



每天读一点 生活更精彩

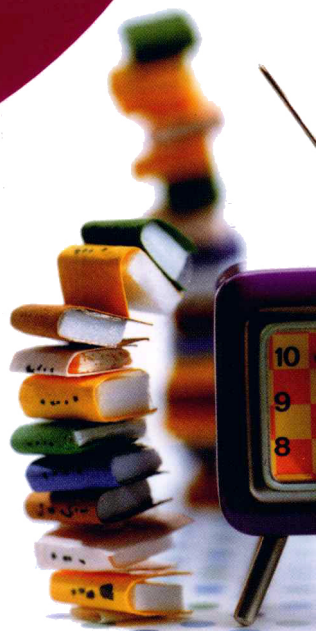
每天读点

# 金融常识

*Meitian Dudian Jinrong Changshi*

韦 明◎主编

也许你的时间表排得很满很满，但是只要你每天  
抽空读一点金融常识，必定会让你终生受益。



立信会计出版社  
LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

每天读一点 生活更精彩



每天读点  
**金融** 常识

*Meitian Dudian Jinrong Changshi*

韦 明◎主编

张志勇 杨建英◎副主编



立信会计 出版社  
LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

### 图书在版编目 (CIP) 数据

每天读点金融常识/韦明主编. —上海:立信会计出版社,  
2011.1

(每天读点财经常识系列丛书)

ISBN 978-7-5429-2662-3

I. ①每… II. ①韦… III. ①金融学—通俗读物

IV. ①F830-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 211374 号

策划编辑 戎其玉  
责任编辑 赵志梅

### 每天读点金融常识

---

|      |                  |         |                 |
|------|------------------|---------|-----------------|
| 出版发行 | 立信会计出版社          | 邮政编码    | 200235          |
| 地 址  | 上海市中山西路 2230 号   | 传 真     | (021) 64411325  |
| 电 话  | (021) 64411389   | E-mail: | lxaph@sh163.net |
| 网 址  | www.lixinaph.com | Tel:    | (021) 64411071  |
| 网上书店 | www.shlx.net     |         |                 |
| 经 销  | 各地新华书店           |         |                 |

---

|     |                          |       |
|-----|--------------------------|-------|
| 印 刷 | 北京东海印刷有限公司               |       |
| 开 本 | 710 毫米 × 1000 毫米         | 1/16  |
| 印 张 | 14.75                    | 插 页 1 |
| 字 数 | 204 千字                   |       |
| 版 次 | 2011 年 1 月第 1 版          |       |
| 印 次 | 2011 年 1 月第 1 次          |       |
| 印 数 | 1—10 000                 |       |
| 书 号 | ISBN 978-7-5429-2662-3/F |       |
| 定 价 | 32.00 元                  |       |

---

如有印订差错,请与本社联系调换



# 前言

不管朝代如何更迭，经济体制如何变迁，亘古不变的是生活离不开钱。因此，不管你是富翁还是工薪阶层，不管你是老板还是打工者，都应该关注金融世界的人和事，学习并寻找降低生活成本、提高资金收益率的捷径。在金融市场的大课堂里，富人研究金融，是因为金融能够教其预防资产缩水；中产阶级关注金融，是因为每一次金融危机都可能会使其变为小康阶层；步入小康的家庭学习金融，是因为要思考如何让钱生钱；没多少钱的“穷人”对金融产生浓厚兴趣，不仅在于金融能解决温饱改善民生，而且在于期望有朝一日抓住金融市场机遇变得有钱，从而可以过富人的生活。关注金融，就是关注自己的未来。然而，这种由“思变”到“实现”建立在相关的金融知识和技巧的基础上。有实力才会赚钱。

震惊全球的金融危机曾经席卷了主要经济体，它留给我们以深深的思考：我们需要一种什么样的金融策略才能让金融更好地为我们的生活服务？世界金融的中枢是什么？大国的金融游戏规则是什么？美元想干什么？人民币下一步怎么走？股市向何处去？金融泡沫从哪里来？通货膨胀下我们怎么应对？利率、汇率为什么总是调整？我们如何参与到金融游戏中去分金融市场一杯羹？普通老百姓的金融逻辑在哪里……这一切的答案都蕴藏在“金融学”这个神奇又充满魔力的盒子里。

