zgfzs.com>

市场营销部电话：010-66033393

编辑部电话：010-66038703

邮购部电话：010-66033288

(如有印装质量问题，请与本社编务印务管理部联系调换。电话：010-66032926)

014032222

顾问委员会

葛忠雨	葛忠雷	石楠	武杰	刘志新
彭剑锋	董欣	姜晓秋	江胜萍	刘俊萍
曹伏雨	刘雪	崔明磊	王成静	孙镇镇
马欢	陈新慧	吕中师	孙麒翔	蔺亚丁
段守正	孙赫	啜箫磊	王霆	张晓珉
张乐乐	穆利磊	陈玉新	李友广	于超



前 言

如果说这世界上有一样人们永远都会为之不懈追求的事物，那么它一定就是财富。为了获取财富，人们不断地生产创造，并换取货币形式的财富，贮存起来，或者投入到更多的生产之中去。

中国人民是勤劳伟大的民族，历史上一直致力于通过生产来换取财富。同时中国人也是一个智慧的民族，当人们知道有生产之外的方法也可以获得财富的时候，当然没有放过这样一个赚钱的机会。

这个机会就是金融。

金融，顾名思义就是资金的融通，或者说流动，是一种不必有生产要素在内的财富转移。人们通过生产产品换取财富，只是金融的一种形式，然而资金的融通，却不一定需要产品来驱动。

对于个人、企业组织甚至国家而言，通过金融市场，可以在不提供产品的情况下获得大量的资金输入；另一方面，广大的投资者在这里也可以实现自身财富的增长。金融，带给融资人和投资人的总结果都是正面的，因此金融市场，乃至金融产品能够受到人们多大程度上的追捧，都不足为奇了。

于是，越来越多的人涌入金融市场，希望获得财富的增值。但正如证券市场里“股市有风险，入市需谨慎”这个提示所表达的那样，并非所有人入市后都能赚得盆满钵满。事实上，在金融市场里杀得头破血流，甚至倾家荡产的情况比比皆是。



那么，为什么在同一个金融市场里，有的人能够获利，有的人却总在赔钱？为什么有的人可以一夜暴富，身价百倍，有的人却总是挣扎在出局边缘？后天的教育和积累是关键要素。在这里，有的人靠经验赚钱，有的人靠分析能力获利。而无论经验还是分析能力，都是由后天锻炼、学习得来。不同的是，有的人更善于学习，能够从前人的经验中汲取教训，把别人的知识转化为自己的能力，之后再加上自己独有的创造，就会取得高于这些经验和知识本身的成就，赚取比盲目投资更多的收益，获得比生产交换更多的资本。

其实，金融市场中所有的知识，都可以在金融学这一门学问中找到。从宏观上金融体系的建立、货币的渊源和与生产的交替关系到微观上金融市场的由来、企业机构如何通过金融市场融资、证券产品的投机原理，都在金融学的外延之内。因此，学习金融学，是快速大幅提高人们融资和投资水平的首选工具。

本书是关于金融学的专著，内容涵盖了西方和东方、宏观和微观金融学的方方面面，对读者全面了解金融学和金融产业体系大有裨益。另一方面，本书的编写兼顾“快速学习”和“深入了解”两个方面。作为《三天读懂》系列丛书中的一本，本书以简洁的语言、图文并茂的形式向读者呈现了金融学复杂而清晰的世界版图。书中提供了活生生的行业数据，并以统计图表的形式直观地呈现出来，让人无须分析对比，就能迅速掌握金融行业和机构的具体情况和量化指标。

本书是一本快速上手的金融学读物，但在学科内容的深度和广度上同样可圈可点。无论是苦心经营的企业家，还是跃跃欲试的投资者，抑或是对金融知识感兴趣的求知人士，都能够从中找到自己需要的内容。而能够让读者有所收获，也正是编者最大的心愿。

