

# 经济大变局

陈志耀 著

【未来数年，作者成功预测】

美国一国独大时代将告终  
发达国家将陷入经济衰退

政府借贷大循环将进一步扩大

中国将成为第一个成功击退

金融海啸的国家

稀有商品将成为新的投资主题

黄金价格将突破1800美元高位

石油价格将重返高位

【未来数年，作者预言】

金价回试1300~1500美元

甚至更低后，上冲2350美元

粮食危机、能源危机相继爆发

军备竞赛促使地缘局势急速恶化

保护主义抬头，全球化逆转出现

2015-2020年可能出现更

大规模的债务危机



中国人民大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

经济大变局 / 陈志耀著. -- 北京 : 中国人民大学出版社, 2012.9

ISBN 978-7-300-15484-8

I. ①经… II. ①陈… III. ①世界经济—研究 IV. ①F11

中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第142249号



## 经济大变局

陈志耀 著

Jingji Dabianju

---

<b>出版发行</b>	中国人民大学出版社	
<b>社 址</b>	北京中关村大街31号	<b>邮政编码</b> 100080
<b>电 话</b>	010-62511242 (总编室)	010-62511398 (质管部)
	010-82501766 (邮购部)	010-62514148 (门市部)
	010-62515195 (发行公司)	010-62515275 (盗版举报)
<b>网 址</b>	<a href="http://www.crup.com.cn">http://www.crup.com.cn</a> <a href="http://www.ttrnet.com">http://www.ttrnet.com</a> (人大教研网)	
<b>经 销</b>	新华书店	
<b>印 刷</b>	北京市易丰印刷有限责任公司	
<b>规 格</b>	170mm×230mm 16开本	<b>版 次</b> 2012年10月第1版
<b>印 张</b>	19 插页2	<b>印 次</b> 2012年10月第1次印刷
<b>字 数</b>	300 000	<b>定 价</b> 45.00元

---

版权所有

侵权必究

印装差错

负责调换

打开天窗  
说亮话

智  
富

FINANCE

  
天  
窗  
文  
化



# 经济 大变局

陈志耀 著

中国人民大学出版社  
·北京·

试读结束：需要全本请在线购买：[www.ertongbook.com](http://www.ertongbook.com)

# 目录

## 推荐辞

## 自序

## 第一部分·经济大变局

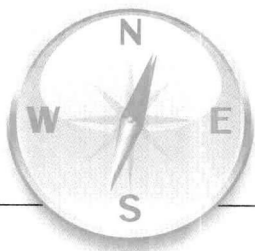
---

### 第一章·应验的预言

导言：看过去，知现在，想未来

- |     |             |    |
|-----|-------------|----|
| 1.1 | 借贷大循环进一步扩大  | 18 |
| 1.2 | 通胀威胁愈演愈烈    | 24 |
| 1.3 | 全球化逆转迫在眉睫   | 32 |
| 1.4 | 金融海啸有利中国发展  | 40 |
| 1.5 | 未来投资以“稀少”为主 | 47 |
| 1.6 | 金价升势突破你的想象  | 50 |
| 1.7 | 油价上涨一浪接一浪   | 64 |
| 1.8 | 粮食危机不容忽视    | 68 |
| 1.9 | 水源短缺诱发资源争夺战 | 72 |





## 第二章·世界经济往哪里去？

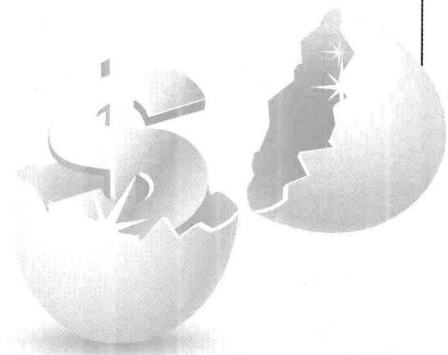
导言：抱最好的希望，做最坏的准备

- |     |            |    |
|-----|------------|----|
| 2.1 | 未来经济的十二大趋势 | 78 |
| 2.2 | 表面光鲜的穷光蛋   | 81 |
| 2.3 | 我们离下次衰退有多远 | 86 |
| 2.4 | 经济寒冬期步步为营  | 99 |

