

金融学与经济学这东西，虽说每本书都打着研究全人类福利的旗号，
可细读下来，每页纸上都写着“坑屌丝”3个字，
土豪们用这些指导相关机构制定各种不利于屌丝的政策，
忽悠屌丝们在资本市场上心甘情愿把钱送给土豪们……

国内首部站在屌丝立场、还原经济学真相的颠覆性著作

屌丝 经济学

周志◎著

透视土豪经济学陷阱的10大原理

华尔街人所共知、经济学家习以为常、传统经济学无法解释、现有经济学不肯解释的10大经济规律

只有“没学问”的屌丝还被蒙在鼓里

原该争取的高工资、学不成的巴菲特、被无视的国债风险……

读完这本书，就再不会被巧舌如簧的土豪经济学忽悠了

中国财政经济出版社

THE UNIVERSITY OF CHINA PRESS
100871
CHINA
TEL: 010-62770175
FAX: 010-62770176



周其成 著

通晓土壤经济学能阐释10大原理

从土壤学、植物学、生态学、环境学、地理学、地质学、气象学、海洋学、天文学、数学等10个学科出发，揭示土壤学、植物学、生态学、环境学、地理学、地质学、气象学、海洋学、天文学、数学等10个学科的原理。

THE "100" SERIES

从土壤学、植物学、生态学、环境学、地理学、地质学、气象学、海洋学、天文学、数学等10个学科出发，揭示土壤学、植物学、生态学、环境学、地理学、地质学、气象学、海洋学、天文学、数学等10个学科的原理。

从土壤学、植物学、生态学、环境学、地理学、地质学、气象学、海洋学、天文学、数学等10个学科出发，揭示土壤学、植物学、生态学、环境学、地理学、地质学、气象学、海洋学、天文学、数学等10个学科的原理。

中国地质大学出版社



周志◎著

中国财政经济出版社

图书在版编目(CIP)数据

屌丝经济学 / 周志著. — 北京: 中国财政经济出版社, 2014. 11

ISBN 978 - 7 - 5095 - 5633 - 7

I. ①屌… II. ①周… III. ①经济学 - 通俗读物 IV. ①
F0 - 49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 192427 号

责任编辑: 冯忠贵

责任校对: 甄 飞

责任印制: 刘春年

版式设计: 丁丁图文

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

营销中心电话: 010 - 88190406 北京财经书店电话: 010 - 64033436

北京富生印刷厂印刷 各地新华书店经销

880 × 1230 毫米 32 开 8 印张 161 000 字

2014 年 11 月第 1 版 2014 年 11 月北京第 1 次印刷

定价: 32.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 5633 - 7/F · 4551

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

反盗版举报热线: 88190492 88190446

谨以此书献给我的妻子唐慧

目 录

CONTENTS

绪 论 | 坑屌丝的经济学与金融学 001

第一节 本该争取的高工资——坑屌丝的经济学 / 003

第二节 学不成的巴菲特——坑屌丝的投资学 / 007

第三节 被无视的国债风险——坑屌丝的金融学 / 010

第四节 诡异的人民币汇率——坑中国人的国际金融学 / 011

第一章 | 屌丝经济学十大原理 013

第一节 自由与私有——象牙塔里开出的偏方 / 015

第二节 均贫富——屌丝的梦，中国的药 / 018

第三节 屌丝经济学十大原理 / 021

第二章 | 是谁撑死了武大郎——从产品过剩说起 025

第一节 从烧饼过剩说起 / 027

第二节 西门庆那干瘪的钱包——消费不足的成因 / 031

第三节 谁都别想吃得太饱——长期经济中资本利润与工资收入的平衡 / 035

- 第四节 老天的惩罚——从贫富分化到经济危机 / 037
- 第五节 上天拿走的那份财富——资本消耗率的波动 / 040
- 第六节 从土豪的劳动供求曲线到屌丝的劳动供求曲线 / 045
- 第七节 当土豪也消费 / 049
- 第八节 是谁消除了产品过剩，看得见与看不见的手 / 053
- 第九节 炉子也会过剩——消费品与资本品生产的平衡 / 058

第三章 | 当政府来敲门：税收与财政支出 063

- 第一节 郢城故事之税收过剩 / 065
- 第二节 花钱造出来的繁荣——政府支出与产出的关系 / 068
- 第三节 加税的好处——企业家才能的提高 / 071

