

▶ 透过金融 看懂经济 ◀

量化生活，量化人生
在浩繁的金融数字中锁定你的财富

平卫英 ◆ 编著



超简单

从经济指标中看懂**物价、房价、通货膨胀**的秘密

超实用

从经济新闻中把握**股市、外汇、债券**的投资良机

超生活

从经济数据中寻找**养老金、教育金**的储备策略

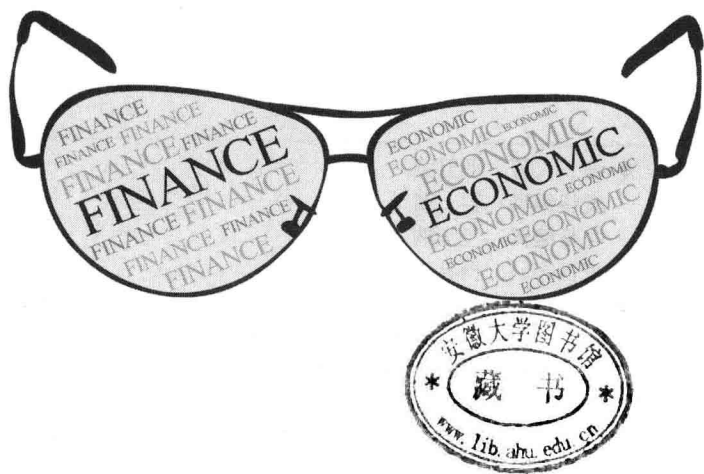


人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS



▶ 透过金融 看懂经济 ◀

平卫英 ◆ 编著



人民邮电出版社
北京

图书在版编目 (CIP) 数据

透过金融看懂经济 / 平卫英编著. —北京: 人民
邮电出版社, 2013. 12
ISBN 978-7-115-33983-6

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

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 291104 号

内 容 提 要

本书分别从历史、文化、社会等角度向读者全面介绍金融知识, 阐述了金融的起源、钱如何生钱、金融市场的博弈、金融衍生产品如何改变世界等, 同时结合身边的生活现象为读者剖析了房价上涨、通货膨胀、货币升值、量化宽松等金融政策和金融现象背后的规律, 帮助读者更好地看懂经济, 合理规划自己的经济生活。

本书适合刚刚接触金融知识的年轻人和对金融学有浓厚兴趣的人士参考阅读, 对从事金融服务业的人士也大有裨益。

◆ 编 著 平卫英

责任编辑 姜 珊

执行编辑 包华楠

责任印制 杨林杰

◆ 人民邮电出版社出版发行

北京市丰台区成寿寺路 11 号

邮编 100164 电子邮件 315@ptpress.com.cn

网址 <http://www.ptpress.com.cn>

大厂聚鑫印刷有限责任公司印刷

◆ 开本: 700 × 1000 1/16

印张: 15.5

2013 年 12 月第 1 版

字数: 135 千字

2013 年 12 月河北第 1 次印刷

定 价: 35.00 元

读者服务热线: (010) 81055656 印装质量热线: (010) 81055316

反盗版热线: (010) 81055315

广告经营许可证: 京崇工商广字第 0021 号

前 言

金融与每个人的生活都息息相关，一说起金融，每个人似乎都很感兴趣。但是，

金融在人们的生活中起到了什么作用？

为什么你购买的汽车不能算作资产？

为什么房贷对房奴而言是负债，对银行来说却是资产？

每月定投 1 000 元，30 年后真的会变成百万富翁吗？

今天的 100 万元相当于五年后的多少钱？

有了钱是还清银行贷款好还是投资别的更值？

股市？楼市？黄金？你到底该投资哪一个？

银行加息或降息会带来什么后果？

为什么在房价一路飙升的情况下，还有人愿意出手买房？

为什么巴菲特认为金融衍生产品是“大规模的杀伤性武器”？

要有多少钱才能过上体面的退休生活？

现在人口老龄化问题日益突出，年轻一代的养老问题如何解决？

如何才能攒够孩子的教育金？

如何才能实现财务自由？

在金融体系日益发达的市场经济中，我们的命运从未与金融联系得如此紧密。随着我国经济的快速增长和消费者收入水平的不断提高，金融对我们生活的影响也越来越广泛，以消费信贷为例，日益普及的住房贷款、汽车贷款、助学贷款等信贷消费已逐渐成为人们消费生活中必不可少的重要组成部分，满足人们花未来的钱实现今天梦想的需求。

可以说，在今天，但凡有点闲钱的人都开始关注经济、了解金

融了。股票已经成为人们茶余饭后的谈资，基金成了街头巷尾讨论的话题，金融从来没有像今天这样贴近人们的生活，近得连隔壁带孩子的老太太也开始琢磨这个过去只有专家才会研究的问题。