## 第三章·乱世里的财富捍卫者

导言：不能不知的金价走势大蓝图

- |     |               |     |
|-----|---------------|-----|
| 3.1 | 谁在推动金价飙涨？     | 112 |
| 3.2 | 掌握资产生命周期的七大阶段 | 119 |
| 3.3 | 黄金的长期走势       | 123 |

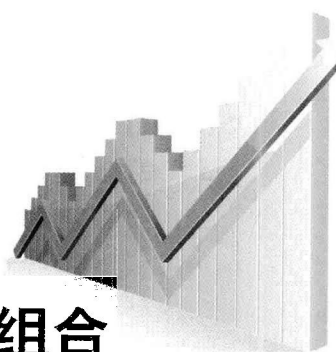


## 第二部分·大变局时代的财富管理 —

### 第四章·投资王者的路线图

导言：既然“被投资”，不如做好投资

- |     |                    |     |
|-----|--------------------|-----|
| 4.1 | 第一步：认识不同资产类别       | 140 |
| 4.2 | 第二步：丰富个人知识体系       | 148 |
| 4.3 | 第三步：探索群众心理学        | 184 |
| 4.4 | 第四步：向投资大师借镜        | 190 |
| 4.5 | 第五步：确立你的投资风格       | 202 |
| 4.6 | 第六步：量身定制投资组合       | 207 |
| 4.7 | 第七步：领会投资哲学不能迟      | 213 |
| 4.8 | 第八至十一步：构建投资的“上层建筑” | 215 |



### 第五章·精心打造个人财富组合

导言：学习在繁荣与萧条中应付自如

- |     |               |     |
|-----|---------------|-----|
| 5.1 | 练好投资基本功       | 226 |
| 5.2 | 你真的明白如何分散风险吗？ | 251 |
| 5.3 | 熊市里的资产组合      | 256 |





## 第六章 · 成为投资世界的优雅诗人

### 导言：淡定才是最重要

6.1	心理关键一：投资者的导航系统	264
6.2	心理关键二：在投资前先了解自己	267
6.3	心理关键三：检视自己的投资目的	269
6.4	心理关键四：别败给非理性信念	272
6.5	心理关键五：评估自己的价值观与意志力	276
6.6	心理关键六：处理未了结的账	280
6.7	心理关键七：财富与健康	283
6.8	心理关键八：不容忽视的情绪	286
6.9	心理关键九：当你投资失利时	288
6.10	心理关键十：寻找伙伴和导师	292

参考文献

参考网站



# 推荐辞

研判宏观经济大势是最具挑战性的工作。正因为极其困难，才激励许多不惮艰辛的有志之士夜以继日，希望透析人类经济体系演化的内在规律。陈志耀先生《经济大变局》以“信贷大循环”为核心思路，认为政府借贷大循环取代私人信贷大循环，是金融危机之后全球经济大变局的根本主导力量，以此展开新一轮的过剩、扭曲和失衡，这个分析视角极具启发性；以详尽的微观数据来分析全球宏观大势的基本方法，也值得我们尊重和学习。

——向松祚

中国农业银行首席经济学家  
中国人民大学国际货币研究所副所长

要成为一个聪明的投资者，必须掌握多方面的知识。如何构建和利用自己的知识体系，来培养自身对经济趋势的预测和判断能力，既需要总结自己的经验教训，更需吸取前人的睿智良知。作者的这一著述能使您看过去，知现在，想未来。