辩证法告诉人们，没有经过经济危机洗礼的民族，难以锻造为成熟的民族；没有经过经济危机洗礼的企业家，难以成为成熟的企业家。同样，没有经过经济危机洗礼的公民，也不可能成为市场上成熟的公民。中国正经历一个前所未有的经济大变革时代，作为经济社会主要构架之一的金融当之无愧地成为当今世人生活的第一必修课。

金融学本来就是一门来自生活的科学。从银行存款到银行借款，从物价上涨到利率调整，从基金、股票到外汇期货，到处闪现着金融学原理的



影子。金融学原理是深奥的，但金融学所追求的最高境界是冲破象牙塔的樊篱，以求对真实世界中金融的还原。《每天读点金融常识》一书侧重于说明金融市场相关的金融服务，对这些金融服务“是什么”作了深入浅出的描述，必要之处配以资料，以便于读者理解。

希望本书可以给读者提供投资借鉴，产生关注研究金融问题的兴趣，帮助读者领悟深奥的金融学原理中最有价值的东西，以便在日常生活中洞察金融秋毫，在变与不变的金融市场中把握市场先机，在纷杂动荡的金融市场中规避金融风险。

本书由青岛理工大学商学院韦明教授，中国钢研科技集团有限公司财务部、中央企业财务预决算专家张志勇，北京农村商业银行个人信贷部主管杨建英合作完成。在编撰过程中，参阅了在金融领域有卓越建树的专家学者的研究成果，在此对他们一并表示感谢。书中如有不足之处，敬请读者批评指正。

**编 者**

目 录

## 第一章 通货膨胀对经济生活的影响 /1

无论你是普通老百姓，还是经营管理者，每天都要与货币打交道。货币已经成为市场经济生活中不可或缺的工具。这是因为与货币有关的经济现象及相关问题，从本质上来说，直接关系到我们手中货币的购买力强弱，而货币购买力变化对我们现在和未来的经济生活影响巨大。

生活现象：钱越来越不值钱 /2

通货膨胀 /3

货币的发行与货币供给 /5

M1 和 M2 与经济活动的关系 /10

中央银行与货币需求管理 /11

货币发行过多，钞票会贬值 /15

通货膨胀的度量 /16

通货膨胀的类型 /20

通货膨胀周期中的投资行为选择 /23

通货膨胀的社会经济影响 /24

通货膨胀与通货紧缩的不同 /26

通货膨胀的治理 /27

## 第二章 银行利率的调整与影响 /33

利率是货币借贷的价格。这一价格的高低对货币的供求关系产生重要的影响，间接地与社会总需求相关。因而，利率成为国



家调节经济活动的重要手段。利率为什么要不断调整？利率调整要考虑哪些因素？利率变化对投资会产生什么影响？存款准备金率和利率是什么关系？这是我们首先要了解的金融问题。

关于利息率 /34

利息从哪里来 /37

利率达到多少就是高利贷 /38

利率经常调整的原因 /40

影响利率调整变化的因素 /41

我国利率的决定与影响因素 /43

利率与存款准备金率的关系 /46

存款准备金率上调的经济影响 /49

利率对债券收益的影响 /51

利率对股票投资收益的影响 /53

### 第三章 合理进行储蓄、信贷或保险投资

#### ——巧用基础理财产品要学的金融学 /58

货币是稀缺资源。任何人要想拥有更多，就必须开源节流，使自己有限的货币变得更多。在这方面，储蓄、信贷、保险是日常经济生活中最普遍、最基本的理财手段，它可以帮你在低风险的前提下实现稳定而持续的收入。所以，学习研究基本理财工具的使用技能是每一位现代人的必修课程。