可是，必须面对的问题是，大家知道利息，却不知道利息在经济中的作用和影响；大家听到提高银行存款准备金，却不知道为什么提高它；大家知道口袋里同样多的钱能买到的东西越来越少，却不知道这中间发生了什么事；大家热衷于购买各种金融衍生产品，却不知道这些金融衍生产品究竟是如何运作的。作为社会科学皇冠上的明珠——金融，尽管主宰着我们方方面面的生活，但因为其具有专业性、学术性以及需要精深的数学技巧才能领悟其运行机理，所以一般读者很难读懂金融复杂的内涵。当面对众多复杂的金融变量和令人眼花缭乱的金融专业术语时，人们本性的选择就是置之不理，于是，金融成为了少数人的炼金天下，大多数人的混沌之地。因此，了解金融知识，学会透过金融看懂与我们息息相关的经济趋势成为大众必修的一门课程。

如何把博大精深、抽象难懂的金融知识转化为通俗易懂的语言，如何让金融从高深的学术殿堂上走下来、步入寻常百姓家是每一位金融工作者需要认真思考的问题。本书的编写正是基于这样的思考：希望能解开金融的神秘面纱，将其最生动、最贴近生活的一面呈现在读者面前，通过对当前热门时事、经典金融案例和金融演化历史的评述，以通俗易懂的语言为读者解释金融专业术语和金融原理在现实生活中的应用，并通过各种新鲜而又具有代表性的金融故事让读者拨开金融表象的层层迷雾，看透金融的本质。

本书在编写的过程中参考了大量相关的书籍和网站信息，特向这些书籍的作者和网站信息的发布者表示衷心感谢。同时，王微、付微微、陈斯雯等人还帮助作者整理了大量相关资料，在此向她们致以诚挚的感谢；没有她们的大力帮助，本书是很难面世的。由于编者水平和时间有限，书中难免有疏漏与不妥之处，敬请各位读者批评指正。

目 录

第一章 金融如何改变生活 / 1

- 金融化的生活 / 3
- 你如何看待货币 / 5
- 你是在投资还是在消费 / 8
- 无处不在的价格指数 / 10
- 你被列入“黑名单”了吗 / 14
- 通货膨胀带来的影响 / 16
- 时间是一枚万能魔法石 / 20

第二章 信用——金融的起源 / 25

- 经济学中的信用 / 27
- 塑料钞票——从信用卡看消费信用 / 30
- 商业信用——企业的生意道德 / 35
- 国家信用——与债务有关的那些事儿 / 38
- 银行信用——有钱存银行去 / 42
- 民间信用——风险与收益齐飞 / 46
- 信用评级——撬动世界金融的杠杆 / 49

第三章 金融市场——哪一块是你的掘金地 / 57

- 金融市场的诱惑力 / 59
- 货币市场的“钱荒” / 62
- 透支货币的消费信贷 / 65
- 资本市场造就“海上马车夫” / 68
- 基金——第三方的游戏 / 71
- 股票市场的神话 / 74
- 纳斯达克市场的造富奇迹 / 77
- 债券市场——优秀的“债主” / 81
- PE 和 VC——看好你的未来 / 84
- 保险市场——谁为风险买单 / 88

第四章 利率——钱如何生钱 / 93

- 利率——金钱蜜糖 / 95
- 利率的种类 / 98
- 为什么贷款容易，提前还款很难 / 100
- 零利率与量化宽松 / 102
- 为什么会有负利率 / 105
- 利率市场化——利率为什么要不断调整 / 109
- 复利——你的投资何时翻番 / 112
- 存款准备金率就是利率吗 / 115
- 加息对股票市场的影响 / 119