——曾康霖

西南财经大学中国金融研究中心名誉主任、教授

这是一本投资者的宝典。它教我们如何在投资中成长和思考，在情绪的起落中认识 and 提升自己，在波动的市场和铺天盖地的资讯中做出睿智的判断。

——胥雯

Sofaer Global Research Ltd. 高级分析师

本书以不同角度探究未来的经济大趋势，在宏观大变动的当下，作者更鼓励读者从心出发，重新认识自己面对的不确定的未来。

——伍浩民

Phoenix Capital Management Ltd. 投资总监

我很高兴陈志耀没有从“X的方式去赚钱”或“X的方式到达富裕的退休生活”之类的陈腔滥调主题出发。相反地，他在书中提出——强调风险管理及审慎理财比赚取丰厚利润更为重要，这是财富管理的稳固基础。陈志耀的财务管理理论基于：好的防御就是好的进攻策略。请大家不要忘记过去亚洲金融危机、房地产泡沫、科技网络股泡沫破裂所造成的惨痛教训，就让我们多用些时间阅读此书，学到如何避开、至少减轻未来的危机冲击。

——李子健

曾任法国兴业证券(香港)有限公司亚洲区联席主管

作者既了解中国人传统理财理念的不足，也精通现代的理财观念。作者把这些概念以深入浅出的方式、全面地带进教育的世界中。

——林英布

香港教育学院财政及财资处经理

曾任加拿大联邦政府移民部财政处总财政主任

陈志耀以深入浅出的方法，让我以一个全新的角度去理解投资。更让我知道好好管理自己的财富是人生一个重要且需优先处理的领域，不能掉以轻心。要成为一名严谨及专业的投资者并不容易，他必须对历史、政治、经济、心理学、哲学等范畴有一定的研究，同时也要懂得管理个人情绪及人性阴暗面，如贪婪、恐惧及歉疚感等——而陈志耀正是一个绝佳的典范。

——萧雪敏

曾任星岛新闻集团求职广场有限公司市场推广总监

# 自序

经济发展从来都是由繁荣至衰退，循环不息地运转。纵观过去20年所发生的金融危机：1997年亚洲金融风暴、2001年科技网络股泡沫破灭、2008年金融海啸，各国虽然采取了不同的货币措施让经济再次起飞，带来人为的经济复苏和再度的繁荣，但其后所带来的影响则更为严重和广泛。现在我们看似已从金融海啸中复苏，实情却是各国所负的债务日渐攀升，全球总经济增长仍处在低水平，部分国家的失业率更一度升至20%。未来的经济调整、主权债务，以至货币危机或许会越演越烈，经济与资产价格的波动性不断增加。

有见于此，为了使我们对未来有更全面的准备，我希望借《经济大变局》一书与读者一同进入更深度的思索，厘清我们的思路。未来十年的经济发展将超乎常人想象。在目前的社会，大部分人没有活过一百岁，没有多少人曾经历过衰退。尽管所有事情的发生只是“几率”（Probability）的问题，但总有其趋势可以让人观察。我深信，对一些重要课题有深刻的认识，有助于我们从容面对环境的转变。

