

李丹 吴岚冲/编著

我的财富不缩水

..... 面对金融风暴的肆虐 我们如何保卫自己的财富

金融风暴下的 个人理财



当代世界出版社

我的财富不缩水

金融风暴下的 个人理财

李丹 吴岚冲/编著



当代世界出版社

图书在版编目(CIP)数据

金融风暴下的个人理财：我的财富不缩水 / 李丹，吴岚冲编著. —北京：
当代世界出版社，2009. 6

ISBN 978-7-5090-0521-7

I. 金… II. ①李… ②吴… III. 私人投资—基本知识 IV. F830. 59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 086892 号

出版发行：当代世界出版社

地 址：北京市复兴路 4 号(100860)

网 址：<http://www.worldpress.com.cn>

编务电话：(010)83908400

发行电话：(010)83908410 (传真)

(010)83908408

(010)83908409

经 销：全国新华书店

印 刷：北京建泰印刷有限公司

开 本：787×1092 毫米 1/16

印 张：18

字 数：240 千字

版 次：2009 年 7 月第 1 版

印 次：2009 年 7 月第 1 次

书 号：ISBN 978-7-5090-0521-7

定 价：35.00 元

前言

在危机下，我们如何理财

金融风暴的突然来临，让许多人措手不及。公司倒闭、大量工人失业，平稳的生活突然之间被打乱。席卷全球的金融风暴已经扩散到每一个角落，很多人的财产因此遭受不同程度的缩水。有关专家对城市居民进行抽样调查，结果显示：有81%的被调查者认为自己的生活受到了金融风暴的影响，有75%的受调查市民在股票或基金等投资品种上的损失超过四成，其中损失七成以上的占到35%。

所谓“天下熙熙，皆为利来，天下攘攘，皆为利往”，经济危机下，我们更加关心个人理财的问题。无论你是上班族，公务员，还是大款，这都是你在经济危机下最关心的话题之一。□

在当今这样的经济形势下，我们必须学会理财。上个世纪末期开始，由于存款利息再也无法赶上物价的上涨速度，中国从此跨入“负利率时代”。2008年，央行连续5次降息，以应对经济危机。作为普通老百姓，如何在“负利率时代”抵御资产缩水？也许有人认为现金为王，那你错了，因为降息意味着货币贬值。连续降息，意味我们手中的现金越来越不值钱。此前的“负利率时代”，让20多年前曾让无数人羡慕的“万元户”，变成今天的一无所有。同样，一个在今天拥有百万家财的“百万富翁”，如果不能让资产保值、增值，20年后，又会重走当年“万元户”资产不断缩水的老路。所以，“负利率时代”，每个人必须学会理财。□

尽管每个人都希望科学管理自己的资产，使之有效地保值或增值，但实际上，90%以上的人并不懂投资理财。其直接表现就是：90%以上的中国人个人资产配置极不科学。其中最具代表性的两种配置方式如下：其一，大部分资产配置在储蓄类产品上，包括储蓄、国库券、保险、银行理财。很遗憾，这类资产带来的收益远远无法弥补通货膨胀造成的资产缩水。其二，大部分资产配置在高风险的金融资产上，包括股票、基金、期货等。由于中国证券市场的投机性，

更由于绝大多数人对证券市场的不了解，使无数人的资产在股市泡沫破灭的同时，大幅缩水。所以说，个人投资理财绝不能简单跟风。□

想要科学地进行理财，你必须明白：经济规律是不以任何个人意志为转移的。投资理财的规律同样如此。任何试图与经济规律抗衡的力量，都显得那样苍白和无力，这次始于美国的全球金融海啸把这种规律的力量演绎得淋漓尽致，所有试图挣脱经济规律束缚、凌驾经济规律之上运行的金融机构都轰然倒下。同样，任何投资理财产品价值的上涨和下跌，其背后始终都会有一只无形的手在操控。这只手，就是所谓的投资规律。于是，有了中国股市、楼市前几年的大涨。于是，又有了中国股市、楼市最近一年来的低迷。无论是现在还是未来，仍然会有更多投资理财的品种不断上演大涨大跌的悲喜剧。□

