



陈思进◎著

钱经

货币、黄金和房子

其实都是一个问题
中国的房价到底会不会降？
黄金还会不会再升值？



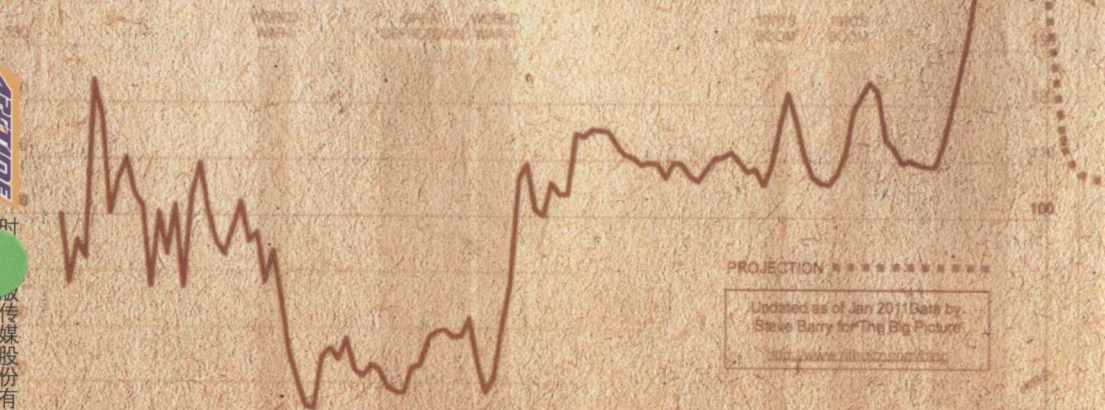
A History of Home Values

The Yale economist Robert J. Shiller created an index of American housing prices going back to 1890. It is based on the sale prices of standard existing houses, not new construction, to track the value of housing as an investment over time. It presents housing values in consistent terms over 116 years, factoring out the effects of inflation.

The 1890 benchmark is 100 on the index. A standard house sold in 1890 for \$100,000 (inflation-adjusted to today's dollars); an equivalent standard house would have sold for \$66,000 in 1920 (66 on the index scale) and \$499,000 in 2006 (499 on the index scale, or 499 percent higher than 1890).

DECLINE AND RUN-UP Prices dropped as mass production techniques appeared early in the 20th century. Prices spiked with post-war housing demand.

BOOM TIMES Two gains in recent decades were followed by returns to levels not seen since the late 1930s. Since 1997, the index has risen about 63 percent.



时代华文书局
时代华文书局
时代华文书局

014038188

F830.59
718

目录

钱经

陈思进◎著



F830.59

718



北航

C1724142

时代出版传媒股份有限公司

北京时代华文书局

图书在版编目 (CIP) 数据

钱经 / 陈思进著. -- 北京: 北京时代华文书局, 2014. 3

ISBN 978-7-80769-397-0

I. ①钱… II. ①陈… 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 (2014) 第 024588 号

钱 经

陈思进 / 著

出版人 田海明 周殿富 策划编辑 杨 霄

责任编辑 王 水 杨 霄 装帧设计 北京思成创业

出 版 时代出版传媒股份有限公司 <http://www.press-mart.com>

北京时代华文书局 <http://www.bjsdsj.com.cn>

北京市东城区安定门外大街 136 号皇城国际大厦 A 座 8 楼 邮编: 100011

发 行 北京时代华文书局图书发行部 (010) 64267120 64267397

印 制 三河市祥达印刷包装有限公司 (0316) 3656589

规 格 695mm×995mm 1/16

印 张 9

字 数 150 千字

版 次 2014 年 5 月第 1 版 2014 年 5 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978-7-80769-397-0

