



FORTUNE GAME

一切都会过去，危机却会重演

投资时代的资本博弈，战略高度决定成败

远见即财富，关注“价格、市场与投资”，把握未来先机

财富博弈

Road investment
market reincarnation

市场轮回的投资之道

郭士英◎著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

FORTUNE GAME

一切都会过去，危机却会重演

投资时代的资本博弈，战略高度决定成败

远见即财富，关注“价格、市场与投资”，把握未来先机

财富博弈

Road investment
market reincarnation

市场轮回的投资之道

郭士英◎著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

图书在版编目 (CIP) 数据

财富博弈：市场轮回的投资之道/郭士英著. —北京：

中国经济出版社，2010.8

ISBN 978-7-5136-0095-8

I. ①财… II. ①郭… III. ①投资—研究 IV. ①F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 142968 号

责任编辑 黄 静

责任印制 石星岳

封面设计 华子图文设计有限公司

出版发行 中国经济出版社

经 销 者 各地新华书店

承 印 北京金华印刷有限公司

开 本 710mm×1000mm 1/16

印 张 22

字 数 372 千字

版 次 2010 年 8 月第 1 版

印 次 2010 年 8 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978-7-5136-0095-8/F·8443

定 价 38.00 元

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题，请与本社发行中心联系调换 (联系电话：010-68319116)

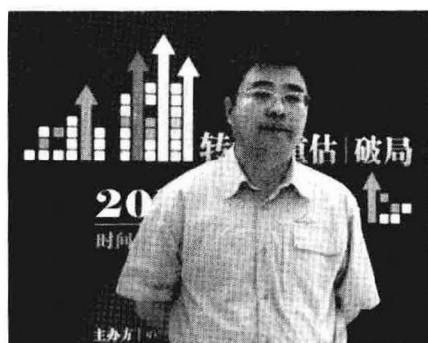
版权所有 盗版必究 (举报电话：010-68359418 010-68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话：12390)

服务热线：010-68344225 88386794



2010年7月17日参加“方正集团与清华大学案例开发与
研究项目沟通苏州会议”后于西湖“江南会”留影



2010年7月10日在日坛国际酒店参加“和讯网
2010A股中期策略会暨上市公司市值管理圆桌论坛”



2010 年 5 月 29 日参加“走向资本强国——中国证券市场 20 周年回顾与展望暨第四届中国上市公司市值管理高峰论坛”



2010 年 4 月“2010 投资与理财年会暨第四届学习型中国——投资理财论坛”：流动性充裕背景下的中国资产泡沫



投资理财论坛期间与成思危副委员长合影



投资理财论坛期间与陈志武教授合影



2010年4月9日在宁波演讲“警惕经济再度失速”后，
于天一阁留影



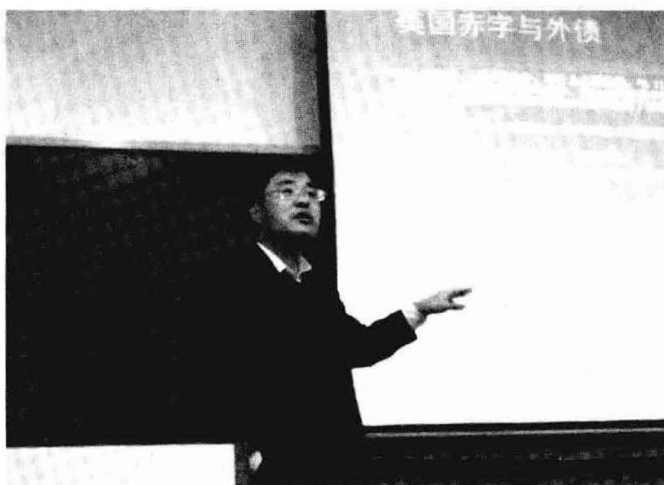
2009年10月31日参加“见证创业板，
建设中国多层次资本市场”主题研讨会



2009 年 10 月 30 日做客新浪财经共话中国创业板开市



2009 年 4 月在北大方正集团演讲：“做多未来——
资产膨胀才刚刚开始！”



