

跑赢

CPI

让你财富保值、增值的秘诀

宋豫书◎编著



中国时代经济出版社

跑赢

CPI

让你财富保值、增值的秘诀

宋豫书◎编著

 中国时代经济出版社

图书在版编目(CIP)数据

跑赢CPI:让你财富保值、增值的秘诀/宋豫书编著. —北京:中国时代经济出版社,2008.6

ISBN 978 - 7 - 80221 - 670 - 9

I. 跑… II. 宋… III. 投资—基本知识 IV. F830.59

中国版本图书馆CIP数据核字(2008)第084329号

跑赢
CPI

让你财富保值、增值的秘诀

宋豫书
编著

出版者	中国时代经济出版社
地 址	北京市西城区车公庄大街 乙5号鸿儒大厦B座
邮政编码	100044
电 话	(010)68320825(发行部) (010)88361317(邮购)
传 真	(010)68320634
发 行	各地新华书店
印 刷	北京鑫海达印刷有限公司
开 本	787×1092 1/16
版 次	2008年6月第1版
印 次	2008年6月第1次印刷
印 张	11.75
字 数	170千字
印 数	1~5000册
定 价	24.00元
书 号	ISBN 978 - 7 - 80221 - 670 - 9

版权所有 侵权必究

「前言」

CPI 这三个字母被人们所熟知应该是从 2007 年下半年开始的。那个时候，随着股市的不断高升，CPI 也以高调的姿态不断进入人们的耳朵里。尽管普通百姓对 CPI 是什么还不熟悉，但当每个月 CPI 的数据公布出来的时候，人们却已经知道：物价又涨了！

确实不错，CPI 指的是消费者物价指数（Consumer Price Index），英文缩写为 CPI，它是反映与居民生活有关的产品及劳务价格统计出来的物价变动指标，通常作为观察通货膨胀水平的重要指标。举个例子说，如果在过去一年，CPI 上涨 3%，这就意味着你的生活成本比一年前平均上涨了 3%，也意味着你的现金的购买力在下降。换句话说，一年前的 100 元人民币，现在只能购买价值 97 元的货品及服务。

一般说来，当 CPI 大于 3% 的增幅时我们称为通货膨胀；而当 CPI 大于 5% 的增幅时，我们称为严重的通货膨胀。

那么，我们现在回过头来看看目前的 CPI 是在一个什么样的位置上。2008 年 5 月 12 日，国家统计局公布了 4 月份的 CPI 为 8.5%，月度增幅创下 12 年来第二高水平。2008 年 1~4 月份累计，居民消费价格总水平同比上涨 8.2%。这种情况下，我们把钱存在银行里是一种什么样的结果呢？2007 年以来，中国人民银行连续 6 次上调存款基准利率，现在一年期的存款利率是 4.14%，五年期为 5.85%，与 CPI 的涨幅相去甚远。

举例来讲，如果你 2007 年 3 月份办理一笔 10 万元的一年期存款，2008 年到期取出后，本息共达 10.2476 万元，但是考虑到 CPI，这笔钱和去年相比，就只剩下约 9.3970 万元，6000 多元的资金因为实际购买力的

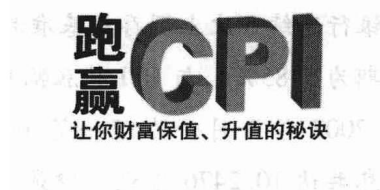
下降，就这样缩水不见了。

因此，面对CPI不断地创新高，有人戏谑道：“你可以跑不赢刘翔，但一定要跑赢CPI”。其实，我们的财富一直都在与CPI赛跑，这是一场长达几十年的“马拉松”，这场比赛悄无声息，甚至不管你是不是愿意参加，因为通货膨胀正在一步步地逼近，如果不能跑赢CPI，那么我们辛辛苦苦挣下的财富就会不断缩水，白白流失。

