

送你一堂**价值千万**的经济学思维课

# 中国式通胀

陶红亮◎编著



**通胀来临，是谁掠夺了你的财产，让你一无所有？**

谁是通胀的罪魁祸首，谁来为通胀买单？

在与通胀的对抗中，我们如何打赢财产保卫战？

我们**第一次**深度感受到**通货膨胀**与自己的生活息息相关！

 科学出版社

# 中国式通胀

陶红亮◎编著

科学出版社

北京

## 内 容 简 介

怎样才能通胀的情况下守卫自己的财产？怎样才可以不让自己的财产被掠夺？怎样才能不让自己的财富贬值，不让自己的投资变为泡沫？在本书中，您都可以找到答案。因为这本书告诉大家的不仅是一个通胀的表象，还深刻地分析了导致通胀的根本原因。通过阅读本书，相信您一定能够获得一些有益的启发，让您在通胀的风口浪尖之上立于不败之地。

### 图书在版编目(CIP)数据

中国式通胀 / 陶红亮编著. —北京：科学出版社，2011  
ISBN 978-7-03-029861-4

I. ①中… II. ①陶… III. ①通货膨胀—研究—中国  
IV. ①F822.5

中国版本图书馆CIP数据核字(2010)第260905号

策划编辑：石胜利

责任编辑：石胜利 陶丽荣/责任校对：马英菊

责任印制：吕春珉/封面设计：北京天字行文化发展有限责任公司

版式设计：书情文化

科学出版社出版

北京东黄城根北街16号

邮政编码：100717

<http://www.sciencep.com>

双青印刷厂印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

\*

2011年4月第一版 开本：B5(720×1000)

2011年4月第一次印刷 印张：16 1/4

印数：1—4 500 字数：178 000

定价：32.00元

(如有印装质量问题，我社负责调换〈双青〉)

销售部电话 010-62134988 编辑部电话 010-62135517-8307(SF02)

版权所有，侵权必究

举报电话：010-64030229；010-64034315；13501151303

## 推荐语

未来中国面对的通胀压力将越来越多来自成本推动，资本会逐渐替代劳动。这就要求中国企业走出低成本竞争模式，致力于技术创新，逐步提高生产自动化的程度。

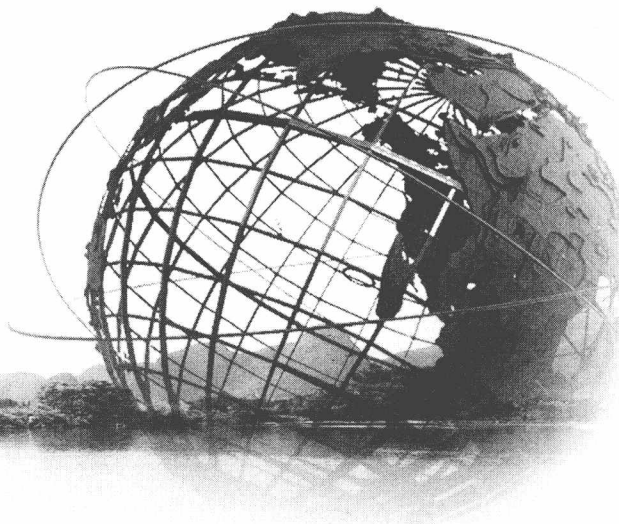
——著名经济学家 蔡文浩教授

包容性增长就意味着需要支付经济结构调整的成本，需要建立覆盖全社会的社会保障，需要容忍适度上升的通胀。所以要过上好日子还需要打倒“投资过度论”。这本《中国式通胀》可以帮你更加深刻的了解通胀的常识和怎样去面对他。

——财经畅销书《郎咸平说对了吗》作者 叶楚华

生活压力越来越大，工资几乎没有上涨，物价却接连飞上天。恩格尔系数（食品消费占总支出比例）目前已达到40%的高位。通货膨胀已经成了当前中国经济最重要的关键词。《中国式通胀》这本书将告诉人们怎样去面对通胀带来了一系列影响

——百万畅销书《水煮三国》作者 成君忆



## 前 言

“一只蝴蝶在巴西轻轻挥动一下翅膀，或许就会导致一个月之后的德克萨斯州发生一场龙卷风”，这就是著名的蝴蝶效应。在经济行为中，这种效应就会更明显，正如次贷危机引起的全球性经济衰退。

