



大众经济学丛书

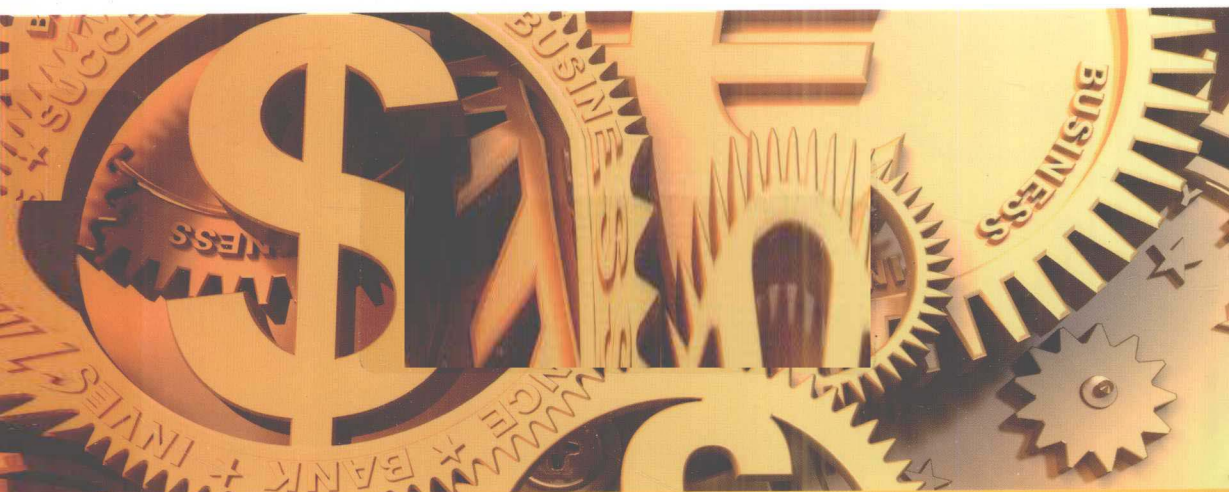
生活中的

金融学

SHENGHUO ZHONG DE

JINRONGXUE

李镇西 等著



中国金融出版社



大众经济学丛书

生活中的金融学

李镇西 等著



中国金融出版社

责任编辑：王素娟 刘 强

责任校对：张志文

责任印制：程 颖

图书在版编目 (CIP) 数据

生活中的金融学 (Shenghuo Zhong de Jinrongxue) / 李镇西等著. —北京：中国金融出版社，2011. 4

(大众经济学丛书)

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5826 - 6

I. ①生… II. ①李… III. ①金融学—通俗读物 IV. ①F830 - 49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 019015 号

出版 **中国金融出版社**

发行

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010) 63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010) 63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京市松源印刷有限公司

装订 平阳装订厂

尺寸 170 毫米 × 228 毫米

印张 11.25

字数 118 千

版次 2011 年 4 月第 1 版

印次 2011 年 4 月第 1 次印刷

定价 28.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5826 - 6/F. 5386

如出现印装错误本社负责调换 联系电话(010)63263947

大众经济学丛书编委会

主 任：李镇西

副主任：李献平 金 岩 王慧萍

成 员：魏占元 周凤亮 侯慧聪 陶 伟 武仙鹤

刘 鑫 魏丽峰 张晋东 王 娟 路方萍

刘文芳 朱庆花 妥佳媛 章 晟 徐婷芳

朱炜骞 王 静 张艳敏 许江菊 李 燕

裴兰华 陈琳琳 王 璐 校迎军 张丽娜

张 坤

总 序

自上学时学经济学、工作后用经济学至今已经二十多年了，随着生活经验和工作经验的积累，我越来越深切地感受到：经济学如此有趣和有用。同时，也许是由于此次全球金融危机的原因，现在周边的同学、好友、邻居、同事，不管原来的专业背景和现在从事的职业是什么，也不管男女老少，似乎均对经济学产生了浓厚的兴趣，喜欢每日关注经济新闻，甚至对宏观经济形势、股市波动、房价以及相关经济政策也能说出个一二三来。难道经济学真的已经成为大众学科了吗？