关于理财的全面认识 /59

如何储蓄才能更好——巧储蓄 /60

个人怎样才能圆住房梦——住房抵押贷款 /68

怎样才能花更多的钱——消费信贷 /71

不被老百姓重视的投资品——人寿保险 /77

### 第四章 洞悉资本市场运作规律——个人理财要学的金融学 /84

资本市场风云变幻，神秘莫测：有些人能在资本市场上如鱼

得水，得心应手地赚钱，而有些人面对资本市场却思前顾后、畏缩不前。资本市场总是血淋淋的，有人赚了，盆溢钵满；有人赔了，倾家荡产，家败人亡。可谓成也萧何，败也萧何。这都与金融学知识的领悟不无关系。其实，只要掌握了资本市场的有关知识，我们就能把握住资本市场中暗藏的玄机，成为智者或胜利者。

个人资本市场理财 /85

经济周期与投资 /87

股票价格指数 /91

如何选择股票 /94

股票买入时的基本要求 /95

怎样确定股票投资组合 /96

股票投资中的买空卖空——股指期货 /98

融资融券是什么——证券信用交易 /101

贫者越贫，富者越富——资本市场的马太效应 /102

## 第五章 生活免不了金融危机的洗礼

### ——关注金融危机的金融学 /108

我们不是生活在鲁宾逊漂流的孤岛上，而是生活在地球村中。世界经济一体化的潮流已经朝我们扑面而来，有时会隐隐约约地感受到一丝凉意，闻到进入战场的血腥的味道。从拉美债务风波到东南亚金融危机，从美国次贷危机再到主权国家信用危机，一波又一波的金融风暴在肆无忌惮地吞噬着经济细胞，破坏经济增长的环境，一次又一次地改变着经济运行的轨迹和财富分配的格局。在金融危机中，我们所承受冲击、接受危机洗礼的方式，发现利用金融市场机会的水平，减少金融危机威胁的程度，都将取决于我们自身认识、驾驭金融危机的能力。

金融风险与金融危机 /109



银行会金身不败吗——银行破产 /118

金融创新的怪胎——次贷危机 /120

泡沫经济——华而不实 /122

能否恢复金本位——直接用金条交易 /125

银行国有化能否终结金融危机 /127

## **第六章 有些问题总是迷人——弄清金融问题要学的金融学 /129**

从钱币产生的那天起，与金融有关的问题就始终让人们割舍不下，一代又一代人温故而知新，探究金融的过去，研究当今纷杂交错的金融问题，展望金融的未来趋势，试图弄清金融的来世今生。于是，人们关注美联储的地位、区域货币的作用，关注典当行、纪念币、Q币等虚拟货币。

最有影响力的私人银行——美联储 /130

货币也会排斥异己——劣币驱逐良币 /134

适度货币区有利于区域经济发展 /135

币制制度——从“孔方兄”说起 /137

Q币究竟是什么——虚拟货币 /138

纪念币知多少——投资、收藏两不误 /139

抵押银行的鼻祖——典当业枯木发新芽 /142

## **第七章 金融市场复杂多变——驾驭金融市场要学的金融学 /146**

金融市场是由交易主体和市场组织与监管机构相互联系与作用形成的统一体。交易主体通过货币市场、股票市场、期货市场、期权市场、外汇市场，按照交易的有关规则，买卖相应的金融产品，变换投资结构，调节市场头寸，去适应金融市场变化的节奏，踏准金融交易产品价格涨跌的步伐，以期在复杂多变的金融市场上，从容面对各种挑战。

观察经济发展趋势的窗口——金融市场 /147

|                    |      |
|--------------------|------|
| 世界银行——国际性金融组织      | /148 |
| 一手交钱，另外一手也交钱——货币市场 | /150 |
| 股票在哪里交易——资本市场      | /151 |
| 你会不会按承诺交易——期货交易    | /154 |
| 有“权”不用，过期作废——期权交易  | /159 |
| 没有具体场所的交易——外汇市场    | /163 |
| 外汇市场的基本交易方式        | /167 |

## **第八章 银行怎样提供金融服务**

### **——运用金融服务要学的金融学 /170**

银行在现代经济生活中扮演着重要角色：它既是资金供给者，又是资金需求者，同时还是金融服务的提供者和创造者。中央银行为商业银行间的债权债务提供清算服务，商业银行向商户提供结算服务。银行金融服务是维系并推动金融体系良性运作的润滑剂。

