

一位理财老手的收山力作，十年理财心得悉数传授

国内财经媒体《上海证券报》《世纪财经》《理财周刊》等鼎力推荐

Financing Bible

理财金典

从入门到精通的理财操作技巧

叶立群（长安射天郎）著



一生能够积累多少财富，不取决于你能够赚多少钱，而取决于你如何投资理财。钱找钱胜过人找钱，要懂得钱为你工作，而不是你为钱工作。

—— 沃伦·巴菲特



中国发展出版社
CHINA DEVELOPMENT PRESS

Financing
Bible

理财金典

从入门到精通的理财操作技巧

叶立群（长安射天郎）著



中国发展出版社
CHINA DEVELOPMENT PRESS

图书在版编目 (CIP) 数据

理财金典：从入门到精通的理财操作技巧 / 叶立群著.
北京：中国发展出版社，2014. 10

ISBN 978-7-5177-0226-9

I. ①理… II. ①叶… III. ①投资—通俗读物
IV. ①F830.59-49

中国版本图书馆CIP数据核字 (2014) 第191022号

书 名：理财金典：从入门到精通的理财操作技巧

著作责任者：叶立群

出版发行：中国发展出版社

(北京市西城区百万庄大街16号8层 100037)

标准书号：ISBN 978-7-5177-0226-9

经 销 者：各地新华书店

印 刷 者：三河市东方印刷有限公司

开 本：720mm × 960mm 1/16

印 张：33

字 数：580千字

版 次：2014 年 10 月第 1 版

印 次：2014 年 10 月第 1 次印刷

定 价：58.00元

联系电话：(010) 68990646 68990692

购书热线：(010) 68990682 68990686

网络订购：<http://zgfcbs.tmall.com>

网购电话：(010) 68990639 88333349

本社网址：<http://www.developpress.com.cn>

电子邮件：cheerfulreading@sina.com

版权所有·翻印必究

本社图书若有缺页、倒页，请向发行部调换

FINANCING BIBLE

序言

这是一本和大家专门讨论“钱程”的书，研究如何处理好家庭及个人财富，把握私人财务管理事宜上的进步乃至成功。

不过，本书不是所谓的“家庭经济学”，因为尽管各篇中都会陆续探讨到一些经济学理论、现象和规律，但我们的核心目标始终将围绕着理财、投资和投机这些金钱运营事宜展开，而并非关注于家庭消费领域。

另一个需要开章明义的是：拙作在风格上不属于“财富心灵鸡汤”或理财哲学之类的读物，而是偏重于技术和法则等应用型知识及常规性的操作思路。个人不否认形而上的理财哲学比较重要，但认为形而下的方法应该对普通人更有意义。所以，您崇尚的如果是财富哲理感悟或心灵修炼，可以无视此书而飘过。

本书结构上分为基础篇、中级篇和专业篇三大部分。

在基础篇中，我们将陆续澄清和阐述关于用钱赚钱的基本概念和入门知识，其中某些内容或许会颠覆您固有的经济观或财富观，尽管让人三观尽毁绝非我的本意。

中级篇将致力于阐述普通人怎样去做一个稳健的投资者或投机者，希望对热衷于理财或必须去理财的朋友们有所帮助。

专业篇的内容主要是为那些有心往职业金融交易方向发展的朋友准备的，围绕着职业性投机的操作要领而展开。

由于喜欢摆弄和琢磨社会、经济等问题，加上天性对某些领域的特殊敏感（内子就常常调侃我不食人间烟火，情商为负，但对月亮上发生的事情却相当精通），我于2010年11月在天涯经济论坛发表的一个帖子里提前预言奥巴马先生应该能带领民主党连任；因为担心国内朋友在黄金投机上看错趋势而栽大跟头，又于2012年11月上旬在金价短期回抽上扬的态势下警示大家黄金将很快面临长期下跌的态势。由于事态后来的演化与个人的判断高度吻合，于是用天涯网友的话来