美国第一位诺贝尔经济学奖获得者萨缪尔森教授在其经典教科书《经济学》中写道：“经济学研究的是社会如何利用稀缺的资源以生产有价值的商品，并将它们分配给不同的个人。”同时，杰出的哈佛大学经济学教授曼昆也在其经典著作《经济学原理》中写道：“经济学研究如何管理自己的稀缺资源。”既然经济学是研究如何配置稀缺资源的学科，而现实生活中各种各样的有限资源，如人力、物力、财力、时间、空间等，总是在这样或者那样地制约着人们实现某种目标，因此，学习、研究和使用经济学的理论和方法，显然就应突破人们所学专业的限制。甚至可以说，只要需要在一定资源的约束下实现某种目标，就需要学习、研究和使用经济学的理论和方法，以有效利用各种稀缺资源，最大限度地实现目标。



经济学的应用范围如此广泛，能够覆盖包括家庭开支预算、学习时间安排、基建项目工地、个人投资理财，甚至国家大选等在内的几乎所有领域，因此，学习经济学就非常必要了。而学习经济学至少可以采用两种方法：一种是按经典经济学教科书的安排来学习，这种学习更加注重系统性、准确性和深入性；另一种则是案例学习法，即用经济学的理论和思维方法来解读生活中的事例，从中了解、学习和掌握经济学的知识体系和思维方式，这种方法容易激发学习兴趣，并且能很好地把理论和实际联系起来，使读者在学习的过程中切实掌握经济学理论的真谛。

“大众经济学丛书”意在用经济学的原理来解读大众故事，使普通大众通过阅读这些故事并分析其中蕴涵的经济学哲理，最终掌握经济学理论和经济学的思维方式，并能熟练地把经济学运用到生活和工作中，使经济学能切实地被普通大众掌握，真正地为普通大众服务。

“大众经济学丛书”包括《生活中的经济学》、《生活中的金融学》、《生活中的管理学》。经济学研究如何配置稀缺资源；作为经济学的一个分支，金融学研究如何跨越时间和空间来配置资源；作为从经济学中独立出来的一门新学科，管理学研究在现有条件下如何实现效率的最大化。在轻松阅读“大众经济学丛书”中各个小故事的过程中，您将不知不觉地了解和掌握经济学、金融学和管理学的精髓和真谛。

“大众经济学丛书”经历了较长时间的策划和写作，凝聚着作者的很多心血。如果各位读者能从“大众经济学丛书”中得到些许乐趣和启示，我们将感到万分欣慰。由于理论水平有限，书中不当之处在所难免，敬请广大读者不吝指正。

李镇西

2011年2月20日



前 言

“天下熙熙，皆为利来；天下攘攘，皆为利往”，这里的“利”，就包括钱。由钱引申出的话题有很多，小到我们平常的取钱花钱，大到世界性的金融事件。其实，大多数的现象与事件，都是跟钱有关联的。

比如，华尔街的金融巨头，为了获取更多的钱，创新了许多金融产品，其中之一就是次级债，并由此引发了全球性的金融危机，重创了世界上的实体经济，反而损失了更多的钱。为了挽救本国经济，很多国家开始实行宽松的货币政策，向市场上投放了更多的钱。在全球经济蹒跚复苏的同时，人们也发现手中的钱越来越不值钱了……此处的金融危机、货币政策、通货膨胀等，都是与钱有关的事件。此外，目前争执较大的汇率战、贸易战与人民币升值等热点问题，都是由钱引出的。

再比如，我们的生活，从基本的衣、食、住、行，到将闲钱进行投资，处处都要跟钱打交道。这里的钱不仅指金钱，还包括很多与钱有关的金融产品、金融机构与金融市场，如信用卡、银行、证券市场等。

由钱引申出的金融，如同影子一样，已经融入了我们的生活中，如日常的存取款、炒股、炒期货、转账、缴费、信用卡，以及如何理财才能让资产保值增值等，尤其是自 2008 年金融危机后，人们对金融的关注空前高涨，因为我们的生活已经切切实实地与金融关联在一



起。同时我们也看到，金融危机重创了全球经济，为了挽救经济，许多国家又更多地采用金融手段，这又说明了金融在国家经济中的地位和作用。

但是，对很多的金融现象，我们有时还不能全面地理解，比如，金融危机如何影响了经济、量化宽松的货币政策为何加剧了通货膨胀、货币政策如何影响就业等。就是在处理日常的金融事务时，我们对很多情况也处于似懂非懂的状态。

