

# 每天学点金融学

一天一点趣味金融学 读懂身边的经济规律

妙趣横生讲述金融知识 活学活用指导财经生活

李爱莲 主编

中国物资出版社





# 每天学点金融学

李爱莲 主编

中国物资出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

每天学点金融学 / 李爱莲主著. —北京: 中国物资出版社, 2012. 5

ISBN 978 - 7 - 5047 - 3430 - 3

I. ①每… II. ①李… III. ①金融学—基本知识 IV. ①F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 104023 号

策划编辑 王秋萍

责任印制 方朋远

责任编辑 王秋萍

责任校对 孙会香 梁 凡

---

出版发行 中国物资出版社

社 址 北京市丰台区南四环西路 188 号 5 区 20 楼 邮政编码 100070

电 话 010 - 52227568 (发行部) 010 - 52227588 转 307 (总编室)

010 - 68589540 (读者服务部) 010 - 52227588 转 305 (质检部)

网 址 <http://www.clph.cn>

经 销 新华书店

印 刷 北京京都六环印刷厂

书 号 ISBN 978 - 7 - 5047 - 3430 - 3/F · 1700

开 本 710mm × 1000mm 1/16

印 张 17.25

版 次 2012 年 5 月第 1 版

字 数 256 千字

印 次 2012 年 5 月第 1 次印刷

印 数 0001—7000 册

定 价 29.80 元

---

版权所有 · 侵权必究 · 印装差错 · 负责调换



## 前言 Preface

金融学形成于西方，最早叫“货币银行学”。中国的金融学，是从西方引进的，囊括了从古典经济学到现代经济学的各派货币银行学说。金融学研究的内容极其丰富，主要内容可概括为货币的发行与回笼，存款的吸收与付出，贷款的发放与回收，金银、外汇的买卖，有价证券的发行与转让，保险、信托、国内、国际的货币结算等。

这些看似复杂难懂的概念和术语，其实都是源自于生活。金融学中的许多概念都与生活密切相关，如衡量生活水平的恩格尔系数；与储蓄、购房都有关系的利率；以及随时都有可能影响人们吃穿用度的通货膨胀等。再比如，每个人都不可避免地要与银行打交道；出国要涉及汇兑；国家每一个财政计划、每一个货币政策的出台，都有可能给我们的生活带来极大的影响。尤其中国千千万万的股民、基民、期民，无不在关注着每一次央行调整的货币政策。汇率、银行、利率、货币……这些金融学的关键词无时无刻不在影响我们的生活、学习与工作。

现代社会，金融学已渗入到我们生活的方方面面。

20年前，我们无法想象持一张卡就能走遍天下；无法想象足不出户就可以通过网上银行完成一系列的交易；无法想象普通人也可签张支票。而这些，仅仅是金融业20年发展变革所带来变化中的一小部分。金融业的发展正在潜移默化地改变着我们的生活方式。银行卡，当今社会普遍流行的金融工具，因为个人支付行为无处不在的特性，使它渗透到了社会生活的方方面面：小到公用事业费、买彩票，代缴代扣电话费、手机费，大到发工资、还房贷，买基金、网上支付等金融服务，银行卡统统都能搞定。



现在的不少时尚年轻人已经成为不折不扣的一代“卡族”。

法国哲学家狄德罗说，人们谈论最多的事情，往往是最不熟悉的事情。金融也是这样，我们看起来似乎对它再熟悉不过，但当你发现银行里的存款正在贬值、参与“高息”集资而血本无归、股市资金顷刻化为乌有、通货膨胀让富者越富穷者越穷的时候，你会惊恐地发现你对金融竟一无所知。

我们的生活已然被金融悄然改变，但很多人却无法驾驭这一工具更好地为生活服务。因此，懂点金融学就显得尤为必要。

金融学是一门“经世致用”的学科，如果说经济学让人更快乐，那么金融学无疑让人更加懂得生活的智慧。和经济学一样，在许多浅显易懂的故事中，也蕴涵着金融学的道理。本书就是通过这样一些贴近生活的内容，以读者喜闻乐见的方式，把金融学的知识向读者一一讲述。

事实上，生活的富足不需要大把的钞票，需要的是经营生活的智慧。在百忙中抽出片刻时间，每天学点儿金融学，在轻松中学习，在学习中成长，逐渐认识和理解金融学的基本知识，了解一切关于货币的指标与你有多大的关系。读完此书，你会发现自己已是一个生活中的“金融通”了。你会明白如何在压力与繁忙之中保持一份轻松、从容和淡定，如何更聪明、更精彩地生活！