最后，受到编写水平和时间限制等因素的影响，书中难免存在不足之处，还请读者谅解。我们的目标是，在有限的条件下，编写出最优秀的作品，并奉献给读者朋友。



目 录

第 1 章

资金的融通——金融 / 001

- 第 1 节 世界已经离不开金融 002
- 第 2 节 货币三部曲之一：先有融而后有金 007
- 第 3 节 货币三部曲之二：点纸成金 013
- 第 4 节 货币三部曲之三：现状与未来 019
- 第 5 节 货币发行与可恶的通胀 026
- 第 6 节 通货紧缩的灰色恐怖 031
- 第 7 节 解读经济的钥匙，通往财富的大门 036

第 2 章

货币的生命周期 / 041

- 第 1 节 金融的基石——银行 042
- 第 2 节 紧密合作的央行与商行 047
- 第 3 节 存款，不简单 052
- 第 4 节 储蓄的力量 058
- 第 5 节 银行与贷款 063
- 第 6 节 成也贷款，败也贷款 068
- 第 7 节 利率知多少 073



第8节	利率政策与市场化	078
第9节	银行“很行”的基础——准备金	083

第3章

商品金融学 / 089

第1节	商品与货币	090
第2节	从现货交易到期货交易	094
第3节	作为投机工具的期货	100
第4节	期货行情的追踪工具	106

第4章

国际金融学 / 113

第1节	本币与外币	114
第2节	简单也复杂的国际结算	119
第3节	汇率与汇率制度	124
第4节	艰难的汇率调控	128
第5节	汇率调控的方式	132
第6节	史上最著名的汇率战争	136

第5章

组织机构金融学 / 141

第1节	企业机构的融资方式	142
第2节	股票和股市	147
第3节	从股市到券市	153
第4节	保守的证券融资	159
第5节	国债对经济的调控作用	165
第6节	民间融资方式一览	169

第6章

金融投资学 / 175

第1节	金融投资与金融产品	176
-----	-----------	-----

第 2 节	接近零风险的国债	181
第 3 节	无需技术门槛的基金投资	186
第 4 节	基金的选择和购买	192
第 5 节	意味深长的股票投资	198
第 6 节	黄金的价值	203
第 7 节	全球黄金市场和交易体系	208
第 8 节	黄金的交易和投资	214

第 7 章

证券投资的技术与思想浅说 / 223

第 1 节	K 线形态分析基础	224
第 2 节	由小见大的点线分析	229
第 3 节	金融投资与投机的思想与方针	239
第 4 节	证券交易系统	246

第 8 章

金融中介 / 255

第 1 节	熟悉又陌生的证券公司	256
第 2 节	基金与基金管理公司	262
第 3 节	信托和信托投资公司	268
第 4 节	期货公司与国内期货业	274
第 5 节	保险和保险业	279

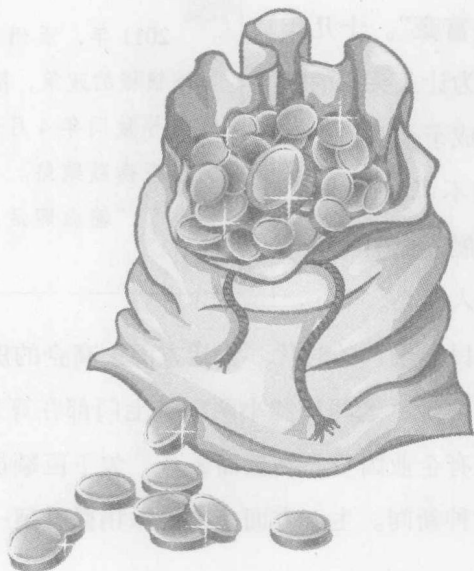
第 9 章

全球金融现状 / 285

第 1 节	广袤的金融森林	286
第 2 节	世界性的金融晴雨表	292
第 3 节	全球货币现状	298
第 4 节	阔步前行的中国金融业	304

第1章

资金的融通——金融





第1节 世界已经离不开金融

章 1 第 1 节

“嘟——”

“您好，我们公司最近新推出了一款高收益的保险业务，下面我就为您介绍一下……”

“……”

回到十几年前，那时保险业务员是个风光无限的职业，股市中也涌现了许多“平民富豪”。十几年后，前者已经化身为让人头疼的骚扰电话，后者则变成了企业家们单向敛财的工具。但不可否认的是，金融行业在蓬勃发展，金融的概念从未像今天一般深入人心。