因此，掌握一些基础的金融知识，能够帮助我们理解身边的种种金融现象，从而更好地处理自身的金融事务。但是一般的金融学教材，充斥着太多艰涩的理论与公式，令人望而却步，而我们并不需要人人都成为金融学领域的专家，只是需要一把解惑的钥匙。所以，本书抛开了教科书的模板，用浅显易懂的语言讲述金融学的相关知识，将悬在空中的金融理论与日常生活结合起来，让金融学变得平易近人，成为真正帮助我们了解金融的一把钥匙。

本书从最基础的货币知识开始，讲述了我们常见的一些货币现象，如通货膨胀与通货紧缩、利率、货币政策与汇率等；然后，讲述了与我们生活密切相关的金融市场，如股票市场、期货市场、债券市场等；最后，对一些热点金融问题进行浅析，与大家共同了解正在发生的金融事件与金融现象。

随着经济环境的发展变化，金融知识也在不断演化，我们对金融的理解也是需要不断更新的，这并不是件容易的事，本书展现的只是基于日常生活视角下的金融知识，与大家共同分享。



目 录

古老的贝壳爷爷和时尚的信用卡孙子	李镇西 (1)
通货膨胀与通货紧缩	王 静 (7)
小利率里的大世界	王 静 (12)
“一文不值”的信用货币	王 静 (18)
我们到底有多少钱	王 静 (24)
货币供应的水龙头：基础货币	许江菊 (29)
金融市场的总阀门：货币政策	张艳敏 (34)
现代货币的源头：中央银行	许江菊 (40)
两种货币之间买卖的价格：汇率	许江菊 (45)
国家财富如何保值：货币储备	张艳敏 (51)
金融市场的弄潮儿	许江菊 (57)
资金融通的中介：商业银行	路方萍 (64)
流动性的诱惑：货币市场	张艳敏 (69)
标准化“借条”：债券市场	许江菊 (74)
疯狂与理性：股票市场	张艳敏 (79)
交易未来：期货市场	张艳敏 (85)
碧落花飘香：演绎货币战争的外汇市场	李 燕 (90)
追根溯源——浅谈全球金融市场发展的历史进程	李 燕 (95)
问全球金融市场，谁主沉浮？	李 燕 (100)



财富的盛宴：叱咤风云金融巨擘们的浮世绘	李 燕 (104)
金融现代化，中国离它还有多远？	李 燕 (109)
沪市、深市的上市公司从何而来	徐婷芳 (113)
何时才能“天下无鼠”	裴兰华 (119)
2010，恐慌中的黄金盛宴	路方萍 (124)
汇率战争离我们还有多远	裴兰华 (129)
像约翰·保尔森一样思考	路方萍 (134)
谁动了你的“养命钱”？	裴兰华 (139)
再读中国老太太与美国老太太的故事	路方萍 (143)
是谁盗走了我的房屋梦	裴兰华 (148)
国内银行能否玩转艺术品	路方萍 (154)
城镇化的变革之路	裴兰华 (159)
大学毕业生投资上海证券市场	徐婷芳 (164)





古老的贝壳爷爷和时尚的信用卡孙子

李镇西

你知道我们交换用的货币是怎么演化过来的吗？其实，我们现在每天使用的人民币在货币家族中已经算是“爸爸级”的人物了。关于货币的演化，让我们先来听听经济学家弗里德曼讲述的关于雅浦群岛的故事吧。

太平洋加罗林群岛中有个雅浦群岛，雅浦群岛是一个物产丰富的岛屿，岛上的居民以捕猎、种植、养殖、手工业为生。岛上不出产金属，人们使用打制成圆形的石头作为交换媒介，岛民们把这种当货币使用的圆石叫做“费”。

刚开始时由于小岛上居民们的需求量不大，大家都以各自的出产互相交换所需物品，公平买卖，大家过着快乐的生活。随着岛屿的扩大和人口的增加，人们对物产的需求量逐渐增加，商品流通规模随之增加。现有的“费”数量明显不够，岛上居民需要更多的“费”来衡量交易物品的价值。由于采集、打磨石头是一件很费工夫的事情，所以大家商议由专门的人来做这件事。于是，雅浦群岛出现了类似“铸币厂”的地方。

过了几十年，雅浦群岛开始分成不同的区域，各区域有自己的商业中心。这时候有两个突出的问题：第一，“费”虽然大小不一，毕





竟全是沉甸甸的石头，跨区域进行贸易不便携带；第二，各区域所产的“费”材质不一、有好有坏，规格不一、无法比价。于是居民们纷纷讨论用其他的货币代替“费”，金、银、铜、铁都曾被列入议事日程，但是这些金属当地都不出产，只好放弃。