编 者

2012年3月



## 第1章 货币：一场金融学的启蒙

- 货币的含义：“钱”是什么东西 /002
- 商品货币——从“以物易物”到货币做“媒” /003
- 揭开纸币的盖头：纸币是货币吗 /005
- 电子货币：货币史上的飞跃 /007
- “宝贵的金子”——金本位制度 /009
- 布雷顿森林体系：“巨人”的倒塌 /011
- 升、贬之间：“钱”为何也不值钱了 /014

## 第2章 是谁导演了经济活动

- 流动性过剩——“水满则溢” /018
- 货币总量：需要多少才能“吃饱” /019
- 货币增长与经济周期 /021
- “看不见的手”如何调节货币 /023
- 货币价格波动与“市场失灵” /024
- 通货膨胀：无一例外是“货币现象” /026
- 货币危机：“钱”也能惹出大祸 /028
- 金融调控：借助于“看得见的手” /030
- 从“看顾券”的故事中看货币政策的产生 /032
- 财政政策成就欧元的光荣与梦想 /035



- 货币政策影响需求和供给 /037  
警惕货币幻觉——通货膨胀的助推器 /039

### 第3章 读懂生活中的宏观经济指标

- GDP 与 GNP：衡量国家财富的指标 /044  
凡创造的必有价值：总产出与总收入 /045  
司空见惯的指标：经济增长率 /047  
路人皆知的 CPI /048  
总需求与总供给：均衡保证平稳 /050  
消费支出之恩格尔系数 /052  
投资性支出和“乘数效应” /053  
挤出效应：投资力度的取舍 /055  
通货紧缩：比通货膨胀更可怕 /057  
外汇储备：货币危机的“防火墙” /059  
信用经济：评价市场经济是否成熟的标尺 /061

### 第4章 利率：颠倒众生的金融魔棒

- 格林斯潘的魔棒：利率 /066  
一张利率表的故事：利率是怎样产生的 /068  
现值和到期收益率：利率的计量 /070  
均衡利率：如何实现货币供求一致 /072  
利率波动：货币价格的风险 /073  
费雪效应：预期通货膨胀率和利率 /074  
违约风险：利率风险降低回报率 /075  
经济周期扩张怎样影响利率 /077  
收益率曲线：蛛丝马迹中判断利率走势 /078

## 第5章 汇率：撬动全球贸易的支点

- 汇率是什么 /082
- 一价定律：商品价格和汇率的关系 /084
- “巨无霸”指数——购买力平价理论 /085
- 均衡汇率：经济稳定的“定心丸” /087
- 固定还是浮动：汇率制度 /089
- 货币局制度——造成阿根廷困境的汇率制度 /091
- 汇率超调：外部冲击下的汇率反应 /093
- 出人意外的汇率波动 /094
- 外汇市场干预：政府用心何在 /096
- 资本管制：稳定汇率的“金箍棒” /098
- 中国外贸“神话”如何影响汇率 /099

## 第6章 金融体系“全家福”

- 环环相扣的金融体系 /102
- 揭开金融结构的面纱 /104
- 银行：当之无愧的“大哥” /106
- 非银行金融机构：保险机构 /108
- 保险公司是怎么赚钱的 /110
- 金融中介：供求之间的桥梁 /111
- 中介的使用：降低交易成本 /114
- 电子金融：未来的金融主宰者 /116

## 第7章 无“信”不立——从钱庄票号到商业银行

- 盛极一时的山西票号 /120
- 一切源于信用 /121



- “无信不立”：信用是银行的生命 /123
- 资产管理：置身银行家的角色 /125
- 银行存款：在稳定中增值 /127
- 贷款：刺激投资和消费 /130
- 银行资本金：商业银行的“本钱” /131
- 资本困境：信贷紧缩 /134
- 美国次贷危机：信用风险 /135
- 挤兑：银行的致命“软肋” /138
- 可怕的“多米诺骨牌效应”——银行危机 /141
- 随时可能发作的“毒瘤”：不良贷款 /142
- 金融并购：回归金融超市 /144
- 分久必合：银行业与其他金融服务业的距离 /146

