



CongLing KaiShi DuDong
JinRongXue

这是一个金融的世界，谁都无法置身其外。全球著名十大商学院都讲授的金融课程，让你在复杂的金融、经济领域里享受简单惬意的旅行。

每天学点金融学常识，看金融如何改变生活与工作

做一个聪明的投资者，
即使没有富爸爸，
学会投资理财照样能养活自己！

目前为止，最妙趣横生的
金融学说明书！

从零开始读懂 金融学

| 斯凯恩◎编著 |



立信会计出版社
LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

F830
484



CongLing KaiShi DuDong
JinRongXue

做一个聪明的投资者，
即使没有富爸爸，
学会投资理财照样能养活自己！

从零开始读懂 金融学

7830 | 斯凯恩◎编著 | 484



立信会计出版社
LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

从零开始读懂金融学 / 斯凯恩编著. —上海: 立信会计出版社, 2014.6

(去梯言)

ISBN 978-7-5429-4193-0

I. ①从… II. ①斯… 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058310号

策划编辑 蔡伟莉

责任编辑 赵新民

封面设计 久品轩



从零开始读懂金融学

出版发行 立信会计出版社

地 址 上海市中山西路2230号

邮政编码 200235

电 话 (021) 64411389

传 真 (021) 64411325

网 址 www.lixinaph.com

电子邮箱 lxaph@sh163.net

网上书店 www.shlx.net

电 话 (021) 64411071

经 销 各地新华书店

印 刷 固安县保利达印务有限公司

开 本 720毫米×1000毫米 1/16

印 张 19.25 插 页: 1

字 数 264千字

版 次 2014年6月第1版

印 次 2014年6月第1次

书 号 ISBN 978-7-5429-4193-0/F

定 价 36.00元

如有印订差错, 请与本社联系调换

前言

美国哈佛大学经济学教授曼昆曾给全美大学生提出过5条建议：①学点经济学，知道经济规律，把握自己人生。②学点统计学，统计是现实中最经常用到的技能。③学点金融学，要有人生风险的概念。④学点心理学，认清人类理性的瑕疵，包括你自己的。⑤相信自己的直觉与激情，适当忽视你认为应该忽视的建议。

很多人一提到金融学，就觉得那是专业人士接触、用到的知识，和普通老百姓关系不大。其实，这是误解。在一个几乎人人皆知的金融学概念里，蕴藏着一系列非常深刻的道理，它可以贴切地解释我们遇到的各种金融学现象。当然，非经深入研究透彻了解，并不容易明白其中的奥妙。你知道吗？这正是我们喜欢金融学的理由。其实，这也正是金融学被大多数人所滥用及误解的原因。

在现实生活中，我们时刻被金融学的影子所萦绕，日常生活的点点滴滴都与金融学有着或远或近的关系，每一件小事背后其实都有一定的金融学规律和法则可循，我们的生活已经离不开金融学。用金融学的原理来反观我们的生活，其实我们就是生活在一个金融学乐园里，人生时时皆金融，生活处处皆金融。

其实，金融学并不像远远挂在天边的月亮，可望而不可即；金融学也并不只有复杂的理论、高深的原理以及抽象的数学符号。在本书里，金融学仅仅是和我们现实生活密切相关、不可分离的、妙趣横生的事实。

金融学是一门不可不知的学问。CPI上涨和我们的生活有什么关系？为什么报刊新闻总是大谈GDP？欧元区到底是怎么一回事？买游戏币为什么还要缴税……这些都是与我们生活密切相关的小知识，了解了这些，再看财经报道你就会理解得更透彻。

金融学是一门非常有趣的学问。“热钱”为什么大量涌入中国？为什么美元比人民币值钱？人民币升值对我们有什么好处？加息后，怎样不让你的财富被负利率吞噬？米油面酒菜果通通涨价，如何让你的钱“生”钱……金融知识的储备和积累可以扩大你的视野，增加你的谈资。

金融学是一门非常实用的学问。金融学存在于每个人的日常行为中，每个人在生活中都在有意无意地运用金融学规律进行选择 and 取舍，消费、投资、理财、融资、借贷都是一种金融活动。存款准备金率上调说明了什么？怎样用期货做套期保值？怎样利用复利积累财富？黄金投资是不是对抗通胀的最佳选择……金融与我们每个人一生的幸福都息息相关。