随着岛上商品经济的发展，“费”的使用已经极大地制约了商品流通。于是人们想出了一个办法，由当地领袖出面组织，各区域共同见证，在岛上发行一种可以代表“费”的纸币。为了便于计算，纸币的面额一般为100费、50费、20费、10费、5费、2费、1费、0.5费、0.2费、0.1费等。这样一来，商品流通效率提高，各地物产、贸易量增加，岛上居民收入提高，就业率也保持稳定增长。

雅浦群岛商品数量的增加以及种类的丰富吸引了周边岛屿的人前来进行贸易，岛上居民开始从事对外贸易。这就带来了一个问题：双方的货币如何互兑？由于雅浦群岛是大岛，因此，他们和S岛居民约定汇率为1:2，和M岛约定汇率为1:3。大家以约定的汇率进行双边贸易。随着时间的流逝，M岛逐渐强大，合并了周围的几个岛屿，加速了海上贸易，成为了能与雅浦群岛比肩的大岛，双方的汇率稳定在1:3左右。不同的是，S岛并没有大的发展，由于对外贸易，S岛的许多货币都流通到了外面，加之经济不景气、失业率上升，S岛发行了更多的纸币，这样一来就无法再以1:2的比率与雅浦群岛进行贸易，S岛货币逐步贬值，最后到了1:20。这样也并非没有好处，雅浦群岛的企业可以以更低的成本在S岛投资建厂，S岛也因此吸引了一部分投资。

当雅浦群岛的面积扩大100倍的时候，商品贸易极为活跃，岛上建立了无数的企业，为了便于企业融资，成立了股票交易中心。以雅





浦群岛中央银行为主的银行体系建立，制定了利率。利率的变动不但影响着经济发展、汇率变化甚至直接影响政局，使得金融业成为了极其重要的行业。

在这种情况下，即使把所有的石头都打磨成“费”，也已经没有什么意义了。因此，“费”逐渐成为了一种保值增值的藏品，不再作为流通货币。与此同时，滥发纸币这种恶行却成为了人们挥之不去的阴影。如何更好地使用货币？岛上的人们又开始想办法。

随着海上贸易的扩大，雅浦群岛与更多的岛屿建立了贸易关系，尤其是周边的岛屿，互相之间的贸易量都非常大。但是汇率波动、市场环境变化、政局变化总在影响着贸易的进行，能不能互补互助，建立一种区域货币，增加区域的稳定性，减少汇率、市场、政局等的干扰？这种区域货币如何建立？大家在尝试。

工业化的完成，数字信息化的逐步深入，岛上居民的生活发生了巨大的变化。人们消费、做生意都很少带纸币了，大家都用卡。互联网的出现使得货币呈现虚拟化，但是虚拟化也有大量的问题需要解决。经济全球化呼唤着世界通用货币的出现，未来的货币是什么样子？人们在思考。

现在的雅浦群岛居民还在用石头做交易，不过他们的办法实在是很聪明：岛上的居民在完成一笔交易后，可以不用累哼哼地搬走石头，只要确定它的新所有人就可以了。有一件事很典型：一家人的祖上曾在另外一个岛上采到了一块硕大的“费”，在运回雅浦群岛的途中，运“费”的木筏遭遇了风暴，为了救人，只好砍断了捆着“费”的缆绳，“费”也因此沉入海底。幸存者们回家后，都证明那家人得了一块质地优良的“费”。从那时起，岛上所有的人都承认，石头落





入海底只是一个意外的事故。海水虽然淹没了石头，但影响不了石头的购买价值。所以石头虽然在海里，但就像放在家里的后院一样。因此，这块“费”虽然躺在大洋底下，但它在岸上却充当了几代人的交易媒介。

瞧！这么一来，雅浦群岛的居民一下子就进入了信用货币时代。

这就是货币的形象演变过程。

货币的本质是固定地充当一般等价物的商品，它能和所有的商品交换，充当商品交换的媒介。货币的发展是一个漫长的过程，由贝壳、金、银、铜等这些实物货币发展到纸币、银行券这些信用货币，现在市场上又出现了虚拟的电子货币，如我们日常生活中常用到的储值卡、信用卡、电子支票、电子钱包等。按照不同货币登上历史舞台的时间划分角色，在货币这个家族里，实物货币好比是爷爷，信用货币是爸爸，电子货币就是孙子了。概括来说，历史上的货币是沿着从实物货币到信用货币再到现在的电子货币这一线索演变的，当然，实物货币和信用货币中又有很多具体的形态。