然而，在当前的时代中，除了次贷危机波及了全球的经济，全球范围内的通货膨胀也给各国的经济发展及居民的日常生活带来极大的威胁，甚至会影响到一个国家的稳定。而且这种膨胀的经济不会只是一时，展望未来，它仍将持续。只不过各个国家或许会有不同的表现形式，美元的持续贬值，导致投机目标转移至大宗商品，会推高其商品价格。同时，资源的短缺也使其价位提高，而中国，印度等国家则会在经济保持高速增长的同时，增加对钢铁、石油等大宗商品的需求量，力争在这一方面作为强劲的力量支撑起全球能源价格的高位运行。

总之，这一轮的次贷危机导致了金融体系的崩溃，从而导致的全球通货膨胀也无法终止。中国也不例外。中国的经济增长长期依赖于廉价的生产要素资源，而如今土地、能源价格上涨，甚至就连劳动力的价格也在节节攀升，在这种形势下，中国可以说在面临着一个严重



困难的时期。

曾经一段时间中国“全民皆股民”，股市每天的起起伏伏都会搅得大家心神不宁。而现在也有很多人在炒股，在这里我们不会教你买哪只股票，也不会告诉你什么时候买，什么时候抛，我们只想告诉你目前中国股市背后的真正动因，你只要明白了这个关键问题再去看看中国股市，就不会整日忐忑不安、痛苦不堪了。

话又说回来，在这个时代，我们都处于逃也逃不掉的经济危机中，其实关注最多的也许就是这几个问题：一是房价；二是就业；三是不断上涨的物价。

对于房价的上涨，真的是所谓的经济复苏吗？买房是否真的是一种爱国行为？其实，这些想法听起来很好，但往往有些不切实际。对通货膨胀恐惧中所带来的避险资金的进入，不仅不是经济复苏，反而可能预示着进一步的危机。

而关于油价上涨的问题，也更是我们需要关注的焦点。国际原油价格过山车式的涨跌让很多人看不懂，其实这很大程度上是由于美国政府和华尔街金融机构联合操纵的结果。近两年来国内一些企业和这些华尔街的金融大鳄对赌油价，结果都是以惨败收场，因为这等于是和庄家赌博，怎么可能赌得赢？当然，普通百姓更关心的还是国内油价的问题，而这则是与国内调油价的方式息息相关，它没有充分反映国际市场的情况，因此整个汽车行业的供需产生很大的偏差，从而造成更多浪费的同时还加剧了能源短缺问题。这都是我们目前亟待解决的问题。

在这本书中，我们讲述了通货膨胀的前世今生。介绍了历史上影

响深刻的通胀及其带来的严重后果，也分析了中国现在的国情，虽然各国之间的通胀不会完全相同，但毕竟前车覆，后车诫，并且中国式通胀也是由于外国的某些政权过于贪婪而连累到中国经济跟随着出现状况。同时，全球经济复杂多样化，在应对过程中难免会出现应对不及时，判断失误，从而造成中国经济的损失。虽然中国政府已经做好充足的准备和应对策略，最终可以以“中国式信心”挽救中国式经济，不会让美国政府的经济侵略得逞，也不会重蹈日本的10年经济大萧条。但作为寻常百姓的我们，还是应该在曾经的伤痛和别人的经历中学会如何透过现象看透本质。

那么我们该如何在纷乱的生活中调整自己？我们或许无法改变现状，但是我们可以改变自己，也许，无意间的一个行为，就可能左右我们的人生。因此，怎样才可以在通胀的情况下守卫自己的财产？怎样可以不让自己的财产被掠夺？怎样才能不让自己的财富贬值，不让自己的投资变为泡沫？在本书中您都可以找到答案。因为这本书告诉大家的不只是一个通胀的表象，还是一本分析根本内涵的书籍，相信您在阅读过本书后绝对不会后悔，它会教您怎样在通胀的风口浪尖之上立于不败之地。

# 目 录

## 第一章 理性解读通货膨胀缘由 / 1

伴随着经济发展，我们已经进入了一个既是最好的时代，又是最坏的时代，没错，这就是我们现在所处的时代。在这一场持续的，谁也躲不过的金融危机之中，中国究竟处于一个什么样的位置？通货膨胀究竟达到了怎样的程度？中央的货币政策又起到了多少作用？如果看清这些让你痛苦的事情本质之后，也许，你反而就可以平和、坦然，毕竟知者，才无畏。