第四章 | 一万年太久，只争朝夕——短期经济波动理论 075

- 第一节 世上本无事——国民经济的动态均衡 / 077
- 第二节 加息总是伴生通胀——一个被忽略的历史事实 / 079
- 第三节 加息对产出影响的传导机制 / 083
- 第四节 谁说屌丝有理论预期——价格变动对经济的冲击与传导机制 / 086
- 第五节 财政政策对国民经济的冲击 / 090

第五章 | 就是钱多烧得慌——流动性过剩 095

- 第一节 不再过剩的烧饼，过剩的货币 / 097
- 第二节 心中有佛、眼见是佛——物价的预期正确性自我实现 / 099
- 第三节 钱多钱少都累得慌——流动性紧缩陷阱与流动性过剩陷阱 / 103
- 第四节 货币过剩的本质——财富分配权的过剩 / 106

第五节 货币过剩之 2.0 版——外汇过剩 / 112

第六章 | 房多还是债多？略谈金融过剩 117

第一节 从屌丝的负债消费说起 / 119

第二节 钞票的蓄水池——金融过剩时代的货币需求与供给 / 123

第三节 钞票都去哪儿啦——包含实体与虚拟经济的循环体系 / 126

第四节 开公司还是卖股票——实体经济与简单虚拟经济的平衡 / 129

第五节 当钞票不能放在口袋里——通胀时代可贷资金供需与利率的关系 / 133

第六节 金融过剩之一：中国的股市与投资策略 / 136

第七节 金融过剩之二：中国的房地产与投资策略 / 142

第八节 都是格林斯潘惹的祸——低利率政策与金融衍生品过剩 / 145

第七章 | 死要死得明白——经济危机的预测与发展 149

第一节 寻找经济的 PM2.5——能够预测经济危机的指标 / 151

第二节 经济危机的发展演变过程 / 156

第三节 美国历次经济危机演变过程 / 158

第四节 企业决策的乐观驱逐悲观现象 / 162

第八章 | 早跌还是晚跌——房价危局 167

第一节 逃不过的房价下跌 / 169

第二节 谁说土地稀缺了？ / 172

第三节 当前房屋的价格与需求曲线 / 174

第四节 过去十年房价上涨的成因与发展趋势 / 177

第五节 贫富分化与政府腐败，拉动房价的两驾马车 / 182



第六节 高房价的成本是市场失灵 / 185

第七节 其实并不特殊——北上广的末路 / 189

第九章 | 从金融衍生品的逻辑漏洞到金融危机 193

第一节 美国金融体系逻辑漏洞 / 195

第二节 也许不仅是麦道夫 / 201

第三节 略谈次级债 / 204

第四节 金融衍生品与杠杆率 / 205

第十章 | 贸易顺差的末路 213

第一节 工业革命之后的英国 / 215

第二节 广场协议与日本顺差经济的末日 / 217

第三节 布雷顿森林体系的建立与解体 / 223

第四节 亚洲金融风暴与四小龙的没落 / 230

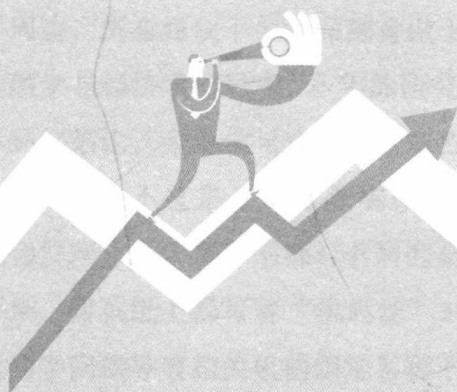
第五节 中国，3 万亿美元外汇储备与金融衍生品 / 235

第六节 全球化与自由贸易，一剂美丽的毒药 / 239

第七节 贸易平衡，国际贸易长期发展的唯一出路 / 242

后 记 | 感谢刘国彬教授与我妻子唐慧：

屌丝经济学的来源 244



绪 论

坑屌丝的经济学与金融学

身为屌丝一族，我一直幻想着通过对经济学与金融学的学习来提升自己，靠工资与投资翻身致富进入土豪的世界。可是看遍了周边，鲜有屌丝不创业而翻身做土豪的案例。这引发了我对金融学与经济学的思考，6年的研究使我得到了一个在事前想不到的结论：金融学与经济学这东西，一半是在研究经济发展，另一半只不过是一个土豪坑屌丝的游戏。细细研究之后，就会发现，虽说每本书都打着研究全人类福利的旗号，可细读下来，每页纸上都写着“坑屌丝”3个字，土豪们用这些坑屌丝的学问指导着相关机构制定各种不利于屌丝的政策，忽悠屌丝们在资本市场上心甘情愿地把钱送给土豪们……

