

悦读丛书



浙江省社科普及全额资助项目

浙江省社科规划一般课题

— 16KPCB04YB —

生活中的 金融学

郑文秀 编著



浙江工商大学出版社
ZHEJIANG GONGSHANG UNIVERSITY PRESS

悦读丛书



浙江省社科普及全额资助项目

浙江省社科规划一般课题

— 16KPCB04YB —

生活中的 金融学

郑文秀 编著



浙江工商大学出版社
ZHEJIANG GONGSHANG UNIVERSITY PRESS

杭州

悦读丛书



浙江省社科普及全额资助项目

浙江省社科规划一般课题

——16KPCB04YB——



上架建议

金融

ISBN 978-7-5178-0340-9



9 787517 803409 >

定价：36.00元

前 言

金融在我们的生活中无处不在,为日常生活的各种货币支付、资金清算、资金结算、网上购物、出国旅游等需要提供了种种无法替代的资金便利。目前市面上大多数金融类的书籍专业、详细、准确,但也很无聊、难懂、难学,导致大多数普通读者对金融望而却步、一知半解,甚至产生以下朦胧概念:金融就是投机、炒作,把低价的东西炒成高价,把高价的炒成天价,它会给老百姓、社会带来无尽的痛苦。因此很多读者需要一本金融轻阅读著作,能让他们像啃面包一样轻松地了解金融,不费吹灰之力就能看懂。让老百姓知道华尔街的大事和他身边的菜价有何关联,帮助他们更容易地理解那些看似风马牛不相及实际上却与生活息息相关的事件。

在内容安排上,本书注重读者心理,撇开金融理论,只从普通老百姓每天面对的金融问题开始,围绕大家最关心的“钱”的问题,将金融是什么,如何理解股票、外汇、保险、期货、理财产品,怎么和金融市场打交道,怎么理好自己的资金等金融知识有机地“串”起来。在表现风格上,注重读者阅读习惯,运用活跃、简洁、通俗、生动、富有幽默感的语言,构思选取漫画和设计图表,大量穿插专栏、小贴士、友情提示、金融典故和趣味金融故事等新形式,来说明金融业的一些相关术语、理论观点及一些杂乱的经济现象和人们通常关注的问题。

CONTENTS | 目录

第一章 开启金融之门

- 一、引入：货币 /001
- 二、货币：开启金融之门的“钥匙” /002
- 三、经济运行的“脉搏”：消费者价格指数 /006
- 四、“劫贫济富”的通货膨胀 /008
- 五、货币供应量“三兄弟” /012
- 六、钱的“价格”：利率 /015
- 七、货币兑换的价格：汇率 /016

第二章 了解中国金融史

- 一、中国证券史 /018
- 二、中华人民共和国银行改革史 /023
- 三、中国保险史 /025
- 四、中国互联网金融史 /030

第三章 回顾令人闻风丧胆的金融危机

- 一、旧中国金融风暴 /035
- 二、20 世纪二三十年代的美国股灾 /036
- 三、中华人民共和国的第一次股灾 /039
- 四、东南亚危机 /041
- 五、美国次贷危机 /043
- 六、温州民间借贷危机 /045

第四章 走进金融市场

- 一、钱与钱的交易市场 /050
- 二、风云变幻的资本市场 /053

- 三、同舟共济的保险市场 /063
- 四、期货市场的真面目 /065
- 五、股权市场的未来 /069
- 六、外汇市场中的运筹帷幄 /071
- 七、黄金：中国大妈的至爱 /076

第五章 尝鲜互联网金融

- 一、网络银行支付 /079
- 二、第三方支付 /081
- 三、P2P 网贷 /087
- 四、众筹融资 /090
- 五、电商小贷 /093
- 六、虚拟货币 /095
- 七、支着风险防范 /098

第六章 打理金融生活

- 一、走进银行 /104
- 二、投资股票 /109
- 三、携手保险 /113
- 四、抓准债券 /118
- 五、委托基金 /121
- 六、黄金也疯狂 /123
- 七、高风险外汇 /127
- 八、参与民间借贷 /131
- 九、“宝宝们”理财 /135

参考文献 /139

第一章 开启金融之门

一、引入：货币

随着高温的融化,机器瞬间的冲压,一块又一块的金属成为一枚枚的货币。从此,它们的命运随之改变。目前全世界有 226 个国家和地区,差不多有 200 种货币。

货币,通俗讲就是我们平常说的钱。在我们的日常生活中,我们都需要用到钱,它随时随地出现、流通在我们的身边。为钱而奔波的我们常常疲惫地感叹:钱不是万能的,但没有钱是万万不能的!从货币出现之日起,它几乎是无所不能的。若是你拥有很多钱,你可以购买高档的别墅、奢华的轿车,拥有属于自己的企业;若是你的钱不多,你也可以买小点的房子、便捷的自行车,给别人打工。不管你喜欢还是不喜欢,钱始终是现代社会中一个不可或缺的部分!