第五章 外汇——从汇率波动中淘金 / 125

汇率——国际经济的纽带 / 127

汇率变化对经济的影响 / 130

为什么要有外汇储备 / 134

货币升值的利与弊 / 138

汇率与通货膨胀 / 141

外汇储备怎么用 / 145

人民币汇率制度的选择 / 149

人民币国际化 / 153

第六章 金融衍生产品——一场关于选择的游戏 / 159

金融衍生产品——虚无的金融世界 / 161

期货——天使与魔鬼的结合体 / 165

股票指数期货——“乌龙指”引发的思考 / 169

掉期——利益共享，风险共担 / 172

对冲基金——国际金融市场上的“另类游戏” / 175

期权——有“权”不用，过期作废 / 178

远期合约——颠覆交易模式 / 181

第七章 风险与机遇并存 / 187

风险与收益 / 189

风险管理——现代资产组合理论 / 193

为什么会发生金融危机 / 196

金融泡沫——一个美丽的幻影 / 200

华尔街的风云沉浮 / 204

小心你的金融衍生产品 / 208

第八章 30年后，我拿什么生活 / 213

中国人的理财前景 / 215

养老金——拥有多少钱才能体面地生活 / 218

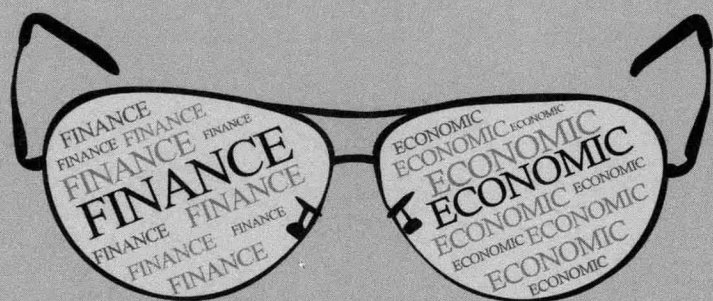
金融决策——如何快速实现财务自由 / 223

住房价格——一路飙升，是买还是卖 / 227

教育消费——如何攒够孩子的教育金 / 231

黄金投资——黄金时期的日子 / 234

参考文献 / 238



第一章

金融如何改变生活

金融化的生活

人类的历史是由一连串的“某某化”过程组成的，例如，开放化、工业化、城市化、全球化，而最近的历史则由“金融化”主导。“金融化”过程是指把一切都转变成货币形式的过程，因此这个过程也被称为“货币化”过程。如今，不断增长的财富、消费、信贷以及积攒养老金的需求将我们的个人生活金融化。

撇开那些高深的金融理论，只从普通人每天面对的金融问题开始谈起，如何存钱、如何花钱、如何贷款、如何用卡、如何理解炒股、如何理解炒汇、如何购买保险、如何防止折钱、如何跟那些金融机构打交道、如何保护自己的金融权益，等等，都已经渗透到我们的整个生活。有人这样总结金融：这个世界，谁不相信金融能改变生活，谁就是傻子；这个世界，谁梦想一夜之间利用金融工具暴富，谁就是疯子。

10年前，刚参加工作的陈威月薪只有1 000元，公司提供单身宿舍，他

自金钱从一种交易机制变成了自身具有重要价值的东西，金钱便开始通过储蓄和消费信贷主导个人生活；企业则依靠金钱游戏来增加利润；对金融业的监管放松了，银行利用这个大好时机抢得了现代经济的核心地位；城市和国家变得越来越金融化……一周7天、全天24小时不停播报金融新闻的媒体又进一步强化了“金融化”过程。

平时比较宅，没有什么娱乐活动，所以没有用钱的地方，一年下来

居然存了5 000多元。工作两年后，他有了一点积蓄，工资也涨了，他每过两三个月就做一张一年期的存款单，滚动着存钱。

2005年，陈威用自己的积蓄和父母资助的钱贷款购买了一套住房，办理了人生中的第一笔贷款。

2006年，适逢公司集中办理信用卡，陈威随波逐流办了一张，正是凭着5 000元额度的周转使用，让他能在装修、搬家、购置家具的那段时期支撑下去。在后来几年信用卡业务的爆炸式增长中，他在不知不觉中成为了一名享受信用卡带来的便利生活的普通消费者。正是这些已渗透到社会每一个单元、百姓生活每一个细节的金融服务，伴随着他完成了迈向自立的第一步。

基金股票大热的时候，陈威的收入增加了，还贷后还有了一点闲钱，他就迫不及待地加入到“全民理财”的大潮中。听了几次银行和证券公司组织的投资理财课，陈威的理财观念和理财意识有了明显提升。

这几年，他不断尝试购买基金、债券、纸黄金等理财产品。对于“金融化”生活的变化，陈威有了更加广泛的接触和切身体会。以往只出现在专业人士口中的金融术语，现在成了他耳熟能详的词语，如理财产品、个人征信体系、信用记录，刷卡消费、保本基金等。每一次国家调整存贷款利率，美元汇率的波动，甚至美联储推行量化宽松货币政策，都牵动着陈威的神经。在感叹日新月异的理财产品让人应接不暇的同时，陈威也享受着“金融化”生活带来的乐趣。

十年的沧桑巨变，金融不仅改变了国家的经济面貌，还在细微之处改变了人们的生活，并潜移默化地影响着所有人。

对陈威的父辈们来说，生活的支出与收入更多的是以工资为

基础，而这个现象在陈威这一代的成长中迅速转变，越来越多的人通过运用金融手段来实现财富的汇聚，甚至完全改变了获取经济收入的途径。

【金融小贴士】

我们的生活正在逐渐“金融化”，这样的转变是必然的，但我们首先都得为自己参与金融的行为负责。在过着“寅吃卯粮”的借贷生活的同时，我们也在兢兢业业地完善生活的“金融化”进程。