2011年，温州当地银行采取了紧缩银根的政策，限制对企业放贷。结果导致同年4月开始，不断有私企老板携款跑路。我国部分企业已经到了“输血即活，断粮则死”的状态。

这是一个“全民金融”的时代。生活方面，高企的房价让老百姓与银行贷款结下了不解之缘，老两口和小两口关上门都在算计着借钱还钱；就业方面，不断传出有企业因贷不到款而破产，欠下巨额员工工资，扔下经营了多年的产业这种新闻。生产方面，人民币稍微升值一点，沿海加工企业就要死掉一批。

与温州老板同时倒霉的还有美国政府。美国财政部数据显示，归功于联邦政府的连年财政赤字，美国国债在2011年5月16日突破了14.3万亿美元的法定上限。事实上，早在2008年，英国《金融时报》就指出，当



时美国官民的债务合计，已经达到了国内生产总值的8倍^①。

美国债务上限是指美国国会批准的一定时期内美国国债最大发行额。一次世界大战期间，为提高国家机器灵活度，立法者决定授予政府一揽子关于借款的权限，条件为联邦政府（不包括地方政府）的总借款量小于已有的数量限制。

也就是说，全美国人民不吃不喝连续干八年，才能还清目前为止积累的全部“欠款”。那么，美国人是怎么还的呢？说来可笑：发行新债，再用新借来的钱偿还上一笔债务。

■ 贷款对 GDP 的拉动作用

上面讲到了温州老板和美国政府对借贷的依赖。事实上，不止是他们，由于贷款有着“用别人的钱做自己的事”的明显好处，世界各国的企业和个人都在不同程度上依赖着贷款。

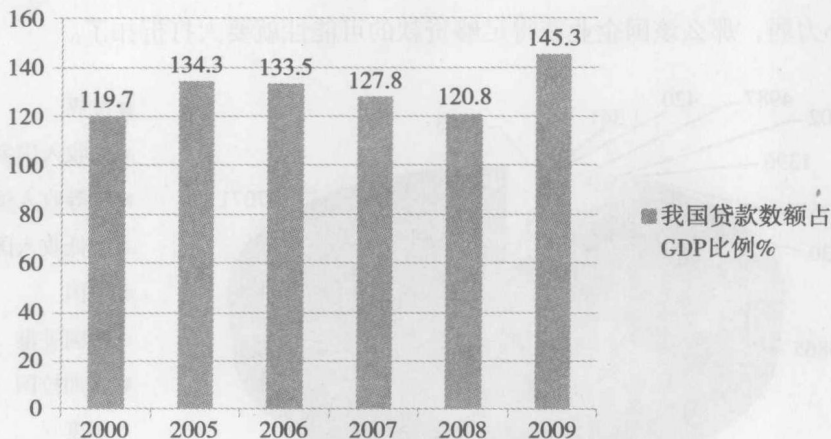


图 1-1 我国贷款数额占 GDP 比例 %

^① 按2007年美国14万亿美元的国内生产总值计算，美国债务总计已超过100万亿美元。

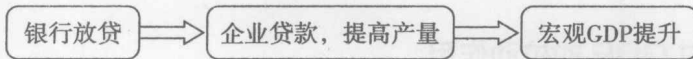


不过，不同的国家和地区，生产对贷款的依赖程度不同，这与当地对经济过热的担心等因素有关。

不同国家和地区银行部门国内信贷占国内生产总值比重

信贷占比	2005年	2009年	2010年	2011年	2012年
中国	134.3%	145.1%	146.3%	145.4%	155.1%
中国香港	142.8%	164.1%	195.3%	207.0%	200.6%
中国澳门	2.5%	-16.5%	-21.2%	-27.8%	-13.0%
孟加拉国	54.9%	60.4%	65.9%	70.4%	69.0%

通过贷款提高 GDP 的思路是利用了商人趋利的本性：



■ 企业对上市融资趋之若鹜

人人都知道借款融资对企业和经济发展的重要作用。但银行贷款有着这样那样的限制，不够灵活，还受到本国经济水平的制约。如果某国刚好国力弱，那么该国企业获得足够贷款的可能性就要大打折扣了。