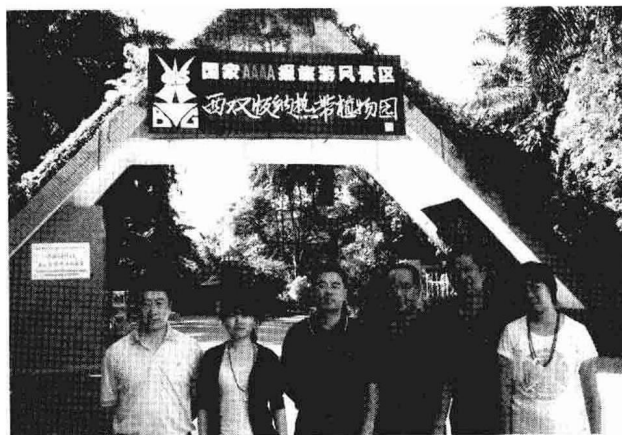
2008 年 11 月在人民大学演讲：“大道就是否极泰来”



2007 年 7 月参加太平洋证券中期策略报告会



2007 年 2 月于云南腾冲：低价题材股的春天



2006 年 7 月参加在云南考察、演讲“人民币升值背景下的中国股市”后与太平洋证券同仁一起游览西双版纳

自序

近两年来，从金融危机到政府救助，再到市场回暖和经济复苏，包括目前可能发生的市场二次探底以及未来的“流动性退出”，全球各国为此经历了很多很多，金融市场更是因此跌宕起伏。动荡的背后，其实是财富的流动和转移，甚至人们的价值观也在为此发生着潜移默化的变化。

一切都会过去，危机却会重演。金融市场有句话，叫做“远见即财富”，远见甚至可化危为机。这就需要借鉴市场规律和投资逻辑，透过现象洞察本质，并基于对当前存在的评估去预测未来可能的变化，以顺应潮流、善加利用。

毫不夸张地说，两年来的跟踪观察和研究，可谓“呕心沥血”——多位朋友如是评价。我想，正是快速变化着的金融市场促使我一直保持着浓厚的兴趣。我的爱人陈榕以及所有家庭成员和我的同事们，在此期间给了我莫大的支持和帮助，这里特别表达内心的感谢！谨以此书献给所有支持、帮助和关心着我的人。

本书的分析和论断，有些已经被验证并给了我欣慰和动力，至今或有温故知新之意。但更多的看法需要等待时间的考验，我期待着那些时刻的陆续到来，更期待朋友们能够因此取得更好的投资业绩。果真如此，我将引以自豪，仅此足矣。

投资时代方兴未艾。十多年来，我一直忠告学生们的学习和工作中，要始终围绕“价格、市场与投资”三个关键词。即便不直接从事投资，也要“搭一根脉在市场上”，保持关注和思索。由于工作关系，金融投资的方方面面，也一直是我所关注的范围。本书涉及了宏观政策、国际经济以及各类金融市场。除此之外，这些年我所积淀的投资感触和理念，也自然融入其中。但毕竟，一个人的视角是有限的，一个人的知识也是有限的，只希望对从事研究和投资的朋友们，能有一些借鉴意义。为了方便对照阅读，所有文章特意保留了写作时间并按照主题加以归类。



