

Happy Reading

每天10分钟

轻松阅读
书系

每天10分钟 学点金融学

刘亚琴◎编著

10 Minutes
Every day

有趣、轻松、易读、实用、便携
帮你推开金融学

72个常用金融学知识要点，
货币政策、通货膨胀、房价涨跌、汇率问题、
公司理财、个人理财、金融热点……



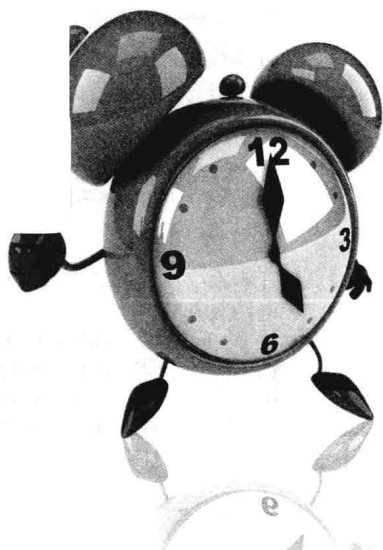
机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS



每天10分钟 学点金融学

刘亚琴◎编著

10 Minutes
Every day



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS

本书为繁忙的现代人量身定做,将金融学中繁复的内容,在保证系统性、知识性的同时,尽可能简单化、碎片化,帮助您每天花费 10 分钟,就可以读完一个章节。并通过大量生动、鲜活的事例,让您在轻松的氛围中掌握金融学的知识要点,学会用金融学的思维去观察、剖析种种现象,从而更好地工作和生活。

书中讲述了最常用的金融学知识,从必知的金融学知识,到金融危机、货币政策、通货膨胀、股市投资、房价涨跌,再到汇率问题、公司理财、个人理财。希望本书能成为读者打开金融学大门的一把钥匙,成就真正的财富人生。

图书在版编目(CIP)数据

每天 10 分钟 学点金融学 / 刘亚琴编著. —北京:机械工业出版社, 2011.7

(每天 10 分钟系列)

ISBN 978-7-111-35229-7

I. ①每… II. ①刘… III. ①金融学—通俗读物 IV. ①F830-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 130795 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: 侯振锋

责任编辑: 侯振锋 李 浩

责任校对: 侯 灵

责任印制: 李 妍

北京振兴源印务有限公司印刷

2011 年 7 月第 1 版 · 第 1 次印刷

148mm × 210mm · 8.125 印张 · 1 插页 · 178 千字

标准书号: ISBN 978-7-111-35229-7

定价: 28.00 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 PREFACE

现代人的生活节奏越来越快，总是感觉到工作生活越来越累，恨不得下班回到家里躺下就睡，连饭菜都不想做。可每天都要接触一些新的事物，要掌握一些新的技能，这让我们不得不随时去学习。

以前的文化人，泡上杯清茶，晒着暖暖的太阳，斜靠在沙发上，抱着一本名著消闲着时光，从朝辉初升到晚霞满天。这种纯粹的读书方式，对大多数人来说已经是一种奢望。

我们现在的时间大多像碎片一样，看起来不少，但真正能让我们成段消费的却不多，多数时间都花在上下班的公交车上、办事的路上、等人的过程中。就像现在流行的微博，小段的豆腐块文章成了阅读的主流，不需设计人物在小说中性格的发展，矛盾的积累、冲突，乃至高潮，几十个字的短文让你一眼看到底。

为了适应读者的这种变化，我们特意改变了以前的编辑写作方法，将大众感兴趣的知识碎片化。在保持知识系统性的同时，截取最关键的、与生活关联性比较大的知识点，用最通俗、最简明的方式进行注解。这样，读者在看一本书的时候，能泛读、通读这个知识体系中最精要的部分，节省大量的时间。

我们的图书在于普及大众性的知识，引发读者对这门学科的兴趣和关注，起到“师傅引进门”的作用。当然，我们还会用一些经典的故事、数据来展开这个知识点，让读者能在轻松的阅读中明白一些枯燥的原理。我们也充分考虑到读者的阅读时间，将每个知识点的阅读时间基本上都控制在10分钟左右。

这样，读者无论是在上下班的路上，还是在卫生间，或是躺在床上休息，都可随手抓起来阅读。希望能做到韩愈先生说的那



前言 PREFACE

样，做成读书人最喜欢的“三上”图书——马上、厕上、床上随时都可以阅读的图书。10分钟左右是成人注意力容易集中的时间段，阅读效果明显。

不要小看每次10分钟的阅读时间。小时候，英语老师曾给我们说过这样的话：每天记住3个英文单词，长久坚持下去，那么高考的时候就不会在单词上吃亏了。同样，如能每天坚持10分钟左右的阅读，不说一定会成为专家学者，但至少可以成为一个杂家，一个在同事、朋友、领导面前的茶博士。这对提高自己的素养、扩大知识面，都有很大的好处。

