

钟铁夫 黄文泉 编著

金钱永不眠

疯狂的华尔街股市抢钱史

不了解**华尔街的股市**，就不了解华尔街，更枉谈了解**世界金融**。

一条不足五百米的不起眼街道，如何“股动”世界金融上百年？

MONEY NEVER SLEEPS

阅读本书，
华尔街再无秘密！

深入探索世界金融秘密，全景再现华尔街股市三百年激荡历史，梳理现代金融来龙去脉，探寻资本市场兴衰，发现经济起伏的规律，为决策者提供依据，为实践者提供镜鉴，为大众提供资本市场的启示。

直面世界金融心脏——疯狂的华尔街。



经济科学出版社
Economic Science Press

金钱永不眠

疯狂的华尔街股市抢钱史

钟铁夫 黄文泉 编著



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

金钱永不眠：疯狂的华尔街股市抢钱史 / 钟铁夫，
黄文泉编著. —北京：经济科学出版社，2012

ISBN 978 - 7 - 5141 - 2756 - 0

I. ①金… II. ①钟… ②黄… III. ①股票市场 - 经
济史 - 美国 IV. ①F837.129

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 288078 号

策划编辑：周 游

责任编辑：张 力 周 游

责任印制：王世伟

金钱永不眠：疯狂的华尔街股市抢钱史

钟铁夫 黄文泉 编著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100142

总编部电话：88191217 发行部电话：88191537

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：esp@esp.com.cn

北京东海印刷有限公司印装

710 × 1000 16 开 16 印张 210 千字

2013 年 1 月第 1 版 2013 年 1 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 2756 - 0 定价：38.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换。电话：88191657)

(版权所有 翻印必究)