定 价 32.00 元

目录



第一部分 货币

导读：货币，金融问题的根本 / 003

贝币和石币时期 / 005

金属货币时期 / 008

青铜货币 / 008

秦朝第一次货币改革 / 012

黄金与白银 / 015

纸币的诞生 / 017

纸币回归到银本位 / 020

银本位的发展与衰落 / 023

纸币时代 / 026

英镑的崛起 / 026

美元独霸的黄金时代 / 028

美元的中年危机 / 031

美元特权：好处我独享，风险你买单 / 033

美元货币的贬值策略 / 036

美国故伎重演 / 038

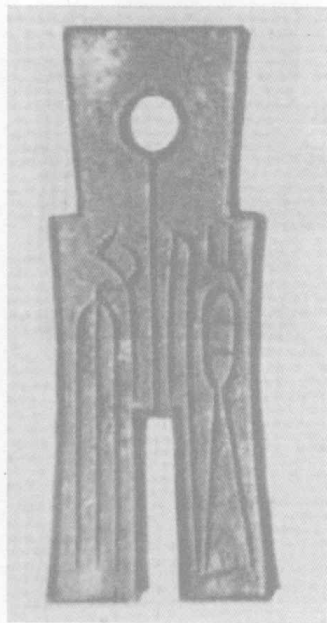
中国转型迫在眉睫（出口业转型迫在眉睫） / 041

人民币正走向国际 / 044

人民币升值最大的赢家——美国 / 047

量化宽松作用几何？ / 050

附：美元的量化宽松对人民币的影响 / 053





目录

第二部分 黄金

导读：我对黄金的关键观点 / 059

什么是黄金 / 061

 世界各国的黄金储备 / 064

 作为饰品与货币 / 066

黄金的魔力 / 068

 黄金恐慌 / 068

 黄金与大国关系 / 071

 西班牙央行大量抛售黄金 / 071

 吸取西班牙教训 / 073

 击鼓传花的黄金游戏 / 078

投资与理财 / 081

 现在投资黄金对不对？ / 081

 可在好价位买入实物黄金 / 083

 “中国大妈”何时才能解套？ / 085

 黄金为什么跌跌不休？ / 089

 纸币下跌，黄金为什么也下跌？ / 091

 为什么乱世藏金？ / 093

 2014年金价继续下移 / 096

 抄底黄金何时更靠谱 / 098



第三部分 房子

导读：中国房价究竟有没有泡沫？ / 103

中国房市 / 105

收入比 / 106

租售比 / 109

二手房市 / 112

房价推高了通胀 / 114

房产税的作用 / 117

房价怎样才会下跌？ / 119

请别再热衷并纠结房价了 / 123

欧美房市 / 124

和地产经纪的对话 / 124

投资欧美房市是时候吗？ / 128

底特律房地产市场抄底启示录 / 130

用中国外储投资美国楼市合适吗 / 133



第

1

部分

货币

货币到底是什么？是金钱，是债券？是黄金，是钻石？是财富，是国家意志？是梦想，还是其他？——让我们共同穿越历史，带着对货币的渴望和疑问，一起进入货币的世界。

——央视《货币》

导读：货币，金融问题的根本

从2012年开始，国家陷入通缩，国家统计局公布的经济数据显示，CPI同比上涨2.3%，反映厂商原材料成本的经济指数PPI，同比也下降了2.1%，分别创下29个月及32个月的新低，单从PPI的数据便可以看出通缩的迹象。特别是过去一年，煤价下降了10%。

为什么会出现这种情况呢？其原因之一是中国的民众和企业迫于经济压力，都在削减用电量以减少开支，以致电力需求不断下降。上述这些主要的经济数据，使大多数经济学家忧虑，中国经济很可能陷入通缩。

但又有学者强调，只要货币宽松，就不会通缩了。因为中国的国情不同，有些经济规律在中国行不通。有鉴于中国2012年6月份通胀回落至2.2%，预计第三季度将进一步回落至2%以下，为中央进一步放宽货币政策提供了空间，中国下半年会继续推出财政政策，包括加大基建投资来刺激经济增长。

不过，大家一定还记得在一两年前的，老百姓都伤感地自嘲自己是囤积货物的“海豚族”，除了工资不涨外，食品涨价的接力赛都可以编成顺口溜了，什么“蒜你狠”、“糖高宗”、“油你涨”、“盐王爷”……这一现象在经济学中被称为通货膨胀，也就是通货——流通的货币过多，使得货币购买力被侵蚀。政府为了抗通胀，曾经采取了一系列的紧缩措施，包括提高银行准备金率和调高利率……而转眼间，现在大家又开始担忧通缩了。

那么目前老百姓的感觉又如何呢？其实大家依然感到物价太贵，面对商场的丰富商品而无力消费。事实上这就是滞胀现象，一边是产能



过剩，一边是通货膨胀，另一边又是内需不足无法释放。所有这些现象是经济通缩的必经之路，是经济危机即将来临的先兆。

从金融的层面上来说，危机来临或临近通缩时，持续货币宽松，如低利率甚至超低利率，或降低存款准备金率，只会在一时期形成滞胀，但无法避免通缩，最终依然会进入通缩，通缩是最糟糕的经济状态！由此，发现金融的规律和本质，显得如此的重要和紧迫。而金融对于今天的社会运行来讲，是除了政治之外最重要的产物，甚至有时金融就是政治。