我们这个系列丛书，目前包括经济学、金融学、投资学、成功心理学、博弈论、情绪管理技巧、人际沟通技巧、心理减压技巧，接下来还会陆续推出大众喜爱的其他学科。希望读者朋友看了我们的图书能有所收获，并给我们提出宝贵意见，以便我们能在今后的工作中做得更好，用更好的图书来回馈读者朋友。

本书在编写过程中借鉴了许多专家、学者的观点和方法，参考了不少的文献和资料。同时得到了诸多朋友的帮助和支持，其中有刘建国、崔淑颖、贾乙、任京博、郭志新、刘晓辉、唐红娟、曾旭辉、莫亚柏、李俊、赵莹莹、李士涛、夏文竹，杨成、曾晓玲、袁荣华、莫菲、戴斌、戴进、邓小明等，他们通过各种形式参与了本书的写作，在此一并表示感谢。由于时间仓促以及编者水平所限，书中难免有不足之处，望广大读者批评指正。

编者



目 录 CONTENTS

前言

第一章 金融学的几块基石——推开金融大门必知的金融学

“孔方兄”还是“阿堵物”——货币 /// 3

一张纸片就能买东西——国家信用 /// 6

货币有没有价格——利息与利率 /// 9

货币与货币之间如何买卖——外汇与汇率 /// 12

任何战胜市场的企图都是徒劳的——有效市场假说 /// 15

印多少钱才合适——货币需求与货币供给 /// 18

人们远没有那么理性——行为金融学 /// 22

第二章 金融危机害人不浅——关注金融危机必知的金融学

还贷能力太“次”引发的危机——次贷危机 /// 27

市场经济内含金融脆弱性——金融脆弱性理论 /// 30

美国人“耍赖”——美元贬值 /// 34

国家也会破产吗——冰岛遭遇国家危机 /// 37

繁荣美梦轰然倒塌——迪拜经济泡沫破灭 /// 40

最不可思议的破产——雷曼兄弟破产 /// 43

比索贬值——墨西哥金融危机 /// 46

索罗斯炒作泰铢——1997年亚洲金融风暴 /// 50





目 录 CONTENTS

第三章 加息降息谁说了算——关注货币政策必知的金融学

银行的银行——中央银行 /// 55

货币也有放大作用——货币的乘数效应 /// 58

为什么要加息降息——经济调节 /// 61

利率的标杆——基准利率 /// 64

三大货币政策工具之一——存款准备金 /// 67

最后出钱解决问题的人——最后贷款者 /// 70

第四章 钱越来越不值钱了——关注通货膨胀必知的金融学

钱多得不得了了——通货膨胀 /// 75

神奇的“高能货币”——基础货币 /// 79

广义货币和狭义货币——M1 和 M2 /// 82

货币到底贬值了多少呢——通货膨胀率 /// 85

通货膨胀也有有利的一面——通货膨胀效应 /// 88

与老百姓息息相关的统计数据——CPI /// 91

通货膨胀的先兆——PPI /// 94

第五章 你在股市赚钱了吗——关注股市投资必知的金融学

巴菲特的绝招——价值投资 /// 99

股市行为理论——波浪理论 /// 102



目 录 CONTENTS

收益与风险孪生——股市有风险，入市需谨慎 /// 106

不要把鸡蛋都放在一个篮子里——分散投资 /// 109

怎样判断能否买入某只股票——股票估价 /// 112

留得青山在，不怕没柴烧——及时止损 /// 116

创业者的盛宴——创业板上市 /// 120

熊市也可以赚钱——股指期货 /// 122

第六章 房价何时才会下跌——关注房价涨跌必知的金融学

一荣俱荣，一损俱损——房地产与金融 /// 127

房地产金融的主渠道——银行信贷 /// 130

杠杆原理——房地产抵押贷款 /// 134

消费信贷的主流——个人住房抵押贷款 /// 137

个人住房贷款灵活运用——房产再抵押 /// 140

长期性住房储金——住房公积金 /// 143

虚幻的海市蜃楼——房价泡沫 /// 146

房地产投资的重要指标——租售比 /// 150

第七章 人民币升值的博弈——关注汇率问题必知的金融学

买 100 美元应付多少元人民币——直接标价法 /// 155

卖 100 元人民币应收多少美元——间接标价法 /// 157



目 录

CONTENTS

- “巨无霸指数”——购买力平价理论 /// 159
- 不同货币之间的交易——外汇交易 /// 162
- 我们的损失有多大——人民币升值的背后 /// 166
- 推波助澜的好事者——热钱 /// 169
- 艰难的抉择——人民币升值的利与弊 /// 172