个人理财很简单，你只要把闲钱放入价值洼地，然后耐心等待就可以了。当价值洼地水涨船高时再兑现利润，然后放入新的价值洼地，如此重复，周而复始。□

经济危机是市场经济中不可避免的现象。历史上已经出现过多次经济危机，但是，经过一两年的调整、复苏，经济仍然会继续向前发展。所以，只要我们调整好心态，正确把握好经济危机状况下理财的特点和机会，就能够尽量避免或者减少损失，使我们的生活质量不至于因金融风暴而受到较大的影响。□

面对金融风暴，要把心态调整好。从某种意义上说，危机也是机遇。如果在理财上能够抓住机会，选准品种，并且做好长期投资的心理准备，就会在金融危机消除之后，得到丰厚的收益。□

总而言之，面对世界金融风暴，老百姓作为消费者要学会更理性、更科学地消费，要学习管理自己的财产和投资，从而保护自己的财富，让自己的生活品质不下降。这也是本书出版的根本目的。□

李丹□□

2009年5月于北京

目 录



第一章 认识金融风暴

第一节 金融风暴来了 / 3

什么是金融风暴 / 3

金融风暴大事记 / 4

第二节 金融风暴是如何产生的 / 8

金融风暴的导火索：美国次贷危机 / 8

金融风暴演义 / 9

第三节 谁该为金融风暴负责 / 12

美国金融监管当局 / 12

众多的投资者 / 13

美国部分银行和金融机构 / 14

美国大型投资银行的董事会 / 15

第四节 历史上的金融风暴回顾 / 16

1720年：英国股市危机 / 16

1837年：美国银行危机 / 17

1857年：美国货币危机 / 17

1907年：美国股市危机 / 18

1929年：世界经济大萧条 / 19

1973年：世界石油危机 / 20

1979年：第二次石油危机 / 21

1987年：黑色星期一 / 22

1997年：亚洲金融风暴 / 22

第五节 金融风暴的影响 / 24

对美国金融业的影响 / 24

对美国经济的影响 / 25

对世界经济的影响 / 25

对我国经济的影响 / 27

第六节 金融风暴给我们的启示 / 28

首要的元凶：美国消费者 / 28

防火墙：中国人的传统消费观念 / 30

我们要科学理财、适度消费 / 31

第二章 金融风暴下怎样进行生活消费

第一节 金融风暴让我们改善消费方式 / 35

金融风暴让白领变成“穷忙族” / 35

省钱是一种生活态度 / 36

省钱八式 / 37

第二节 让生活消费更合理 / 39

积攒折扣券 / 39

差价付按揭，以房养房 / 40

在特定时间消费 / 40

搜打折信息，卖出闲置物品 / 41

商场、超市省钱秘笈 / 42

第三节 记账帮你理性消费 / 43

告别“月光族” / 43

分门别类 / 44

大小账都记 / 44

定时检视花费 / 45

让存款看得到 / 45

家庭记账实例 / 46

第四节 都市“拼客族”：爱拼才会省 / 47

拼卡：让消费更划算 / 47

拼吃：少花钱尝更多美味 / 48

“拼客”消费要当心起纠纷 / 49

第五节 善用网络，节省开销 / 50

大多数青年人利用网络省钱 / 50

网络消费的隐忧 / 51

第六节 谨慎使用信用卡 / 52

生活中的卡奴 / 52

信用卡中隐藏的阴谋 / 54

信用卡的优势 / 57

第七节 旅游消费如何省钱 / 59

第三章 金融风暴下怎样进行银行储蓄

第一节 银行储蓄的作用和意义 / 65

银行储蓄的作用 / 65

储蓄的意义 / 66

第二节 银行储蓄的业务类型及其技巧 / 69

活期储蓄 / 69

整存整取定期储蓄 / 70

零存整取定期储蓄 / 71

存本取息定期储蓄 / 71

定活两便储蓄 / 72

通知储蓄存款 / 72

教育储蓄 / 73

第三节 银行利率与金融风暴的影响 / 74

银行储蓄利率的确定 / 74

金融风暴对储蓄的影响 / 76

金融风暴对储蓄利率的影响 / 77

第四节 科学选择存款方式 / 79

存期长短相结合 / 80

通知存款 / 81

利用“预约转存” / 82

及时转存,避免降息损失 / 82
 降息后尽量不要办理定期存款提前支取 / 83
 预存下月款项 / 83
 大笔资金分开存 / 84
 巧用抵押贷款 / 84
 年轻白领一族的循环周期存钱法 / 85
 “月光族”宜用零存整取 / 85