尽管这些年来在各类报刊和媒体发表文章百余篇，但出版个人专著还是首次，疏漏难免，务请海涵并指正。

方正商学院高级研究员于百战和汤晓华在本书出版过程中帮助我做了大量艰苦而细致的工作，在此深表谢意！

郭士英
2010年7月

第一章 宏观调控纵论

货币政策应有全局性和前瞻性 / 3

系统风险导致股市至弱 / 6

货币政策亟须转向 / 9

坚决支持尽快放松宏观调控 / 11

货币政策终结紧缩 盲目悲观缺乏支持 / 14

经济颓势决定政府必救房地产 / 16

中国政策黄金之选：增发政府债券 大搞基础设施建设 / 18

政府投资规模取决于市场恢复速度 / 20

国家战略决定股市方向 / 26

宏观调控精确制导 政府能够挽救危机 / 28

没有必要过分忧心货币收紧 / 31

经济转型的五大保障——兼论收入分配改革的核心作用 / 32

如何看待中国楼市 / 37

上调准备金率解决不了根本问题 / 39

结构调整的难点及四个决定因素 / 40

中国房地产只能软着陆 / 41

中国应慎重加息 / 48

第二章 股道求索

- 放任市场下跌或会危及稳定发展 / 53
- 股市亟待制度变革 / 57
- 依然要警惕股市假熊变真熊 / 62
- 单一利好政策难改总体熊市 / 64
- 熊市中途的答疑解惑 / 66
- 对一致过分看空多一份警惕 / 71
- 有多少制度性缺陷应尽早完善 / 72
- 关于证券业的反思 / 75
- 不必迷信“大小非” / 78
- 很有必要无限期暂停新股发行 / 79
- 脆弱复苏可能再遭考验 / 84
- 应对过度投机说“不”了 / 87
- 超额募集反映了股市的什么问题 / 90
- 辨析股市的五重忧虑 / 91
- 理性、信用和信心共拷中国股市 / 94
- 新股发行改革的思考与建议 / 97

第三章 投资理念

- 居易俟命与现金为王 / 103
- 厘清现实矛盾方能把握未来先机 / 106
- 交易价格决定命运 / 111
- 否极泰来：不要非理性低价出售你的资产 / 116
- 货币政策感言及股灾启示 / 119
- 企业家要慎重资本运作 / 122
- 金融风暴与投资心魔 / 123

Back To Basic / 125

克鲁格曼揭示了未来经济的真谛 / 127

低碳经济引领新生 / 131

稻草人与防通胀 / 135

股市遵从自然法则 / 136

孙子兵法与金融投资 / 141

股指期货的期待与梦想 / 146

从布莱尔接受伊战辩护看价值观的决定作用 / 149

第四章 资产投资

如何看待房地产及相关股票 / 153

当股市遭遇突发灾难的大考 / 156

能源价格调整及其影响 / 157

经济放缓中的投资新亮点 / 160

信托 PE 有望再度走俏 / 161

资产市场或需短期休整 / 165

让别人去盯 CPI，我们应该紧盯资产 / 169

黄金回归强势 莫端金碗要饭 / 170

QDII：投资组合的调味品 / 171

次新基金批量破发的原因及投资对策 / 174

第五章 做多未来

别拿价值不当回事 / 181

经济与股市都不值得继续悲观 / 188

中国的“龙头相”一直都在 / 192

中国股市有能力领涨全球 / 196

坚持“封山育林”投资策略 / 198

经济环境在转暖 人间正道是沧桑 / 200

- 多头宣言：为了共同的未来而战斗 / 202
- 基金不应不作为 / 204
- 金融资本集体认怂到几时 / 206
- 如何看待外资抛售中国银行股 / 210
- 大视野造就大行情 / 211
- 牛市不是吹出来的——重点说说农产品 / 214
- 进入新一轮繁荣期 / 216

第六章 美国美元

- 美元下跌将迎来全球股市繁荣 / 223
- 美元走软有利于避免世界经济深度过冷 / 226
- 美元堕落强于世界大战 / 227
- 不必为美国而忧心 / 229
- 美国向全球发出了什么信号 / 232

第七章 后危机时代应对策略

- 我国近2万多亿美元外汇储备可做什么样的大文章 / 237
- 从世界原油市场看中国的金融对策 / 238
- 谋求金融安全与稳定的思考 / 245
- 后危机时代中国金融更应积极应对 / 251
- 再议中国出路：加大货币供应、收购外资股权 / 254
- 危机中的国策探讨和未来前瞻 / 259
- 中国外储须尽快战略增持香港银行股 / 262
- 东西方角力新支点与中国策略 / 265
- 我国经济领域亟须开展“新五反” / 269

第八章 投资远景展望

- 并购烽火燃旺资本激情 / 279
- A股进入全流通时代 / 283

农产品价格持续上涨的战略必然 / 289
创业板市场的机遇与风险分析 / 291
全球通胀时代即将到来 / 297
通胀预期及资产投资探析 / 302
资产膨胀才刚刚开始 / 308
我国资产通胀将被分级推进 / 314
警惕经济危机再度敲门 / 319
流动性背景下的资产泡沫及投资策略 / 323

附录 发表文章 / 330
