



当通胀来了

逐人说透通胀之下，
你的存款、股票、房产、保险
债券和黄金分别都该怎么办

四大全景图助力你未来财富增长

闵纬国 著



通胀来了
当大家都在跑时你一定要飞起来
成功保卫你的财富

逐个说透通胀之下，

你的存款、股票、房产、保险、

债券和黄金分别都该怎么办

当通胀来了

四大全景图助力你未来财富增长

闵纬国◎著



YZLI0890127951



机械工业出版社
China Machine Press

通胀，众人谈之色变。

你的财富每天都在缩水，过去令人羡慕的万元户现在是赤贫户。现在大多数人难以到达的百万元甚至千万元户，未来会是？其实通胀并不可怕，不知道如何应对通胀对于财富的洗劫，才最可怕。

当面临通胀的时候，如何让财富真实膨胀？本书全方位地解析通胀，逐个说明透通胀之下，如何综合利用存款、股票、房产、保险、债券和黄金，真正实现财富增长。附录中独家奉献四大投资品全景图，道破财富真谛。

其实，通胀始终就在我们身边，只是有时候剧烈一些，有时候平缓一些。这意味着，你的一生都会和通胀作斗争。如何在一轮接一轮的通胀浪潮中规划自己的家庭财产，晋升新富阶级？读完这本书，财富的晋升道路就呈现在你的面前。

图书在版编目（CIP）数据

当通胀来了/闵纬国著. —北京：机械工业出版社，2011.12

ISBN 978-7-111-36942-4

I. ①当… II. ①闵… III. ①通货膨胀—基本知识
IV. ①F820.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2011）第 276957 号

机械工业出版社（北京市百万庄大街 22 号 邮政编码 100037）

策划编辑：李 岩

责任编辑：李 岩 孟 铮

版式设计：张文贵

责任印制：杨 曦

保定市中国画美凯印刷有限公司印刷

2012 年 1 月第 1 版·第 1 次印刷

170mm×242mm·14 印张·5 插页·214 千字

标准书号：ISBN 978-7-111-36942-4

定价：38.00 元

凡购本书，如有缺页、倒页、脱页，由本社发行部调换

电话服务

网络服务

社服务中心：(010) 88361066

门户网：<http://www.cmpbook.com>

销售一部：(010) 68326294

教材网：<http://www.cmpedu.com>

销售二部：(010) 88379649

读者购书热线：(010) 88379203

封面无防伪标均为盗版

◀ 前 言 ▶

从 1978 年改革开放到 2010 年，按照中国官方公布的数据，33 年间通货膨胀率平均是 5.18%。2011 年 7 月 7 日，最新公布的一年期银行存款的利率水平是 3.5%。按照现有的通货膨胀速度和利率水平，10 万元存进银行，20 年后其实际购买力将变成 7.13 万元。

1978 年，全国职工月平均工资为 51.25 元，年平均工资为 615 元，如果加上农民的收入，这样的收入水平还将被大大拉低。假如一户人家有一个人是工人，那他的收入水平完全可以养活一个家庭。在 1978 年的时候，别说家庭存款能达到万元了，能达到千元都是稀罕的事情。假若一个家庭的存款达到一万元，则会被羡慕地称为“万元户”，是一件值得大大夸耀的事情。但是，由于物价的过快上涨，实际的物价上涨幅度可能比我们想象中的还要严重。过去的万元户在现在要算赤贫户。

从各种媒体报道中，我们能够得到以下商品在 1978 年和 2011 年的价格。

第一类：食品

1978 年，大米价格为 0.149~0.205 元/斤^①，2011 年 9 月 18 日全国大米批发价平均为 2.4 元/斤，价格涨幅为 11.71~16.11 倍。

1978 年，猪肉价格为 0.85~1 元/斤，2011 年 9 月 3~9 日这一周全国的猪肉价格平均是 13.19 元/斤，价格涨幅为 13.19~15.52 倍。（资料来源：中国农业信息网）