- 第一节 通胀预期考验政府调控能力 / 3
- 第二节 央行采取的措施及出台的宽松政策 / 6
- 第三节 通胀率微降难阻央行提高利率 / 10
- 第四节 政府因素对经济增长模式的影响 / 15
- 第五节 经济刺激时代终结，货币政策开始消退 / 19
- 第六节 居民低储蓄率的不可持续性 / 23
- 第七节 宏观经济学与通胀经济的关系 / 28
- 第八节 资产泡沫逼近，通胀风险加剧 / 32
- 第九节 CPI 并不真实反映通胀水准 / 36
- 第十节 成本推动通胀的压力 / 43





## 第二章 世界金融危机的宿命 / 47

经济危机是一种经济规律，通货膨胀也是经济中的自然现象，我们任何时候都没有办法摆脱它、避免它，中国如此，世界也是一样。几乎每个国家都曾发生过严重的影响浩大的经济危机，甚至有的国家现在还未从过去的经济危机的打击中恢复，经济水平倒退了几十年。正所谓前车覆，后车诫，我们想要学习的更多，收获的更多，尽量少走弯路，就需要在别人的失败中吸取经验和教训。现在，就来回忆一下历史上曾经发生的几次影响严重的经济危机，让我们对这种不可避免的经济现象有更多的了解，从而更好地迎战，在不能消除它的情况下，把它的危害降到最小。

### 第一节 八国财长断定通胀威胁甚于次贷危机 / 49

### 第二节 十年通货紧缩的日本 / 53

### 第三节 欧元遭遇十年通胀 / 59

### 第四节 领跑亚洲通胀的越南 / 64

### 第五节 “N” 位数通胀的津巴布韦 / 69

### 第六节 高通胀导致央行换人的印度 / 77

## 第三章 全球已经进入高价时代 / 83

通货膨胀最明显的特征就是钱不值钱，货币的购买能力下降。这种现象往往有相对的领域，或者从某一个领域开始，逐渐蔓延而普遍发生，或者说最易发生通货膨胀的领域往往就是石油、矿石及生活用品。总之，现在全球已经进入高价时代，现在的经济俨然已经又有了过热的现象。那么在这种状况下，曾经的“罗宾汉”是否还会出现？多米诺式的效应又是否会发生？这些都是我们想要知道的事情。

- 第一节 引起全球高价时代到来的缘由 / 85
- 第二节 国际铁矿石涨价引发的多米诺反应 / 90
- 第三节 通胀造就现代“罗宾汉”的希腊 / 95
- 第四节 物价飞涨的俄罗斯现状 / 101

## 第四章 全球通胀愿景 / 109

每一轮通货膨胀，我们关注它的发生，它的发展，更关注它的结果，它什么时候才可以结束。毕竟，发生通货膨胀不是我们所能接受所喜欢的，对于普通的百姓来说，温和的通货膨胀也不乐意见到。那么，现在这个形势下的通胀，究竟还要持续多久？关于美元的贬值又会出现反弹与否？新兴市场又是否可以起到一个未雨绸缪的作用，收获一个好未来？这都是本章要讨论的内容。

- 第一节 全球的通胀还未结束 / 111
- 第二节 中期的美元会不会反弹 / 123
- 第三节 新兴市场的未雨绸缪 / 128
- 第四节 全球经济市场大多翻空 / 132
- 第五节 全球将终结红利分配制 / 136
- 第六节 全球央行针对通胀忍受度提高 / 140

## 第五章 历史上的通胀噩梦 / 143

通货膨胀不是近来才有的现象，也不是只有个别的国家才会出现的经济灾难，很多国家都发生过通货膨胀，但是我们最关注的常常都是现在的经济强国，以及曾经最为轰动一时或者留下意义深远的那些



出现通胀的时代。那些通胀，可以说是不仅仅只轰动了那一个时代，还给后世留下了不可磨灭的印象，是通胀史上的噩梦，留给人们的是永远的伤痛和记忆，带给国家的是经济的巨大退步和难以修复的烂摊子，是历史上最为沉重的一页。