如果说金融是棵“大树”的话，那么“树干”就是货币，金融问题的根本其实就是货币。我们不禁会问，货币究竟是什么？按大家学过的教科书的定义，币是用于现在或未来市场做交换的价值符号，货币就是以货物作为币。

从货币的形式上来看，迄今为止，大致经历了“实物货币——金属货币——信用货币”这几个阶段。从总体趋势看，货币形式随着商品生产的流通及经济和科技发展程度的提高，将不断从低级向高级发展演变。这一演变大致可分为三个阶段：

实物货币，如贝壳、布帛、牛羊等充当货币，都经历了一个漫长的阶段。实物货币之所以逐渐退出货币的历史舞台，其根本原因在于实物货币具有难以消除的缺陷。它们要么体积笨重、不便携带；要么质地不匀、难以分割；有的容易腐烂、不易储存；有的大小不一，难以比较。想象一下以牛作为货币的景象吧。随着商品交换和贸易的发展，实物货币被金属货币所替代也就不足为奇。

而金属货币，是随着金属矿藏的发现和开采，以及金属冶炼技术的不断发展，才开始被广泛使用的。金属货币具有价值稳定、易于分割、便于储藏等优点，经历了从称量货币到铸币的演变，最初以条块状流通，每次交易时要称其重量估其成色，这时的货币被称为称量货币。但是称量货币交易时很不方便，很难适应商品生产和交换发展的需要。随着商人阶层的出现，一些信誉好的商人，便在货币金属块上打上印记，标明

其重量和成色，出现了最初的铸币，即私人铸币。之后国家开始管理货币和铸造货币，于是经国家证明、具有规定重量和成色，并铸成一定形状的国家铸币出现了。

第三阶段的信用货币，产生于金属货币的流通时期，主要有两种形式：纸币现钞和存款货币。早期的商业票据、纸币、银行券都是信用货币。信用货币最初可以兑现成金属货币，随后逐渐过渡到部分兑现和不能兑现。信用货币在发展过程中，由于政府滥发而多次发生通货膨胀，在破坏兑现性的同时，也促进了信用货币制度的发展与完善。到了 20 世纪 30 年代，世界各国纷纷放弃金属货币制度，不兑现的信用货币制度遂独占了货币历史舞台。

随着现代经济的高度发展，特别是电子和通讯技术的突飞猛进，电子货币出现了，大家最为熟知的要数银行卡、信用卡、手机钱包以及网银账户等，作为支付和结算的方式。下面将从货币的起源谈起。

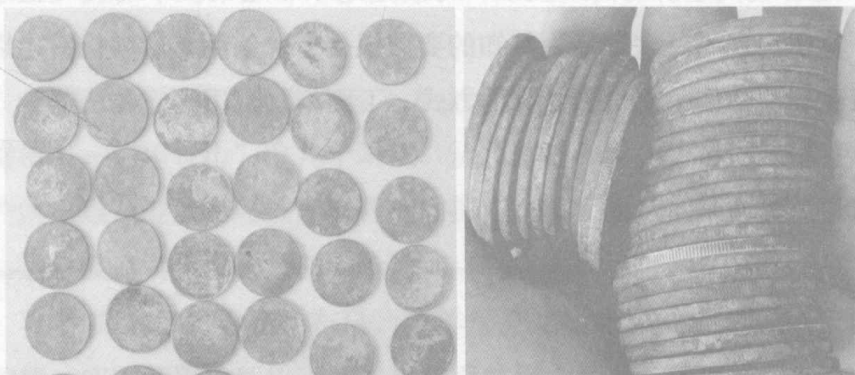
贝币和石币时期

我们现在所熟知的货币结算方式，有银行卡、信用卡、手机钱包及网银账户，特别是信用卡发挥着一卡在手，全球通用的功能，这在几十年前是不可想象的，堪称神奇。随着现代经济的高度发展，未来还会出现新货币。然而世界各地货币的起源与发展，其过程却十分相似。

早在公元前 3000 年，两河流域的苏美尔人，在波斯湾沿岸有着很广阔的贸易网，当时的交易手段是物物交换，以楔形文字的泥板标明价格和重量。而原始实物货币可谓五花八门，贝壳、羽毛、布料、盐和牲畜都曾是交换工具。古埃及甚至以土地或奴隶作为士兵的薪饷。古罗马士兵得到的军饷曾经有食用盐。拉丁文 Sal 的意思就是“盐”，英文工资 Salary 一词就是从 Sal 演变而来。到了 20 世纪，在一些发展滞后的

