

不可不知的 经济真相

许树泽 著

电视里的财经新闻到底在说些什么？
汇率、利率、量化宽松，与我们的生活有什么关系？
美元加息、股市暴跌，又蕴藏着怎样的
经济学原理和投资机会？

**发掘经济真相，把握投资真谛
在纷杂世界中捍卫我们的财富**

不可不知的 经济真相

许树泽 著



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS

浙江大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

不可不知的经济真相 / 许树泽著. —杭州: 浙江大学出版社, 2016.10(2016.11 重印)

ISBN 978-7-308-16084-1

I. ①不… II. ①许… III. ①经济学—通俗读物
IV. ①F0—49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 178575 号

不可不知的经济真相

许树泽 著

-
- 策 划 杭州蓝狮子文化创意股份有限公司
责任编辑 黄兆宁
责任校对 杨利军
出版发行 浙江大学出版社
(杭州市天目山路 148 号 邮政编码 310007)
(网址: <http://www.zjupress.com>)
排 版 杭州林智广告有限公司
印 刷 杭州钱江彩色印务有限公司
开 本 710mm×1000mm 1/16
印 张 13.5
字 数 159 千
版 印 次 2016 年 10 月第 1 版 2016 年 11 月第 4 次印刷
书 号 ISBN 978-7-308-16084-1
定 价 39.00 元
-

版权所有 翻印必究 印装差错 负责调换

浙江大学出版社发行中心联系方式 (0571) 88925591; <http://zjdxcb.s.tmall.com>

推荐序

过去 30 多年,中国经济“超常规增长”,迅速脱离了发展的初级阶段。在经济的“起飞”阶段,无论是谁多半只乐于体验“速度与激情”,最易倚重劳动力、土地和自然资源,以及资本。而在进入经济发展的中等收入阶段后,支持经济长期增长的五要素中的后两项——科技创新和制度建设,就显得极为关键。这就要求每一位经济建设中的从业者,更加自觉地提高自身素质,掌握一定的科技知识和经济学原理,进而更好地融入科技创新和供给侧改革的新混合动力体系之中。

在《不可不知的经济真相》这本书里,我们恰是看到了作者抱着“经世济民”的情怀与追求,为普及经济学原理和科技知识而做出的积极努力。在书中,作者能够紧扣时代脉搏,围绕当前市场热点,用最通俗的语言,选取古今中外的事例,感应大众悲喜,疾呼社会正义,表达人文关怀,阐述经济现象。将相对枯燥的经济学原理解释得生动有趣,可谓化复杂为简明,引高深入浅出。能够让读者在最短的时间里,粗通经济现象背后的原

不可不知的经济真相

理,应该说是本书的最主要特色了。

有人说,作者很善于将文言文一样艰涩难懂的经济金融专业知识翻译成白话文。这评价概括性相当强。早在两三年前,在中央人民广播电台《中国之声》的节目中,曾偶然听到过一个评论员对时下热点经济现象的点评,声音厚重富有磁性(人应该有四五十岁吧),所论事物观点鲜明,论据充分,论证巧妙。而且,他言语中带着机智和幽默,用信手拈来的生动事例,达到了浅显易懂的效果,给人感觉十分接地气,是大众喜闻乐见的风格和形式。2016年3月,我们的新书《供给侧改革》在上海举办发行宣传会,听着台上主持人的声音,总觉似曾相“闻”,发布会结束,大家交流才知道原来就是从前听过的那位央广财经评论员!看着他不到三十岁的年纪,大大出乎意料。凭着年轻人的热情和勤奋努力,能够在中国广播的最高平台耕耘五年,用深受大众喜爱的形式,不遗余力地普及经济科技知识,难能可贵。这些难道不正是同“不唯上,不唯书,只唯实”,避免空谈误国的一贯主张非常契合吗?因此当对方表达了想请我为本书作序的意向时,我欣然接受。本书作者树泽,是一名有专业积累的主持人,同时也是一名出色的财经科技观察者和宣讲者。愿这位年轻的作者在为中国经济发展、社会进步服务的道路上走得更远!

贾康 (财政部财政科学研究所所长、研究员、博士生导师)

自序

这是一本让你能感知到的财经读物。在这里,树泽想送给你三个礼物。

这本书不是为写而写,它来源于这五年来我在主流媒体的电视节目和广播评论中的主动观察和思考。后期,在由节目口语转变为书面文字的过程中,我又几乎全部重写、编排和整理。在此,首先要感谢我所在的平台——第一财经和中国之声,以及所有为这本书付出心血的编辑和同仁们,谢谢你们!

