

陈思进
最满意的
一本书

华尔街 金融真相

权威解读华尔街投资真相和生财秘密

2012 经济大变局，抗完通胀抗通缩，理财比赚钱更靠谱
18 年华尔街血拼，公开富人赚钱的秘密，人人都可用

陈思进 金蓓蕾◎著

华尔街 金融真相

权威解读华尔街投资真相和生财秘密

陈思进 金蓓蕾◎著

中国商业出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

华尔街金融真相 / 陈思进, 金蓓蕾著. — 北京:
中国商业出版社, 2012.3
ISBN 978-7-5044-7610-4

I. ①华… II. ①陈… ②金… III. ①金融市场—研究—美国 IV. ①F837.125

中国版本图书馆CIP数据核字 (2012) 第039174号

责任编辑: 王 彦

中国商业出版社出版发行
010-63033100 www.c-book.com
(100053 北京广安门内报国寺1号)
新华书店总店北京发行所经销
三河市汇鑫印务有限公司

* * * * *

710毫米×1000毫米 1/16 16.5印张 221千字
2012年5月第1版 2012年5月第1次印刷

定价: 36.00元

* * * * *

(如有印装质量问题可更换)

C 目录

CONTENTS

序言一 捅开华尔街的“马蜂窝” ...001

序言二 剥开华尔街的“金外衣” ...005

第一章 华尔街的真相

1. 美国“最聪明的人”怎么赚钱? ...017
2. 华尔街的金融大脑——犹太人...019
3. 亿万富豪的特质...023
4. CEO的锦囊妙计...025
5. 在华尔街，道德是奢侈品...027
6. 谁支撑了高盛的狂欢...031
7. 嗜血时代的投行家...035
8. 浮动房贷，能实现美国梦吗? ...042
9. 富人高额利润的来源...044
10. “忽悠”大众的财经数据...049
11. 华尔街的鬼马游戏...050
12. 最大的庞氏骗局——美国国债...055
13. 为什么人们看不到华尔街的真相? ...057

第二章 谁掏空了你的钱包

1. 日子为何越来越难过? ...067
2. 经济大通胀, 怎么办? ...070
3. 抗完通胀抗通缩...074
4. 都是电脑惹的祸? ...076
5. 股市上演惊悚片...079
6. 股市就是合法的大赌场...082
7. 信贷风险, 贷款人埋单...085
8. 螳螂捕蝉, 黄雀在后...087
9. 信用卡陷阱, 花不起...089
10. 泡沫的故事...093
11. GDP, 空心的财富蛋糕...097
12. 金融逻辑: 欺诈加绑架...099
13. 美国的金融化, 能带来财富吗? ...101
14. 贫富悬殊是经济危机的真正元凶...105
15. 中国须警惕美国向外转嫁危机...107
16. 华尔街如何玩转中国楼市...110
17. 美国物价为何全球最低? ...112
18. 越值钱, 越容易产生大泡沫...115

第三章 富人们靠什么赚钱

1. “是我摧垮了经济!” ...121
2. 炒股——翻腾股市四境界...124
3. 衍生品——富人们玩的游戏...128

4. 杠杆——金融魔术的根基...130
5. “麻筋”——玩到最后要抽筋...132
6. 炒黄金——何其险恶...135
7. 期权——美丽的罂粟...138
8. 期货——千万别迷恋...141
9. 证券化——金融霸主的炼金术...145
10. 做空，会赔得血本无归...147
11. 无所不在的“信贷”交易...151
12. 富人们都在设法逃税？ ...153
13. 金融界的“毒奶粉” ...156
14. 你看电影，我赌票房...158
15. 巴菲特不是上帝，他在掠夺你...161

第四章 中国人在华尔街能捞到什么

1. 华尔街，有钱人的游戏场...167
2. 你会被华尔街投行雇用吗？ ...171
3. 沟通——华尔街最看重的能力...174
4. 着装派头——尽显华尔街势利眼...177
5. 小心登上下岗黑名单...179
6. 满世界游走的华尔街精英...182
7. 谁会被最先炒掉...185
8. 中国人在华尔街的升迁...188
9. 可怜的电脑工程师，干得比驴多...191
10. 华尔街精英脏话多头发少...194
11. 很悲催，中国人在华尔街不抱团...197