想跑赢CPI并不是一件太难的事，我们首先需要改变投资观念。有的人由于怕麻烦不愿意理财，宁可让财富贬值。但他们没有想过当意外、疾病、养老等事来袭时，简单的工资收入很难保障他们的生活。省去一时的麻烦，将来有可能面对的就是生存的麻烦。有些人把理财当做发财致富的灵药，不顾自身能力盲目投资，最后可能面对的不是发财而是破财。所以说，理性健康的投资观念是跑赢CPI的关键，这才是最重要的。

但是，跑赢CPI也并不是件太容易的事，它需要你具备很好的理财观念、知识和技巧。现如今，理财内容越来越广泛，不仅仅有传统的储蓄、债券、保险，还有一度大热的股票、基金、房产、收藏等。面对多元化的理财手段，如果我们能够认真发现、细心打理，一定能够找到适合自身状况的理财与投资渠道。

这是一个通过理财可以致富的时代，本书正是着眼于此，与当前高位运行的CPI状况紧密相关，从实用角度出发，吸收了国内外新颖的理财观念，结合普通百姓的消费习惯和收支情况，介绍了很多投资的基本知识和新的理财方法与技巧，具有很强的实用意义，相信读者可以在本书中找到适合自己的战胜通货膨胀的投资理财意见。



目 录 [CONTENTS]

第一篇 看透 CPI——与财富博弈的恶魔 1

- 一、何为 CPI 3
- 二、是什么推动了 CPI 4
- 三、CPI 高了，通货膨胀离我们多远吗 6
- 四、假如 CPI 是通胀的预警 9

第二篇 颠覆观念——理财思路决定你的出路 11

- 一、理财不能赚大钱 13
 - 1. 理财是为了保值增值 13
 - 2. 先攒钱然后理财 17
 - 3. 理财也要与时俱进 21
 - 4. 理财是一生要坚持的 24
- 二、做好理财的功课 26
 - 1. 适合自己的才是最好的 26
 - 2. 培养良好的理财习惯 29
 - 3. 克服理财的不良心态 31
 - 4. 制定合理的理财目标 33
 - 5. 评估自己能承担的风险 37
 - 6. 理财需要注意的其他问题 41

一、银行——储蓄不能跑赢 CPI	47
1. 储蓄何时不再保值	47
2. 负利率下的储蓄思路	50
3. 储蓄搬家与转存要谨慎	52
4. 银行理财产品的注意事项	54
5. 关于银行卡的使用技巧	57
二、节俭——无法控制物价，但能捂紧口袋	62
1. 节俭，而不是苛刻	62
2. 养成记账的好习惯	67
3. 为自己制定一个消费计划	71
4. 做好收支预算管理	74
5. 坚持理性消费	76
6. 慧眼识破消费陷阱	79
三、债券——打败 CPI 的可靠品种	82
1. 了解债券及其投资特点	82
2. 购买国债的技巧	87
3. 债券投资的策略方式	90
四、保险——跑赢 CPI 不能忘记的途径	93
1. 保险的种类与收益	93
2. 保费支出要合理	96
3. 年龄和顺序对保险的影响	98
4. 节省保费有方法	101
5. 调整保险组合	104
五、黄金——CPI 高涨，掘“金”正当时	106
1. 最具保值价值的硬通货	106
2. 与金价有关的因素	108

3. 投资黄金的形式	111
4. 铂金虽狂飙，投资需谨慎	115
六、基金——相对稳妥的增值途径	116
1. 了解基金的特点	116
2. 选购基金的原则	118
3. 基金投资的操作技巧	120
4. 构建基金的投资组合	126
5. 几种基金投资的错误心理	132
6. 选择基金定投	137
七、股票——伴随着高风险的高收益	141
1. 先学习，后入市	141
2. 树立良好的炒股心态	151
3. 选择股票的要点与风险	152
4. 设置止损目标	159
5. 关于网上交易的注意事项	162
八、职业——跑赢 CPI 最可靠的途径	163
1. 做好职业生涯规划	163
2. 看看自己是否能创业	167
3. 把职业当成事业	170
4. 学习让你立于不败之地	172
5. 快乐工作，幸福生活	176
参考文献	179