这是一本有关生活中的经济和投资常识的书。但它并不是一本快速致富手册,在书中,没有捕捉涨停的诀窍,也不见独家法门秘籍。我只想和大家分享那些看似平凡的经济现象和投资过程中最基础却最重要的东西。在数学中,从点、线、面这些最简单的元素出发,推导出了平面几何。在平面几何的基础上,建立了更高级的立体几何。而立体几何,它作为基础工具,又帮助物理学构筑了牛顿时空观,以至于人类文明对于世界的认识和理解达到了全新的高度。在云端,你看不到这些细小尘

埃；在嘈杂的媒介环境中，简单的东西往往更容易被掩盖，更不被重视。可是这些最底层、最基础的东西不断积累，有它们垫在你的脚下，你才能越站越高，你才会逐渐与那些早已“高耸入云”的巨人相识。于是，你有机会和那些更伟大的思想对话，甚至有机会站在巨人的肩膀上，为人为己创造更大的价值。这一切，都需要始于足下，从零开始。我很愿意做你最开始的那块小小的铺路石。

重视基础，回归常识。这是我想和你分享的第一个礼物。

写这本书的初衷，其实也始于与你相似的好奇心：那些财经新闻到底在说些什么？它们听起来似乎都非常重要，但为什么我很认真在听，每个字都认识，每个词语甚至都没有超出中小学的语文课本，可是串在一起，就听不懂了呢？在一开始，我也和你一样，也有完全相同的困惑。

后来，随着工作的不断深入，我有幸采访到一批当今最优秀的投资人和创业者。我发现，他们很多人在创业之初，往往有一个相似的动机：自己在生活中发现了一些不方便的地方，可是又没有人提供现成可行的解决方案，于是干脆自己来做吧。做着做着，他们不仅解决了自己的问题，也帮更多人解决了更多的不方便，最后，他们为全社会创造了更大的价值。

开始，我并不知道什么叫“精益创业”，只是出于好奇加傻傻的尝试，希望自己对经济和投资有更深一些的理解。后来经过摸索试错，我发现这引起了大家的共鸣，在自己寻求答案的过程中，也解决了大家的问题。

我想送给你的第二个礼物，是亚当·斯密的伟大思想。当你在绞尽脑汁地解决自己的困惑和问题的时候，坚持住，不要轻易放弃，你也即将对整个市场和经济做出贡献，利他即利己，利己即利他。分工逐渐形成了专业主义，而后它又上升到了匠人精神的高度，大家拿手艺相互交换，于是就形成了自由市场（自由市场经济）。某种

程度上,这是人类社会经济在这几百年来快速增长非常重要的引爆点。用这个思想武器来装备自己的头脑,你可以成为一个专业主义者,去成就自己,也帮助更多的人。

说到未来,老实说,我倒很希望成为阿甘。他说:“我虽然不聪明,但是我知道什么是爱。”(I'm not a smart man, but I know what love is.)即便看起来傻一点,但是当我们不断地跑啊跑,我们每天进步1%,那么在神奇的复利效应的几何增长之下,时间之花就会开出一朵叫作价值的玫瑰。巴菲特速度一点也不快,在50年的职业生涯中,他年均复合回报率不到20%,对广大中国投资者来说,不过是区区两个涨停板。但是连续50年的20%,使他成为这个星球上最会投资的人,也是当今商业世界中硕果仅存的投资大师之一。当人们问及巴菲特的秘密的时候,他说:“人生就是要寻找到一个很长的坡,一块很湿的雪,然后持续不断滚下去就可以了。”某种程度上,这个财经世界的老顽童、不倒翁,是不是就像傻傻地不停奔跑的阿甘呢?巴菲特公开的秘密,就是复利效应。这是时间机器最伟大的魔法,也是我想和你分享的第三个礼物。

这三个礼物,是给你的初始装备。从现在开始,咱们就可以离开新手村,在经济和投资的世界,展开一段华丽的冒险了!