12. 华尔街的玻璃天花板...200
13. 失业后如何寻找新工作...203

第五章 老百姓怎样保卫财富

1. 你的钱到底哪儿去了...209
2. “投资”和“投机”的区别...212
3. 最好的投资渠道有哪些...214
4. 最佳投资品究竟是什么...216
5. 信贷制造的“后天”房价...219
6. 房价由谁决定? ...223
7. 为买房借大钱，胸闷...226
8. 去海外炒房能发财吗...228
9. 到底是买房好还是租房好...231
10. 收走经济盛宴的“酒杯” ...233
11. 必须向所有乌鸦嘴致敬...236
12. 你还在迷恋“美式生活”吗...240
13. 美国也有越来越多的“啃老族” ...243
14. 养老靠谁，求人不如求己...245
15. 美欧模式——借贷消费还能走多远? ...247
16. 北欧模式——回归生产和节俭生活...252

序言一：捅开华尔街的“马蜂窝”

敏特

著名评论家、作家 中国传媒大学教授

有人问，作者写作时不说真话，怎么能体现他（或她）真实的生命状态呢？我的回答是，作假也是一种特定时期的生命状态，他只是作了歪曲的呈现而已。但是，真相总是隐藏在假象的底下，而且遵循逆道而行的规律。在华尔街，有人就特意隐藏真相，在合法的幌子下，像魔术师一样变出一大堆掩人耳目的花招——金融工具，名为帮你赚钱，实则变着戏法让你的钱落入他们的腰包，这已成了华尔街的摇钱树和潜规则。

这本书，就是揭开真相的——华尔街金融真相，一本捅开华尔街华丽“马蜂窝”的力作。

本书的作者之一陈思进是一个奇人，一个潜伏在华尔街的金融高管，用真实的故事写出了华尔街不为人知的真相。思进是较早去华尔街掘金的留学生，先是经历了亚洲金融风暴；又亲历了9·11事件，是从双子楼中逃生出来的少数幸存者；随后又遇上2008年的全球金融海啸。作为华尔街金融危机零距离的观察者，他时刻如履薄冰；上去过，下来过；踢过人，

也被人踢过，所有重大事件都经历了，从而形成了他深切的人生感悟，产生了骨鲠在喉、不吐不快的冲动。也许是在华尔街金融圈里没被染黑，他一而再，再而三地写出了好几部关于华尔街的畅销图书，用鲜为人知的内幕和幽默的故事写出了华尔街的真相，看得我都惊呼过瘾！

我和思进是老朋友，然而，我不是金融业的从业人员，对金融也浮于探究，只能从侧面发表点个人微见。当思进这本《华尔街金融真相》的稿件放在我的眼前，细加阅读，我才顿有所悟。连我这样一个门外汉读这本金融随笔都津津有味，对其传达出来的金融逻辑为之一颤。书中传达出这样一个重要信息：大洋彼岸的华尔街从单纯的地理角度来看，固然很远；但从经济学乃至政治学的角度看，华尔街已经进入了中国人的千家万户，并且影响我们每个人的钱袋子，可以说，华尔街的每一分钱都与我们息息相关。从投资理财角度看，对华尔街金融真相的了解，我们知比不知好，知多比知少好；不知很危险，知少有麻烦；手中有美元，影响很直接；手中只有人民币，其含金量的增与减，升值与贬值，华尔街都在施加影响。

作为一个普通大众，我感触很深，因为我不希望我的钱袋子缩水。我要说的是，在当前全球经济大变动、欧债危机蔓延、中国经济降速形势下，华尔街的一举一动事关你的贫富，事关你的生活品质。比如说你炒股，买房，炒证券，炒期货，炒黄金等，每一波的涨跌都跟华尔街紧密相连，因为这个全世界的金融主脑牵动着每一根“钱神经”！所以，我们怎么能够不关注华尔街金融对我们的生活方式、思维方式、行为方式的巨大影响呢？我想，这也就是思进邀请我从个人和社会的触角谈谈华尔街到底向我们隐藏了哪些金融真相，懂钱才会赚钱，正是此理儿。

几年前的金融风暴中，已经出现了美国金融危机、几家大投行纷纷倒下、欧债危机等风波，欧美国家也都纷纷救市，但收效甚微。就在这样的金融风景中，大多数人的财富骤然缩水，而华尔街少数投行和富人们的奖金却节节攀升，赚得钵满盆满。事实上，羊毛出在羊身上，富人们的损