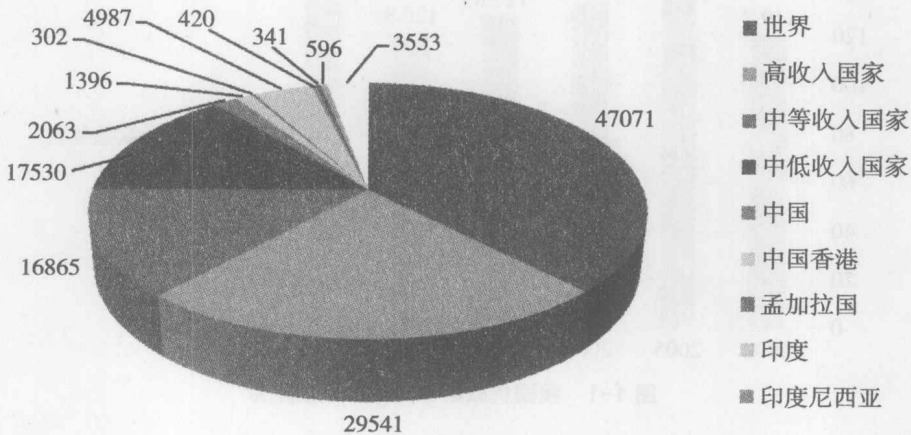


图 1-2 2010 年全球上市公司数量统计

于是，上市融资成为企业们融资的又一途径。事实上，许多知名的资本巨鳄都曾在不同的国家同时上市融资，以最快的速度进行了资本的原始积累，并最终通过规模效应在竞争中占据了有利地位。而且，越是发达的国家，其国内上市公司对 GDP 的贡献就越大，这在图 1-3 中有所体现。

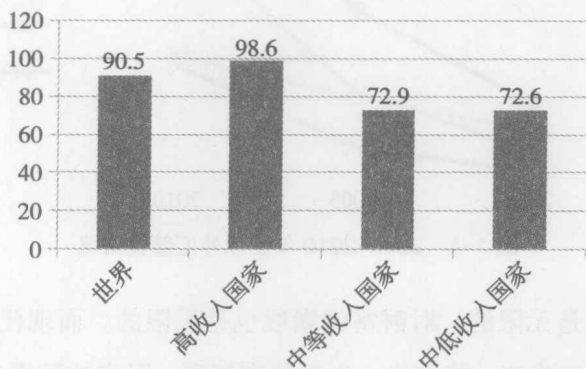


图 1-3 2010 年上市公司总市值占 GDP 比重 %

■ 国与国之间的金融依存

当今世界，不仅企业对银行和证券市场的依赖越来越大，国际间贸易的不断扩大，也把参与世界市场角逐的各个国家紧密地联系在了一起。

货物供给国输出的商品，通常需要以该国货币进行支付。也就是说，为了享受经济全球化带来的利润加成，各国政府都必须掌握足够数量的别国货币，以便对国际贸易完成支付。于是，世界各国储备了相当数量的外汇。图 1-4 显示，进入新千年后的第一个十年，全球外汇储备增长速度不断提高。

但持有外汇也带来了汇率风险。一旦该国货币贬值，债权国的财富也将随之流失。经济全球化的背景之下，世界上所有的国家，都是一损俱损，一荣俱荣。在所有的外汇中，美元的持有率和量是最高和最大的，正因如此（当然不止有这方面的原因），美国经济低迷，全世界的其他国家都会受到负面的影响。