银行是怎样进行债权债务清算的 /171

网上交易安全吗——网上银行 /175

网络技术革命带来新的金融工具——信用卡 /178

非法资金是通过什么渠道漂白的——洗钱 /181

## **第九章 用好资金才能赚钱**

### **——用好公司资金要学的金融学 /184**

任何经营活动都离不开资金，资金是保证经营活动持续进行、获取正常经营利润的重要条件。但是，有了资金并不能让你任何时候都能赚到钱。在高度竞争的市场里，资金如何使用，资金投资配置于哪一产业领域能获得市场、赢得竞争优势，这些都是投资经营的大学问。通常情况下，紧跟产业演化趋势，选择新兴产业，选择国家产业政策重点扶持的投资部门，是企



业获取较高投资回报率的前提。用好资金去赚钱，合理安排资金的使用方向是关键。

资金是经济发展的第一推动力——产业模式 /185

资金使用安排大有讲究——融资啄食顺序原则 /187

怎样才能从银行贷到款——银行贷款 /190

未到期的银行票据也能变现——票据贴现 /197

诺贝尔奖项的奖金从哪里来——公益信托 /201

## 第十章 世界货币市场也有硝烟

### ——熟知货币市场战法中的金融学 /206

市场如战场，货币市场也不例外。市场上各种交易活动充满着不确定性，加之交易主体获利的冲动与贪婪，货币市场战争往往表现为一方通过左右市场交易工具、散布虚假信息，诱使他人作出对自己不利的选择，从中牟利。货币市场上各种信息良莠不齐，辨别真伪全靠自己积累的金融知识，只有识得“庐山真面目”，方能在无硝烟的货币战争中，保住“本金”阵地，抓住市场瞬息变化的机遇，抢占市场先机。

汇率变动的原因 /207

汇率变动对经济发展的影响——汇率影响 /214

话说君子协定——不得不重视的国际信用 /217

美元全球流动——离岸美元银行业务 /220

人民币怎样才能走向国际——人民币国际化 /221

### 参考文献 /226

# 1

## 第一章 chapter 1

### 通货膨胀对经济生活的影响

无论你是普通老百姓，还是经营管理者，每天都要与货币打交道。货币已经成为市场经济生活中不可或缺的工具。这是因为与货币有关的经济现象及相关问题，从本质上来说，直接关系到我们手中货币的购买力强弱，而货币购买力变化对我们现在和未来的经济生活影响巨大。

通过对通货膨胀现象和深层次问题的探讨，我们可以轻松理解与通货膨胀有关的金融知识。

- ★ 通货膨胀产生的原因
- ★ 货币的发行与货币供给
- ★ 钞票怎么会贬值
- ★ 通货膨胀的度量
- ★ 通货膨胀周期中的投资行为选择
- ★ 通货膨胀对社会经济的影响
- ★ 通货紧缩对经济发展的影响与治理



## 生活现象：钱越来越不值钱

### ●你手上的钱还像过去那样经用吗

大多数国人都经历过不同时期的价格调整。近几年，随着中国制造国际影响力的不断提高，凡是中国需求较为集中且数量较大的国际大宗商品，如石油、铁矿石、有色金属、粮食、煤炭等，价格都出现了幅度很大的涨价风，而且还在持续不断地进行着。

从2009上半年开始，国内电价、水价、房价涨声一片，下半年紧接着涨价的有煤炭、钢材、棉花、天然气等。可以说，这些年来，涨价之声此起彼伏，不绝于耳，涨价已成为当今老百姓生活最为敏感的关键词。因为每次价格的变化对老百姓日常生活的影响可以说立竿见影。这也引发了人们对手中为数不多的钞票购买力的担忧。

### ●你手上的钱怎么了

你手中的钱还是那么多，甚至比原来多了不少，可却不经用了。这到底是怎么回事？要解释这个问题就要从价格上涨的原因说起。

(1) 价格上涨是长期以来不合理价格关系的纠正，与供求关系和成本变化有直接联系。中国是一个资源短缺的国家，石油、天然气等众多资源产品都要依赖进口，从供求关系来说，资源价格上涨是必然的。一直以来，为了保障民生，国家对资源价格采取国家补贴等宏观调控措施。因此，在市场条件适当的时候，资源价格的调整是中国资源价格长期处于低位运行正常回归的必然结果。