第五节 外资银行的特别服务 / 87

个别项目收费低 / 87
 提前申请贷款 / 88
 巧选外币按揭 / 89
 还贷方式灵活 / 89
 享受优惠的费用 / 90

第四章 金融风暴下怎样投资基金

第一节 理清基金概念 / 95

白话基金 / 95
 基金和基金会相同吗 / 96
 基金常识 / 97
 基金品种大观 / 98
 基金投资的特点 / 100

第二节 基金投资活动 / 102

基金是怎样运作的 / 102
 投资者怎样购买第一只基金 / 103
 基金交易方式 / 104

看清费用选基金 / 105

第三节 如何挑选适合自己的基金 / 107

“知己”选基金 / 107
 “知人”选基金 / 108
 “知星”选基金 / 111

第四节 金融风暴下基金投资技巧 / 112

金融风暴中如何看基金 / 112
 “懒人理财术”:基金定投 / 115
 基金组合的战略 / 117
 基金投资失误了怎么办 / 118

第五章 金融风暴下怎样投资保险

第一节 保险概论 / 123

什么是保险 / 123
 为什么要买保险 / 124
 保险的种类 / 125

第二节 购买保险时要注意的问题 / 128

购买保险时要把握的原则 / 128

如何选择保险公司 / 130

中国的保险公司 / 131

第三节 人寿保险必不可少 / 133

活着才能创造价值 / 133
 有健康才有将来 / 134
 如何选择人寿保险 / 136

第四节 分红险是理财的重要手段 / 138

什么是分红险 / 138

分红险的红利来源 / 139

分红方式 / 140

分红险的优势 / 140

第五节 灵活的万能险 / 141

万能险的特点 / 141

家庭理财的稳定保险 / 142

第六节 养老保险帮你规划未来 / 144

什么是养老保险 / 144

养老保险的意义 / 145

选择养老保险应当注意的五大问题 / 146

购买养老保险的原则 / 147

养老规划越早越好 / 148

附录 名人谈保险 / 149

著名领导人谈保险 / 149

其他名人谈保险 / 151

第六章 金融风暴下如何投资股票

第一节 掌握股市信息 / 155

报纸 / 155

杂志 / 156

广播电视 / 156

互联网 / 157

证券营业部 / 157

第二节 分析股市基本面 / 158

政治因素 / 158

经济因素 / 159

心理因素 / 160

股市与周边市场的关系 / 160

第三节 股票投资常识 / 162

办理开户手续 / 162

大盘行情 / 164

股票指数 / 165

股票投资交易规则 / 167

第四节 股票买卖的过程 / 170

购买股票 / 170

卖出股票 / 171

股票交易的原理及技巧 / 172

挂单交易 / 174

开市前集合竞价 / 174

撤单 / 175

交易费用 / 176

第五节 股票投资策略 / 178

投资股票的战略 / 178

选择投资时机 / 180

股票买入的七大原则 / 181

第六节 规避股市风险 / 183

掌握必要的证券专业知识 / 184

认清投资环境 / 184

确定合适的投资方式 / 184

制定周详的资金运作计划 / 185

正确选股 / 186

第七章 金融风暴下怎样投资黄金

第一节 黄金：掀起你的头盖来 / 189

“我用黄金来保卫财富” / 189

走入黄金殿堂 / 191

黄金的成色 / 191

“火眼金睛”识真金 / 193

第二节 黄金投资市场综述 / 194

黄金投资的种类 / 194

黄金市场的构成要素 / 196

常用黄金交易计量单位 / 197

国际黄金市场简史 / 198

晒晒新中国的黄金市场 / 199

第三节 黄金投资的特点 / 201

哪些因素影响黄金价格 / 202