说，“‘长安射天郎’封神成功了”。实际上，我自己觉得更有价值的事情是个人在2008年底就警示中国经济面临长期通胀的不良前景并质疑当时新鲜出炉的“四万亿刺激经济计划”的资金来源。遗憾的是，当时Nobody care, Few people believe, 而后却不幸言中！

不少亲友、客户和学生后来都问我，为什么敢于在历史上从无一个美国总统能够在经济不好的情况下连任、国内媒体纷纷预测奥巴马要下台的氛围下，我还要冒险做出那种判断？对于我有那么大的把握确定黄金将进入下跌通道并在开跌的具体时点上都预测得精确无误更是充满好奇和疑惑。

实际上，这没什么神奇的，更不需要异能。正如我在一次同学聚会时对发小们所说：哥让你们觉得在这些事情上那么鸡贼，不过是依据正常的经济规律和当时的美国国情做出的一种合乎逻辑的判断而已。人人都觉得美国经济不好，老百姓占领华尔街，共和党给奥巴马捣乱，可是大家却忽视了美国2008年以来的政治经济环境正好需要民主党传统的政策，民主党内就奥巴马先生的声望最高，所以押宝奥巴马连任就成了赢面很大的大概率事件。而判断黄金要掉头猛跌就更简单了，美国在民主党的修复政策滋润下将逐年走好，美指必上，用美元标价的黄金则必跌；而预测会在2013年2月基本确立跌势，是因为美国传统的总统国情咨文报告一般会在元月底问世，奥巴马团队届时拿出的政略可以确定对美国经济是利多弊少的，白宫给出的政策信号引起的市场回应自然必将是黄金避险热的退潮。

包括安倍政府的日元贬值策略同样有迹可循。安倍内阁行动后，日元兑美元汇率迅速从80之下滑落到90之上，而且数次突破了100大关；同期美指则昂首向上，2013年3、4月份经充分整理后，5月开始呈强劲升势，各路非美货币纷纷辟易雌伏。这种背景下，国内市场人士屡屡猜测日元会跌得鼻青脸肿，很多人预言日元汇率将回归到110水平，还有更大胆的看到120之上的。

而我在给学生上课和指导客户操作时却再三告诫大家要小心，日本首相安倍晋三、财相麻生太郎和央行行长黑田东彦还真心没这么二。其内部设定的日元汇率中长期上限应该是100日元，操作中将努力维持在略下的水平；纵然偶尔日元跌破100，日本央行也一定不会眼看它脱缰而去，至多跑不到105就会被拉回来。从这几个月的日元跌宕来看，现在我更加坚信这个判断，除非有什么牵涉到日本的特殊情况发生（这种情形从概率上几乎可以完全排除）。让我欣慰的是，一些客户和学生听从了我的建议而避免了损失，同期市场上盲目看空日元的人则被日本央行揍了个伤痕累累！实际上，我最初接触的金融投机正是日元这厮。上世纪90年代我在国营进出口公司做国际投标时，我负责的部门屡屡操作OECF（日本

海外协力基金)贷款项目。日元汇率波动很大,我们无法核定换汇成本(当时人民币兑美元结汇价是基本稳定在8.3~8.26的水平),所以才被逼上梁山学了职业投机这门新手艺。我和弟兄们可以说对日本央行的手段领教过太多,而且真心佩服他们,倾向于认为在把控干预本币汇率这件事上日本央行的水准几乎是全球最出色的。人家也是没办法被逼出来的,多年来为了维护日本经济和对外贸易,几乎常年干预汇市(注意:他们可不是操纵日元汇率),数十年下来练就出了一身好功夫!