## 第8章 中央银行——金融体系的“神经中枢”

- 中央银行的起源：发行货币 /150
- 世界著名的中央银行 /151
- 独立性：央行与政府间的界限 /154
- 利率政策：“四两拨千斤” /156
- 汇率调节：内外兼顾 /159
- 灵活的公开市场操作 /160
- “雪中送炭”的再贴现 /163
- 威猛强大的“存款准备金率” /165
- 基础货币：货币供应量之“源” /168
- 在矛盾中选择：货币目标的冲突 /170
- 货币乘数——奇妙的“乘数效应” /171
- 泰勒规则：美联储的奥秘 /173
- 无奈的“最后贷款人” /175

## 第9章 资本为谁而动

- 流动偏好：和平的经济后果 /180
- 资本市场：“钱”的需求与供给 /182
- 影响资本需求的四大因素 /184
- 市场均衡：高手之间的对决 /185
- “钱”的交易成本 /187
- 有投资，就有风险 /188
- 金融全球化：阳光与灰尘同在 /190
- 虚拟经济：随时可能倒塌的“空中楼阁” /193
- 逆向选择：信心风险下的愚昧选择 /196
- 无处不在的道德风险 /197
- 什么样的市场是“有效市场” /199
- 理性预期：对信息的最优预测 /200
- 证券经纪人可信吗 /202

## 第10章 证券市场：在机会与风险中“淘金”

- 一级市场：“幕”后的故事 /206
- 二级市场：场内场外“热闹非凡” /208
- 债券“生财”的窍门 /210
- 股票市场：狼和羊组成的金融生态 /212
- 圈套：大师也曾上当 /215
- 郁金香也疯狂：“泡沫”是这样产生的 /216
- 上市公司：股市的基石 /217
- 基金市场：证券后起之秀 /219
- 现代对冲基金：风险对冲已徒有虚名 /222
- 外汇市场：炒汇也是一种市场 /224
- 让人趋之若鹜的“套汇” /226



## 第11章 金融危机：一场人性的博弈

- 大国兴衰与金融变局 /230
- 难以忘却的记忆——“大萧条” /231
- 金融危机：驱之不散的“阴霾” /233
- 日本泡沫经济——一个泡沫的膨胀与破裂 /235
- 美国金融风暴是怎样产生的 /236
- 危机如何造成经济收缩 /240
- 悄无声息的“反热钱战争” /241
- 从未停止的“帕累托改进”——金融管制 /243
- 银行监管：限制过度冒险 /245
- 危机之下，信心能战胜一切 /246

## 第12章 走进衍生金融工具家族

- 衍生金融工具：罩上一把保护伞 /250
- 远期利率合约：为规避风险再添“利器” /252
- 期货——今天做明天的交易 /253
- 新“期民”的“四步速成法” /255
- “期货商人”范蠡的生意经 /257
- 冲劲十足的金融期货 /258
- 远期合同套期保值，规避外汇风险 /261
- 期权，让他从熨衣工变成富豪 /263
- 互换：规避利率风险的重要工具 /265

## 第 1 章

# 货币：一场金融学的启蒙





## 货币的含义：“钱”是什么东西

魏晋时期有个重臣名王衍，字夷甫。王夷甫是“竹林七贤”之一王戎的胞弟，和王戎一样是风流名士，为人清高，从不说及“钱”字。他视钱为堕落肮脏的化身，从来不碰。一日，他的妻子想试一试他，就把铜钱串起来在他的床边绕了一圈。王夷甫醒来，无法下床，便大声呼叫婢女：“快拿开阿堵物！”“阿堵物”是当时人的口语，意思是“这个东西”。由于王衍的这个典故，从此，“阿堵物”成了“钱”的别名，并且带有轻蔑的意味。

“钱”，实际上就是货币的俗称。世人对它褒贬不一，有人把它与宝贵的时间相提并论：时间就是金钱；也有人视它为粪土，大骂它是人类灵魂的迷药。那么，钱到底是个什么东西呢？

了解金融学，首先要了解货币。货币是开启金融学的一把钥匙。虽然我们每天都要与货币打交道，但真正了解它的人并不多。比如说，你能想象随处可见的贝壳曾经是古代通用的“钱”吗？从历史上说，人类的货币经历了实物货币、金属货币、信用货币的演变。除了玉米，贝壳、布帛、可可豆、鲸鱼牙都曾经被当做货币使用。