金融学是一门充满智慧的学问。懂得一些金融学知识，可以帮助我们更深刻地了解那些存在我们身边的，关乎我们幸福和成功的生活现象背后的本质和真相，以便让我们在面临某些问题时能够更加睿智、理性地作出决策，减少人生的沉没成本，以最小的投入获得最大的收益。

总之，无论你是管理企业还是个人投资理财，都不得不掌握一些金融知识。只有掌握了金融知识，才会对金融政策产生敏感，进而及时把握政策导向，促进企业做大做强；同时也有利于投资者个人及时调整投资理财结构，规避投资理财风险，促进资产的保值增值。

《从零开始读懂金融学》是一本通俗的金融学读物，内容从金融学名词、原理、货币信用、银行利率、资本运作、金融机构、金融热点等方面系统讲述了金融学的基本理论知识及其在现实社会生活中的应用。全书以浅显的语言普及经济学常识，以轻松的笔墨回答经济学问题。书中没有令人费解的图表和方程式，也没有艰深晦涩的金融学行话，而是以金融学的基本结构



作为骨架，以生活中的鲜活事例为血肉，将金融学内在的深刻原理与奥妙之处娓娓道来，让读者在快乐和享受中，迅速了解金融学的全貌，并学会用金融学的视角和思维观察、剖析种种生活现象，指导自己的行为，解决生活中的各种难题。

懂点金融学，做一个能看懂经济现象、灵活运用金融学规律服务生活的现代人。在轻松阅读的过程中，我们一定会发现：自己在生活中已经变得更加清醒，在工作中也更加懂得抉择与挑战，在消费中更加理性，在投资中更加明智。

书中难免错谬之处，敬请批评指正！

目录

上篇 最要读懂的热门金融知识

第1章 要想游泳，必须先知道水有多深——每天学点金融市场知识.....	2
股票市场：涨涨跌跌的诱惑.....	2
债券市场：金融市场中的“短腿”.....	5
基金市场：储蓄安全转化为投资.....	7
期货市场：在盛宴与豪赌之间徘徊.....	11
外汇市场：全球最大的金融市场.....	14
保险市场：给未来拉上一根“安全绳”.....	17
期权市场：期待中的期市创新.....	20
第2章 这年头没有人讲中文了，都讲CPI——每天学点金融学名词.....	24
国家经济状况的“晴雨表”：GDP.....	24
GNP体现国家的经济水平.....	27
不谈冰冷数据只说市民账本上的CPI.....	30
国家经济的“体温计”PPI.....	32
基尼系数：生活水平的衡量尺度.....	35
国家信用：国债热销的背后.....	37
不良贷款：银行业的阿喀琉斯之踵.....	40
商业信用：商业合作的基础.....	42

个人信用：你的专属金融身份证.....	44
名正言顺的利息.....	47
利率：使用资本的应付代价.....	49
利率市场化的前提基准利率.....	51
第3章 看透了钱的本质，你就了解了金融的真谛——每天学点货币知识.....	54
在一个没有货币的世界里.....	54
无法抵挡的金灿灿的诱惑.....	57
劣币驱逐良币与良币驱逐劣币.....	60
纸币是让一个国家繁荣的最好方法.....	63
1年后的1元钱已不同于今天的1元钱.....	66
货币供应中神秘的M0/M1/M2.....	69
我们走出布雷顿森林体系了吗.....	72
社会运转究竟需要多少钱.....	74
货币流通速度快与慢.....	77
让你钱包更瘪的“货币幻觉”.....	79
欧元：不可能三角与最优货币区理论的实践.....	81
第4章 谁在负责处理我们的“钱”——每天学点金融机构知识.....	86
中央银行：最后的贷款人.....	86
中央银行：货币的发行者.....	88
中央银行独立性：微妙的轻重.....	91
商业银行：遍布全国的金融脉络.....	93
政策性银行：期待一个华丽转身.....	98
保险公司：无形保险有形保障.....	102
投资银行：一个时代的结束.....	105
财务公司：未被充分注意的金融力量.....	108