第二类：服务饮食

1978 年，中等档次餐馆炒肉片、炒猪肝、榨菜肉丝蛋汤、阳春面每份的价格分别为 0.35 元、0.35 元、0.3 元和 0.1 元。而现在，中等档次餐馆炒肉片、炒猪肝、榨菜肉丝蛋汤、阳春面每份的价格大约为 25 元、25 元、15 元、15 元。价格涨幅分别为 71.43 倍、71.43 倍、50 倍和 150 倍。

① 1 斤=0.5 千克。

第三类：烟酒

1978年中华香烟0.55元/盒，茅台酒8元/瓶；截至2011年9月市场零售价格分别为中华香烟60元/盒，茅台酒1900元/瓶，价格涨幅为109.09倍和237.5倍。

第四类：服装

1978年中等档次的衣服每套10~20元，目前中等档次的衣服每套200~1000元，涨幅为10~100倍。

第五类：旅游

1978年，黄山开始收取门票，初始定价为0.2元。之后共上调了13次价格，最近的一次上调价格是在2009年5月1日，黄山门票价格调整为230元，半票为115元，淡季价格为150元，半票为80元，外宾同价。这些价格还不包括索道的价格和内部景区的价格。上涨幅度为750~1150倍。

第六类：住房

1978年，上海每月房租，依条件的不同，大约是每平方米0.1~0.4元，100平方米房屋的租金只需要10~40元。2011年9月，上海100平方米住房，每月房租最低2000元且位置非常偏僻，最高则为20000元。上涨了200~500倍。

通货膨胀正是掠夺我们财富的第一杀手。那么，通货膨胀究竟是怎么回事呢？

“通货”指流通中的货币，“膨胀”指数量上的增多。简单来说，“通货膨胀”就是指“货币的发行量超过了实际的货币需求量，从而引发物价上涨”的现象。

通货膨胀的存在，主要影响三类人。

第一类，靠工资挣钱，而工资却没有太大变化的人。很多人每天朝九晚五，卖力工作，偶尔出游，很少娱乐。累了半天，却发现攒不到什么钱。没有充分认识通货膨胀和不知道如何应对通货膨胀，正是他们生活质量不高的重要原因。

第二类，“死”存钱的人。这类人守着通货膨胀前的“旧钱”，却需要到“通货膨胀”之后来花，比如上学、看病、买房、养老等。此时，他们发现货币的实际购买力发生了严重的贬值，这正是通货膨胀从中作怪的结果。

第三类，不善于“借钱”的人。假如两个人去买房，一个付全款，另一个首付 20%，借了 80%。此时，通货膨胀发生了，房价上涨了 100%。付全款的人资产相应增加了 100%。而那个首付 20%的人呢？资产则增加了 $100\% \div 20\% = 500\%$ 。“会”借钱的人资产增值的速度，是“不会”借钱的人资产增值速度的 5 倍。这正是过去的 5 年里，很多人借助房产而身价百万乃至千万的重要原因。在严重通货膨胀发生的时候，如果不学会借钱，那就是在赔钱。

通货膨胀是我们每个人都无法逃避的！既然无法逃避，就只能去适应它。事实上，通货一直在膨胀，只是有时候速度快一些，有时候速度慢一些。这意味着，通货膨胀将陪伴我们一生。

在通货膨胀之后，往往会跟随一个时间相对较短的通货紧缩。有效应对通货紧缩，同样是财富增长中的一个重要环节。通胀和通缩共同构成了一个财富循环。人一生中会经历若干个这样的循环。机遇偏爱有准备的头脑，在每一轮财富循环开始之前，都应该默默地问自己，准备好了吗？找到真实答案的人，将会在一轮新循环中，从他所属的财富阶层，上升一个甚至更多台阶；而答错则会被降级；模棱两可者，或许将继续留在之前所属的财富阶层中，等待下一轮新循环的到来。