黄金投资的特点 / 205

黄金投资PK其他投资方式 / 207

第四节 金融危机下的“黄金”时代 / 208

金融危机对黄金价格的影响 / 208

黄金是国际金融危机中的定海神针 / 209

第五节 金融危机中如何用黄金取回

“真金” / 211

金融危机下的黄金投资策略 / 211

如何规避黄金投资风险 / 214

第八章 金融风暴下怎样投资房产

第一节 了解房产投资 / 219

判断房产的投资价值 / 219

房产的特点 / 221

房产的类型 / 222

第二节 房产投资策略 / 225

房产投资的贷款策略 / 225

选择低价房 / 226

实地看房的窍门 / 227

走出房产投资的误区 / 229

第三节 如何买到便宜的房产 / 231

运用特定付款方式 / 231

广泛收集信息 / 233

利用人脉节省投资金额 / 234

第四节 如何投资二手房 / 236

投资有价值的二手房 / 236

挑选二手房 / 237

弄清二手房的产权问题 / 239

第五节 投资写字楼与店铺 / 241

投资写字楼的策略 / 241

投资店铺的技巧 / 244

第九章 金融风暴下怎样投资收藏品

第一节 收藏品投资回报巨大 / 249

收藏品投资是全球收益最高的投资 / 249

中国的收藏品投资方兴未艾 / 250

收藏品的价值规律 / 252

为什么收藏品投资获利丰厚 / 253

5大因素影响收藏品价格 / 254

第二节 金融风暴与收藏品投资 / 256

金融危机下的收藏品市场热度不减 / 256

金融危机下的收藏品行情 / 257

金融危机之下的收藏对策 / 261

第三节 收藏品常识 / 262

收藏品及其分类 / 262

收藏品投资程序 / 263

收藏品的选择 / 265

第四节 收藏品投资策略 / 267

投资起步：练就火眼金睛 / 267

新手应该投资哪些收藏品 / 268

艺术品应长线投资 / 269

分散化投资还是集中化投资 / 270

当代艺术品市场风险大 / 270

马未都谈收藏 / 272

第五节 规避收藏品投资的风险 / 273

赝品风险 / 273

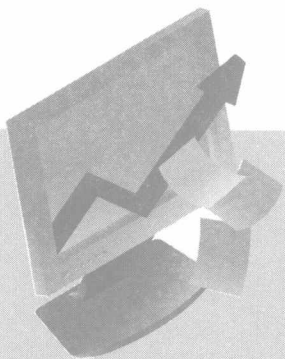
炒作风险 / 274

品相风险 / 275

保管风险 / 276

时代风险 / 277

交易风险 / 278



第1章 认识金融风暴

JIN RONG FENG BAO XIA DE GE REN LI CAI

要想在金融风暴下保护好自己的财富，不仅要埋头苦干，更要抬头看路。作为一名投资者，只有对当前金融风暴的现象、过程、原因、影响有一个初步的了解，才能对各种理财方式进行总体的判断和个人的分析。因此，我们先要对我们的投资大环境——世界金融风暴进行初步的了解。

由美国次贷危机引起的金融危机，现在已经演变为全球性的金融风暴。这个过程发展之快，强度之大，影响之巨，可以说是人们始料不及的。

据统计，美国 2008 年共有 25 家银行倒闭，超过此前 5 年的总和。而今年来银行倒闭数量则急剧上升，截至 2009 年 2 月 20 日，美国 2009 年头两个月内倒闭的银行数目已上升到 14 家。如，2008 年 3 月，美国第五大投资银行贝尔斯登因濒临破产而被摩根大通收购，半年之后的 9 月，美国第三大投资银行美林证券又被美国银行收购，而有着 158 年历史的美国第四大投资银行雷曼兄弟公司也由于陷于财政危机，于 2008 年 9 月宣布申请破产保护。



第一节 金融风暴来了

2007年8月9日开始浮现金融危机。自次级房屋信贷危机爆发后，投资者开始对按揭证券的价值失去信心，引发流动性危机。即使多国中央银行多次向金融市场注入巨额资金，也无法阻止这场金融危机的爆发。直到2008年，这场金融危机开始失控，并导致多家相当大型的金融机构倒闭或被政府接管。