这里,先顺便告诉读者,外汇市场与其他主要国际金融市场不太相同,这里面是有大庄家的,就是相关货币的央行。一般情况下,你要揣摩清楚央行对汇率的态度,千万别和人对着干,除非有更牛的大佬们帮你,否则你会死得很难看。我国央行都能把人民币汇率操纵得溜溜的,大家凭什么敢小瞧其他经济强国的货币汇率干预能力?关于各大货币的个性或脾气,我在本书中级篇和专业篇再与大家一一细说。

OK,大家现在明白这本拙作是讲什么内容的了。我们全书探讨的是个人及家庭理财的法门,关注重点是当今国际金融市场的投机交易活动,同时我认为对读者非常有益而建议大家积极接受的是指导或者帮助我们从事安全稳妥的操作行动的经济学、金融学相关应用性要则,以及职业投机术的基本工具和技巧。不同于大家在市面上买到的那些热门理财书或投资宝典,你们即将接触的不是国内财经界、金融界闭门造车出来的土办法(某些应对国内市场的土方子我也认同),我们的主要目标是帮助你理解那些活跃于华尔街、伦敦街或法兰克福的市场人士的常规思维模式,并教一些可以有效保护你免遭不堪承受之打击或者当你一帆风顺时锦上添花的操作纪律。

亲友和熟悉我的人都知道,其实我从来都是更盼望我们同胞集体成功、中国的制度成功,并不热衷于宣扬个人成功术。生活中不仅时而告诫亲友和同学谨慎看待国内各种“流行投资品”(事实上,我只对一现居深圳的大学同学和西安的一个表妹做过些许关于投资的“积极建议”,因为前者是半职业的投机客,后者就是干财务工作的),就是对某些机构的学生和私人客户也总是偏重于灌输安全第一的操作理念。

我自己早在2003年就彻底退出江湖了,当年最亲密的小伙伴们也基本都金盆洗手了,远离了股票、外汇、有色等而踏实做实业,只有2001年就远赴英伦后去美国发展的徒弟季扬目前还在华尔街著名金融机构供职,不过他也不再是一线上的操盘手而做后台高管了。这里特别感谢下小费和季扬这两位优秀小弟,小费当

年以他对数学和金融的天生敏感及钻研精神率先为我们打开了窥测西方金融世界的窗缝，季扬则数次将在伦敦和华尔街的一些新奇见识及时地与哥们分享，补充了我们原先主要从新加坡人及欧盟教头那里学习来的体系。

说这么多，核心意思是希望大家不要会错意，个人并不鼓励普通人从事高风险的金融投机，而是希望看到这本书的朋友得以建立牢固的风险意识，不要在家里/个人理财中走弯路。国际金融市场风云诡谲，略微不慎就可能让人倾家荡产甚至更惨，国内的A股和期市的强大杀伤力大家也基本都懂。我们当年放胆做投机是背靠大树好乘凉，就职的国营进出口公司是本省的龙头，还有尊敬的女强人范总以及大哥般宽厚的赵总对我们绝对信任和全力支持，相关机构也因为我们是超级大户而给予充分的优待，逐渐形成的理念、纪律和技术可以说是完全靠巨额金钱砸出来、长期交易和多年时间熬炼出来的。现在，普通人很少有这种环境，所以风险你应该懂的。换一个更高的角度，这本书也是向大家揭示一般金融活动的规律和风险的。在西方，很多国家在中学阶段就设立专门的课程向孩子们传授关于经济、金融、货币、财政、税政、保险、投资等的基本常识，我国基础教育是没有此类课程的，那门大家都学过的高中政治经济学内容上则基本是不知所云，而高校的相关专业教材又距离普通人太遥远，内容上也不敢恭维。所以个人也是本着补阙堵漏的宗旨向读者多介绍些国际上相对公认的经济、金融常识，以期帮助大家更好地理解金融时代的社会运行逻辑。

事实上，针对那些对经济活动抱有特别兴趣的朋友们，个人倒是建议不妨多花费点时间读读我的书稿《福利密码》（目前尚未正式出版上市，网上流传倒是很广），那本拙作应该会对中国社会进步和广大读者朋友的经济素养的提升有多方面的帮助。我的三位好友合著的关于汇率与国际贸易的通俗读物《中国HOLD住了》（已经上市），以及2014年即将上市的拙作《摇滚经济学》与《中国新政》也值得推荐给大家一读。或者你喜好历史，闲暇了可以看看本人研究国史的相关著作或专题论文当消遣。大家好才是真的好，中国人集体的成功才真正值得咱们憧憬和自豪。这么专程吐槽一段，也算是表达个人心愿吧。你我能投桃报李、各取所需，阁下在未来生活中能幸福安全并有余力帮助同胞，这在我看来是最理想不过的事情。