跑赢

CPI

让你财富保值、升值的秘诀

第一篇

KAN TOU CPI YU CAI FU BO YI DE MO
看透CPI——与财富博弈的恶魔

如果你不知道 CPI 是什么，那你真的是非常落伍了。CPI 就是消费者物价指数，正是因为 CPI 的节节高升，才使得你的钞票缩水，资产贬值。CPI 是与你财富博弈的恶魔，CPI 涨幅过快，表明通货膨胀已经成为经济不稳定的重要因素。

一、何为 CPI

肉涨价、油涨价、菜涨价……这是 2007 年中国普通百姓的切实感受。在涨价中，CPI 这个曾经令人陌生的字眼也随着全国“涨声”一片被老百姓所熟悉。特别是 2008 年 2 月份以来，每公布一次 CPI，就会有人条件反射般地询问：“又涨了？”

那么，CPI 到底是什么呢？

CPI 指数即消费者物价指数（Consumer Price Index），英文缩写为 CPI，是反映与居民生活有关的产品及劳务价格统计出来的物价变动指标，通常作为观察通货膨胀水平的重要指标。它的计算公式是：

$$CPI = \left(\text{一组固定商品按当期价格计算的价值} \right) / \left(\text{一组固定商品按基期价格计算的价值} \right) \times 100。$$

这个公式告诉我们的是，对普通家庭的支出来说，购买具有代表性的一组商品，在今天要比过去某一时间多花费多少。例如，若 2000 年某国普通家庭每个月购买一组商品的费用为 800 元，而 2005 年购买这一组商品的费用为 1000 元，那么该国 2005 年的消费价格指数为（以 1995 年为基期） $CPI = 1000/800 \times 100 = 125$ ，也就是说上涨了 25%。

一般而言，各个国家的统计局不是统计所有的消费品价格，而是会选择一定数量的有代表性的消费品种类，对其进行追踪，并记录它们的价格所发生的变化。这些一定数量的有代表性的消费品种类，被称为“消费篮子”。为了准确反映一国物价水平变化对人们生活费用的影响，消费篮子中所选择的各大类商品所占的权重，必须能够反映社会大多数居民的消费结

构。我国 CPI 的构成或权重主要有八大类，主要是食品类，如粮食，肉，菜等；烟酒及用品类；衣着类；家庭设备用品及维修类；医疗保健和个人用品类；交通和通讯类；娱乐教育文化用品类；居住类。其中，食品为 33.6%、烟酒及用品为 14.4%、衣着为 9%、居住为 13.6%、交通及通讯为 9.3%、家庭设备用品及服务为 6.2%、娱乐教育文化用品及服务为 4.5%。

我国的价格指数统计，是由国家统计局城乡社会经济调查总队来组织实施的，由各省、自治区、直辖市及抽选的市、县城乡社会经济调查队，依据国家统计局统一制定的价格统计调查制度，向基层采集原始数据汇总后上报。消费价格指数的具体编制过程按以下步骤进行：

1. 在全国选择具有代表性的大中小城市和县作为国家的调查地区（国家一级的调查市县目前有 226 个），在此基础上再选择经营规模大、商品种类多的商场作为调查点；

2. 选择消费量大、价格变动有代表性的商品，并选择与人民生活关系密切相关、销售量大、市场供给稳定、价格变化趋势有代表性的规格品；

3. 派员直接到调查点登记调查，同时在全国聘请近万名辅助调查员协助登记调查；

4. 根据近 10 万户城乡居民家庭消费支出构成确定消费品权数。

尽管 CPI 是一个滞后性的数据，但它往往是市场经济活动与政府货币政策的一个重要参考指标。CPI 稳定、就业充分及 GDP 增长往往是最重要的社会经济目标。

二、是什么推动了 CPI

根据国家统计局数据显示，2007 年我国居民消费价格指数（CPI）上涨为 4.8%，涨幅比 2006 年提高 3.3 个百分点。4.8%，大大突破了 2007 年年初确定的 3% 以内的涨幅目标，也远高于 2006 年 1.5% 的涨幅，是 1997 年以来 CPI 的年度最高涨幅。2008 年前三个月的 CPI 又分别高达 7.1%、8.7% 和 8.3%。