什么是金融风暴

金融风暴，又称金融危机，是指一个国家或几个国家与地区的全部或大部分金融指标（如：短期利率、货币资产、证券、房地产、土地价格、商业破产数和金融机构倒闭数）发生急剧、短暂和超周期的恶化。

金融风暴来临以后，人们基于经济未来将更加悲观的预期，整个区域内货币币值出现幅度较大的贬值，经济总量与经济规模出现较大的损失，经济增长受到打击。金融风暴往往伴随着企业大量倒闭，失业率提高，社会普遍的经济萧条，甚至有些时候伴随着社会动荡或国家政治层面的动荡。

由美国次贷危机引起的金融危机，现在已经演变为全球性的金融风暴。这个过程发展之快，数量之大，影响之巨，可以说是人们始料不及的。大体上说，可以划成三个阶段：一是债务危机。住房贷款人，不能按时还本付息引起的问题。第二个阶段是流动性的危机。债务危机导致一些有关金融机构的流动性不能够对付债权人变现的要求。第三个阶段，信用危机。就是说，人们对建立在信用基础上的金融活动产生怀疑，造成这样的危机。

金融风暴大事记

本次全球范围的金融风暴是由美国的次贷危机引发的。那么，次贷危机一步步发展为金融风暴，究竟发生了哪些标志性事件呢？我们回顾一下美国次贷危机演变为世界金融风暴的大事。

◎ 第一阶段：美国次贷危机浮出水面

2007年2月7日汇丰控股表示，该行在次级抵押贷款业务方面存在的问题超过预期，并宣布将为美国抵押贷款坏账拨备106亿美元，较市场预期高出20%。与此同时，美国第二大次级抵押贷款专业机构新世纪金融也在7日晚间宣布将调整其2006年前第三季度的业绩报告，以修正与贷款回购损失相关的会计错误，并预计由早期坏账带来的损失可能会使公司2006年第四季度业绩出现亏损。消息发布次日，该公司股价快速下挫36%。

汇丰公告对于整个美国抵押贷款市场来说无异于平地惊雷，投资者似乎从中看到了不祥的信号，许多主营次级抵押贷款业务的金融机构股价在8日集体跳水。当天活跃于美国的七家次级抵押贷款发放机构的总市值缩水了37亿美元。

2007年3月，美国第二大次级抵押贷款企业——新世纪金融公司12日宣布，由于银行和其他投资者已经或准备中断融资，加上巨额债务即将到期，公司离破产又近了一步。新世纪的股票12日推迟开盘，结果收盘价比前一交易日下跌近50%。自不久前该公司承认正在接受联邦机构关于账目和股票交易的调查以来，新世纪股票连续暴跌，市值已经跌破1亿美元。根据美国证券交易委员会12日公布的一份文件，新世纪金融公司必须在短时间内偿还84亿美元的债务，但该公司表示并无足够现金流支付这些债务。此外，该公司已经停止接受新的房贷申请。

在美国，次级抵押贷款公司的客户主要是不能达到严格信贷标准的购房者。在前几年房地产泡沫时期，很多放贷机构放松了对贷款标准的要求。但自2005年底开始美国房地产市场开始降温，违约还款现象大量出现，使该行

业受到沉重打击。

2007年3月,美国次级房贷市场形势正在严重恶化,已有20多家大公司表示停止发放新贷款,多家公司股票下跌,并牵连到对这些公司进行投资的金融企业。

2007年4月,全美房地产经纪商协会公布,美国3月份成屋销量下降8.4%。该协会认为,“恶劣的天气导致了房屋销量创下18年来最大降幅”。

◎ 第二阶段:次贷危机演化为金融风暴

2007年07月10日,美国穆迪投资者服务公司宣布,降低对总价值约52亿美元的399种次级抵押贷款债券的信用评级。同日,标准普尔公司也宣布,下调对612种此类债券的评级,总价值高达120亿美元。穆迪和标准普尔两大评级机构对次级抵押贷款的“降级”声明,几乎成了压破美国次级抵押贷款泡沫的“最后一根稻草”。伴随着美国楼市降温,次级抵押贷款这一高风险领域的危机也逐渐显现。