FINANCING BIBLE

目录

基础篇

第 1 章 起步说钱

- 一、重新认识货币 / 5
- 二、货币层次 / 11
- 三、钱的主人 / 15
- 四、利率 / 19

第 2 章 金融基础

- 一、信用与风险 / 25
- 二、金融体系 / 28
- 三、金融市场 / 29

第 3 章 俯瞰经济

- 一、产业与行业 / 37
- 二、虚拟经济 / 44
- 三、价格玄机 / 47
- 四、通胀与通缩 / 52
- 五、基础价格要素 / 57
- 六、形势判断 / 59
- 七、繁荣与衰退 / 66
- 八、泡沫 / 68

第4章 私人理财

- 一、关于学习的学习 / 75
- 二、什么是理财 / 77
- 三、再强调一次风险 / 79
- 四、私人理财常识 / 81
- 五、量化把握 / 85
- 六、理财工具的一般要领 / 87
- 七、理财者的行为模式 / 98
- 八、怎样自己做理财规划 / 100
- 九、不同阶段的理财要点 / 103
- 十、理财观念误区 / 106

第5章 投资与投机

- 一、投资的内涵 / 109
- 二、投机概要 / 110
- 三、无限风光在险峰 / 122
- 四、两则案例 / 124

中级篇

第6章 投机的世界

- 一、投机者的花园 / 138
- 二、投机工具类别 / 145
- 三、陷阱型市场 / 148
- 四、好的交易者 / 153
- 五、另一类交易者 / 156
- 六、债市扫描 / 159
- 七、小结 / 167

第7章 基本技术工具

- 一、熟悉下交易系统 / 171
- 二、技术指标（工具）概览 / 175
- 三、万法归宗——道氏理论 / 192
- 四、金融语言——K线 / 195

- 五、均线 / 204
- 六、趋势线 / 209
- 七、强弱指示 / 215
- 八、阻力与支撑 / 216
- 九、缺口 / 219
- 十、波浪理论及其他 / 221

第 8 章 刀枪与盾牌

- 一、两道小菜 / 229
- 二、判断，不是预测 / 235
- 三、大道至简 / 249
- 四、一进二出三控制 / 252
- 五、三根支柱 / 253
- 六、利刃之王——顺势而为 / 256
- 七、坚强的盾牌——止损 / 261
- 八、可靠的共振 / 261
- 九、长兵与短刃的抉择 / 263

第 9 章 股海拾贝

- 一、股价的一般规律 / 269
- 二、外面的世界很精彩 / 272
- 三、给 A 股股民的建议 / 276

第10章 外汇交易基础

- 一、外汇与外汇交易 / 295
- 二、国际外汇市场体系 / 295
- 三、交易品种 / 301
- 四、交易规则 / 303
- 五、世界外汇市场发展史概要 / 306

第11章 亮瞎钛合金眼的奇葩

- 一、超炫的金银 / 313
- 二、金银档案 / 315
- 三、财富至尊 / 316
- 四、金银尊贵的逻辑 / 323
- 五、从货币到商品 / 345
- 六、金银交易概述 / 351

专业篇

第12章 精密工具

- 一、MACD / 375
- 二、布林线 / 382
- 三、KDJ / 389

第13章 实战者的思路

- 一、入场的时机 / 395
- 二、仓位的把握 / 399
- 三、止损的设定 / 401
- 四、蛰伏与转向 / 404
- 五、区间交易 / 409
- 六、技术工具应用 / 411