目 录

<<< CONTENTS

第一章 迷惑人心的世纪话题 1

第二章 战火中诞生一条街 11

华尔街的由来，一段并不光彩的历史 /12

星条旗下，一个改写华尔街历史的人走过来 /14

第三章 纽约证券交易所挂牌前后 17

走红的银行股和小打小闹的街头交易 /18

梧桐树协定，自发的游戏规则的诞生 /19

是先驱也是囚徒，杜尔的发迹和落马 /20

是强盗也是英雄，巴尔偷梁换柱成大业 /23

千呼万唤，1817年纽约证券交易所正式成立 /26

第四章 第一个大牛市的兴起与衰落 27

凿通东西，克林顿市长的运河之梦 /28

运河浪涌，大牛市弄潮的投机商李特 /31



金钱

永不眠

疯狂的华尔街股市抢钱史

铲除债务，杰克逊总统的终身噩梦 /33

土地投机，第一场金融风暴的骤临 /35

第五章 科技革命改变了历史的进程..... 39

铁路与电报，撬起牛市的两大杠杆 /40

红运当头，赶牛赶进股市的大老粗 /43

天佑美国，淘金热淘出个大金娃 /46

是祸难逃，一场突如其来的金融危机 /48

第六章 南北战争硝烟中的证券市场..... 51

因祸得福，战争激活了经济也振兴了股市 /52

时来运转，经纪人和券商们的黄金时代 /55

从渡工到船王，大海中的一个绚丽童话 /57

别大洋入股市，老水手首战大捷华尔街 /60

只因贪得无厌，议员尽成瓮中之鳖 /63

第七章 腐败阴影下的华尔街..... 67

爱丽铁路股，玩弄于投机家掌中的一棵摇钱树 /68

促成价格卡特尔协定，船王意欲一统铁路天下 /70

竞相行贿腐败，两个股市大鳄的殊死搏斗 /73

风暴再从爱丽起，证交所痛定思痛亡羊补牢 /78

第八章 黄金投机风暴..... 81

苍蝇寻蛋缝，高尔德瞄准了黄金市场 /82

精心策划，黑手伸向格兰特总统 /84

案例两则，问题多多的美国金融体制 /88



第九章 华尔街大亨们的个人命运 91



价格殊死之战，老船王聪明一世糊涂一时 /92

骇世惊俗大新闻，女性叩门华尔街 /93

人生莫测，爱丽老板的不幸结局 /94

不吉利的13号，纽约股市的第一次崩盘停业 /97

第十章 世纪末的躁动与摩根财团的崛起 99

凤凰涅槃，从农业经济转向工业化社会的契机和条件 /100

翻开华尔街新篇章的经济巨擘——J. P. 摩根 /102

光怪陆离的人，光怪陆离的事 /107

第十一章 黎明前的阵痛和新世纪的基础 117

乍暖还寒，货币政策拖了华尔街的后腿 /118

事与愿违，令政府丢脸的黄金本位制 /119

大智大勇，摩根智解白宫金融之围 /121

华尔街股市划时代变化二三事 /123

曙光初露时的暗流 /125

第十二章 新世纪之初的大喜与大悲 127

曙光初现中的新旧经济观念之争 /128

创造了美国历史的银行家们 /130

政府的干预和建立中央银行的必要 /132

暴发户亨茨和一场灾难性股市的起因 /134



金钱

永不眠

疯狂的华尔街股市抢钱史

1907年秋末，摩根力挽狂澜于即倒之时 /137

镇山之宝，联邦储备银行的建立 /140

第十三章 在第一次世界大战中迅速崛起的美利坚 143

山雨欲来风满楼 /144

开门、复牌交易，历史的机遇已悄然走近 /145

天时地利，不尽财源滚滚来 /147

战火中银行家的战场和作为 /148

惊心动魄，神秘的华尔街爆炸案 /150

第十四章 太阳下的阴影 153

黑箱作业，圈内人洗劫圈外人 /154

利益所驱，多空圈内大搏斗 /155

命运的赌注，汽车大王的兴衰沉浮 /159

繁荣与泡沫，歌舞升平的20世纪20年代 /162

第十五章 股市雪崩与大萧条 167

狼来了，夏天过去后的惊惶和祈望 /168

经济大萧条，华尔街最阴郁的岁月 /170

歪打正着，老投机家成为治理股市新英雄 /173

监守自盗，令人震惊的华尔街丑闻 /175

第十六章 “二战”中的清淡和随之而起的大牛市 179

经济伴随大战腾飞，为何股市却昏昏欲睡 /180

敢与总统叫板，梅里尔打造经纪人帝国 /181



给股市拿脉，格雷厄姆首创证券分析师行业 /184	
基金先后入场，华尔街喜气洋洋迎新牛 /187	
牛市中的杂音，证券界终于懂得了唇亡齿寒的道理 /189	
第十七章 尴尬的年月和飘摇的股市	193
股市新宠，互惠基金的壮大和发展 /194	
越战不是“二战”，山姆大叔内外交困的岁月 /196	
白银之战，一场垄断一场梦 /199	
第十八章 狂牛奔腾的十年	201
悦耳的序曲，新经济来临时代的特征 /202	
雪崩后的启示，为什么没有跌进漫漫长夜 /203	
一个人与一个金融时代：格林斯潘的故事 /205	
冲天牛气，一个史无前例的经济奇迹的诞生 /211	
世纪末一个真实童话：辉煌的纳斯达克 /215	
第十九章 科技网络股的最后疯狂	219
泡沫幻灭，狼伴随新千年一同闯入华尔街 /221	
最后一根救命稻草：调低利率 /224	
第二十章 雪上加霜的历史性灾难	227
“9·11”，改变世界的一瞬间 /228	
惊心动魄，股市重新开张第一日 /230	
给个说法，谁把华尔街拖入了漫长的冬季 /232	
欲说还休，投资者的希望和噩梦 /234	