信托投资公司：受人之托代人理财机构	110
证券交易所：让证券持续不断地流通	112
美联储归谁所有	116
第5章 谁来保护“钱”，关注“看不见的手”——每天学点金融监管和 调控知识.....	120
当亚当·斯密遇上凯恩斯.....	120
财政政策与宏观调控.....	124
拉弗曲线：画在餐桌上的抛物线.....	126
充当调控主角的存款准备金.....	129
个人所得税：收入分配调节器.....	131
财政赤字：影响国家经济的债务.....	133
金融统计：为宏观经济“把脉”	137
第6章 搅动世界的那些人——每天了解一点国际金融巨头.....	140
富过八代的罗斯柴尔德家族.....	140
打上世界财富标记的洛克菲勒财团.....	143
金融海啸背后的操纵人高盛公司.....	147
摩根财团：华尔街的“拿破仑”	150
花旗集团：无限风光的全能金融超市	154
从收购中起家的苏格兰皇家银行.....	157

下篇 打理个人的美好金融生活

第7章 怎样让钱生钱，存银行还是投资——每天学点投资理财知识	162
投资理财让钱生钱.....	162

个人理财要在负利率时代跑赢CPI.....	165
复利：被美国政府赖掉的账.....	168
无处不在的马太效应.....	170
用黄金投资挽救缩水钱包.....	173
股票投资：选择一只成长股.....	176
基金：安全而又稳定的投资.....	179
储蓄的近亲：债券投资.....	182
把握先机的期货投资.....	184
高门槛高回报的信托产品.....	187
房产投资怎样才能扩大收益.....	189
以小搏大的保险理财.....	192
第8章 缺钱时怎么办，怎样成为资本运作高手——每天学点融资知识.....	199
洗钱：将钱由“黑”变“白”.....	199
私募基金领跑中国私募舞台.....	202
票据贴现：不可小视的融资工具.....	204
蔚然成风的股权融资.....	209
金融租赁：古老产业与现代金融的结合.....	212
巧用典当让资产流动起来.....	215
买壳上市：融资的借尸还魂术.....	219
第9章 谁也逃不掉的金融危机——每天了解一点金融危机的真相.....	224
1929年大崩盘：10年萧条的序幕.....	224
次贷危机：风起于青萍之末.....	228
回眸日本金融危机.....	233
美国的泡沫经济.....	236
无法逃开的经济周期.....	240



被捏碎的非理性投机泡沫.....	243
经济过热：谁是最后一个贷款人.....	246
第10章 昔日可买一房，今日只抵一瓶酒——关注通货膨胀要学的 金融学	250
通货膨胀与我们的生活.....	250
世纪回眸：我国的通货膨胀.....	253
通货膨胀从何而来.....	256
与通货膨胀对决.....	259
CPI不完全等于通货膨胀.....	263
反通胀斗士：通货膨胀的缘起缘灭.....	265
第11章 汇率上升，对我们的生活有影响吗——关注国际贸易要学的 金融学	268
汇率：博弈乱局中的焦点.....	268
一路走来的汇率决定理论.....	272
参透购买力平价的奥秘.....	275
人民币汇率升值意味着什么.....	277
人民币为什么会持续升值.....	281
第12章 楼市调控下，房价是向左还是向右——关注房地产走向要学的 金融学	285
中国房改路线图.....	285
被按揭唤醒的购房需求.....	287
城市化不能为房价上涨买单.....	290
人民币升值：全球资本搅动中国楼市	292



上篇 最要读懂的热门金融知识
CONGLINGKAISHIDUDONGJINRONGXUE



第1章 要想游泳，必须先知道水有多深

——每天学点金融市场知识



股票市场：涨涨跌跌的诱惑

刚刚参加工作两年的小胡准备在北京买房置业，远在长春的父母拿出几十年存下的30万元，希望能帮他付首付款。年初的时候，小胡听同事们大谈股票如何赚钱，尤其是一位买银行股的同事，竟然一个月赚进几万元，这让小胡大为心动。他开户后，用父母的钱以17.8元每股的价格买进1万多股某股票，希望大赚一笔后再脱身去买房。

谁知接下来的日子里，他所持有的股票价格开始下跌，每天盯着收盘价，小胡就在心里算着亏了多少；晚上躺在床上也在想着股票，深夜也难以入睡。当该股下跌到8.6元时，小胡的心理防线要崩溃了，接近10万元的亏损足够他赚上一两年了。最终，夜不能寐的小胡求助于心理医生。