国家和地区，还有使用特殊形状的羽毛、矿石和金属制品，来作为货币的现象。

世界上的很多地方，都曾把贝壳当做货币来使用。欧洲人从西非购买奴隶，使用的就是贝币。亚洲、澳洲、非洲和美洲的许多地方，也都使用过贝币。当年西方殖民者进入美洲时，被欧洲人视为至宝的金银，在原住民印第安人的眼里却一文不值，他们拒用金币或银币，这在当代人看来简直是傻透了。但是印第安人的皮毛产品是当地殖民地经济中的热门商品，他们要求欧洲人使用“真正的钱”——白贝壳串珠（Wampumpeag，或称白贝壳数珠，用复杂方法将蚌壳中的小珠串制而成）来作交易。



▲ 印第安贝壳货币

这里有个问题，可能很多人都不明白殖民地时期，欧洲已经用金属货币了，为什么欧洲的殖民地不能像欧洲一样流通金属硬币，这是因为去北美的拓荒者都是无产者，他们并没有带大量的货币去殖民地，而且北美和欧洲的贸易逆差巨大，凡是新出现的一些硬币和贵金属多流向了欧洲，所以导致北美只能继续用原始的贝壳货币。这样一来，北美的殖民者就不得不效法当地的印第安人用实物做货币，甚至把贝壳当做官方的流通货币。例如在马萨诸塞州流通到 1661 年，在纽约州使用到了 1701 年。18 世纪初期，北美还有不少地方实行原始的物物交换，贝壳、皮毛、烟草、大米、小麦、玉米等商品都曾被用来当做货币。

在今天，非洲部分民族和太平洋的一些岛屿，仍用海贝作钱币。

世界各地货币的起源与发展过程是相似的。中国也有以贝壳做交易的历史。在远古时期的尧舜禹时代，我们已经不可考证那个时候用什么做交易，但是目前发掘出的远古先民的一些文化中，先民就把精选的贝壳作为避邪的饰物挂在颈项上，或用作祭品。在新石器时代仰韶文化遗物中，即可见作为殉葬物的贝类。在夏朝之前还有河南的二里头文化，在二里头文化遗址中发现过许多天然贝。

作为货币的贝类，长度约 1.2 厘米至 2.4 厘米，多生长在东海、南海岩礁间。这不是一般的贝壳，而是一些精致美观、坚固耐久、具有装饰功能、适于随身携带的优质良品，大小适中、便于计数。随着社会经济的发展和商品社会萌芽，这些贝类顺理成章地被赋予了商品交换的一般等价物的媒介职能。

在夏商时期，贝币还在广为流传。即使青铜器出现之后，我们也发现人们通常使用的货币依然是贝币。在商朝（公元前 16—前 11 世纪）和周朝（公元前 11 世纪—前 221 年）时期的甲骨文和青铜器上，发现



▲ 最古老的贝币



载有“贝币礼物”、“国库中的贝币”、“贝币的抢夺”、“贝币的使用”和“贝币的赏赐”等铭文。

西汉《盐铁论·错币》中有“币与世易，夏后以玄贝，周人以紫石，后世或金钱刀布”的记载。这个记载说明，夏朝后期用的是黑色的贝壳，周朝的时候流行的是紫色的石币，周朝以后的春秋战国用的是金属制作的币类。《本草纲目·介部·贝子》称：“古者货贝为宝龟，用为交易，以二为朋。”贝币的计量单位是“朋”，“朋”的古字本义是指一串或两串相连的“贝”，后来逐渐演化成计量单位。

但是贝币主要流通地区是沿海，在内陆由于运输不便，多采用石币和骨币进行交易。目前在内陆的一些考古发掘中发现了很多石币和骨币。而当时内陆和沿海居民的交易其实是最早的外汇交易的雏形，而骨币和石币与贝币的比价是最早的汇率。

金属货币时期

青铜货币

约公元前 1600 年殷商灭夏，在那个时候出现了最早的金属货币：铜币，及至战国末期，天然贝币已经逐渐退出了历史舞台。那时低面值的“贝币”在市场交换中的麻烦，是显而易见的，例如：为了买一头牛，要背上成袋的“贝币”或者“仿贝”到市场上去，支付时的计算也很费事。而购买更贵重的商品时，携带的“贝币”恐怕要斗量车载了。因此商朝中晚期，即距今 3000 年左右，随着冶金工艺的发展，青铜冶炼技术日渐成熟，青铜币开始流行。青铜铸造的铜质仿形海贝，是人类历史上最早的金属铸币。