货币,它是一切金融活动的起点,也是我们人生的金融追求。所以,它理所当然地成了我们理解金融的钥匙,成了衡量我们人生金融成败的标志!

我们生活在货币经济时代,天天都在感受着货币支配、控制他人的力量和神奇;同时,我们也在吞咽着没钱的痛楚。由此,对货币的追求就在不经意间成了我们的人生目标之一:我们思索着如何可以赚更多的钱、如何让自己的钱保值并安全、如何使用这些钱更划算等,就这样,我们的人生被“金融化”了……

可当我们寂寞的时候,又会恍惚地觉得:货币不是万能的,它只是我们赚取财富、实现幸福和达成某个目标的工具,它本身并不是财富、幸福,也不是人生目的,难道我们就这样戴着货币的脚镣、钞票的眼镜、金钱的手套走完我们的人生吗……更何况,即便如此,我们最终也未必能拥有自己心仪的钞票!

二、货币：开启金融之门的“钥匙”

（一）钱到底是咋回事：货币的本质

发生在我们身边的金融现象，不管有多复杂，都会表现出货币的数量、价格或者价值的变化，并且，在大多数情况下，这三者的变化正是这些金融现象发生的主要原因。所以，货币的数量、货币的价格和货币的价值是我们理解金融现象的钥匙，而要理解这三者发生变化的机制，就需要理解信用货币制度。可以说，只要明白信用货币的本质，把握货币数量、货币价格和货币价值三个核心，几乎一切金融现象都不难解释！

在货币产生之前，人们进行商品交换时是用“以物易物”的方式，也就是说，拥有一只羊可以换取一只鹿。但这种以物易物的交换方式非常不方便，于是，逐渐衍生出货币。人们统一用货币计量自己商品的价值，并用货币量的多少来向交易对手报价，从此，人们进行商品交换时不必再牵着羊了，而只要揣着货币就可以了。

可见，货币并不是人们交换的目的，而只是人类进行交换的便捷工具。有了它，人类的商品交换从“以物易物”时代被推进到“以货币为媒介”的时代，交换的速度大为提升。货币因为可以被用来买卖所有的商品（因为在交易过程中，它能够被大众广泛接受），所以就成了一般等价物。

作为一般等价物，货币具有价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币五大职能。其中，价值尺度和流通手段是货币最基本的职能。

（1）货币的价值尺度职能指货币成为被人们公认的可以衡量其他一切商品的统一价值表现。商品的价值用货币来表现就是商品的价格。比如说，我们劳动的价值怎么来表现和衡量呢？用货币来体现，就是我们工资单上的数字。

（2）货币的流通手段职能就是指货币充当商品交换媒介。也就是说，我们自己拥有的商品只要换成货币，然后，就可以用货币买自己需要的东西。

（3）货币退出流通领域作为社会财富的一般代表被保存起来的职能是指货币的贮藏职能。而作为独立价值形式进行单方面运动（如清偿债务、缴纳税款、支付工资和租金等）时所执行的职能是货币的支付手段职能。在国际商品流通中发挥一般等价物作用是货币具有的世界货币职能。

在现实生活中，我们之所以会时时感受到货币的力量，就是因为它具有这五大职能。简单吧，其实，真的不复杂！

(二)从实物到信用——货币之演进

货币虽然只是商品交换的媒介,可它本身也在不断地演进变化,这种变化是为了更好地胜任其“媒介”的角色,无论是古代的铜钱、今天的钞票,还是我们随身带的信用卡,都不会改变货币的本质,而只是为了使我们用起来更方便。