(2) 价格的上涨与通货膨胀预期密切相关。作为产业链的上游，资源价格的频繁调整将通过各种各样的渠道，最终传递至每个人的生活之中。不管价格调整的形式如何，价格的总体趋势是向上的，单位货币购买力持续下降是一个不争的事实，民众感受到的是价格上涨带来的民生问题。

**小资料——原料上涨导致成本增长 方便面平均涨价两三角钱**

自2007年6月康师傅等高价方便面率先提价后,从7月26日开始,以华龙、白象等为首的中低价方便面价格也整体上调。方便面平均涨价两三角钱。

以康师傅、统一、农心等为主的“高价”方便面从6月初就开始陆续调价。康师傅“五连包”涨了1元,单袋涨了0.2元。根据统一的调价通知,该品牌单袋方便面从1.3元涨到1.6元,“五连包”和单袋的涨幅分别达到14%和19%。

此轮涨价与成本增长有关。自2006年以来,方便面原材料的价格不断上涨,持续到2007年上半年,仍无下降趋势。其中,棕榈油从去年均价4200元/吨,猛增到现在的8000元/吨,仅此一项,方便面成本即上升11.12%。而面粉价格上涨也影响到方便面成本使其上升1.72%。此外,辣椒、马铃薯、淀粉等主要原材料价格都在上涨。综合估算,方便面因原料价格的上涨而导致的成本增加在13%以上,有的企业原料成本则上扬20%。

方便面企业面临成本上升绝不仅仅是“涨价”一条路,还可以进行产品结构的升级和调整。目前,大多数企业都在调味品等方面进行技术创新,有的在非油炸设备上更新,还有的南方企业则在方便米粉等新品种上寻找出路。

## 通货膨胀

### ● 通货膨胀概述

通货膨胀既是金融理论研究的一个重要问题,也是中央银行对宏观金融管理应关注的现实问题。关于通货膨胀,经济学文献中大多定义为:通货膨胀是指流通中货币量超过实际需要量所引起的货币贬值、物价普遍上



涨的经济现象。通货膨胀的起因在于货币供给过多，结果则表现在物价上涨，没有物价上涨的货币供给过多不属于通货膨胀，没有货币供给过多的物价上涨也不属于通货膨胀。

何谓货币贬值？货币贬值包含三层基本含义：其一，货币贬值是指单位货币的购买力下降，即本国货币对内贬值。单位货币的购买力下降与物价上涨属于同义语。其二，货币贬值是指本国货币对外汇价的下降，即本国货币对外贬值。假如，原来 100 美元折合 273 元人民币，现在 100 美元折合 682 元人民币，兑换比例变化，说明人民币贬值了。在这里，可以把通货膨胀定义为本国货币对外汇价的价格下降。历史上，金本位货币制度下纸币的发行与黄金储备挂钩，如果一个国家货币供给过多，必然引起单位货币所代表的金属货币量降低，则该国货币对外汇价必将下降。1973 年以来，世界各国相继放弃纸币发行与黄金挂钩的机制，国际金融领域内普遍实行浮动汇率，货币汇价如同商品价格一样，受供求关系的制约，而影响货币供求关系的因素很多。在浮动汇率制度下，本国货币供给过多对本国货币对外汇价贬值的影响很小。其三，货币贬值是指单位货币所代表的金币价值量下降。货币的法定含金量下降，货币的购买力也会下降。

### ● 通货膨胀与信用货币

现在，市场经济国家普遍实行纸币货币制度，即用纸币代替金属执行货币的职能，且纸币的发行量不再与黄金白银挂钩，不受黄金白银储备量的约束。随着信用体系的扩张，信用货币大行其道，就会有纸币流通量过多之虞。