现在，一个旧的循环正处顶峰，一个新的循环正在酝酿。在这样的循环中，财富必将重新分配。不管你是否愿意，你都将参与其中。读完本书，你将能全面了解通货膨胀究竟是怎么回事，并且明白在通货膨胀的周期中，如何综合利用存款、股票、房产、保险、债券和黄金使你的财富真正增加。附录中还给出了股市、黄金、人民币汇率和房产，四大主要家庭投资方式的价格走势全景图，一些重要的政策变动和历史事件在全景图中也得到了详细的标注。如何应对通货膨胀之后的通货紧缩，书中也有较为详细的说明。希望本书能够有效地助力你未来的财富增长。

从现在开始，用心做好准备，财富晋升的道路就在你的眼前。

闵纬国

目 录

前言

第一章 财富膨胀？还是通货膨胀？ / 1

- 给你 10 亿元，你能做什么？ / 2
- 过去的万元户，现在的赤贫户 / 4
- 纸上富贵：货币不等于财富 / 7
- 假如恶性通货膨胀出现谁会通知我 / 12

第二章 上一轮通货膨胀 / 23

- 通货膨胀从贝壳时代开始 / 24
- 古罗马：铸币成色下降的恶果 / 26
- 西班牙：来自新大陆的金银 / 28
- 德国：买煤的钱可以烧熟一顿饭 / 30
- 苏俄：为保卫政权而引发的通货膨胀 / 33
- 日本：40 年财富积累毁于一旦 / 35

第三章 中国通货膨胀现象 / 41

- 从夏朝开始：铸币的历史 4 000 年 / 42
- 从宋朝开始：纸币的历史 1 052 年 / 45
- 新中国成立以来的 7 次通胀：人民币的历史 63 年 / 49
- 货币的进化：贝币、金币、银币、铜币和纸币 / 55

第四章 谁在掠夺我们的财富 / 59

- 挣钱多是好事吗 / 60
- 纸币是会贬值的 / 62
- 美元贬值对中国经济的影响 / 64

中国的通货膨胀是谁造成的/ 68

20年后中国将步入人口老龄化阶段/ 70

第五章 用好手中的钱/ 77

负利率时代下的生存法则/ 78

CPI 是怎么计算出来的/ 81

国债是否能抵抗通胀/ 84

我们手中的人民币还能做什么/ 88

民间收藏这几年/ 90

第六章 石油暴涨让菜篮子轻起来/ 93

猪肉是否在推高物价/ 94

你一生中会消耗掉 8469 千克石油/ 97

石油无处不在：2010 年上海世博会里的石油馆/ 98

菜篮子怎能不变轻：石油价格是生活成本的衡量工具/ 99

给菜篮子加重：如何为我们的生活保值/ 103

第七章 保险真的保险吗/ 109

“9·11 事件”与汶川地震的对话/ 110

共分摊，同患难/ 114

五花八门的保险/ 119

保险能不能抵御通货膨胀/ 121

第八章 房多的人无法笑到最后/ 125

一起来玩大富翁/ 126

地产和黄金哪个更值钱/ 127

在过去十年炒房的人凭借什么获得财富/ 129

房产政策在推高房价还是在控制房价/ 134

暴跌总在疯涨后：几次严重的楼市大崩盘/ 140

房多的人能笑到最后吗/ 148

第九章 通胀不等于牛市/ 153

房市与股市不是跷跷板/ 154

股市是经济的晴雨表/ 161

温和通胀是牛市，严重通胀会暴跌/ 165

坐以待毙和与时俱进 173

第十章 如何应对通货膨胀之后的通货紧缩/ 183

鼠疫引发的通货紧缩和通货膨胀/ 184

日本的今天会不会是中国的明天/ 191

中国的过去、现在和未来/ 194

如果通货紧缩来了该怎么办/ 197

第十一章 你能看到多远的未来，你就会获得多少财富/ 203

通货膨胀那点事/ 204

投资时钟：财富的 6 个篮子/ 208

通胀来了，当大家都在跑时你一定要飞起来/ 211

第一章

财富膨胀？还是通货膨胀？

- ◎ 给你 10 亿元，你能做什么？
- ◎ 过去的万元户，现在的赤贫户
- ◎ 纸上富贵：货币不等于财富
- ◎ 假如恶性通货膨胀出现谁会通知我

给你 10 亿元，你能做什么？

记得一位朋友在个人的网络签名档中，这样写道：“突然觉得我们一定要好好地活着，因为要死好久好久。”