到现阶段,从货币的形式来看,人类在商品交换过程从最初的实物货币,到金属货币,再到今天的信用货币阶段。

货币产生于原始社会末期,距今已有 5000 多年历史。中国古代钱币萌芽于夏代,起源于殷商,发展于东周,统一于秦代。中国最早的货币是天然海贝。天然海贝产在海滨,距中原路途遥远,运输困难,不易获取。但天然海贝以其坚固美观的特质、天然的自然个数和便于使用等优点被选为货币,大多数人都能接受。海贝的单位是“朋”,十贝为一朋,不断沿用至战国时代。天然海贝是中国最早的实物货币之一(见图 1-1)。在中国的汉字中,凡与价值有关的字,大都与“贝”有关,如“贵”“贫”“财”“资”“贫”等。伴随着社会的发展和货币流通的需求,人工仿贝和一些金属造贝代替了天然海贝的位置,成为主流。

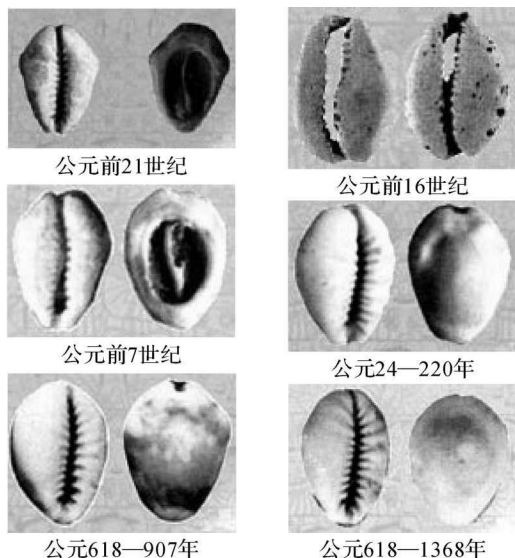


图 1-1 贝类货币

货币的出现与交换联系在一起,先是物物直接交换,再是通过媒介的交换。除了贝壳以外,一些生活上的物品,比如龟壳、布帛、可可豆、鲸鱼牙,甚至是用来食用的玉米等等,它们都曾经在不同地区、不同时代充当过货币。后来,金属慢慢地取代了实物货币,比如黄金、白银、青铜、黑铁。

金属货币之所以能在流通使用中逐渐取代自然物货币和其他商品货币,这是世界各国货币发展的必然趋势。理由一,金属货币坚固耐磨,不易腐蚀,既便于流通,也适合保存。因为货币既然作为交换媒介,就需要长久地在商品生产者中间流通,要经过无数人的手接触抚摸。有些人还把货币作为储藏手段,长期保存,以备不时之需,而布帛、粮食、茶砖、可可等商品货币就缺乏这种性能。理由二,金属质地均匀,便于任意分割,分割后也可以再熔化后恢复原形,这一点特别适合用作货币。随着产品交换和贸易的发展,实物货币被金属货币的替代也不足为奇。

金属冶炼技术促进了金属货币的广泛使用,但是金属的重量和体积给大额交易带来了诸多不便,而且还会磨损。据统计,自从黄金被用来当作货币之后,在流通的过程中,包括在铸币厂里、人们手中、钱袋中和口袋中,无形磨损掉了超过两万吨黄金。等人们意识到可以用其他东西代替货币进行流通,作为金属货币的象征符号的纸币出现了。从此,人类进入信用货币的时代,并至今不变。

掏出您口袋中的钞票看一下,其实,那就是张“纸”,这张“纸”之所以能用来买东西,是因为它是中国人民银行发行的,它保证这张“纸”的购买力,而我们所有人都相信这一点。所以,卖东西给你的人愿意接受它,并也笃信中国人民银行会保证这张“纸”的购买力,这就是信用货币。

早在金属货币流通时期信用货币就产生了。

宋朝年间,在中国四川区域出现的交子(见图 1-2)是世界上最早的纸币。曾作为官方法定的货币流通,称作“官交子”,在四川境内流通近 80 年。交子是古代汉族劳动人民的重要发明,是中国最早由政府正式发行的纸币,也被认为是世界上最早使用的纸币,先于美国、法国等一些西方国家发行的纸币六七百年。20 世纪 30 年代,世界各国渐渐不再使用金属货币,而开始采用不兑现的信用货币,之后信用货币就取代了金属货币的历史地位。目前世界上共有 200 多种纸币,流通于世界 226 个国家和地区。