第八章 现金流是公司血液——关注公司理财必知的金融学

- 企业发展的资金从何而来——银行贷款 /// 177
- 用未到期的银行汇票来银行换钱——票据贴现 /// 180
- 企业筹措流动资金的工具——商业票据 /// 183
- 企业发展的必由之路——企业投资 /// 186
- 企业投资前要全面评估——企业投资风险 /// 189
- 规避风险——企业投资风险的防范 /// 193
- 中国企业全球定位——海外并购潮 /// 196

第九章 钱生钱才能不缺钱——关注个人理财必知的金融学

- 稳健投资人士的投资必选配置——债券 /// 201
- 最安全的投资工具——国债 /// 204
- 用最小的代价寻求最大的保障——保险 /// 207
- 保险投资的目的并非获利——损失补偿原则 /// 210



目 录 CONTENTS

适合自己的才是最好的——如何选择适合自己的保险产品 /// 213

利用期货市场来转移价格风险——套期保值 /// 216

全世界都在关注的期货——石油期货 /// 219

存折账户上的黄金——纸黄金 /// 222

第十章 其他金融热点问题——拓宽金融视野必知的金融学

危机中的世界金融中心——华尔街 /// 227

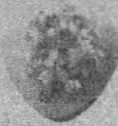
央行也可以是私人的吗——美联储 /// 230

把股市作为提款机的人——巴菲特 /// 234

亟待挖掘的“金矿”——“破金融” /// 238

Q币是货币吗？——虚拟货币 /// 242

“一揽子”复苏计划——4 万亿元人民币的刺激方案 /// 245



第一章 金融学的几块基石

——推开金融大门必知的金融学



“孔方兄”还是“阿堵物” ——货币

西晋惠帝元康（公元 291～299 年）年间，政治混乱，贿赂成风，很多人更是贪得无厌。其中“竹林七贤”中的王戎，聚财无数，经常需要昼夜计算，但仍觉不够。而其弟王衍之妻郭氏，同样也是聚敛无厌的人，甚至曾经把钱环绕在床沿旁，对钱的喜爱可见一斑。而当时的驸马王济家的院墙是用铜钱做的，他还用铜钱围成跑马射箭场，当时的人称这个跑马射箭场为“金埒”。用现在的话来说，那真是一个“金钱至上”的社会，“唯钱是求”就是当时社会风气的真实写照。

针对当时的社会现状，鲁褒作《钱神论》来讥讽这种社会风气。《钱神论》中说：“钱之为物，无德而尊，无势而热，排金门，而入紫闼，危可使安，死可使活，贵可使贱，生可使杀，是故忿争非钱不胜，幽滞非钱不拔，怨仇非钱不解，令闻非钱不发……凡今之人，唯钱而已！”还说钱“为世神宝，亲之如兄，字曰孔方。失之则贫弱，得之则富昌”、“钱无耳，可使鬼”。“孔方兄”由此而得名。

《晋书·王衍传》还有这么一段传说。王衍是一个标榜清高的人，从来不说“钱”字。于是他的妻子郭氏，就千方百计地逗他说“钱”。有一天晚上，郭氏趁王衍睡着时，叫婢女悄悄把一串串的铜钱围绕着堆在他的床边，让他醒来无法下床。她以为这样一定能逼得他说出“钱”字来。不料第二天早晨，王衍醒来见此情景，就把婢女唤来，指着床周围的钱说：“举却阿堵

物（拿走这个东西）。”这也就是“阿堵物”的由来。

从上面两个故事中可以看出，“孔方兄”和“阿堵物”其实都是钱的别称，也就是货币。

在我们日常的生活中，货币指的其实就是钱。但是在金融学的概念中，货币是一种商品，它的功能有：执行交换媒介、价值尺度、延期支付标准和完全流动的财富储藏手段。它是一种从商品中分离出来的、固定地充当一般等价物的商品。商品交换发展到一定程度就产生了货币，它的本质就是一般等价物。

货币的产生始于物物交换的原始社会。早在原始社会的时候，就出现了交换现象，只是那个时候没有货币，人们就以物换物的形式来交换自己需要的东西。比如，当时常见的用一把石斧来换一只羊。但是，有时候自己拥有的东西不能换来自己想要的东西怎么办呢？于是，人们就开始慢慢寻找大家都能够接受的东西作为媒介。这种大家都能够接收的东西就是最原始的货币。牲畜、盐这些人们必需的物品，以及稀有的贝壳、珍稀鸟类的羽毛、宝石等这些不容易被人们大量获取的物品都曾经作为货币使用过。

商朝的铜贝是中国最早的金属货币。商代也被我们称为青铜器时代，当时相当发达的青铜冶炼业促进了生产的发展和交易活动的增加。当时流通最广泛的货币是贝币，但是由于它的来源不稳定，所以经常会给人们的交易造成阻碍。人们便又开始寻找更适宜的货币材料，自然而然将目光集中到了青铜上，青铜币也就此应运而生。但这种金属货币制作粗糙、设计简单、形状不固定，也没有使用单位，在市场上也未能得到广泛应用。由于其外形很像当时的贝币，因此人们称其为铜贝。