人生短暂，能不能精彩，会不会圆满，只有自己才能给自己答案。

每个人的追求各不相同，但是有一点却是一致的，那就是要实现心中的各种欲望，金钱是必需的。

多少钱才会满足呢？

给你 10 亿元，是不是就足够了，你又能做些什么呢？

如果告诉你，10 亿元可能什么都干不了，你会诧异吗？这种现象在 1949 年的中国却是现实。那时候中国的货币叫做法币，10 亿法币连 3 粒米都买不到。

这一切是如何发生的？让我们把历史的时钟拨回到 1935 年的中国。

1935 年 11 月，蒋介石领导下的国民政府宣布进行第一次币制改革，在全国统一发行一种名为“法币”的纸币，而之前广泛使用的银元则统一缴存给政府。1935 年 12 月，中央、中国、交通、农民及 8 家商业银行的法币发行额为 8.58 亿元。此时，10 亿元法币几乎能买下整个中国。

1937 年 6 月，在日本全面侵华战争的开端——“七七事变”前夕，法币的发行量为 14.1 亿元。1938 年 12 月，这个数字变成了 23.1 亿元。

抗日战争全面爆发后，国民党军队在军事上屡遭失败，丧失了大量领土，财源渐渐枯竭。为维持庞大的军事开支，国民政府加足马力印制钞票。到 1945 年 8 月抗日战争结束时，法币发行额达到了 5 569 亿元。此时的物价水平是 1937 年物价水平的 400 倍。

抗日战争胜利后，蒋介石为维护统治，支持自己与毛泽东领导的共产党打内战，继续采用“印钞票”这一法宝，法币的发行变得更加猖獗。1946 年，国民政府发行法币 37 261 亿元，1947 年突破 331 885 亿元，到 1948 年 8 月则达到 6 636 946 亿元，1948 年 8 月比抗日战争前的 1937 年 6 月法币发行额增长了 47 万多倍。

法币的超量发行，导致了物价的暴涨，它的价值比同等重量的废纸还要低。当时甚至有造纸厂以法币作为造纸的原料而获利。

为了挽回即将崩溃的统治，国民政府于 1948 年 10 月宣布实行第二次“币制改革”，发行“金圆券”，金圆券和法币的兑换比例为 1:300 万。

从 1948 年 8 月到 1949 年 5 月，物价又上涨了 6 441 326 倍，1 元金圆券的购买力只相当于 9 个月前的 0.000 000 155 元，连 1 粒米也买不到了。1 粒米的价格变成 130 金圆券，如果换算成法币则是 3.9 亿法币。此时，10 亿法币只能买到 2.5 粒米。

表 1-1 是 1937~1949 年 100 法币购买力的变化。

表 1-1 1937~1949 年 100 法币购买力变化

时间	购买力
1937 年	两头大牛
1938 年	一头大牛一头小牛
1939 年	一头大牛
1940 年	一头小牛
1941 年	一头猪
1942 年	一根火腿
1943 年	一只母鸡
1944 年	半只母鸡
1945 年	一条鱼
1946 年	一枚蛋
1947 年	一个煤球或三分之一根油条
1948 年	五粒大米
1949 年 5 月	一粒大米的千万分之二点五粒

从 1937 年 6 月到 1949 年 5 月，在 12 年的时间里，蒋介石统治下的中国货币贬值了 1 932.4 万亿倍。这是什么概念呢？假设现在全球有 66 亿人口，在 1937 年的时候，他们都是拥有 30 万元法币的富翁，那么到了 1949 年的时候，就全都变成了只有 1 元钱的穷光蛋。