随着社会生产力的发展，人们出现了交换彼此剩余产品的需求。若要一次性促成交换成功，就必须要求交换彼此需要的产品，然而这种情况的出现只是偶然的。在交换还只是一种偶然的现象而不是经常现象的时候，交换中的困难还不明显。当交换变成一种经常现象以后，人们发现交换双方的产品正好为对方所需要的情况是很少的，往往需要多次交换才能成功。为了克服这种困难，随着交换的发展，有一种商品逐渐得到了人们的认可。人们发现，只要先用自己的商品去交换到这种商品，再用它去交换自己需要的商品，这样，只需要两次交换，就能成功地交换到自己需要的东西。这种在交换中得到人们广





泛认可的商品，被马克思称为“一般等价物”。

这种商品我们可以看做是萌芽状态的货币，因为它已初步显露出货币的本质，这时候充当这种作用的商品还不固定。随着商品生产和交换的进一步发展以及金属的出现，人们发现，由于金银固有的一些优点，由金、银来发挥这种作用更为方便。于是，后来一般等价物便固定在金、银身上。马克思对货币的定义正是针对金银货币的：货币是固定充当一般等价物的特殊商品，并体现一定的社会关系。自从金属货币出现后，人们为了在交换过程中更加方便，便以一定的重量、成色和规格将金属铸造成一般等价物，铸币便产生了。开始时，铸币都是足值的，即面值与实际重量一致。铸币在使用过程中，磨损是难以避免的，于是便变得不足值。但人们发现在使用过程中，铸币并未因其不足值而被拒绝。原来，在交换过程中，人们最后关心的并不是铸币的重量与成色，而是能用它们交换到一定量的商品供自己来消费，只要在使用过程中，大家都接受它们、认可它们，从生产的最终目的——消费来说，任何人都没有拒绝的必要。所以，后来人们便有意意识地去铸造不足值的铸币，直至印制没有价值的纸币。在货币形态的发展过程中，先后出现了银行券、纸币等信用货币，今天又出现了电子货币。



从货币的历史演化轨迹中我们看到，货币的本质是在交换过程中，使用它们的人之间达成的一种默认的信用关系。人们从不拒绝接受不足值的铸币到有意识地铸造不足值的铸币，一直到银行券、纸币等信用货币以及电子货币的产生，货币的这一本质表现得越来越明显。^①

^① 卫铁林. 由电子货币重论货币的本质 [J]. 郑州航空工业管理学院学报, 2003 (2).



货币的信用关系是在交换过程中由交换者之间的互动形成的。我们每一个人都要遵守和保护货币的信用规则，只有这样，才能有利于货币制度的完善和货币信用的稳定，也才能保证我们的生产生活能稳定、有序地进行。





通货膨胀与通货紧缩

王 静

2010年11月2日，国家发展和改革委员会公布了10月份城市食品零售价格监测情况。通过对北京、上海、重庆等36个大中城市的蔬菜、粮油、鲜肉及水果共31种产品价格进行调查，结果显示，与2010年9月份相比，有24种产品价格呈不同程度上涨，约占统计总品种的77%，其中，黄瓜和西瓜的涨幅最高。此外，由于农产品涨价，不仅中国出口的农产品价格上涨，国内市场上的食用油价格也出现了新一轮上涨，部分地区引发消费者抢购。^①

这就是我们通常所说的通货膨胀，主要是由于纸币的发行量超过流通中实际需要的货币量而引起的货币贬值，从而导致物价持续上涨。从价格上涨速度划分，通货膨胀一般分为三种：低通货膨胀、急剧通货膨胀与恶性通货膨胀。

低通货膨胀是通货膨胀率在1位数以内的通货膨胀，特点是物价上涨缓慢且可以预测。这期间，市场上物价水平上涨趋势比较稳定，上涨速度在人们心理承受范围以内，所以不会造成市场恐慌。

低通货膨胀一般在经济处于复苏、繁荣阶段的国家中经常出现，每国也会根据经济发展的需要适当调控通货膨胀以保持经济稳定发

^① 王洋，涨价之风一波未平一波又起 机构预测CPI会再创新高[N]，中华工商时报，2010-11-05。