- 第一节 纵观历史上最严重的三次通货膨胀 / 145
- 第二节 日本通货膨胀与紧缩的共存 / 150
- 第三节 突然死亡的货币，让财富在悄无声息中转移 / 154
- 第四节 纵观美国通胀的启示 / 158
- 第五节 衰退之痛向通胀之忧的转换 / 162

## 第六章 通胀经济的前世今生 / 169

任何事情的发生都会有它的原因，通货膨胀也一样，也许很多突然发生的膨胀在很久之前就已经埋下了伏笔。同时，有很多通胀的发生也许都不是像表面那样简单，就像股市的变化有时候会受到人为操纵一样，通胀有时候也会与某些国家的一些行为有关。因此想要了解通货膨胀，实际上就要了解很多与它息息相关的信息，而通胀经济的前世今生，就更是我们了解它、战胜它所必须掌握的知识。

- 第一节 金融危机，谁在制造全球通胀 / 171
- 第二节 全球通胀的基本特征 / 176
- 第三节 通胀效应的敌友两面性 / 181
- 第四节 从流通结构与周期看通胀 / 185
- 第五节 货币的流通规律与通胀经济 / 188
- 第六节 全球股市被通胀的阴影所笼罩 / 192

- 第七节 越南通胀恐引爆亚洲金融危机 / 197
- 第八节 高粮价增加发展中国家通胀压力 / 202
- 第九节 高油价使通胀阴霾袭遍全球 / 207

## 第七章 中国爬行式通胀 / 211

每一个国家都有自己的发展模式，无论是经济、政治，还是其他，都是在共性中存在着个性，通货膨胀也一样。由于国情的不同，自然而然产生的经济现象也不一样，那么，我们的通胀之源在哪里？我们的价格起伏趋势又是怎样？我们的通胀与通缩并存的现象又是从何而来？房价又为何居高不下？股市又是怎样的起起伏伏？这些都是本章所讲述的内容。

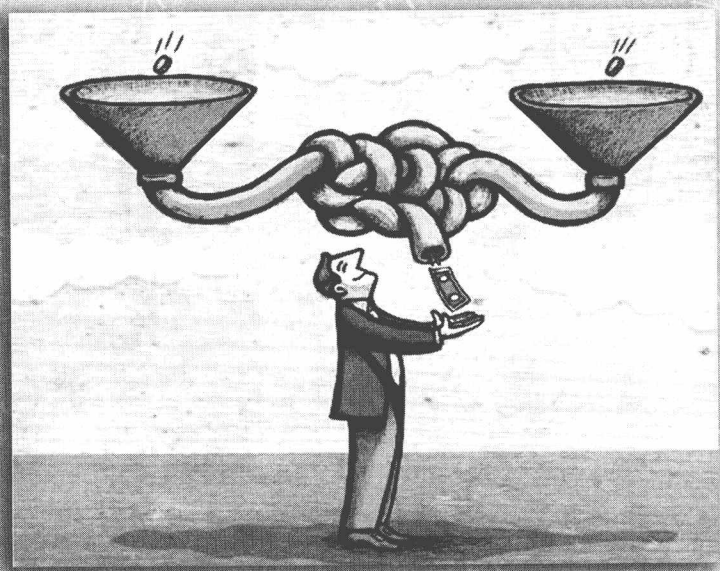
- 第一节 中国 20 世纪的通货膨胀 / 213
- 第二节 中国式通胀之源 / 219
- 第三节 分析中国的价格趋势 / 223
- 第四节 通胀 VS 通缩，中国式滞涨 / 227
- 第五节 外汇与中国通胀的宿命 / 232
- 第六节 房价与股市的泡沫之巅 / 237

## 参考文献 / 241

## 后记 / 242

## 第一章

# 理性解读通货膨胀缘由




伴随着经济发展，我们已经进入了一个既是最好的时代，又是最坏的时代，没错，这就是我们现在所处的时代。在这一场持续的，谁也躲不过的金融危机之中，中国究竟处于一个什么样的位置？通货膨胀究竟达到了怎样的程度？中央的货币政策又起到了多少作用？如果看清这些让你痛苦的事情本质之后，也许，你反而就可以平和、坦然，毕竟知者，才无畏。