正是那个动荡年代的严重通货膨胀，造成了上述财富的剧烈缩水。

庆幸的是，我们并不属于那个动荡的年代；不幸的是，如今我们正在经历一场规模不小的通货膨胀。

我们的财富正在以肉眼可见的速度被不断吞噬！

过去的万元户，现在的赤贫户

依照国际惯例，表示物价上涨速度的指数，叫做消费物价指数，简称 CPI (Consumer Price Index)。

表 1-2 是从 1978 年到 2010 年，我国国家统计局公布的居民 CPI。

表 1-2 1978~2010 年国家统计局公布的 CPI

时间/年	CPI (%)
1978	0.70
1979	2.00
1980	6.00
1981	2.40
1982	1.90
1983	1.50
1984	2.80
1985	9.30
1986	6.50
1987	7.30
1988	18.80
1989	18.00
1990	3.10
1991	3.40
1992	6.40

(续)

时间/年	CPI (%)
1993	14.70
1994	24.10
1995	17.10
1996	8.30
1997	2.8
1998	-0.8
1999	-1.4
2000	0.4
2001	0.7
2002	-0.8
2003	1.2
2004	3.9
2005	1.8
2006	1.5
2007	4.8
2008	5.9
2009	-0.7
2010	3.3
33 年累计通货膨胀率：176.9% 33 年平均通货膨胀率 5.36%	

数据来源：国家统计局。

从表 1-2 中可以看出，从 1978~2010 年，这 33 年的通货膨胀率平均是 5.18%。2011 年 7 月 7 日，最新公布的一年期银行存款的利率水平是 3.5%。按照现有的通货膨胀速度和利率水平，让 10 万元人民币存入银行，20 年后将变成 7.13 万元。

但是，实际的物价上涨幅度可能比我们想象中的还要严重。

从《上海物价志》、《广州物价志》、《黑龙江物价志》、《福建物价志》、《北

京物价志》等资料上查询了1978年各种商品的价格，我们再从中国农业部中国农业信息网、中国粮油信息网和各大超市可以得到这些商品目前的价格。

第一类：食品

1978年，大米的价格为0.149~0.205元/斤（1斤=0.5千克）。根据中国农业信息网，2011年9月18日，全国大米批发价平均为4.8元/公斤，就是2.4元/斤。在这期间大米价格的涨幅为11.71~16.11倍。

1978年，食用花生油的价格为0.86~0.88元/斤。根据中国农业信息网，2011年9月18日，北京水屯批发市场食用花生油的批发价为22.2元/公斤，即11.1元/斤。在这期间食用花生油的价格涨幅为12.76倍。

1978年，猪肉的价格为0.85~1元/斤。根据中国农业信息网，2011年9月3~9日，这一周全国的猪肉价格平均是26.37元/公斤，换算成斤是13.19元/斤。在这期间猪肉的价格涨幅为13.19~15.52倍。

1978年，带鱼的价格为0.305~0.38元/斤。根据中国农业信息网，2011年9月18日，上海曹安批发市场大带鱼的批发价格40元/公斤，换算成斤是20元/斤。在这期间带鱼的涨幅为52.63~65.57倍。

第二类：服务饮食

1978年，中等档次餐馆炒肉片、炒猪肝、榨菜肉丝蛋汤、阳春面的价格分别为0.35元、0.35元、0.3元和0.1元一份。而现在，中等档次餐馆炒肉片、炒猪肝、榨菜肉丝蛋汤、阳春面的价格分别大约为25元、25元、15元、15元一份。在这期间它们的价格涨幅为71.43倍、71.43倍、50倍和150倍。

1978年，在上海理发每次0.25~0.3元。而女子烫头则分为四个档次，最高档次的只要2.5元/次，而最低档次的则为1.8元/次。而现在北京、上海等大城市普通剪发一次大约为20元，烫一次发则一般要200元左右，最贵的烫发价格甚至在千元以上。在这期间剪发的价格涨幅为66.67~80倍，烫发的价格涨幅为111~555倍。

1978年，在上海洗澡每次0.1~0.2元。而现在传统意义上的澡堂已基本消失，大约只有在大学或一些老国企里才能见到它们。而市场上提供的洗澡方式则被桑拿浴、温泉浴等取代，价格从最低五六十元到上千元不等。在这期间洗澡的价格涨幅为250倍到1万倍。