失，往往神不知鬼不觉地由穷人们来“埋单”。而思进说，我们应该在付出“学费”后，能把本事学到手，以其人之道还治其人之身，才能有效防止今后的“学费”更加高昂。

真相的功能当然不止于现实的认知，还启发对未来的探求，以及对我们每一个人在投资和理财方面的借鉴。华尔街的金融风暴，与金融监管缺失，给贪婪留下了膨胀、泛滥的空间有关。我又想起奥巴马在美国面临新的危机的背景下参选总统提出的口号是：CHANGE（改变），也就是在已有宪法的框架内，进行改革；与此相应的是“占领华尔街”的运动，是宪法允许的群众利益表达的合法行为，针对的是华尔街的贪腐和垄断，人们有权利要求公平。这给了我们一个启示：任何一个国家和组织，在发展中都会遇到危机；而兴衰存亡的关键在于，它是否具有自我调整、自我完善的功能，以及这种功能的运行速度，能否超过它的衰败速度。能则存，否则亡。从某种意义上说，中美两国当前这既合作又竞赛的关系，是围绕着各自的自我调整、自我完善的核心问题进行的。因此，了解华尔街金融的真相，从中找到自我调节、自我完善的启示，无疑是必需的！

在这个背景下，陈思进和金蓓蕾这本《华尔街金融真相》的重要性和实用性就凸显出来。应该说，这本书讲故事式的写法很好，真人在华尔街的捞金经历，新鲜有趣的例子，幽默生动的评述，书中力避专业概念的说解，不来一大堆学术问题的死磕，解密之处都有生活小例子加以诠释，使得整本书通俗易懂，阅读上很好消化。思进给了我们一把钥匙，揭开了华尔街金融运作的真相，让我们警醒和改变。

看最聪明人的投资和理财，这本书更靠谱！

序言二：剥开华尔街的“金外衣”

陈思进



18年前，我过五关、斩六将闯入华尔街，感觉不知道有多好！华尔街——全世界精英向往的地方，满地都是真金白银，那是我梦想的“圣地”。当我身临其境，在华尔街占有一席之地时，心里喊着：Hello, Wall Street, here I come!（喂，华尔街，我来了！）

事情往往是这样：因理想太美好，做梦也想进入，但等完全看清真面目，或者领悟后，便想全身而退。原来，华尔街许多不可告人的勾当，均被华丽的表面装潢所包裹；撕去那层包装纸，其中的丑陋、贪婪和嗜血的本性便一览无余。多亏妻子小玲始终无怨无悔、不离不弃，我才得以从华尔街激流勇退、“死里逃生”——顺便补充一句，我是9·11事件经历者和幸存者。

在妻子的“包装”下，过关斩将闯进华尔街

1994年夏天，我从纽约市立大学皇后学院毕业，本以为凭借电脑硕士学位就能顺利地找到工作。不料，毕业两个月了，履历寄出了200多份，猎头倒也见了一些，但见过之后便没了下文，竟然没有一个面试的机会。而我一年的实习签证，却一天天从我的指缝间无情地溜走了，心中的焦急与不安，混合着无法施展才能的挫败感，个中的苦涩滋味大多数年轻人都能体会到。我是多么不甘心就这么打道回府，连一点实际工作的经验都没有。

一天，正着急时接到个电话，一个自称是布朗的人约我面谈。我立刻穿西装、系领带，脚蹬黑皮鞋，拎着公文包，兴致勃勃地赶到布朗处。布朗衣冠楚楚很有派头，给我的感觉他非常自信。寒暄几句之后，他用奇怪的眼神从上到下打量了我一番，突然发问：“你这套西装什么牌子的？”我很诧异，便低头扫了一眼自己这身西装。这套西装还是过新年妻子陪我去买的，花了150美元。虽然不是大名牌，可也是意大利制造！

还不等我回答，布朗又问：“好像不是全毛的吧？你的皮鞋也不行，袜子太短了，领带的花式不够正统。”他当面评头论足了一通，令我分外难堪。

我垂头丧气地回到家，将这一段插曲告诉了小玲。小玲愣了一会儿，继而若有所思地说：“别看美国人穿着随便，到了正式场合也是不含糊的；你前段时间没有面谈，部分原因可能是装束不对，那就把你包装一下吧。”