第一讲

本该争取的高工资——坑屌丝的经济学区

作为屌丝，工资是我们最主要的收入，没有哪个屌丝不想多拿点工资改善家庭生活，可是萨缪尔森与曼昆老师拿着《经济学原理》课本猛敲我们的脑袋，他们用一大堆雄辩的理论与事实告诉我们，工资是商品的主要成本，从整个社会来说，工资的上涨必然带来物价的上涨，所以我们工资上涨其实会被物价上涨抵消掉，我们所感受到的工资上涨其实只是一个错觉，根本没有实际意义。

可是商品的价格构成除了工资与原材料，还有企业的利



润、银行的利息与国家的税收啊，如果仅是工资上涨而其他的
不涨，虽说物价也会上涨，但是工资涨得应该会比物价多啊？
等于屌丝在社会产出中多分了一块蛋糕啊？这个没有人告诉我
们，根据屁股决定大脑的理论，现行经济学的研究者无疑长了
土豪的屁股，由于立场的原因，他们轻轻地用工资与物价都会
上涨这个事实把屌丝们的利益给掩盖掉了。

既然工资上涨会被物价上涨抵消而没有实际意义，那么屌
丝们只好寻求一点保障，我们想要高一点的最低工资。曼昆老
师又给我们讲了一大堆复杂的道理，因为工人的技术水平是有
差异的，在事实上是相互竞争的，一群工人拿更高的最低工资
是以另一群工人失业为代价的，而最低工资法案所规定的最低
工资高于均衡工资，导致劳动供给大于劳动需求，所以工资提
高是以就业率和整个社会产值下降为代价的。《经济学原理》
(第五版，第 410 页) 向我们提供了一组数据见下表。

时间	生产率 增长率	实际工资 增长率	工资增长/ 生产率增长	平均 GDP 增长率
1959 ~ 1973 年	2.8	2.8	100.00%	4.42%
1973 ~ 1995 年	1.4	1.2	85.71%	2.86%
1995 ~ 2006 年	2.6	2.5	96.15%	3.29%

历史证明，工资在 GDP 增长中占比越高，GDP 增长越快，
明显工人多拿工资对整个社会是有利的嘛。我们所学的经济学
总是在告诉我们，他们研究的是整个社会的效率，而不是公
平，但历史证明公平即效率！

我们再看一下美国历史上经济增长率与基尼系数（表示贫富分化程度）之间的关系，见图1。



图 1a 1910 ~ 2010 年美国贫富分化程度（基尼系数）

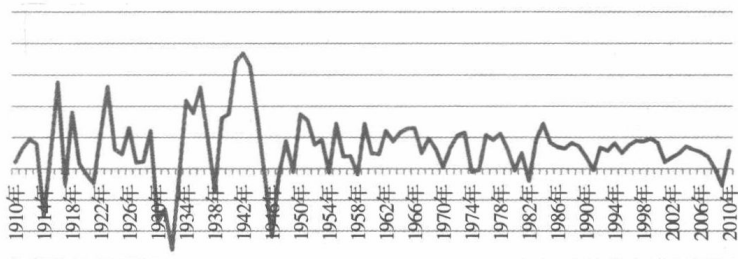


图 1b 1910 ~ 2010 年美国经济增长率

数据来源：美国经济分析局官网 www.bea.gov

对比之下我们不难看出，美国的基尼系数与经济增长率是高度负相关的。每当基尼系数达到一个阶段性的高点，也就是



说贫富分化到一定程度时，就是经济危机来临之时；当贫富分化到一个历史性的高点时，就是大危机来临之时，比如 2007 年与 1928 年。可是这一点也在不经意间被土豪们所创立的传统经济学给无视了。

经济学家们花了非常大的精力来研究打工的屌丝的差异，得出了一系列的结论，一再指出失业的工人是因其能力不足导致其产出低于均衡工资，所以《最低工资法》是导致工人失业的罪魁祸首。可他们从来没把企业家们能力差异纳入宏观经济模型，而企业家们的能力与收入的差异可比工人差异大多了。天底下没有倒贴钱上班的工人（就算有，也不是屌丝），而世界上亏本的企业一抓一大把。无论美国还是中国，多数企业的寿命都不超过 7 年。同样一个公司放在乔布斯手里可以市值几千亿美元，交到隔壁二楞子手里可能 3 年亏光。