## 第一节 通胀预期考验政府调控能力

伴随着中国经济的稳步回暖，我国居民消费水平有小幅上升。随之，由于政府投入4万亿作为政策性拉动经济之用，商业银行的信贷总量也达到了9.59万亿的“天量”，随之而来的就是相应的货币供应量出现了最高点，上升至29%。近几年，国内外市场经济的复杂性，使得难以预料的贸易顺差所造成的人民币占款，加之境外大量热钱涌入国内的风险，以及在相关市场反应的多重作用下，我国政府开始面临着如何有效防止通胀预期的巨大考验。

当前，是否可以正确地对通胀进行清晰的判断，就牵扯到是否对政策微调时机可以准确把握。从目前的状况来看，生产资料、国际原油价格这两个指标还算正常，而粮食问题一般需要等到每一个年度的下半年才可能有具体的表现，一旦粮食出现歉收，粮价就一定会有所上



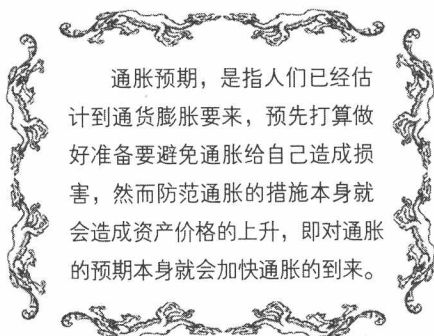
CPI ( Consumer Price Index ) ,  
居民消费指数，一般是指对一个固定的消费品篮子价格的衡量，主要反映消费者支付商品和劳务的价格变化情况，也是一种度量通货膨胀水平的工具，以百分比变化作为表达形式。



胀，这也将对全年的 CPI 造成一定影响。

由于目前国内存在巨大的产能过剩压力，这在很大程度上严重地压制着物品、能源等各种商品价格的上涨。所以尽管中国存在通胀预期，但在短期内可能也不会出现明显的通货膨胀。至于国内粮食库存的状态相对来说也很充裕，所以政府在对食品的价格调控能力方面相对来说还是比较强的。国际上，则是因为世界经济不会在很短的时间内复苏，所以也就抑制了大宗商品价格出现持续显著上涨，在一定的程度上缓解了输入性通胀的压力。

政府相关机构目前虽然对通胀何时出现存在着各种争议，但是央行行长也曾表示，一定要高度关注通货膨胀和其他方面经济指标的所有变化，一定要管理好通货膨胀预期，必须在继续保持经济稳定快速



发展和防止通货膨胀这两者之间进行仔细的权衡。

通胀预期，是指人们已经估计到通货膨胀要来，预先打算做好准备要避免通胀给自己造成损害，然而防范通胀的措施本身就会造成资产价格的上升，即对通胀的预期本身就会加快通胀的到来。

发展和防止通货膨胀这两者之间进行仔细的权衡。

早在 2008 年全球陷入国际金融危机的时候，温家宝总理就曾在讲话中多次提到“信心比黄金更重要”，所以，面对通胀，我们首先就要有足够的

的信心，从自身出发，配合政府的宏观调控，来积极迎对，而在官方对于如何更好地调控越来越强烈的通胀预期，政协委员则建议政府出台一些相对可以提高百姓最低工资标准等具体民生措施，以便更好地缓解通胀预期所带来的压力。

其实，通胀预期取决于两个重要因素：第一是要控制国际原油价



格和大宗商品价格，最好不要出现突然被炒高的情况；第二就是政府严格控制水电、煤气、油等居民生活消费品价格，从而加大资源类商品的供应能力。所以千万不要一味满足国有垄断行业的涨价要求。

纵观这一段时间几乎每个月的准备金率都要发生一次变化，并且通过长期观察发现，准备金率基本上都呈上调趋势，到目前为止，基本上已经累计上调了 19 次之多。准备金也已经达到了创纪录的 17.5%，并且还实行了多次加息，随之而来的就是 CPI 由 2% 一下子飙升到了 8.7%。虽然中间也曾稍有回落，但同年 5 月份也依然高达 7.7%！石油价格更是非常离谱地由每桶 50 美元上升到超过 140 美元！面对这种形势政府调控虽然取得了一定的成效，但同时也付出了更加惨重的代价，同年 5 月份仅在股市上面就无端地蒸发掉了 16 万亿元，再加上其他各种相关的补贴和损失，如一些银行的坏账、死账，代价就会更高！