其实回家路上我就寻思着，布朗的话听上去不舒服，但是想把自己“卖”出去，“包装”可能是重要的一环。可“包装”需要钱，我坚信自己内在的能力，不愿花钱在“表面”上。在美国读书期间，我们非常节省，小玲跟我一起吃了很多苦。可是为我花钱她从没二话，为了找工作上培训班，我已经花去几千美元，这回“包装”又要花钱？我强辩说：“不行，我们银行里只剩两千不到，这是应急的钱，说好不能动的。”我到美

国学会的第一件事，就是千万不能开口向朋友借钱，唯一能借的地方是银行；但必须有资产抵押，我们没有，所以无论如何得留下点应急的钱。

小玲拉我照镜子：“你看，人家说得有道理，俗话说人要衣装佛要金装，想干大事就不能婆婆妈妈，以前不懂也就算了，知道了还不改那就愚蠢了，难道你想做蠢人？钱用完了再挣嘛。”

想想，我豁出去了，找到工作就是对小玲最好的回报。第二天，我们来到高级百货公司，挑选了一套800美元的德国西装，Hugo Boss，全毛的。这套西装穿在身上，感觉真的大不一样。这时再照镜子，我的衬衫、领带、袜子和皮鞋，对比之下全成了丑八怪，无法入眼。

小玲一咬牙说：“干脆全换掉！”于是我们又花了近500美元，一口气配了全套的Hugo Boss，从上到下，由里到外。这时站在镜子前的我，简直像换了一个人，也获得了小玲的赞叹。

当我穿着这身西装再次出现在布朗面前，他的眼睛放出了惊异的光彩！很显然，我给他带来了商机。他拍着我的肩膀说：“你明白我的意思了，这会儿你看上去‘酷毙了’！这就对了！去华尔街找工作完全没问题。”

不能说布朗势利眼，他是按华尔街的游戏规则给我上了一课：当一个人还未开口说话，还没有机会展露才华时，别人就只能依据外表来判断此人是否懂行规。英语俗语：“First impression last.”（第一印象最持久）

穿上这套“行头”，我由布朗安排进出豪华的办公楼面谈，自信心倍增。我闯过了经验关、语言关、服装关和身份关，在同学惊羡的目光中，进入了当时与高盛、美林齐名的投资银行——银行家信托（Banker's Trust）风险管理部，做风险控制模型。

妻子小玲破釜沉舟，荡尽了家产为我“包装”，使我闯进银行家信托，圆了我当初的梦想——在华尔街立足。自此，开始了我人生旅途的新征程。

华尔街残酷的游戏，希望就在拐角处

进入华尔街我才深知，那儿从不养庸才，工作时间长不说，压力还特别大。下达的任务必须按时交差，加班加点那是自己的事。更有甚者，公司为了年报一栏漂亮的利润数字，每到年底要作业绩评估，优胜劣汰，最底部的百分之五到百分之十的人就得卷铺盖走人。所以每一个人都夹紧尾巴拼命干。说得夸张一点，在华尔街上班，你可以忘记回家的路，但一定要熟记猎头的电话号码，因为你可能随时需要他们。

看到许多同事升迁、加薪、跳槽，大多是以牺牲家庭生活为代价的，有的同事为免去结婚、离婚带来的麻烦，干脆单身。这也是为什么华尔街高级俱乐部特别多，里面云集了世界一流的美女，颇具职业道德地陪伴精英们疏解压力。我是幸运的，有懂我爱我的妻子为我分担压力，当好后勤总管。

当时，我们租住在市区一栋老旧洋房三楼的一间小阁楼上。阁楼呈三角形，我只有在中间能站直；走路时地板跟着我的步子“咯吱咯吱”地发出声响，蟑螂也在一边“欢快地起舞”。冬天还行，阁楼上有着充足的暖气；可一到夏天就遭罪了，太阳把小阁楼晒得像个大烤箱，又无法装空调，我常常半夜被汗水“泡”醒，起来换掉湿透的床单和汗衫，再继续睡。

我有点受不了，有天吃饭我提议：“我大多数同事都住郊外的大别墅，前后大花园，你喜欢花草，不如……”小玲俏皮地打断我：“住公寓是小子了点，但我照样可以种花草、做饭菜，你省下的时间是金不换的。如果你上班路上省两个小时，一个礼拜就是十几个小时，我们可以散步、看电影、逛书店、参观博物馆、看百老汇歌舞剧，心情愉快比什么都重要，以前是没有条件，现在的机会是天赐的，我们没有理由不享受啊。小公寓总比以前好多了，是吧？”