金
钱

永不眠

疯狂的华尔街股市抢钱史

愤怒的 2002，不亚于第二个“9·11”的诚信危机 /236

第二十一章 不是尾声的尾声 239

纷繁杂乱时分，要紧的是保留一份清醒 /240

反恐与战争，是股市的动力还是末日 /242

华尔街，让我再爱你一次 /245

第一章

迷惑人心的世纪话题

人类历史由传统农业社会转向工业社会伊始，证券即便伴随着这一转型而诞生。其巨大的融资功能，对现代工业社会的发展壮大，无疑起到了润滑、杠杆和推动作用。在今天的信息时代下，高科技产业几乎就是靠资金堆砌起来的，或者说靠风险投资一手拉扯扶持大的。举例来说，如果没有证券市场，没有投资资金的充分供给，也就没有改变了我们今天生活的网络巨无霸谷歌、微软、亚马逊等，也没有中国的三大网络门户新浪、网易和搜狐。

股市兴，则国运旺；股市颓，则国运衰。股市市场既是现代社会不可分离的组成部分，也是政治经济晴雨表。面对世界唯一超强的美国，我们有必要客观地检视其兴盛之道，而华尔街 200 年股市历程，则给我们提供了一个最直接、最生动的观照。了解这段历史，对于正在日益成长壮大的中国，对于仅有二十年实践并一直单路蓝缕的中国证券业，乃至对于治理国家的政要，都具有巨大的启发和裨益。





金钱

永不眠

疯狂的华尔街股市抢钱史



纽约有个很别致的绰号：Big Apple，即“大苹果”的意思。美国人对苹果的推崇，绝不亚于中国南方人对米饭的偏爱，这从老美们常挂在嘴边的一句俗语可见一般：Eat an apple a day, keep doctor away。意即每天吃个苹果，便用不着看医生了。将一座城市喻为芬芳甜脆、维生素丰富的大苹果，亦可见出纽约在北美人心目中的位置。

但今天“纽约”这两个字的意义，已不是一个硕大的苹果能涵盖包纳的了，它意味着机会、财富、冒险、刺激，自由、开放、五光六色；意味着细大不捐、容纳百川的胸襟；当然也有人将它形容成天堂与地狱。这我们在《北京人在纽约》的电视剧中已有领教。

百闻不如一见。你要知道苹果的滋味，你最好亲口尝一尝。除了那些丧心病狂的恐怖分子，纽约是世界青年所向往的生活与奋斗的麦加。20世纪80年代中期，一个中国青年作家头一次来到纽约访问，在曼哈顿转了一圈，便为这座城市的繁荣和财富所震惊——用他的话说是“恐怖”——遂萌生了“黑”下来的念头。在曼哈顿的一间小酒吧里，他讨教于另一个先他两年“黑”下来的文化界的朋友周君。两年前，周君在国内还是一个颐指气使的省委宣传部的科级干部，如今“黑”在纽约，每天餐馆里刷盘子、送外卖，日子之艰难已不待细说。但周君咬牙坚守着那份绝望中的信念，因为纽约这扇门从来不会为谁专门敞开，也从未将谁拒之于门外。

周君没有十分正面地回答作家朋友的问题，他瞧了瞧窗外——夕晖中的哈得孙河，深沉而平缓地流动，像在默默地叙说一个谜一般的故事，而此刻，圆顶的欧陆风情的帝国大厦和以现代节奏拔地而起的世贸双子大楼正是华灯初上的时候。“黑下来很容易的，然而……”

然而什么呢？周君没说。这的确是个说不清楚的结论。不错，你走入这个阡陌纵横、灯火灿烂的都市，溶入哈得孙河一般的人海，便再没有人认识你，无论你从前有过怎样的辉煌。也再无人去管束或照顾你。你的住所，你的衣食，你将来的命运，也就全部交托在你自己手上了。这座城市绝不会把芬芳的大苹果自动地搁在你明天早上的餐盘中。

然而这是一种选择，一种人生的冒险，一种自我的挑战和一种人生的态度。

作家朋友难以舍弃过去，顺从了回国，那离经叛道的想法乍一露头便缩了回去。他担心哈得孙河那不经意的或有点儿粗野的浪花打湿他那业已穿得舒适的皮鞋。

一晃15年过去了，历史的长河也流到了一个新的千年。那位回到原单位的作家朋友，这些年也按部就班地评了职称晋了级，小日子似乎也还过得惬意，当然不排除大陆文人普遍存在的愈来愈严重的失落和烦躁。秋灯夜雨中，我们不知道在他记忆的深处是否还存留着纽约街头那个迷茫的黄昏，那种震惊中的“恐怖”，那种欲发却止的冲动，或者假如生活再来一遍的追悔。