图 1-2 交子

而演进至今,电子货币(电子货币仍属于信用货币)又成为新宠,电子银行成为市民的“金融便利店”。长期以来,我们要去银行排半天的队才可以缴纳电话费;现如今,通过登录网上银行就可以轻松解决。以前查看股市行业、进行证券交易就得去证券营业部,如今我们拥有手机银行客户端就可以在交易时段中随时随地进行证券交易……

简而言之,中国货币的起源,有据可查的是商汤时期的“铜贝”,而在此之前的夏商,骨贝、石贝、陶贝已经开始流通。人工铸造货币始于春秋时期的刀、布货币。秦始皇统一全国,统一货币后始铸的方孔圆币成为中国古代货币的祖型。王莽复古改制,一度恢复使用刀、布货币,但为时很短。直到民国改元,历代王朝兴晋、帝号变迁,所发行的钱币虽大小有别,轻重不一,钱文各异,但方孔圆币一直持续不衰。时至今日,古钱传民者甚多,并不时有批量古钱出土问世。随着中国封建社会商品经济的发展,宋代“交子”问世。到了元代正式发行纸钞。明、清两代,纸币继续发行。1948年12月1日,中国人民银行在华北解放区的石家庄成立,并在成立之日开始发行钞票,即第一套人民币。

货币演进史因币材(指充当货币的材料或物品)的变化而展开。因为商品交换对币材有内在的要求,正是这个要求推动人类进入当今的信用货币时代。

信用货币之所以如此盛行,首先是因为它极大地促进商品交换,节约流通费用。其次,它还克服币材供应与交换发展的矛盾,并成为利用银行创造购买力以

推动经济发展的先决条件,还使得政府通过调控信用货币量来调控经济成为可能。

当然,信用货币体系也有危险。在贵金属货币流通时期,由于货币自身具有价值,因此货币能自动调节流通量,货币价值能够保持稳定。在信用货币流通时期,由于货币本身不具内在价值,其购买力与流通中的货币数量直接相关。流通中的货币量多了,商品劳务价格上涨,单位货币购买力下降;反之,商品劳务价格就会下跌,单位货币购买力提高。因此要保证经济的平衡运行就要有效地调控货币数量,但这并不容易!因为负责信用货币体系运转的是以银行(中央银行、商业银行、投资银行)为主的金融机构,而金融机构并不是一个中位的角色,它们在为社会提供金融服务的同时,有自己的特殊利益……

三、经济运行的“脉搏”:消费者价格指数

(一)什么是消费者价格指数

如今,在街头巷尾都可以听到不少人在讨论着CPI。之前只是存在于经济学课本上的知识,现在却影响到人们生活的方方面面了。新闻里屡屡出现的一个奇特词“嬉皮爱(CPI)”,这是“Consumer Price Index”英语缩写,中文解释就是“消费者价格指数”。

通常来讲,指数是没有基本单位的。就拿我们家隔壁的阿姨这样一位消费者来说,她在2016年8月份分别购置了50种货品,有吃的、用的、穿的等,比如说鸡肉、鱼肉、洗衣液、衣服等。对于每个商品来说,其价格都是不一样的,重要性也是不一样的。假设阿姨一共花了5000元购置这些商品,我们就把这5000元钱定义为没有单位的100,这便是2016年8月阿姨的消费者价格指数。

假设阿姨在2016年9月还是购买了同样的商品,花掉了10000元,既然指数100是5000元,那么指数200便是10000元。

用2016年9月的指数,减去2016年8月的指数,再除以2016年8月的指数,就得到2016年9月的通货膨胀率,即100%。

$$(200-100)/100 \times 100\% = 100\%$$

通货膨胀率大概上便是如此计算出来的。当然了,计算的具体要求要麻烦得多。通货膨胀率计算主要是由国家统计局负责,统计局要寻找很多样本,从事理上讲要去菜市场蹲点,要去百货公司偷瞄,需要跟进购买,而且还要从中选择一些合适的商品来作为样本。

但是这里面会存在一些问题,因为列入CPI考察的劳务种类及商品种类是

由监测部门制定的,要这个指数看起来高或者看起来低,都是可以操纵的。因此,从某种程度上说,我们的CPI难以反映真实的价格水平。如我们的CPI统计不包括房价。尽管在西方国家,CPI也不把房价囊括进去。