如果我们研究老板能力与收入的关系，是否能得出破产的老板是因为其能力不足而不能赚取均衡利润呢？由此会推导出什么样的经济学理论呢？

传统经济学把屌丝们看成是完全竞争的，而偷偷地把土豪们看成一个垄断的整体，这样的经济理论自然是对屌丝们不利的。如果我们的经济学模型中不仅有工人失业，而且把企业破产也吸收进来，我们的经济学理论肯定更能解释现实经济。但一直以来我只看到了土豪们的经济学，没见过屌丝们的经济学。

这真是一个有学问的土豪坑没学问的屌丝的时代，如果市场真的有自动纠错的功能，当它对经济政策进行纠错的时候必然会有经济危机，这个没有人教过我们。

第二节

学不成的巴菲特——坑屌丝的投资学

工资加不成，屌丝们也想学土豪们用投资赚点奶粉钱，这时候有股票经纪人找上门来，非常雄辩地指出，股价变化有其内在规律，低点买入高点卖出，每次可以获得 40 元收益（见图 2）。

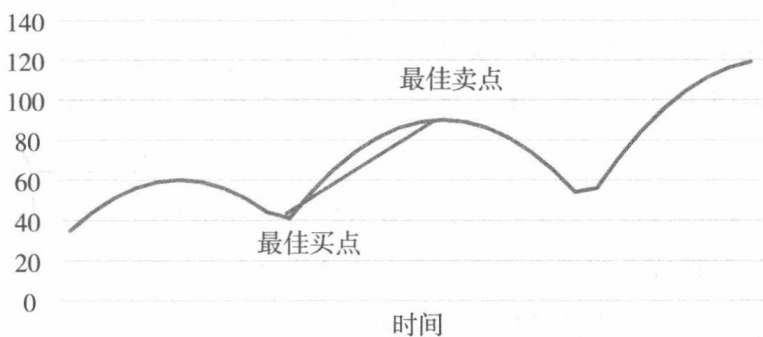


图 2 股市短期收益图（理论）

等到 80 元的时候他们又告诉我们说，别人都已经赚了一倍了，不买等待何时？看到别人赚了那么多钱，终于激发了我们内心的贪婪，我们买下股票期待小赚一笔，可买了股票之后股价却一直下跌，让我们的小心肝不停颤抖，直到心理崩溃，终于卖掉了股票（见图 3）……

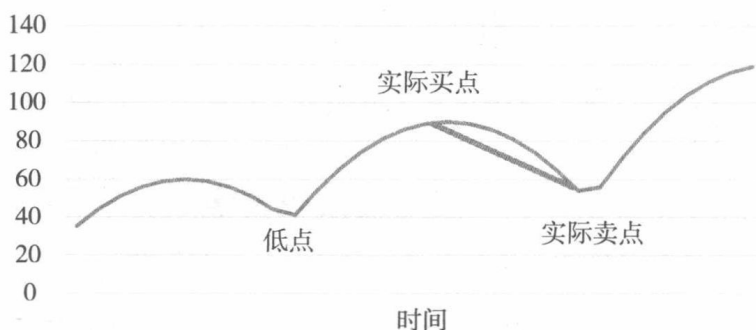


图3 股市短期收益图（实际）

这时候他们又痛斥我们，股票投资的要领在于“在大多数人恐惧的时候贪婪、大多数人贪婪的时候恐惧”，可是我们是屌丝啊，我们就是大多数人，我们凭什么在大多数人恐惧的时候不恐惧？大多数人贪婪的时候不贪婪？巴菲特为什么能赚钱？因为他是超级土豪，他真的不是大多数人，而我们就是大多数人！

所谓投资学，就是想办法让大多数人相信自己不是大多数人！这种坑爹的逻辑在支配整个资本市场！

在一次次受伤之后，屌丝们终于学会了巴菲特的长期持有哲学，很多学者用历史数据证明：从长期来看，各国股市都是上涨的。我们也相信并看到这一事实，于是我们在 80 元的时候买入了股票，不为短期的股价下跌所动，因为我们完全相信将来会有一天股价一定会涨到 100 元，我们觉得自己已经成了脱离了屌丝趣味的土豪（见图 4）。