是什么让货币这么神奇？

事实上，在历史上，不同地区都曾有过不同的商品被充当过货币，后来逐渐过渡为金银等贵金属。而随着商品生产的发展和交换的扩大，金银等贵金属的供应越来越不能满足对货币日益增长的需求，所以后来又出现了纸币。到20世纪时，金银等金属货币渐渐地退出了货币舞台，纸币和银行支票成为各国主要的流通手段和支付手段。

通常情况下，一个国家只使用一种货币，并由中央银行发行和控制。

不过也有多个国家使用同一种货币的。如欧盟国家普遍使用欧元，欧元是在欧洲联盟内部自由流通的等值货币。另外，一个国家也可以选择别国的货币作为法定流通货币，如巴拿马就选择美元作为法定货币。而在英国，不同的自治体还可发行不同版的货币，英格兰、苏格兰甚至偏远的泽西岛、根西岛都拥有各自发行的不同版本的英镑，并且可以在英国境内的所有地区交易。但是，只有英格兰英镑才是国际社会唯一承认的交易货币，其他版本的英镑在英国境外可能会被拒绝收受。

如果了解金融在经济活动中的作用，仅仅知道这些还不够，货币的本质才是我们最需要了解的东西。

19 世纪中叶，英国有一位名叫格莱顿的议员曾经说过这样一句话：“在研究货币本质中受到欺骗的人，比谈恋爱受欺骗的人还要多。”自从经济学产生以来，关于“货币”的问题经济学家们争论不休，直到今天，依然存在一些争论。相比之下，马克思关于货币的定义显得更为让人信服。

马克思认为，货币是充当一般等价物的特殊商品，是商品交换发展和价值形态发展的必然产物。在发达的商品经济中货币执行着五种职能：价值尺度、流通手段、支付手段、储藏手段和世界货币。概括起来说，货币主要有三项主要功能：交易媒介、记账单位和价值储藏。

交易媒介指的是每个人都可以把自己的东西换成货币，然后去购买自己所需要的其他东西；记账单位是指货币可以作为经济社会中价值衡量的手段，如同用斤两称重，货币可以被用来衡量商品和服务的价值；价值储藏是指货币具有跨越时间段的购买力，因此货币有储藏价值。这一点十分重要，因为人们并不想在获得收入时就全部花掉。

## 商品货币——从“以物易物”到货币做“媒”

远古时期，人类的祖先以狩猎为生。开始时，由于狩猎工具非常原始，捕获的猎物常常不够吃，所以猎物都是由部落统一分配。后来，部落



里有一个聪明的小伙子发明了弓箭，捕获的猎物就多了起来。但是，这个做弓箭的人自己亲自参加捕猎所获得的食物却没有他制作一张弓与别人交换得到的食物多，于是，他索性不参加狩猎了，一心制作弓箭，然后与别人交换食物。部落里由此出现了分工和交换。后来，随着分工的扩大，又出现了一些制作别的物品的人，他们也像这位聪明的小伙子一样，拿自己制作出来的物品去交换自己所需要的东西。

《周易》里说道：“日中为市，召天下之民，聚天下之货。交易而退，各得其所而货通。”这里说的就是以物易物的场景。它的意思是，中午的时候形成市场，把附近的很多货物都聚集起来，人们前来进行交换，各自进行交易后离开，每个人都得到了自己需要的货物。

但是，这种交换有一个弊端，就是无法实现等价交换。为了实现等价交换，人们就用一种其他的東西作为交换的媒介，比如法国人用兽皮，阿兹特克人用可可豆，印度原始居民用杏仁、玉米等，这些东西就是原始的商品货币。从此，人类开始以货币作为商品交换的媒介，结束了单纯“以物易物”的年代。

美国著名的金融学家米什金在其著作《货币金融学》中提到，任何履行货币功能的物品必须是被普遍接受的——每个人都愿意用它来支付商品和服务。一种对任何人而言都具有价值的物品是最有可能成为货币的。于是，经过长期的自然淘汰，商品货币发展到后期，人们自然地选择金银等贵金属作为支付货币。使用金属货币的好处是，它需要人工制造，无法从自然界大量获取，同时易储存。于是，数量稀少的金、银和冶炼困难的铜逐渐成为主要的货币金属。