第14章 搜金利剑

- 一、一张大图的启示 / 417
- 二、谁主沉浮 / 431
- 三、西医的方法 / 434

第15章 汇市博弈

- 一、汇率的奥秘 / 447
- 二、汇市“七姊妹” / 459

第16章 长枪短炮

- 一、长跑的节奏 / 489
- 二、白刃突击 / 493

第17章 交易要诀

后 记 / 509

参考文献 / 514

FINANCING BIBLE

基础篇 ●●

第1章

起步说钱

所谓金融，正如字面含义，是指价值融通，或者可更简单地理解为资金的流通。

金融活动的核心对象是钱。融资的基本含义是想办法搞来钱；投资则一般指用钱赚钱；投机专指通过交易活动赚取差价；理财的范畴最宽泛，包括了挣钱、存钱和花钱的方方面面。

钱是我们中国人对货币的俗称，货币应用于经济活动，有钱、资金、资本等各种各样的叫法，普通人不讲究，然而它们在财经人士看来却有很大的差别。

那么货币、钱、资金和资本之间到底应该摆置成什么样的关系呢？

答案其实很简单：

当货币用于生活用途就是钱的概念，人们用货币搞经营它就升级为资金了。

至于资本也只是略微麻烦些而已。我们中国人赋予资本这个词变化很大的内涵，宽泛时姑娘长得漂亮或老爸是李刚都可以当成资本，和经济挂钩时则一般指资金或关系。而资本在正规经济学中的概念是生产要素，即我们从事或组织某项生产活动时离不开的各种物质或精神、有形及无形的后备支持。

总之，货币是当代一切金融活动的中心。而要做一个热情的或者至少是懂礼貌的货币追求者，要想成功得到财富公主的青睐，我们就必须先了解这位女神的脾性和特点，否则她是不会看上你的。

一、重新认识货币

由于国内相关教科书的缘故，大多数国人对货币的印象应该还停留在相对陈陋乃至错误的水平上。这很不利于从事家庭或私人金融活动，更阻碍去理解职业

交易者的世界。

所以，最重要的基础性工作是在第一时间先摘掉大家一直戴着的蒙眼罩，向过时的大陆货币观道声“Bye-Bye”，并就此将其彻底遗忘！

假如有人不乐意“新洗脑”，那么我也善意地提醒阁下：日后如果玩金融千万别出国门，否则死了都是个糊涂鬼！纵然你只在国内市场混，迟早有一天你也会发现，情况是“精的赢会的，会的赢不懂的”，而你恰巧因不了解货币的基本特性输在了起跑线上。

马克思的误导

任何一个经济学思想体系，尤其金融货币学，都绕不开关于货币的两个基本问题：什么是货币？我们为什么要使用货币？

托我国政治课的洪福，我们自小在中学阶段就接触过马克思主义的货币学说，其内容林林总总、唧唧歪歪，但核心无非是：

① 马克思认为货币的本质是一般等价物。相关经典论述包括：货币是异化了的商品；是固定充当一般等价物的特殊商品（后人概括总结）；还有马克思那句经常会被国内马儒引用的所谓名言：“金银天然不是货币，但货币天然金银。”

② 马哲体系赋予货币五项职能：价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币。

应该是大力宣传马克思经济学说的国内马儒们也感觉到《资本论》在谈到货币时显得东拉西扯、相互矛盾而容易让读者一头雾水，于是在制定我国《政治经济学》教材时便效仿裱糊匠为马克思的货币思想做了裱糊：“货币是商品交换的媒介和手段。”类似的还有：“纸币是由国家发行并强制流通的价值符号。纸币不是货币。”（见罗清和、鲁志国主编，清华大学出版社2005年7月第1版《政治经济学》第51页）

个人对马哲除了必要的研究外可谓毫无兴趣，但却必须告诉我的读者：马克思的货币理论很不规范，而且今天已然完全过时。

实际上，无论马克思关于货币本质抑或职能的思考基本都不是其原创。价值尺度和一般等价物的概念是古希腊大贤亚里士多德在阐述货币起源时提出来的；而流通媒介与贮藏手段是另一位古希腊闻人色诺芬（大哲人苏格拉底的学生）在其著作《经济论》（国内也翻译为《家政论》）和《雅典的收入》等文作中的论点。马克思的唯一贡献只是个“世界货币”，而这个又是当年任何一个不脑残的