考古材料显示，铜贝产生以后，贝币并没有退出流通市场，而是与铜贝同时流通。到了春秋中期的时候，一种新的

货币形式又出现在流通领域，即包金铜贝。这种铜贝是在普通铜币的外面包上一层薄金，这样的铜币在外观上显得华贵，使用起来也比较耐磨。

铜贝是最早的金属货币，不论是在我国，还是在其他国家，铜贝之前都没有金属货币的出现。

随着社会经济的进一步发展，金属货币同样显示出了缺陷。在大额交易中，大量的金属硬币让人感到十分烦恼。与此同时，金属作为货币的其他缺点也显露出来，它在使用过程中不断磨损的问题让人们头痛。据不完全统计，自从黄金作为货币进入流通领域以来，已经有超过两万吨黄金被无形地磨损掉了，其中包括在铸造厂里铸造时的流失，在人们手中、钱袋里或者衣物口袋中的磨损等。

于是，作为金属货币象征符号的纸币出现在了人们的视野中。宋朝年间，中国四川地区出现的“交子”是世界上最早的纸币。

而在经济高度发达的今天，除了我们日常使用的纸币之外，更是出现了实物货币、代用货币、信用货币、电子货币。它们在我们的经济生活中发挥着各自不同的作用，让我们的生活更加方便和快捷。

金融棱镜



货币是一种特殊的商品，也只是一种价值尺度罢了，没有必要因为我们的个人情感而赋予它太多的内涵。正视它，才能正视我们的社会、我们的生活，才能看到世界真正的色彩。



一张纸片就能买东西 ——国家信用

2010年12月6日，世界最著名的三大债券评级机构之一的穆迪公司，将匈牙利本外币政府债券评级由原来的Baa1下调至Baa3，直接下降了两档。债券评级下降的主要理由是匈牙利的财政状况不佳，政府实施的并不是可持续性的稳定的财政政策，政府施政在很大程度上依赖于临时措施。这也使得匈牙利成为继希腊、葡萄牙和西班牙信用评级被下调后的又一个遭到降级的国家。

而在此之前的2010年7月11日，中国信用等级评估的权威机构大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”），也在北京高调发布了其《2010年国家信用风险报告》和首批50个典型国家的信用等级。

大公国际对于很多国家的信用等级的评价明显不同于美国三大评级机构，它给予包括中国在内的9个新兴市场国家的评级，明显高于美国三大评级机构穆迪、标准普尔和惠誉所作出的评级结果；同时，它给予欧美18个国家的评级，则一致低于美国三大评级机构所给予的评级结果。在对50个典型国家的评级中，大公国际与美国三大评级机构的评级存在明显差异的占到了半数以上。

与此相反，对于中国、俄罗斯、巴西、印度等9个国家，大公国际所给予的评级明显高于三大国际评级巨头所给出的

评级。对此，大公国际的理由是“这些国家经济的增长潜力长期稳定，财政稳健性、抗击外部冲击的能力也日益增强”。

对于外行人而言，大公国际作出的这样的评级结果，其最直观的解读就是“中国主权国家信用等级首次高于美国”；但对于业内人士来说，则绝对没有这么简单，甚至要复杂得多，更具有历史性的标志意义。

那么，我们不禁要问，国家信用到底是什么？为什么这么几个简单的字母和数字的组合，就引起了这么多国家、这么多人的关注呢？

以国家为主体进行的一种信用活动，被称为国家信用。国家按照信用原则，以发行债券、国库券等形式，把货币从国内外持有者手中借入，使货币资金集中。因此，国家信用是一种国家负债的行为，它是指以国家为一方而取得或者提供的信用方式。

国家信用包括国内信用和国际信用。国内信用是国家以债务人身份向国内居民、企业或团体取得的信用，它形成国家的内债。国家以债务人身份向国外居民、企业、团体和政府取得的信用，称为国际信用。

国家信用，实际上是一种“软实力”。一般来说，这种“软实力”在国际金融战争和大国竞争中，往往比 GDP、军队等传统意义上的“硬实力”还要重要。国家信用的等级水平，决定了该国在借取外债时所需要支付的利率水平。信用水平高的国家在借取外债时，需要支付的利率比较低；而信用等级比较低的国家在借取外债时，就必须支付高昂的风险利率。而这也是人们关注国家信用的主要原因。

为什么每次在与欧陆列强交战时，英国总是能够坚持到最后呢？最主要的原因就是英国的国家信用等级比较高，它能够用 3%~4% 的低利率借到钱。而其欧陆的对手，则因为国家信用等级较低，而经常要为贷款支付高达两位数的高昂利