股票市场中，每天都在上演着各种悲喜剧。红绿数字互换，股价涨涨跌跌，牵动着无数股民的心，那么股市为什么有这么大的魅力呢？

股票市场是已经发行的股票按时价进行转让、买卖和流通的市场，包括



交易所市场和场外交易市场两部分。由于它是建立在发行市场基础上的，因此又称作二级市场。

对于投资者来说，通过股票流通市场的活动，可以使长期投资短期化，在股票和现金之间随时转换，增强了股票的流动性和安全性。股票流通市场上的价格是反映经济动向的晴雨表，它能灵敏地反映出资金供求状况、市场供求、行业前景和政治形势的变化，是进行经济预测和分析的重要指标。对于企业来说，股权的转移和股票行市的涨落是其经营状况的指示器，还能为企业及时提供大量信息，有助于它们的经营决策和改善经营管理。

最早的股份公司、产生于17世纪初荷兰和英国成立的海外贸易公司，这些公司通过募集股份资本而建立，具有明显的股份公司特征：具有法人地位，成立董事会，股东大会是公司最高权力机构，按股分红，实行有限责任制……股份公司的成功经营和迅速发展，使更多的企业群起效仿，在荷兰和英同掀起了成立股份公司的浪潮。到1695年，英国成立了约100家新股份公司。

18世纪后期英国开始了工业革命，大机器生产逐步取代了工场手工业。在这场变革中，股份制立下了汗马功劳。随着工业革命向其他国家扩展，股份制也传遍了资本主义世界。

其实，股票市场就是一个投机的金融市场。它投机买卖股票的手法与赌博市场、彩票市场是相同的，或者说没有本质上的区别。赚钱的人卖掉股票，没有赚到钱的人买进股票成为新的投资者或股东，等待下一次冲浪。而下一次冲浪的到来，赚钱的人离场，没有赚钱的人又走进来，这样一波一波地循环下去。但是，没有永远上升的股票，当股价上升到一定高度时，一定会下降。在高位买进的人持股不放，成为长线投机者，又在等待时机再次出售。当股价往下跌落时，也有不少人进场买股票，他们认为该股票已跌落到位，当他买下当天的股票后，第二天该股票还是往下掉，这个买进股票的人又成为长线投机者。如此一波一波往下掉，后进入者一波一波地被套住而又成为长线投机者。这些长线投机者又在等待股票上升到自己的入市价位。然

而，没有永远下跌的股票，当股价跌到一定程度时，股票的价格一定会上升。当股票的价格上升到一定的价位，在低价位买进股票的人卖掉手中的股票，买进股票的人等待股票价格的进一步升值。

还有一点就是在进行股票交易时，某只股票之所以被买进，是因为购买该股票的投资者或投资机构认为在买进股票后价格会向上升；而卖出股票的投资者或投资机构则认为在卖出这只股票后价格会向下降。前者在做“多头”，后者在做“空头”。在交易后的一段时间里，股票的价格上升到了一定的幅度，此时做“多头”的卖出股票赚了钱，做“空头”的赔了钱。当然，现在的中国股票市场并没有做空机制，多头和空头的输赢不会立刻反映出来，而是他卖出股票后才反映出来。这种单边操作，投机者出现风险的次数可减少一半。举个例子，假如每一个人的资本是一样的，100个人赢了钱就一定有100个人输了钱。如少部分做多头赚了大钱，一定有少部分做空头的输了大钱或者多数人输了小钱而平衡被少数人赢走的大钱，输赢人数比例发生很大变化，其结果是少数人赢钱，多数人赔钱。股票市场就是这样一个公开、公平和公正的投机博弈场所。

在股票市场上，按照持股操作的时间长短分为短线投资和长线投资。短线与长线本无优劣之分，只要适应就行，只要擅长就是。在有风险控制手段的前提下，短线的积少成多，在一轮行情中也能取得超额收益。在选对股票的前提下，长线更能取得非常稳健的高收益。