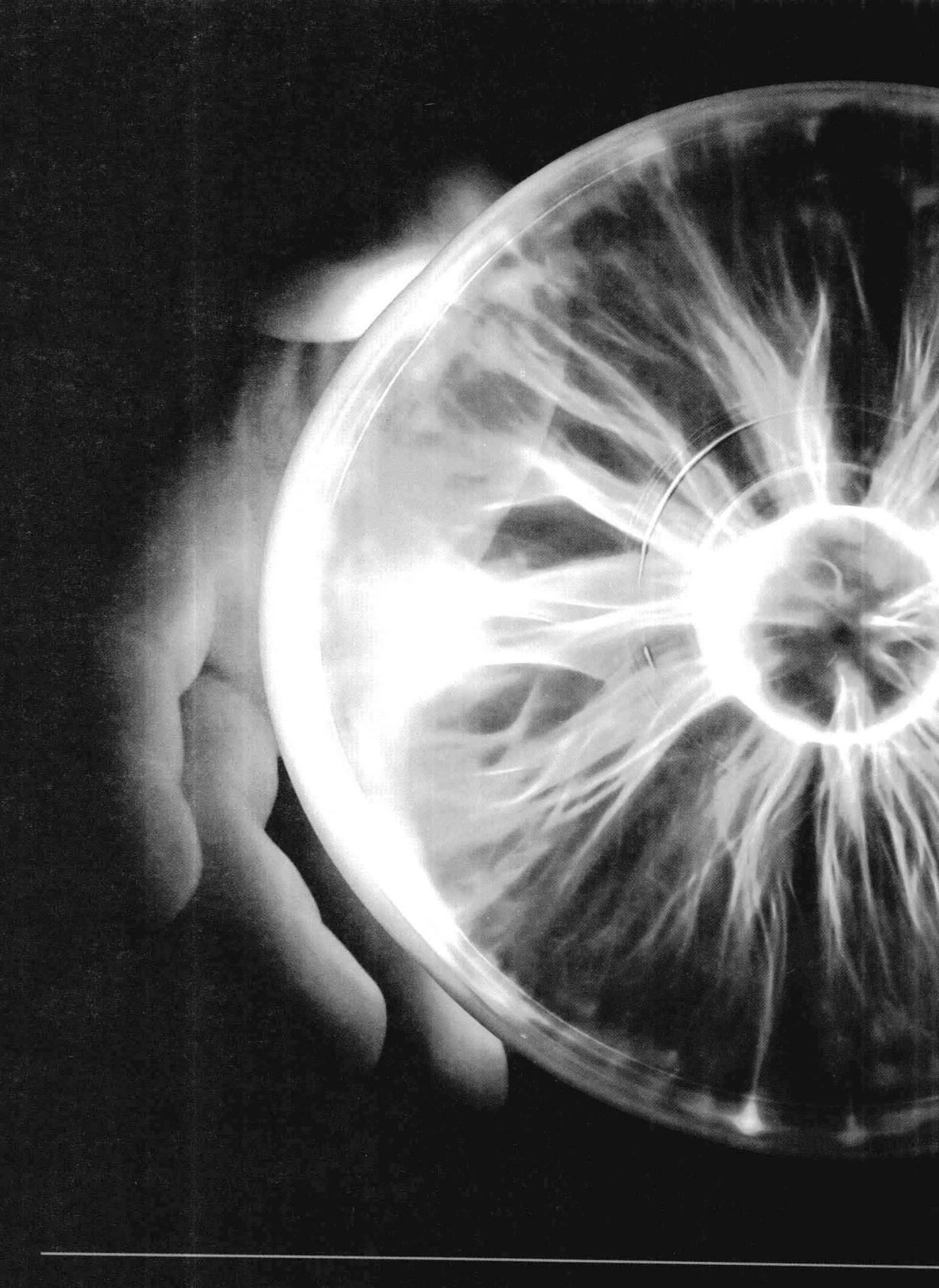
我们生在这样的年代，要面对不少挑战。“危”与“机”的关键在于是否有透彻的认识，然后做好准备，正如古人云：“先知先觉”。倘若我们不能抓住先机，也要能做到“中知中觉”。诚然，“后知后觉”也是不错的。但是，如果一直处于“不知不觉”中，环境可改善的空间会越来越小。事件发生的真正成因更不易被发现，我们有可能错误地将矛头指向其他方向，远离解决问题的核心。

了解是成功的第一步。在面对困难的时候，人们倾向将困难过分放大，或过分缩小。我十分认同“抱最好的希望，做最坏的打算”(Hope for the best, prepare for the worst!)这句至理名言，我们应该学会时常保持积极，尝试客观估计最坏的情况，并思考在恶劣的时候，我们最需要什么，提早做好准备。以上这些就是在大多数经济变化转型时期仍能保持平常心和平安的秘诀。生命本身是一个成长旅程。成长的关键在于弄清什么对自己才是最重要的。但愿在不同的经济环境里，繁荣或衰退，我们仍有余力帮助身边不同的人。

盼望借着此书与大家同行，互勉！



# 第一部分· 经济大变局







# 第一章 应验的预言