由于青铜材质坚牢，价值较高，可以再铸，形状、大小、重量容

易统一，所以铜贝和其他形式的青铜制货币很快流行起来，逐渐取代海贝这种自然货币，开始了向人工金属货币的演变。

青铜仿贝神形皆似，制作工艺复杂，成本很高；用今天的标准来看，是运用当时的高科技才能铸出如此小巧精致的铜质仿贝。青铜易锈蚀，因此后世出土铜贝数量较少，多数品相不好。

还有很少金、银制成的贝币；另有包金青铜贝币，更为罕见。用泥土烧制的贝币也称陶贝，是殉葬使用的冥币。

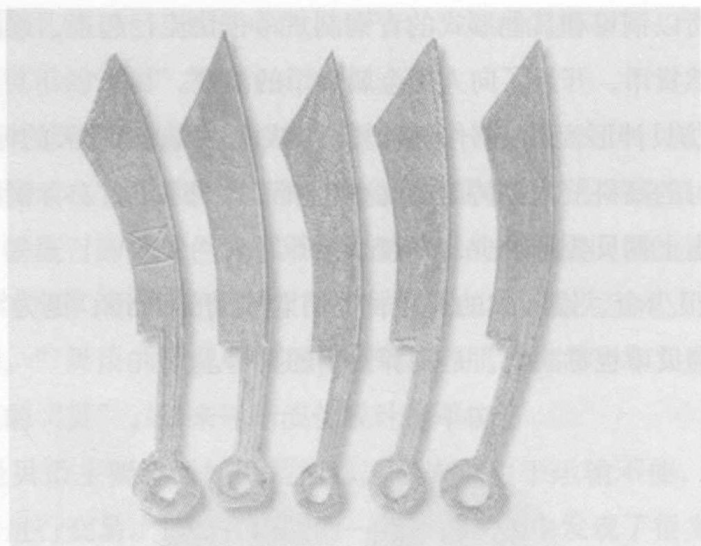


▲ 商代青铜贝币

早期人工金属货币除了模仿贝类的铜贝，还有参照其他特定对象形象的制品。现今出土的一些有争议的青铜器：如斧、磬、鱼、网状器，它们与实器形似而体积小，有的成小批量出土，且均在周秦以前殷商墓葬中出现，许多古钱研究者信为早期殷商货币。

在秦统一中国前的西周、东周时期，由于各诸侯国的（部落）生活居住环境不同，各以其主要生产工具或特选对象为原型，进行铸币，出现了复杂多样的金属仿形货币。因此在春秋战国时期，逐渐形成了具有诸侯割据地域特色的四大货币体系，即：刀币、楚币、圜钱和布（铲）币。

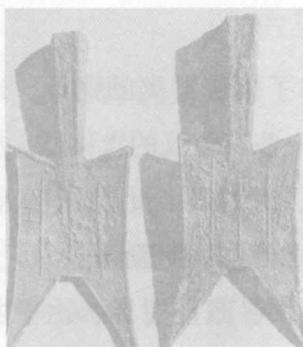
1. 刀币：主要流行于森林区；以刀、斧、戈等利器为原型。



▲ 春秋时期燕国的刀币

2. 布(铲)币: 主要流行于黄河中游农耕经济地区, 多仿铲、“布”等生产工具的形状。

“布”为“镈”的假借字, 由农耕经济的铲形农具“钱”、“镈”演变发展而来, 这也是后世把货币称之为“钱”的缘由。布币造型艺术



▲ 战国时期流行的布币

特别富于审美价值, 今天人们仍把布币视作中国钱币文化的象征。中国人民银行的行徽, 系由三个金红色的布币组成; 中国农业银行的行徽则用布币和麦穗构成; 人民币的水印也有布币图案。

布币呈铲形，形式种类繁多，一般铸有文字，纪年数、纪地名，或纪钱币名称等。早期象形的“空首布”大而厚重，首部中空，犹如一种可插木柄的工具铲，流行于周、晋、郑、卫等国。其后布币演变为平首型，减薄变轻，在韩国、赵国、魏国、燕国等地广为流通。后日王莽复古改制时也曾铸造过布币。

2. 楚币：生活在河湖较多区域的部落，以猎捕鱼为业，其铸币有似图腾，不一而足；下图为楚国通行的一种体形较小，形似鬼脸的“蚁鼻钱”，俗称“鬼脸钱”。



▲ 楚币

3. 圜钱：在一些更为文明、发达的手工业区域，可能仿照生产工具纺轮或是玉器璧环，使用方孔或圆孔的圜钱。



▲ 圜钱