经历了从 1992 年到 1996 年连续 5 年的严重通货膨胀后，我国 CPI 在

长达10年的时间里一直保持基本稳定，其中还有三年是负增长（1998年、1999年、2002年）。但从2007年开始，这一态势出现重大变化。CPI一改前些年平稳运行格局，开始出现持续攀升的势头。2007年3月份以来，连续10个月超过3%的警戒线，8月份以来又连续5个月超过6%。

2007年以来的这一轮物价上涨，既有总量原因，也有结构性的原因；既有国内的因素，也有国际性的因素和影响；既有需求拉动的因素，也有成本推动的影响，加上市场的预期、财富效应等等，是一种综合影响的结果。

从总量上来讲，流动性压力比较大，充裕的货币供给是物价总水平上涨的影响因素之一。而影响流动性过剩的原因非常多，既有世界性的流动性过剩的影响，也有我国自身结构性矛盾的影响。

从结构上讲，2007年到2008年上半年，这轮CPI上涨的诱因是2007年中猪肉价格的上涨。从2007年6月份开始，肉价带动的CPI上涨就超过了4%。而肉价的上涨是因为2006年肉价过低，导致生猪存栏下降，特别是存栏母猪的下降。同时，蓝耳病等疫病的影响也使得猪肉价格增加。此外，粮食价格上涨，饲料成本上升，散户养猪减少，猪肉消费增多等，都引起了肉价上涨，从而带动了整个CPI的上涨。

除此之外，2008年年初的短期雪灾因素也产生了重要影响。雪灾除了造成运输中断和物资短缺外，还对农业生产造成较大影响，这会推高2008年的食品通胀压力，因为中国农产品价格上涨历来都是供给冲击造成的，需求增长一直十分平稳，但供给波动性较大，一旦减产就会造成价格上涨。

影响物价上涨的另一个因素，是国际性的初级产品价格上涨对中国市场的输入性影响。首先是石油价格的上涨。石油价格从2003年的25美元一桶左右，到2008年6月份最高峰值超过了130美元一桶。我国进口石油比较多，这对于国内物价的上涨是有推动作用的。第二个方面是食用植物油价格上涨。2007年国际市场食用油价格几乎上涨了一倍。这些归根结底，是由于美元贬值推高了国际大宗商品的价格。过去5年，美元名义有效汇率贬值了35%，而同期反映国际大宗商品价格的CRB价格指数上涨了100%（包含能源）和118%（不包含能源），反映全球农产品/粮食价格的标普高盛农产品指数上涨了152%。

美元贬值对于新兴市场带来的通胀压力最为明显，包括中国在内的所

有主要发展中国家通胀压力都不断高涨，这是因为新兴市场、发展中国家的恩格尔系数较高（消费支出中很大一部分是食品），其CPI中食品的权重比较高，而且新兴市场普遍还有较大的建设投资需求，因此农产品通胀和国际原材料价格上涨带给新兴市场的通胀压力显著大于对发达国家的影响。在美元反弹以前，这一输入型通胀压力不会消失。

所以，这一轮物价上涨同时也是一种世界性的趋势。2007年，印度CPI上涨是5.2%，俄罗斯上涨9.4%，美国预计达到了2.8%，像欧元区也上涨2%以上。

2007年下半年，我国农业生产受灾害影响，国际大宗商品价格又在美元加速贬值下高涨，2008年我国通胀压力将保持高位，且鉴于出口增速进一步下滑，政府不大可能采取一次性升值的措施。因此，应对通胀压力无法依靠单一政策，而会继续采取“紧货币，宽财政”的组合拳，行政限价还将继续、将加大补贴农业生产和补贴城市低收入者，人民币亦加快升值。鉴于2008年第一季度的高通胀压力以及大量央票和国债正回购，2008年4月份央行又上调了法定存款准备金率。