#### 1. 纸币就是一种信用货币

信用货币是国家利用权力强制流通的货币名称或符号，其本身没有价值。单位信用货币所代表的金币价值量在其进入流通前就由国家强制规定。在信用货币进入流通领域后，单位信用货币实际所代表的金币价值量则随流通中的货币量、商品价格总额和同名货币流通速度的变动而发生变化。只有市场上流通的货币量超过它象征地代表商品和劳务流通所需要的金币量时，才有可能发生通货膨胀；若市场上流通的货币量没有超过它象

征地代表商品和劳务流通所需要的金币量，则没有发生通货膨胀。

## 2. 通货膨胀是纸币流通量过多的必然结果

在以纸币为主导的信用货币制度下，通货膨胀是信用货币流通条件下市场上流通的货币量超过它象征地代表商品和劳务流通所需要的金币量时所出现的一种货币经济现象。这就是说，通货膨胀是一种货币经济现象，并且是一种在信用货币流通中所特有的货币经济现象。同时，这种货币经济现象，是在市场上流通的货币量超过它象征地代表商品和劳务流通所需要的金币量时才产生的。商品流通决定货币流通，市场上商品流通所需要的金币量是由商品价格总额（这里的商品价格 = 商品价值/货币价值）和货币的流通速度决定的，而货币的流通速度又是商品形态的变换速度的表现形式。也就是说，商品的实物形态向价值形态转化的速度越快，货币向商品转化进入生产或生活消费越及时，货币的流通速度越快。同一单位的货币机会多次执行货币的职能，为更多的交换服务，从而在某一时期，货币总体上增加了其服务能力。货币的首要职能是把商品的价值表现为价格，一定时期商品流通的价格总额与货币流通数量密切相关，而货币的流通数量取决于中央银行的货币发行量与货币流通速度的快慢。

## 货币的发行与货币供给

### ● 中央银行产生的经济背景

中央银行产生于 17 世纪后半期，形成于 19 世纪初叶，它的产生具有以下经济背景。

(1) 商品经济的迅速发展。17 世纪末，西方国家开始了工业革命，社会生产力的快速发展和商品经济的迅速扩大，促使货币经营业越来越普遍，由此产生了对货币财富进行控制的欲望。

(2) 经济危机的频繁出现。经济自身的固有矛盾必然导致连续不断的经济危机。面对经济危机社会生产消费状况，各国政府开始从货币制度上寻找抑制经济危机的药方，企图通过发行银行券来控制、避免和挽救频繁



的经济危机。

(3) 银行信用的普遍化和集中化。资本主义产业革命促使生产力空前提高，生产力的提高又促使资本主义银行信用业蓬勃发展。这主要表现在银行经营机构不断增加和银行业逐步走向联合、集中和垄断上。

### ●中央银行产生的客观要求

资本主义商品经济的迅速发展，经济危机的频繁发生，银行信用的普遍化和集中化，既为中央银行的产生奠定了经济基础，又为中央银行的产生提供了客观要求。

#### 1. 政府对货币财富和银行的控制需要

商品经济的迅速发展，客观上要求建立相应的货币制度和信用制度。各国政府为了开辟更广泛的市场，也需要有巨大的货币财富作后盾。

#### 小资料——银行为政府输送货币

英格兰银行是最早成为政府的融资者和国库代理人的银行，是历史上第一家具有“政府的银行”职能的银行。到1746年时，英格兰银行已借给政府1 168.68万英镑的款项。不仅是英格兰银行，在19世纪末之前各国建立的中央银行（或其前身），几乎无一不是以解决政府资金问题为动机而建立的。如美国建立的第一国民银行和第二国民银行、法国的法兰西银行、日本的日本银行等。

#### 2. 统一货币发行的需要

在银行业发展初期，几乎每家银行都有发行银行券的权力，但随着经济的发展、市场的扩大和银行机构增多，银行券分散发行的弊病越来越明显，客观上要求信用货币的发行权走向集中统一，由资金雄厚并且有权威的银行发行能够在全社会流通的信用货币。于是，国家就以法律限制或取消一般银行的银行券发行权的方式，将信用货币的发行权集中到几家以致最终集中到一家大银行手里。

#### 3. 集中信用的需要

商业银行经常会发生营运资金不足、头寸调度不灵，有些贷款不能按