即便小玲如此体贴，可华尔街的工作，使我的生活充满了不可预测性。一秒钟之前我可能被抛向高空，享受攻克难关后的喜悦；一秒钟之后我可能跌进谷底，承受过度疲劳产生的挫败。然而，小玲与我“分享”

的，往往是我遭遇挫败后的烦恼。

一次，我为解决模型中的参数问题，几个星期都没有进展，烦躁极了，生怕解决不了问题被炒鱿鱼。小玲看在眼里，她不能帮我做什么，只能在生活上照顾好我。

记得那天下班回家，我已累得筋疲力尽，扔下公文包看见床就倒下了。迷迷糊糊中，我似乎找到了问题的答案，欣喜中顺着思路往下探索，可惜被小玲的轻唤声给打断了。

我急得从床上跳起来，大声呵斥：“怎么搞的，还让不让人家活了，刚睡着你叫什么啊？”

看得出小玲满脸委屈，她想让我吃点东西，洗个热水澡好好地睡一觉，哪晓得我梦中的思路被打断。但她明白，我发脾气绝不是冲着她，是因为解决不了问题心情烦躁。她还明白，华尔街是从不养庸才的，占着茅坑不拉屎想都别想。

尽管有小玲的理解和配合，我加班加点从没有后顾之忧，在公司表现非常突出，升职加薪也顺风顺水，但我还是没有躲过裁员潮。9·11事件之后华尔街很不景气，裁员迭起，我也经历了一次大裁员！

2002年10月，我任职的公司被Sun Gard（新佳公司）兼并，那天我像往常一样去上班。走进办公室，我看见地上堆着无数的空计算机箱子，不禁一震。我刚坐定，就听见大厅里电话铃声此起彼伏。突然，我桌上的铃声也响了，我的血液一下子凝固，机械地抓起听筒。是通知我们去开会！那天公司裁员25%，我不在名单上。那一刻我感觉自己就像灾难中的幸存者。

回家后我喜滋滋地对小玲说：“真幸运，今天的裁员名单里没有我。”我就真那么幸运吗？其实不然。躲得过初一躲不过十五，两个月后，我所在的部门毫不留情地被一锅端，令人措手不及。

一分钟甚至一秒钟之前，我还是拿着高薪的白领，瞬间变成了无业游民，这种心理落差远非一般人能够承受，仿佛天塌了。许多同事将打包的

箱子往朋友家寄去，不敢让家人知道被解雇了。

我心里堵得慌，回家路上先给猎头去了电话，忍不住又拨通了家里的号码。这天上午小玲刚注册完下个学期的课，听见我低沉的声音她就感觉不妙。我一说完，就听小玲说：“回来吧，回家后我们再细谈，不要紧，没了工作咱再找，说不定还有更好的呢。”

小玲坦然镇定的声音，温暖了我失落、冰凉的心。没想到一进家门，厨房里飘出鸡汤的香味，是我最喜欢的，里面一定有火腿。

见了我，小玲笑说：“什么也别想，快来吃饭吧，都是你爱吃的。”

我一看，可不是吗？桌上还有茄汁肉糜，蒜茸豆苗，大块红烧肉。真出乎我意料，于是便说：“都这种时候了，哪有食欲啊？”

小玲一面放碗筷，下面说出的话又大出我意料：“自打上班后就没看你安心地吃顿饭，现在好了，没人盯在你后面，我们难得24小时在一起，所以要珍惜分分秒秒，好好享受吧。没什么大不了的，想想刚来的时候，除了四个皮箱我们有什么呀？现在你有高学位，有丰富的工作经验，又修了这么多金融课，相信你，工作会有的，面包也会有的。加油！”

我的鼻子有些发酸，像个受尽委屈的孩子，能在屈辱面前不掉一滴眼泪，却经不住亲人的安抚和慰藉。有家的感觉真棒，难怪美国人常说：“There's no place like home.”（家是最温暖的避风港，无可取代）

我咽下泪水，握住小玲摆碗筷的手说：“不对。我们刚来的时候除了四个箱子，我还有个贤妻，她胜过了良田万顷。”

因为小玲的善解人意和鼓励，在一片裁员声中，经过一番激烈的竞争，我以两个月十四天的快速度找到了新工作。不但职位高，薪金也高了，这在华尔街不景气之时，真可谓“奇迹”。我体会到，生活中我们时常会面对困境，有时会感觉走投无路。不过，只要家庭幸福，心中有爱，放下包袱再坚持一下，其实希望就在拐角处！