然而，太平洋另一端的灯火已经遥远而阑珊，时光匆匆，年轻不再，逝去的日子唯有悠远的回声。

然而，纽约的神话却再一次在周君身上得印证。这位当年丢弃省委官职与仕途、甘愿在纽约街头外卖的年轻人，如今已是一家国际旅游及进出口公司的老板，拥有七八辆大巴和坐落在曼哈顿的一栋别墅。1997年隆冬，我与他在尼亚加拉大瀑布有过匆匆一面，其时他正带一个湖南商贸考察团游北美。我们尚未寒暄两句，周君便一脸兴奋地抓着我的手说：到国内组团去，交给我，我们一起赚钱，赚钱，就是要赚钱！

再没有“然而”二字，也再嗅不出一丝文人氣息。除了那口浓重



金钱

永不眠

疯狂的华尔街股市抢钱史



的湖南腔依然如故外，纽约已将他从骨子彻底地改造翻新了。

我还想说一说我的另一位在纽约发迹的姓何的故人。他大约读完了高中，1989年，还是国内某小报的编外记者，当年先到巴黎，然后多伦多，然后钻进纽约的人海。没有人能预计这个精瘦的满口湖南土话且不懂几句英语的年轻人如何在这外面的世界混下去，但纽约没有拒绝他。虽然大苹果不会自动地放在你明天的餐桌上，但谁都可以勇敢地赴上去，狠狠地咬上几口。瘦小且精明的何君便很快尝到了“苹果”的滋味。他以他对政治的敏感加生意人的头脑及过人的精力，迅速办起了一家中文出版社，每年出版十几到几十个品种，有几本书还在东南亚的华人读者群中畅销不衰。1998年年底，嗅觉敏锐且胆识过人的何君，又办起了北美第一家中文24小时滚动新闻网站。建网初始，他曾找朋友找投资，甚至找中国大陆的合作人。但没有人相信这个满口土话的高中生，能在纽约这个网站比银行还要多无数倍的大都市玩转一个高科技的网络。何君自己也清楚，这是一场赌博，成功的概率甚微，甚至会血本无归。然而正是纽约给了他冒险的胆识和执著。他豁出去了，将近10来年的全部积蓄押给了未知。创业伊始，几乎只有他和他太太两人赤手空拳，在互联网上做那糨糊剪刀的勾当。纽约有用不尽的新闻来源，而且他可以任意下载海外华文网站内容及中国大陆及港、澳、台的网上新闻。然后摘要、编辑、贴上自己的网页滚动。在无数网络人烧尽了最后一张绿钞，并每天成片地倒下去时，何君的网站在血泊中站立起来，如一只逐渐膨胀的蜘蛛，将其网络伸向世界各个角落。如今，麾下拥有几十名员工，且拥有出版社和其他纸面媒体。

在长岛新购的豪宅中，何君在筹备着他的网络公司什么时候能在纳斯达克上市。虽然眼下科技网络股市委靡不振，但总会有云开雾散的时候。到那时，他会不会将目光投向证券市场，在华尔街再作一番拼杀呢？笔者不敢妄断。但对无数敢于扬帆下海，在惊涛骇浪中搏击

而获得乐趣和成就感的人来说，华尔街正是精神的麦加和事业的最高境界。

当人类步入数字时代，全球经济逐渐一体化的今天，纽约已不仅仅是美国人的大苹果了。如果说大苹果是纽约文化的象征，那么，华尔街则是纽约的经济象征，甚至可以说，华尔街是美国及整个世界的金融帝国和经济晴雨表。