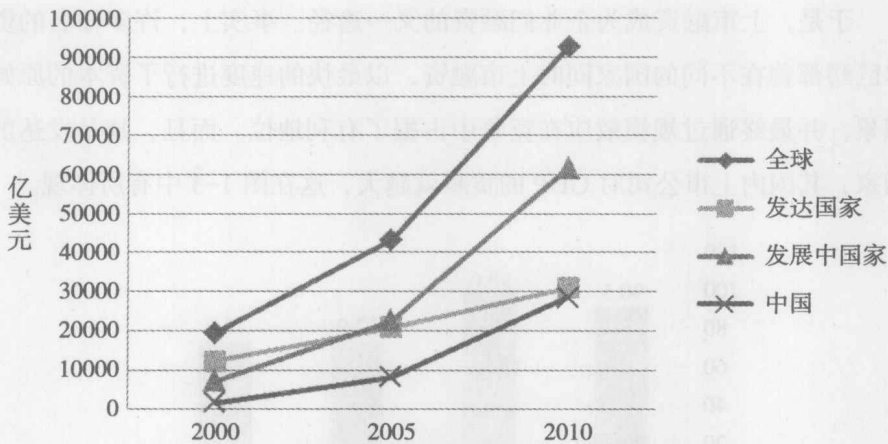


图 1-4 2000-2010 年全球外汇储备情况

人的欲望是无限的，对财富的索取也是无限的。而现代社会的财富，最多地是来自于生产。换言之，生产效率越高，财富的积累也就越快。金融存在的意义就在于把作为稀缺资源的货币进行最优调配，从而有效地提高生产水平。因此，拥有无限欲望的人，是离不开金融的。

● 金融怎样调配稀缺的货币资源 ●

金融市场就是把货币明码标价的行为。一旦货币成为了商品，那么金融市场将体现同商品市场一样的调配作用。从这一刻起，那只尽人皆知的“看不见的手”就接管了金融市场。



第2节 货币三部曲之一：先有融而后有金

祖先甲：“我这头牛不要了，有谁想拿什么换吗？”

祖先乙：“我想要牛。我这里刚好多了两个奴隶，我用两个奴隶换你的一头牛怎么样？”

祖先甲：“……成交。”

在生产生活中，企业和个人都有机会和金融打交道。企业要上市融资，个人有江湖救急。对不同的人来说，金融的表现形式会有所不同。那么，金融，究竟是怎样的一个概念呢？

顾名思义，金融就是资金的融通。通俗地说，就是钱的流动。从此可以看出，金融的核心就是钱，金融学是一个研究钱的学科。因此，想学明白金融，就不能不弄清楚钱是什么。

■ 货币的雏形：易货贸易和专用货币

上面是原始社会人们易货贸易的基本形式。这种交易方式虽然古老，但十分有效。事实上，这种一对一的以物易物方式，直到今天仍然在人们的生活中普遍存在。小孩子之间互换玩具，成人交换生活用品，国与国之间也用石油、矿产



我国古书中，有关于神农氏时期人们易货场面的记录：“日中为市，致天下之民，聚天下之货，交易而退，各得其所。”



换取食品、武器。有时，这甚至是一种最方便的手段，不必为汇率、承兑这些问题烦心。

由此可见，这一时期的人类社会，还没有产生货币的概念。硬要说有货币，那么所有用于交易的商品都是货币。它们对原主人来说是货币，对交易对象来说是商品。当时这种交易形式，只能算是商品市场的雏形。这种货币雏形的特点是专用性和临时性，即只对交易双方来说被认可为货币，不具有普适性。当时人们能够接受这种交易和货币形式，与当时商品交换的需求和数量很少有关。

但商品贸易的水平不会一直处于低下的状态。随着易货贸易的逐渐增多，人们渐渐发现这种交换方式效率低下。一个人手里有羊，想要换农具；另一个人手里有农具，却想换盛器。结果他不得不跑很远，把羊换成盛器之后，再找有农具的那个人去交换。于是，那些交易更频繁的人首先开始萌生了这样的念头：如果有一种大家都想要的产品，我把多余的家产都换成这种产品，以后再交换所需，那该有多么方便啊！

■ 货币正式产生：通用货币

循着上面的想法，人们开始寻找在他们所处的环境中接受度最大的商品。在当时，衣食是大部分人最关注的商品。因此，食品和衣物成为了通用货币的首选形式。

食品作为通用货币这一点，在语言中留下了难以磨灭的痕迹。拉丁文中表示钱的词汇 pecunia 和印



据记载，古代的波斯、印度和欧洲的意大利、雅利安地区都有用牛羊作为货币的记载。

荷马史诗中，古希腊的英雄狄俄墨得斯的铠甲被标价为9头牛，格劳科斯的铠甲价值100头牛，一名手工娴熟的女奴可以卖到4头牛。