三、CPI高了，通货膨胀离我们还远吗

CPI是各国政府衡量一国通货膨胀率的最重要指标之一。一般说来，当CPI大于3%的增幅时，我们称为INFLATION，就是通货膨胀；而当CPI大于5%的增幅时，我们称为SERIOUS INFLATION，就是严重的通货膨胀。CPI指数升幅过大，通胀已经成为影响经济不稳定的因素，央行会有紧缩货币政策和财政政策的风险，从而造成经济前景不明朗。因此，CPI指数过高的升幅往往不被市场欢迎。例如以现在算起，如果过去12个月的消费者物价指数上升2.3%，那么就表示生活成本比12个月前平均上升2.3%。当生活成本提高，你的金钱价值便随之下降。也就是说，一年前收到的一张100元纸币，今日只可以买到价值97.70元的货品及服务。

除了CPI之外，衡量通货膨胀率的指标还有几种，如生产者价格指数（PPI，主要衡量生产资料的价格水平），国内总产值平减指数（衡量所有

国内生产的产品和服务的价格)等。但是,各国政府通常都把CPI作为通货膨胀指标,并根据CPI的变化来制定货币政策以及相关的宏观经济政策,以实现物价稳定的宏观经济目标。

之所以这样做,主要是因为国民的经济福利,或者是广大人民群众的福利水平,是由最终产品和服务的消费水平决定的,而并非中间产品的价格水平。在货币收入给定不变的条件下,人民群众的福利水平,很大程度上会受到消费品价格变动的影响。在原材料价格上升时,如果企业能消化吸收原材料价格的上涨,最终消费品的供给和价格不受很大影响,政府则不必对宏观经济进行调控。只有在CPI较快上升(如超过3%—5%)时,才需要采取紧缩性的货币或财政政策进行调控,避免经济过热对百姓生活产生不利影响。2003年至2006年,我国消费品价格指数涨幅分别是:1.2%、3.9%、1.8%和1.5%。除2004年由于粮食价格快速上升引起了CPI的较大上涨外,其他年份CPI的上涨都较为温和,处在可控范围内。

但是,自2007年到2008年上半年这段时间,CPI的涨幅却一直不断高涨。抛开具体的数字,每个人也都切身感受到通货膨胀的压力。以前觉得自己收入不菲,对日常花销毫不在乎的年轻白领现在对下馆子吃饭、超市购物都开始小心翼翼,飞涨的物价不得不让人精打细算。从2008年上半年的情况来看,通货膨胀的局面还看不到缓解的迹象。“跑不过刘翔,也要跑过CPI”——这句流行于2007年的豪言壮语现在怎么听起来都让人感觉底气不足,如果换作“跑不过刘翔、更跑不过CPI”可能更符合人们的切身感受。

可以说,通货膨胀已经成为影响我们生活水准的最大威胁。

那么,什么是通货膨胀?西方经济学对其定义也是多种多样,不过都认同通货膨胀是一个商品价格持续上升,也就是说货币价值持续贬值的过程,而导致通货膨胀的主要原因是流通中的货币太多了。

如果依据这个定义,抛开CPI这个误导人的指标,聪明的读者会发现从2004年或者更早一些,就已经出现了明显的通货膨胀。因为那时房价迅猛上涨,人们发现手上的钱越来越不值钱了,本来一个月工资还能买两平方米,后来连一平方米都买不起了。这与通货膨胀的定义完全符合:商