按照国际惯例,居民购买住房是投资。但我们国家与发达国家在消费内容上有很大的不同,是否将房价算入CPI还是值得考虑的。有人说,因为房子具备投资品的特质,所以它不是一般的商品。就像股票,并不是人人都去购买股票,但是劳务和商品,任谁也是离不开的。虽然租房的房租是要算进CPI里面,但是不把房子和股票价格算进CPI还是具有一定意义的。

(二)我们生活中的“消费篮子”

物价总水平是怎样受CPI影响的呢?统计部门会根据经济学家们所说的“消费篮子”来挑选一定数量的有针对性的货物和服务项目,跟进并记录它们的价格变化。统计部门还会依据大多数居民的消费结构,确定之间的权重,即消费篮子里的货物与服务的比重。依据商品和服务的价格变动幅度,并依据权重,加权计算出人们生活费用价格的整体变化,这便是CPI。

我国CPI统计覆盖衣食住行等各个方面,主要由衣着、医疗保健、家庭设备、食品、烟酒用品、交通通信、居住、娱乐教育文化等八大类产品构成,一共包含了251个分类。在CPI中,这八大类产品的权重也是不一样的。

如果物价上涨了,那我们同样的钱能买到的商品就少了,即币值下降了;如果物价下跌了,同样的钱就能买到更多的商品,即币值增加了。所以,消费者价格指数是衡量币值稳定的重要指标!

宏观经济就像人的身体,病来了会“周身不适”,或者“过热”或者“过冷”。给宏观经济“看病”,需要把的脉之一就是CPI。

例如:

假设人们只消费大米、蔬菜、猪肉,大米、蔬菜、猪肉的开支权重就分别是:20%、40%、40%。如果某年大米、蔬菜、猪肉价格分别涨了2%、3%、4%,那么这一年消费品CPI就是: $20\% \times 2\% + 40\% \times 3\% + 40\% \times 4\% = 3.2\%$ 。

CPI高了,意味着我们的支出会增加。

通常,消费者价格指数总是会发生变动,但只要它变化的幅度不是太大,我们就认为其基本稳定。也就是说,我们的币值基本稳定。如果消费者价格指数变动的幅度太大,则就可能构成通货膨胀(物价过度上涨)或通货紧缩(物价过度下跌),前者会让我们的钱包变“薄”,后者则意味着经济萧条,都是很可怕的事情!

四、“劫贫济富”的通货膨胀

话说 2011 年,神州大地“涨”声一片。乍一看,从“蒜你狠”到“豆你玩”,从“姜你军”到“苹什么”,讲的都好像是农产品。再看看,买菜的大妈发现大蒜、黄豆、绿豆、姜、白菜统统涨价了,坐飞机的白领发现燃油费涨价了,开小车的老板发现汽油涨价了,买房的发现房价涨了(炒房的笑了)……

以上的种种,都与一个时兴的词——通货膨胀脱不了关系。通货膨胀,只要了解清楚了,掌握了应对之道,其实也没有那么可怕,可怕的是不认识通货膨胀,更可怕的是明明有通货膨胀却不承认,最可怕的是承认有通货膨胀却不去应对通货膨胀。其实,世界上本没有通货膨胀,只是钱多了,也就成了通货膨胀,正如地上本没有路,只是走的人多了,也就成了路了。有时候,恐慌只会让事情越来越糟,何不泡杯绿茶沐浴于午后的阳光中,跟我们一起,淡定应对通货膨胀呢?

(一)什么是通货膨胀

我们先来看个小故事。

从前有座大山,大山脚下有个小山村,小山村里住了一些人,这些人每天用手里的钞票去买自己的生活用品。假设这个小山村所有人的钞票价值总计约 10 万元。

话说有一天,一个叫李四的樵夫运气好,在上山砍柴的时候捡到一块宝石,可是李四不需要这块宝石,于是决定把它卖掉。李四以 5 万元的价格将宝石卖给了土财主王五。等了一段时间,王五有事需要用钱,他觉得这个宝石也玩腻了,于是王五以 10 万元的价格将宝石卖给了黄六。可是黄六没有那么多钱,于是黄六到钱庄去贷款,把自己的很多东西,如地契、房契等做抵押,可是钱庄也没有那么多钱,于是钱庄决定印 10 万元纸币。