这条不算长也不算宽甚至有些古香古色的街道，聚集着无数的银行，国际金融机构，期货市场及闻名于世的纽约证券股票交易所。也活跃着无数金融大鳄、投机家、冒险家和证券交易商。它那细微的神经纤维如今已从这里伸向世界的各个角落。200年来，无数雄心勃勃的人物在这一方舞台，演出了一幕幕惊心动魄的正剧喜剧或悲剧。

先说一个中国人的例子，他的名字叫蔡志勇。

蔡志勇在上海念完高中，1947年，19岁的他只身赴美上大学。就在他即将拿到工商管理学位之时，一家证券公司招聘初级证券分析员，虽然周薪只有50美元，但对华尔街渴望的欲火早已点燃他青春的雄心。他认为机不可失，毅然放弃学位进入证券市场。

1952年，他到富达基集团作市场分析，将各类股票的开盘、尾市、回升、谷底以及转机弄得一清二楚。1958年，当中国大陆亿万群众正忙于大炼钢铁、“放土卫星”的时候，蔡志勇则在夜以继日地研究金融规律。他看准了华尔街的市场走向，连夜上书老板，提出了整合投资基金的建议。这项建议如同放了一颗卫星，眨眼间为公司带来滚滚利润的同时，也带给他10万美元的奖励。他在这家投资公司工作了6年，就像一个专为证券而生的天才，蔡志勇以其大智大勇使公司的业绩不断翻新。他得到了该公司25%的股权，并成为集团执行副主席。但这只羽毛丰满的大鹏已不再满足现状，终于振翅高飞。

他筹资100万美元，创办了蔡志勇金融管理研究中心。当时美国的共同基金刚刚发轫，管理者以其千万计的资金在证券市场进出，为



投资人博取更大利益。蔡志勇看准了人们不再满足于把钱存到银行长点利息的心理，趁共同基金尚未大行其道，一口气推出了五种基金。几天工夫，他的曼哈顿基金就推出了 4200 万股，吸纳了 2.41 亿美元。此举震惊华尔街，众多金融大鳄从此对这位黑头发黄皮肤的年轻人刮目相看。

蔡志勇明白否极泰来，见好就收的道理。股市强劲时，他采用钱滚钱滚雪球的办法；而股市接近峰顶时绝不恋战，马上收手。华尔街人感叹说，他控制行情就如同玩弄掌上的一只金牛。

再说一位近 10 来年在华尔街崛起的人物，来自中国大陆的“洋炒家”金岩石。

金岩石是索罗斯门徒，10 年前身揣 100 美元，远渡重洋，来到美国闯世界，而今已是拥有豪华车、豪华房的百万富翁，其一手开创的美国三普投资管理公司为客户管理的资产已逾 5000 多万美元，其资产的平均增幅高达 100% 或 200% ~ 300%，有点近似神话。一位华裔朋友，1999 年 2 月放进去 506.138 美元，到 1999 年 12 月变成了 168 万多美元，这种管理上升幅度实属罕见。金岩石的人生也充满了传奇经历。

中国老话：大难不死必有后福。金岩石 1970 年在开滦煤矿作矿工，没有死在煤堆子里；1976 年唐山大地震，他从深埋的泥土里爬出来，上帝给他留下了这条生命……

此后，1977 年他高考入学，次年越级考取首届研究生；1982 年执教南开大学，是新中国最年轻的经济学家。1984 年他考取博士研究生，1987 年赴美在哈佛大学完成博士论文而成为中国第一个国际商科博士，是投资大师索罗斯先生资助上哈佛大学的第一位中国学者。

1991 年他进入美国证券业，1994 年创办三普证券公司 (Globalin Asset Management, Inc.)，目前管理资产逾 5000 多万美元，是在华尔街