树泽

2015年10月5日于上海

第一篇 周期轮回 1

- 中国创新经济学 3
- 新大航海时代，中国经济驶向何处 10
- 三分钟读懂中国经济 16
- GDP破7怎么办 20
- 消费：中国经济增长新引擎 28
- 供给侧究竟是怎样撬动经济的 34
- 失去的二十年：日本失落之谜 38

第二篇 汹涌钱潮 45

- 美元狂想曲 47
- 卢布危机：俄罗斯到底哪儿病了 50
- 谁才是导致货币风暴的幕后黑手 54
- 人民币保卫战 58
- “七万亿”的真相 62
- 不可不知的量化宽松 65

第三篇 股市风云 69

- 信心的秘密 71
- 把恐惧熔断 76
- 为什么6月市场总飞雪 81
- 救救香港市场 83
- 上涨下跌靠天气?! 86
- 惊心动魄的万科“围猎战” 91
- 巴菲特的秘密 96
- 与索罗斯一起走过的日子 107

第四篇 楼市之谜 117

- 房地产拯救中国经济? 119
- “李超人”的抛售悬案 122
- 美国房地产的惊人答案 125
- 根本停不下来的深圳房价 128
- 日本人为什么不买房 131

第五篇 行业风口 135

- 价值连城的“地下三剑客” 137
- 失宠的“羊贵妃” 143
- 颠覆未来的共享经济 147
- 数字时代的大航海 151
- 七年之痒的电商进化史 155
- 别只盯着互联网 162
- 支付战争 165

- 一个投资人思考 Apple Pay 的正确姿势 169
- 手把手教你投资机器人 172
- 你该不该买点人工智能的股票 177

第六篇 札记·思考 181

- 坚持一万小时，就能学会投资吗 183
- 有钱人更抠门吗 188
- 泡沫启示录 191
- 日本动漫产业探秘 194
- 工匠精神和《菊与刀》 199

【第一篇】

周期轮回



中国创新经济学

2015年1月，新年伊始，一年一度的达沃斯论坛在瑞士召开，李克强总理为中国经济积极站台，向全球观众发出中国“好声音”。站在国家的角度，他是如何看待经济问题的？站在决策者的角度，他用什么方法来看待中国经济？他的模型是什么？假如你读懂了这背后的东西，那么你将第一次和决策者在思维方式上保持同步。常言道：要想知道，打个颠倒。

—

达沃斯论坛好比政商经济圈的一场春晚，因为其在瑞士滑雪小镇达沃斯举办而得名。这里一度是治疗肺部疾病的疗养胜地，后来因为发明和推广了盘尼西林，也就是青霉素，达沃斯实现了产业升级，从肺部，上升到了脑部，成为全球经济的智力风暴中心。在达沃斯的舞台上，李克强总理向全球传递出了中国“好声音”，在经济减速换挡的背景下，中国用了不到8个月时间，基本做完了全年的家庭作业，完成了1000万的新增就业指标。这样的成绩让老外专家们睁大了眼睛，大家很是费解，一个偌大的经济体，没有开动印钞机，也没有依靠项目强刺激，一个看似不可能的任务，究竟是如何做到的呢？

李总理的答案很简单——创业和创新,这就是未来中国经济的驱动引擎!听起来,创新二字我们天天挂在嘴边,但其实里面大有玄机。那么,到底什么是创新呢?

中国人讲究说文解字。请注意看创新的“创”字,右边是个“刀”,左边是一个粮仓的“仓”。《说文解字》中是这样解释的:木匠挥动刀斧,砍伐木料,修建粮仓。刀斧是什么?它是人们用来改造自然的工具,本质上它和今天的激光切割没有区别。一部工具进化史,就是一部伟大的科技发展史,刀斧代表着人类最原始的科技。而粮仓可以放食物,也可以让人休息,它是人们需求的体现。所以“创”这个字的深层含义,就是用科技的力量来创造需求。创新,创新,我们几乎天天挂在嘴边,却忽略了它的真正含义是创造新的需求,而一旦有了新的需求,经济就能冲破雾霾,找到新的增长点。

为什么创造新的需求如此之重要呢?