接着,李四的好运气再次来临,他在山上又捡到一块宝石,按照市场价格 10 万元叫卖。赵七很喜欢这个宝石,他觉得这个宝石肯定会涨价的,可是,他没有 10 万元。于是,他也将自己的许多东西拿去抵押向钱庄贷款,钱庄已经没有钱了,于是又印了 10 万元纸币贷款给了赵七。赵七买了宝石,希望可以等宝石涨价到 20 万元的时候卖出去赚上一笔。

此时,这个村子的货币总和变成了 30 万元,这 30 万元分别使用在了宝石市场的交易和生活用品市场的交易中。

这时候,小山村再也没有人买得起,或者不愿意再贷款买这卖到 20 万元的宝石了,可赵七和黄六拿着宝石也不愿意贱卖。宝石交易戛然而止,所有人都在

等这个宝石涨价或者跌价……时间流逝,但宝石价格一直保持在一个相对稳定的状态,有人说要涨,有人说要跌……

这期间,钱庄为了宝石交易多印了 20 万元纸币,但因为宝石交易的停止,这些纸币没有了用武之地,人们开始拿着它们到市场上购买生活用品。山村在最初用总计 10 万元纸币交易的生活用品,忽然被人们用 30 万元交易,然而日常生活用品货品总量并没有变化。于是通货膨胀,所有的东西统统涨价了,原来卖 10 元的东西,现在可以卖到 30 元了……

钱庄意识到通货膨胀,开始限制宝石市场贷款,并且通过回收一定数量的货币(提高存款准备金率)来控制生活用品的价格上涨……

当然,这个小故事关于通货膨胀的形成只是最简单的一种形态,关于什么是通货膨胀,众说纷纭。

马克思认为,如果纸币发行量超过了流通中所需要的金属货币量,纸币发行过多,则单位纸币所代表的金属货币价值就相应减少,纸币就会贬值,物价随之上涨,这种现象就叫通货膨胀。

货币派的代表人物弗里德曼则定义:通货膨胀是一种货币现象,货币数量变动直接影响国民生产总值。所谓货币现象,指实际经济是内在稳定的,货币供给增长可以使其变得不稳定,通货膨胀率完全由货币供给增长率决定,而且只有在货币数量比产量增长得更快时才会发生。用我们老百姓的话来说,通货膨胀就是钱不值钱了,钱“毛”了。原来你用一元八角可以买一斤大米或面粉,后来要用二元八角或者更多才能买一斤。国家统计局给我们公布的“嬉皮爱(CPI)”“皮皮爱(PPI)”上升了多少,例如 5%,其实就是拐弯抹角地告诉我们,上个月我们的 100 元钱,现在平均又少了 5 元钱。

(二)通货膨胀穷人的眼泪:专杀穷人

以前关于通货膨胀有一个流传很广的故事,那就是端宏斌的《通货膨胀杀穷人》。这个故事发生在四川成都,讲的是 1977 年一位姓汤的阿婆把 400 元人民币放在银行存储,直至 2010 年,汤阿婆将本金和利息一起取出来才 835 元。汤阿婆的故事给人们上了一堂形象生动的理财课,也让我们认识到了理财的重要性。

通货膨胀让穷人愈穷,富人愈富,下面来看一个案例:在没有发生通货膨胀时,一个拥有两套各价值 100 万房产的富人,和一个只有 5 万元存款的穷人,富人的资产是这个穷人的将近 40 倍;一旦发生通货膨胀单套房价涨至 150 万元,那么富人的资产一下子就涨到了 300 万元,可是穷人还是只有 5 万元的存款,富

人和穷人的财富差距一下子扩大到 60 倍,原来穷人可以用来买半间厕所的钱,现在只能买到 1/3 间厕所,相同的钱,穷人的购买力下降了。当然,房子价格上涨的原因不能完全归于通货膨胀,这个事例只是形象地告诉大家通货膨胀对富人拥有的不动产和对穷人攒下的存款有多大的影响。

通货膨胀是把“双刃剑”,一边写着正效应,一边写着负效应。然而,通货膨胀的负效应不仅体现在消费者物价指数上,还会产生使穷人更穷、富人更富的效应。很多人都不会接受这样的效应,因为它包含了很多残忍、残暴和不公平的现象。可是在一般的社会中,富人的数量毕竟只是占少数,只不过对于穷人来说,他们自然是希望实现富裕的。