有人形象地说，短线交易者是艺术家，因为无论行情涨跌，他（她）时刻需要保持对行情的情，并始终处于紧张和兴奋的状态。而长线交易者则是工程师，他（她）需要对整个过程进行控制与修正，并且需要忍受期间市场的合理调整与异常时期的宽幅震荡，以及市场低迷时期的寂寞与孤独。因此，前者需要的是激情，后者需要的是理性。

股票市场用升升跌跌、赢赢输输这种特有的形式吸引了成千上万民众参与其中，从而达到为企业筹集资金的目的。正是股票价格的升升跌跌，创造



了投机赚钱的机会，并成为投机者的天堂，才使得股票市场几百年来经久不衰，遍布全世界。对于投资者来说，当你准备进入股票市场时就要时刻提醒自己：你是在投资更是在冒险。在这个市场上，可能血本无归，其风险程度不比赌博市场和彩票市场小。



债券市场：金融市场中的“短腿”

某知名纺织物流集团在经济淡季的时候有1亿元的资金要闲置3个月，集团老总希望存款比收益高，第一保证安全和流动性，3个月之后必须拿回来，不能投资股票，资金必须安全。因此有两种方案，传统的方式是买一个3个月的债券，可以买一个像2003年国家开发银行第17期金融债券，它的售价是99.34元每百元面值，所以最后你能拿到66万元，如果定存的收益也就只有42.8万元。

债券由于其稳定、安全、收益较高等特点越来越受到投资者青睐，债券市场也日益引人关注。那么债券市场的功能和结构是怎样的呢？我国的债券市场目前发展水平如何呢？

债券市场是发行和买卖债券的场所，它是金融市场的的重要组成部分，尽管我们目前对它的了解并没有股票市场那么深入。一个统一、成熟的债券市场可以为全社会的投资者和筹资者提供低风险的投融资工具；债券的收益率曲线是社会经济中一切金融商品收益水平的基准，因此债券市场也是传导中央银行货币政策的重要载体。可以毫不夸张地说，统一、成熟的债券市场构成了一个国家金融市场的基础。

其实债券和债券市场早在资本主义经济出现以前就存在。古代债券如国家债券、当票等在奴隶社会已经出现，并在封建社会得到发展。据考证，世界最早的债券发行于12世纪的威尼斯共和国。企业债券在封建社会末期也开

始产生。世界上最早的证券交易所即巴黎交易所成立于1304年。证券交易所兴起的早期阶段，主要业务是买卖政府债券，股票交易有限。

和股票市场一样，债券市场是由一级市场和二级市场组成的，即债券发行市场和债券流通市场。债券一级市场是指政府机关、金融机构、企业等资金需求者，为筹措资金而发行新债券，通过招投标或承销商，将债券出售给投资人所形成的市场，又称为发行市场；债券二级市场又称为流通市场，已发行完毕且符合上市条件的国债、公司债等均可以在交易所、银行间债券市场交易。

在国外成熟的资本市场体系中，债券市场与股票市场是并驾齐驱的。比如，2001年，美国的股票市值占GDP的168%，债券相当于143%。而另一个数字或许更能说明问题，全球债券相当于GDP的95%。但是我国2001年年末债券总值仅相当于GDP的29%。美国发行了3.1万亿美元的政府债券，公司债券达3.4万亿美元，资产证券化债券是2.7万亿美元，公司债券总和大大超过了政府发行的债券，且当年发行的公司债券是同期股票金额的16倍，占主要地位的是公司债券。而在我国，2001年发行国债约4 884亿元人民币，公司债券总发行量却不足400亿元人民币。因此，不论是从资本市场上债市与股市的关系看，还是从企业的资本结构看，债券市场尤其是公司债券在我国资本市场发展过程中都具有很大的发展空间。

目前，我国的债券市场由银行间债券市场、交易所债券市场和银行柜台债券市场三个部分组成，这三个市场相互独立，但是又各有侧重点。在这三个市场中，银行柜台债券市场刚刚起步，银行间债券市场和交易所债券市场正不断走向成熟。

其中与我们普通投资者最密切相关的就是银行柜台债券市场，这个市场的参与主体为在商业银行开户的个人和企业投资者。目前，投资者通过银行柜台债券市场可以投资的债券品种有凭证式国债和记账式国债，其中凭证式国债不能流通转让，其实际投资主体为中老年个人投资者，而记账式国债银