上的钱相对于房价已经“毛”了)。而这一现象完全是由流动性过剩，也就是流通中的货币太多导致的。但有趣的是，由于房价在CPI指数中体现不出来，所以那时候主流的观点不认为已经出现通货膨胀了。直到现在，还有很多专家坚持不应该把房价计入CPI指数中，而继续以租金价格代替（在CPI指数构成中，租金一项所占的比例极小）。他们的逻辑是：租房一样可以解决居住需求。

因为长期的流动性泛滥，推高了土地、大宗商品这些基本生产生活要素的价格，进一步传导到房价、租金、人工工资上，最直接的体现就是终端消费品价格的全面上涨。我们不管传导的过程中谁先谁后，不能否认的是，一种商品从投入生产、到加工制作、再到流通运输、直至最终销售，每一个环节的成本都在增加。所以，这轮通货膨胀的重要原因是长期的流动性泛滥，推高以土地为代表的基本生产生活资料的价格，并最终传导到消费品上所形成的。

除了长期流动性过剩外，受雪灾影响造成的短期内商品供给紧张也对推高通胀起了一定作用。但这只是短期现象，会在各方面的努力下很快得到解决。从长期来看，中国的生产能力是过剩的而不是短缺，只是在生产要素价格上涨的情况下必须提高最终商品价格，否则企业无法生存。当然还有一块是人工成本的上涨，这部分价格是刚性的，但也不足以让通货膨胀率长期持续保持高位。

当通货膨胀被抑制住，就很可能转入通货紧缩，因为生产能力过剩的问题将突显。而美国经济的衰退和全球流动性紧缩会让外部需求锐减，中国政府刺激内需政策的效果显现还需要一个过程。当社会商品供给大于需求时，会出现价格缓慢下跌的过程，当然别指望回到2003年的水平，而陷入流动性陷阱的局面也不大。另外，即使通货膨胀后出现通货紧缩局面，其实对经济长远发展是有利的。因为它是建立在土地等生产要素价格下降基础上，可以让全球经济告别“非理性繁荣”，让中国经济成功从出口导向型朝内需拉动型转变，我们渴望这种紧缩局面早日到来。

四、假如CPI是通胀的预警

我们大多数的平民百姓，每天辛辛苦苦的工作，用辛勤劳动来换取工资。这些工资在能对付日常生活开支之外，会有些盈余。但是，这些盈余不会永远都叫盈余。

由于我们手中的人民币都是纸币，靠的是国家经济稳定，国家硬通货做基础来支持它的价值。在不断通货膨胀的压力下，它们其实就是一张张优质的纸张而已，有可能变得很不值钱，去年能买一斤肉的，今年只能买八两了。这就是通胀发生了。于是，老百姓攒的这点钱，怎么能让它尽量增值保值就成了我们温饱以后最关心的问题。所以，如何跑赢CPI是每个人都应该学习的。

那么我们要是回答“如何跑过刘翔”这个问题时，该怎么回答呢？自然，最简单的答案就是加强训练，争取在赛场上比刘翔率先撞线，但每个人心中都知道，这是不可能完成的任务。其实，还有一种回答，就是与刘翔比马拉松，虽然获胜的难度也不小，但至少通过艰苦的训练还是有可能跑过刘翔的。这就好比投资理财与通货膨胀的关系，在当前的市场环境下，短期内指望战胜通货膨胀很难，而且很危险。但是从长期来看，只要坚持正确的投资理财理念，就可以战胜通货膨胀。

那么，我们手里的钱是存银行，还是放家里？是做生意，还是炒股票、基金？是买保险，还是买黄金、房地？

这轮通货膨胀的根源在于长期的流动性泛滥，所以传统上能战胜通货膨胀的方法，比如购买房产、黄金都不可靠。房产不用说了，CPI指数的暴涨与房产市场出现拐点几乎是在同一时间，而且通货膨胀结束后房价也会阴跌不止，用房产来抵御通货膨胀无异于火中取栗。这是因为，房产是这轮通货膨胀中最先因流动性泛滥而疯狂上涨的商品，当CPI指数加速上