独资创业的第一位大陆学人。

金岩石给自己公司取名“三普”，意即“普天、普地、普济”，通俗地说便是“天时、地利、人和”。他就是在这样的理念上开始了创业的历程，开始培养自己的证券经纪人，开始系统地培植自己驾驭股票的体系。他常说，在美国，白人靠遗产和关系，黑人靠体魄和力气，我们华人则靠的是勤奋和智慧。作为证券公司，华尔街的平均水平是推荐10个股票6个涨，而“三普”推荐的股票10个之中8个涨。据1995年统计资料表明，第一季度华尔街股票平均上涨10%， “三普”推荐的股票则平均增长了20%以上；上半年华尔街平均增长17%， “三普”则增长40%。也就是这一年，“三普”由最初的3个经纪人发展到10个注册经纪人，管理资产逾2700万元，在华尔街争得了一席之地。

金岩石对华尔街的另一贡献，是在这风云变幻的股票市场上，引进了中国人的投资观念。中国人勤俭智慧，最善于积累财富。但是他们的积累往往倾注在靠实力一步一个脚印赚钱上，他们不注重“Paper Money”，不懂得在股市的翻云覆雨间获取财富。金岩石便立足于此，他向华人宣讲移民投资理念，传输股市避险规则，推荐有成长空间的股票。他以诚信为原则，以小博大、以少胜多，使客户在最小的风险内获取最大限度的回报。

有人说：“不懂得股票市场，就不懂得美国社会的精髓。”金岩石就从这社会的精髓入手，一探这个西方超级大国的究竟。他志不在股票，欲把股市玩得精彩漂亮。他告诉投资人，你购买的不仅仅是股票，只要你拥有哪怕是某个公司股票的一份，你就是这个公司的老板，你有权知道它的经营情况，你有权培植自己的老板心态。这些全是金钱之外的股票价值，它让你自信和自立！从投资理念上牵引着自己的同胞，再从投资操作上创新。随着规模不断扩大，三普证券公司更名为三普投资管理公司，评判经纪业务2002年转到总部设在加州的格林证券公司



金钱

永不眠

疯狂的华尔街股市抢钱史

(Globalink Securities)，通过全美最大的结算公司之一 Herzog, Heine Geduld 结算，每户保险额提升为 2500 万美元。从此，“三普”完成了一般的证券商走向资产管理型公司的转变。

金岩石帮助投资人管理财务、运作股票，绝不是单纯的买进卖出，低购高抛，他以自己多年在美国金融市场积累的经验，别出心裁地开发出一种财路账户 (PATH ACCOUNT)。其操作过程包括四个层面：选股，主要在标准普尔 500 家和新兴行业的领袖级公司中淘选；分析，采用技术分析方法和基本面分析来确定投资组合的价格区间；定价，避险，用股票期权的避险操作来降低风险，使客户的投资一进场就在锁定利润的前提下达到 80% 以上的成功率，其最大风险仅仅是在较低价格上收进股票。

这种有别于华尔街传统的做法，可谓金岩石的一大贡献，它面向 10 万 ~ 100 万美元的投资账户，在避险与投资的概念之间，使投资人获得了很高的回报。过去两年，财路账户迅速增加，100 个样本账户平均回报率达到 90% 以上。

在 20 世纪末，中国大陆也开始涉足了华尔街，像中国石油、中国联通 (CHU) 等一批大型国营企业。一批华人创办的高科技网络公司，更是在华尔街的纳斯达克崭露头角，如在科技网络板块高峰时期股价曾超过百元人民币的中华网 (CHINA)，大陆留学生田某某创办的亚洲网 (ASIA) 及中国台湾的和讯网。两岸三地及北美均有网站的新浪网 (SINA) 虽然只赶上了纳斯达克走俏的末班车，其股价最高亦达到了 60 美元。还有在纳斯达克下挫时搭上最后一班车的广州的网易 (NTES) 和北京的搜狐 (SOHU)。虽然时运不济，这些中国概念股如今大都跌破了发行价，有的长期在 1 美元左右徘徊，甚至有停牌的风险，但他们毕竟在纽约、在华尔街站稳了脚跟，而且，中国人最明白否极泰来的道理，随着这个拥有 13 亿人口的国家互联网的发展，和新科技严冬时期的过去，谁又能说中国概念股在华尔街没有