穆迪和标普宣布下调次级抵押贷款债券评级当天,纽约股市收盘出现了6个交易日以来首次下跌。三大指数中的两个均出现一个月来最大单日跌幅。欧洲三大股市当天也受到美股拖累而大跌,伦敦、巴黎和法兰克福三地基准股指跌幅都超过1%,同样创下1个月来最大跌幅。

2008年03月18日,次贷危机的凶险在美国第五大证券公司贝尔斯登身上显露无遗。贝尔斯登在纽约证券交易所上演“高台跳水”,其收盘价从前一天的30美元下跌至4.81美元,单日跌幅高达83.97%。美国证券公司摩根大通获得政府同意,出手救助贝尔斯登。摩根大通16日证实,将以每股2美元的价格收购贝尔斯登。虽然此次收购使贝尔斯登避免了破产的命运,但收购本身让投资者感到了美国信贷市场潜在问题的严重性。

2008年09月,美国财政部7日临时召开记者会,宣布将美国两大房贷机构美国联邦国民抵押贷款协会(房利美)和美国联邦住宅贷款抵押公司(房地美)暂时纳入政府监护管理,二房执行长遭撤换。这项计划被视为是美国史上最大的政府介入金融市场行动。保尔森强调,政府采取行动,是因为房利美与房地美对金融体系影响巨大,任何一家倒闭都会导致美国国内与全球的金融市场大动荡;两家公司倒闭,也会影响美国人取得房贷、车贷与其他信用的能力。他表示,美国经济与市场要到房市危机渡过才会复苏,而房地美与房利美在房市转机中占重要角色。

房利美和房地美分别成立于1938年和1970年，属于由私人投资者控股但受到美国政府支持的特殊金融机构，主要业务是从抵押贷款公司、银行和其他放贷机构购买住房抵押贷款，并将部分住房抵押贷款证券化后打包出售给投资者。两家公司是美国住房抵押贷款的主要资金来源，所经手住房抵押贷款总额约为5万亿美元，几乎占美国住房抵押贷款总额一半。美国次贷危机爆发后，两家公司蒙受巨额损失，过去一年股价惨跌，融资成本不断上升，一度濒临破产。

◎ 第三阶段：各国政府携手救市

2008年9月15日，雷曼兄弟申请破产保护。拥有158年历史的雷曼兄弟申请破产保护，陷入财政困境的美林集团将自己出售，华尔街的两大投行一夜之间突然消失。紧随其后，全球最大保险商AIG遭美国政府注资并接管；美国最大存款机构华盛顿互惠银行也陷入财政危机。

由于雷曼与投行、券商、对冲基金，甚至保险机构有着千丝万缕的业务联系，其破产迅即引发了全球股灾：15日当天，纽约股市道琼斯30种工业平均指数暴跌500多点，创下2001年9月以来的最大单日跌幅，英法股市大幅下挫，次日开盘的香港股市暴跌超过千点，内地上证综指也跌穿了2000点。

2008年9月16日，由于严重亏损，3大评级机构接连调低全球最大保险商——美国国际集团（AIG）的评级。如果当天未能筹集足够资本，AIG将难逃倒闭厄运。当晚，美国联邦储备委员会宣布，在美国财政部的全力支持下，美联储批准其下属的纽约联邦储备银行向AIG提供850亿美元紧急贷款。美联储在一份声明中说，美国国际集团倒闭可能导致借贷成本上升、家庭财富缩水、经济活动进一步萎缩，给本来已经脆弱的金融市场和经济造成伤害。作为交换，政府将获得美国国际集团79.9%的股份。

2008年9月20日，美国政府提出了总额达7000亿美元的救市方案。2008年10月1日和10月3日，美国国会参议院、众议院分别通过了该方案。这份金融援助方案的核心内容是：授权政府购买银行以及其他金融机构的不良资产，帮助他们摆脱困境。该方案可以促使停滞的信贷恢复流动，从而避免金融危机恶化，防止经济陷入衰退。

2008年10月8日，面对日益严重的金融风暴，全世界七大央行（美国、英国、欧洲、加拿大、瑞士、瑞典、中国），一起在同一时间宣布减息。这种情况是史无前例的。