随着人类文明的发展，人们逐渐建立了更加复杂而先进的货币制度。人们开始铸造重量、成色统一的硬币。这样，在使用货币的时候，既不需要称重量，也不需要测试成色，方便了许多。硬币上面通常印有国王或皇帝的头像、复杂的纹章和印玺图案，以免伪造。

中国最早的金属货币是商朝的铜贝。商代在我国历史上也称青铜器

时代，当时相当发达的青铜冶炼业促进了生产的发展和交易活动的增加。于是，在当时最广泛流通的贝币由于来源的不稳定而使交易发生不便，人们便寻找更适宜的货币材料，青铜币因此应运而生，人们将其称为铜贝。随着冶炼技术的发达，铜不再是稀贵的金属，人们开始用更加难以获得的金和银作为铸造硬币的金属材料。此后相当长的一段时间内，金银都是被普遍使用的货币。16 世纪，哥伦布发现“新大陆”，大量来自美洲的黄金和白银通过西班牙流入欧洲，金银货币更加得到了在世界范围内的流通。

在金融学中，由贵金属或其他有价值的商品构成的货币统称为商品货币。

在人类发展的很长一段时间内，几乎在任何一个国家和社会中，金属货币都发挥了交易媒介的功能。但随着人类文明进程的推进，金属货币还是被淘汰了，原因是金属货币太重了，使用不方便，并且流通困难，很难从一地运送到另一地。因此，纸币也就应运而生了。

## 揭开纸币的盖头：纸币是货币吗

中国北宋时期，四川成都出现了一种“交子”，这就是世界上最早的纸币。北宋初年，成都一带商业十分发达，通货繁忙，而当时铸造的铁钱却流通不畅。于是当地 16 家富户开始私下印制一种可以取代钱币、用楮树皮造的券，后来被称作“交子”。当地政府最初想取缔这种“新货币”，但是，这种“新货币”在经济流通中作用十分明显，于是政府决定改由官方印制。

《成都金融志》中的文字解释：“北宋益州的‘交子铺’实为四川历史上最早的货币金融机构，而益州的交子务则是最早由国家批准设立的纸币发行机构。”“交子”的出现，便利了商业往来，弥补了现钱的不足，是我国货币史上的一大业绩。



今天，我们已经不用金元宝或银锭、铜板买东西了，而是用一些“纸”。这些“纸”的价值几乎可以忽略不计，但是却有神奇的力量。它可以换来任何你想要的东西，甚至连黄金也可以交换，这似乎让人觉得不可思议。

在商品货币时代，金属货币使用久了，就会出现磨损，变得不足值。人们就意识到是否可以用其他的東西代替金属进行流通，于是就出现了纸币。纸币在货币金融学中最初的定义是：发挥交易媒介功能的纸片。最初，纸币附有可以兑现金属货币的作用，后演变为不兑现纸币。不兑现纸币是不能兑换成黄金或者白银的，但它却拥有同样的购买力，它的购买力源于政府的权威和信誉。只要政府宣布它为法定偿还货币，那么在支付债务时，人们都必须接受它。这样一来，由于纸币比金属货币轻得多，流通方便，加上不需要耗费昂贵的原材料，于是很快就被人们接受了。

事实上，接受纸币也是需要一些条件的。只有人们对货币发行当局有充分的信任，并且印刷技术发展到了足以使伪造变得极为困难的高级阶段时，纸币方可被接受并成为交易媒介。

纸币出现的另一个深层次的原因是：由此建立的法定货币彻底摆脱了黄金和白银对货币总量的制约，这使得当局对货币的控制更加有弹性，更加灵活。这样政府便可以无限制地增加货币供应来获得收益。当然，由此引发的通货膨胀问题逐渐被引导到经济学研究的重要课题上。凯恩斯对此曾说：“用（通货膨胀）这个办法，政府可以秘密地和难以察觉地没收人民的财富，一百万人中也很难有一个人能够发现这种偷窃行为。”这些都是建立在以不兑现纸币为基础的法定货币体制之上的。

其实严格地说，纸币并不是货币，因为货币是从商品中分离出来的、固定充当一般等价物的商品。纸币由于没有价值，不是商品，所以也就不是货币。在现代金融学中，纸币是指代替金属货币进行流通，由国家发行并强制使用的货币符号。今天，我们使用的人民币或者美元等都是国家信用作为保障强制流通的货币符号。而纸币本身没有和金属货币同样的内在价值，它的意义在于它是一种货币价值的符号。它可以执行货币的部分