知识链接

没有不疼的通货膨胀,只是穷人更疼

在穷人的世界里,衣食住行、柴米油盐酱醋茶等日常消费开支占收入的比例特别高,但同时抗通货膨胀的渠道比较少。在我们国家,大部分人还需攒钱养老、供子女上学,能靠存钱来寻求保障,而这些储蓄除了银行利息外,又没有合适的投资渠道获得更高的收益。当银行利息低于通货膨胀率的时候,实际的利息其实是负的,也就是说,存在银行里其实是亏本的,居民 1 万元定期存款 1 年直接贬值超过 200 元,但没办法,不存就亏得更厉害。对于我们穷人而言,收入的很大比例要用来购买柴米油盐酱醋茶,而当“蒜你狠”“豆你玩”“姜你军”横行,假设柴米油盐酱醋茶价格上涨 30%,我们辛勤劳动换来的收入就不见了 1/3。这种损失,没有任何投资回报可以弥补。加息,也不能从根本上解决问题。因此,通货膨胀对穷人更不利,穷人更深刻地体会到通货膨胀带来的痛楚。

富人在通货膨胀时有更多的应对策略,例如投资房地产、股市。因为传承通货膨胀,房市股市什么的会随之上涨,吹大泡沫,这自然会提高富人拥有的财富价值。至于衣食住行方面的投入增加,对富人来说根本不值一提。

对于绝大多数穷人来说,他们将对通货膨胀的期望寄托在政府身上,让他们自己行动起来“自救”完全不现实。这是实话,我们国家的绝大多数穷人也没有那个能力对抗通货膨胀。在中国政府的各项义务里,保证老百姓的血汗钱“值钱”,不打水漂,往往被看成天经地义。有人或者会出来抬杠说,某某国家的通货膨胀率经常高于我们中国,我们在经济高速增长期出现短时间的高通货膨胀很难绝对避免,但这些根本没法与数以亿计的中国穷人去讲。通货膨胀的一个恶

劣后果就是引起社会动荡,国家动乱,高通货膨胀往往会成为社会不稳定的因素。因为通货膨胀导致国家动乱的例子,古今中外,绝不少见。

对这一切,我们国家的经济官员们应有足够的认识。除非能够准确计算出较高通货膨胀带来的好处足以覆盖它的负效应,不过好像现在也没有谁能做到这点,还是保守点,在制定通货膨胀的边界时,我们应宁肯保守些,也要给通货膨胀留下一定的安全余量,在这个问题上走不得钢丝的。

(三)通货膨胀不分肤色,不分时代

通货膨胀这一词语据说是起源于美国南北战争时期。南北战争时期,联邦政府总共发行了4.5亿绿背(美元的一种说法),这个数在今天看来好小,呵呵,却占战争费用融资的13%,使价格水平上涨到战前的180%。大量的发行,使得绿背币值迅速下跌,物价上涨,好像空气吹入布袋似的膨胀起来,于是被称为通货膨胀。

通货膨胀不分国界,古今中外,恶性通货膨胀的故事屡见不鲜。有些已经成为历史,永远退出了历史的舞台;有些正在经历,将来,我们也会成为历史。面对我们现在正在经历的尚算温柔的通货膨胀,何不淡定,泰然处之,以期在故事中有所收获。

德国、匈牙利、南斯拉夫、白俄罗斯都是欧洲国家,历史上,他们也曾不淡定,发生过骇人听闻的恶性通货膨胀的故事。从这些恶性通货膨胀事件中,我们可以看到以下情形是一致的:主权债务危机(外币计价的债务形式、货币汇率等)、非正常事件(战争、政权更替)的社会环境、政府的民众威信极低、政府反应不力或贪污腐败严重、严峻的政治环境、国内经济的崩溃、税务系统的崩溃。其中,恶性通货膨胀的主因是战争、政权更替、政府的腐败和主权货币信用危机。



知识链接

德国:早上一幢房屋=傍晚一个面包

20世纪20年代,德国爆发恶性通货膨胀,这是现代工业国家的第一匹脱缰之马。第一次世界大战之后,德国经历了一次历史上最引人注目的恶性通货膨胀。

在战争结束时,同盟国要求德国支付330亿美元的巨额战争赔款,打输了当然要给钱。当时德国的实际输出根本不可能达到这个数目,因此德国政府的唯