你还记得在中学课本上资本家倒牛奶的插画吗?在摄影专业中,有一个术语叫作“决定性瞬间”。一张传神的好照片,往往就具备这个效应。而倒牛奶这一幕,就是一个决定性瞬间,它是对1929年全球性经济大萧条的鲜明概括。那么,为什么经济萧条和倾倒牛奶二者之间会有关联呢?其实,它背后的原理很简单——过剩,经济危机的本质就是过剩危机。无论是百年前的企业主倒牛奶,还是千禧年之后互联网之花开遍全球,却终在2001年被这株带刺的玫瑰刺破手指,抑或是美国曼哈顿昂贵密集的高楼大厦,由房地产零首付和垃圾债直接引爆的经济危机,甚至之后2011年欧洲主权债务危机,历史的每一次轮回,都不一样,但它们总是有着相似的韵脚,这个韵脚就是需求不足导致的产品过剩。

为什么过剩会导致经济危机呢?这是由资本逐利的天性决定的。为了获取利润,资本会不断投资扩大再生产。亨利·福特豪情壮志,要为全宇宙生产汽

车,可是,人们的收入是有限的,地球村的人头是有限的,当没有更多的人能把产品消费掉,供需之间的平衡也就被打破,经济就会出现危机。历史不断轮回重演,太阳底下并无新鲜事。

二

历史的轮回往复,为我们打开了黑箱,让我们看到了后台里面这台经济机器运行的奥秘——它依靠创新的力量来带动需求的齿轮,让整个机器轰鸣运转起来。不过仅仅知道原理还不够,这台机器现在运转得好不好,到底应该怎么看呢?

其实真正的高手早就不看国民生产总值(GDP)了,李克强总理早在 2007 年在辽宁工作的时候,就提出过用一个模型来分析经济。这个模型非常简单,就三个因素:银行信贷、用电量和铁路货运量。

这个极简的模型三笔勾勒出了中国经济的全貌,它就像是孙悟空画的那个圈,把一切妖怪挡在圈外。这个模型之所以管用,是因为当时经济的增长是靠投资拉动的。修路、造桥、盖房子、搞工程、建项目,这些统称为投资拉动。在这种发展模式下,首先需要消耗大量的资金。我们不同于欧美经济体,主要依靠资本市场直接融资。我们的资金来源都是向银行贷款,所以信贷数据是第一环重要证据。

第二步,盖房子、修路、造桥要用大量的水泥,以及钢铁、铜、铝等金属,制造这些工业品,要消耗大量电力,从发电的数据中,便能得到经济健康与否的第二环重要证据。而这些大宗物资和原材料的运输,基本全部依靠铁路运输,这是成本最低、效率最高的方式,所以铁路货运量也是一环重要的证据。这三个因素环环相扣,最终再现了整个中国经济的状况,完成最终的闭环。

然而,随着全球经济深陷泥沼,中国经济也随之需要进行转型和升级,投资

拉动的经济发展模式已经走到了路的尽头,我们不再需要扎堆的钢铁厂燃着浓浓黑烟的通天之塔,我们也害怕过剩的水泥厂区批量生产的PM2.5,我们更要提防呆账坏账对每个家庭金融安全的威胁。于是,发展模式改变了,用电量、铁路货运量这两个数据全面告急,呈现急速下滑;而反观另一边,破纪录的“双十一”网购数据、不断增长的通信设备销售,在互联网新经济模式之下的今天,风景这边独好。传统的经济数据和模型变得日益难看,但这并不意味着中国经济走进了死胡同,而正说明我们需要以全新的眼光和角度来看待经济,我们的思维方式也急需一次彻底的系统更新和软件升级。

三

过去,工厂炼钢,铁路运输钢铁,然后银行批钱,企业拿地,把这些东西拼在一起变成房子,中国经济涨,涨,涨!三个传统指标,就相当于中国经济的三围,瞅一眼便知高矮胖瘦,稍加分析便知健康与否。可是今天,这些数据不准了,因为我们的模式在变,这个时候“新克强指数”进入了人们的视野。相比过往,这里面引入的两个最重要的因素就是关注就业和居民的收入。

做投资的没有人不知道“非农就业数据”,这是美联储制定货币政策最重要的参考数据之一。发达经济体都把关注点聚焦在就业之上,你很少听到他们说GDP保5、保3,还是保2,其实都没有,他们说的就是拉动就业。拉动就业有一个关键抓手——居民的收入,这是李总理最关心的东西。可是对于很多做投资的人来讲,大家似乎更加关心企业利润而非居民收入,大家觉得收入太普通了,太常识性了,以至于我们都陷入了“灯下黑”的尴尬,对身边的事情反倒无法感知,这恰恰是最要不得的。