第三类：烟酒

1978年，中华香烟0.55元/盒，茅台酒8元/瓶。截至2011年9月，中华

香烟的市场零售价格为 60 元/盒，茅台酒的市场零售价格为 1 900 元/瓶。在这期间它们的价格涨幅分别为 109.09 倍和 237.5 倍。

第四类：服装

1978 年，中等档次的衣服每套 10~20 元，目前中等档次的衣服每套 200~1 000 元不等，其涨幅为 10~100 倍。

第五类：旅游

1978 年，黄山开始收取门票，初始定价为 0.2 元。之后其门票价格共上调了 13 次。最近的一次上调价格是在 2009 年 5 月 1 日，黄山门票价格调整为 230 元，半票为 115 元，淡季价格为 150 元，半票为 80 元，外宾同价。这些价格还不包括索道的价格和内部景区的价格。其上涨幅度为 750~1 150 倍。

第六类：住房

1978 年，上海每月房租，依条件的不同，大约是每平方米 0.1~0.4 元，100 平方米则需要 10~40 元。2011 年 9 月，查阅搜房网价格，上海 100 平方米住房，每月房租最低为 2 000 元且位置非常偏僻，最高则为 20 000 元。其价格上涨了 200~500 倍。

为什么物价涨幅会如此巨大，通货膨胀究竟是怎么回事呢？

纸上富贵：货币不等于财富

纸币超额发行产生通货膨胀

“通货”是指流通中的货币，“膨胀”是指数量上的增多。简单来说，通货膨胀就是指“货币的发行量超过了实际的货币需求量，从而引发物价上涨”的现象。

下面举一个简单的例子：有一个极小的国家，这个国家的市场上只有一种商品——面包，面包的数量是 100 个。

假设该国已经发行的货币数量是 100 元。

那么，100 元对应 100 个面包，每个面包 1 元。

现在，这个国家的政府决定增发 100 元货币。同时，该国面包的产量没有变化。这时候会发生什么事情呢？

200 元对应 100 个面包。

货币的数量增多了，但是面包的数量却没有增加。货币的数量超出了先前价格体系下的实际货币需要量。

于是，每个面包的价格变成了两元，其价格上涨了 1 倍，通货膨胀产生了！

对于面包店老板来说，现在的 200 元和通货膨胀前的 100 元，购买力是一致的，都是 100 个面包。

从表面上看，面包店老板的收入增加了，但就实际价值来看，面包店老板的收入并没有变化，这种因通货膨胀而带来的财富膨胀是一种数字上的虚增，是一种纸上富贵。

如果我们在这个极小的国家中添加更多的产业，如面包的上游产业——面粉厂，面包的下游产业——面包零售商，面包店中烤面包机的上游产业——面包机制造商，面粉厂、面包零售商、面包机制造商的上下游产业……

同时，我们再添加进去与这些产业的产品对应的货币供应量。

最后，通过不断地添加，我们可以把这个极小的国家扩大成一个庞大的、复杂的国家。

国家复杂了，但是通货膨胀的本质却没有发生太大的变化。

无论大国，还是小国，通货膨胀的基本道理都是一样的——货币并不等于财富！

通货膨胀只不过是一场纸上富贵。

有时候，通货膨胀不会对人们产生任何危害

通货膨胀一定是坏事吗？很多人可能会作出肯定回答。

他们的理由也很充分：通货膨胀使物价上涨，相应地，每一元钱所能购买的商品就减少了。

比如，在前面提到的面包店的例子中，通货膨胀发生前，1 元钱可以买 1 个面包；而通货膨胀发生之后，1 元钱却只能买到半块面包了。

这种认为通货膨胀一定是坏事的看法对吗？其实是错误的。

从表面上看，当通货膨胀发生、物价上涨时，商品购买者为他们所要购买的东西付出了更多的成本。

但实际上，这些商品购买者本身，也是依靠自己制造出来的商品来获得收