④ 你如何看待货币

故事一：

英国经济学家凯恩斯和艺术家格兰特是好朋友。一次，凯恩斯在格兰特过生日的时候送给他一笔钱作为生日礼物。格兰特非常气愤，说：“作为交易工具，钱绝对是个好东西，但其本身没有丝毫价值。”凯恩斯本人也认为钱只是一种本身没有任何意义的商品交换的媒介，它从一个人的手里流到另一个人的手里，然后被花掉，其使命完成后就消失得无影无踪。

故事二：

18世纪，法国歌剧明星泽丽小姐曾进行世界巡回演出。演出结束后，她得到了票房收入的1/3作为报酬，但这笔钱是用实物支付的，即3只羊，23只火鸡、44只鸡、5000个椰子和大量的水果。这些物资的总价值高达4000法郎，这笔钱在当时相当可观。但是泽丽小姐无法在短时间内吃完数量如此庞大的食物，结果她此次演出所得的很大一部分都被浪费掉了。

故事三：

英国博物学家华莱士曾经前往马来群岛探索。他原本打算通过易货交易来获取食物，但是他发现当地人对他们带来的货物并不感兴趣。由于双方的需求不匹配，华莱士差点被饿死。

货币作为交易媒介能解决以上所有的问题。货币能够将交易

货币的本质是一种可以换成真实商品和服务的承诺。如果一国国民对某位银行家的富有、正直和审慎有充足的信心，以至于他们相信此人真的能够做到见票即付，那么这些票据就具有和金银币相同的效力，因为他们相信这些票据随时都能被换成等价的金银币。

——亚当·斯密

过程中的买和卖分开。今天，任何歌手开演唱会得到的酬劳都能以金钱的形式进行结算，任何前往马来群岛旅游的人只要随身携带现金或信用卡就不太可能重蹈华莱士的覆辙。

货币是社会普遍接受的一种支付手段。你可以花钱买吃的、喝的、用的、穿的，也可以花钱听歌剧、旅游、学习知识。货币是交易的介质，

是用来衡量真实商品和服务的标尺，是价值的标准单位，也是财富的储存方式。而货币的主体也在不断地演变，从动物皮毛、贝壳到黄金和白银，直至当下的法定货币——纸币。

有位老者讲述了这样一则故事。

1906年4月18日清晨5点12分，旧金山发生了大地震，这是美国历史上最严重的自然灾害之一。这位老者当时还是个孩子，他和家人躲过了这一劫和随后发生的大火，并想方设法乘船离开了这座残破不堪的城市。幸亏他的父亲平日里储备了一些黄金以备不时之需，他们用这些黄金换来了让全家得以脱困的船票。那时候纸币已经变成了废纸，只有被印加人称为“太阳的汗水”的黄金才是硬通货。在发生危机的时候，黄金是唯一有效的货币。

我们再来看一则故事。

20世纪70年代，许多印度人为了过上更好的生活纷纷移民他国。但是印度外汇管理局禁止国民将不值钱的印度卢比换成美

元或英镑一类的硬通货。于是，想要出国谋生的人不得不求助于地下钱庄。

如果移民者想换外汇，那么要找一个熟悉地下钱庄买卖的人为自己引荐一位掮客。移民者用自己手里的卢比换回一张写着几个潦草乌尔都语单词的纸条。到了国外后，移民者只有向当地地下钱庄的经纪人出示这张纸条才拿回事先约定好的外汇。没有人能够保证移民者一定能够拿回这笔钱。这笔交易靠的完全是信任。

纸币有时候会变成废纸，而纸条有时候能变成现金，究其原因还是信誉。纸币的信誉来自一国政府的承诺。政府允诺以纸币上写明的方式进行支付。纸币是否有用取决于人们是否接受纸币，即人们是否相信纸币可以换来真正有用的东西。金本位制度告终之后，人们对于黄金的信心开始动摇，而纸币是否有效则完全取决于其流通的经济体系是否诚信，以及支撑其运行的法律体系是否公正有效。

【金融小贴士】

对大部分人来说，货币是将工作和生活必需品联系起来的媒介。货币帮助我们实现财务独立，让我们抵御各种风险的冲击。但对一小部分人来说，财富给他们带来的是社会认可、权力和影响力。货币变成了自我表达的手段，在某种程度上成为地位的代言人。谁都不能否认，货币对人类生活的影响是巨大的。

④ 你是在投资还是在消费

“把它当成一项投资”，这是许多劝你花钱的推销员经常挂在嘴边的一句话，他们向你暗示这是在投资，因为投资意味着你将持有一项资产。有时候，面对这样的骗局，我们常常会被混淆了概念，结果上当受骗。

大多数人的生活目标是获取一定的金融资产并适当消费，使得生活获得一种平衡。当然，最理想的状态是支出小于收入，这样我们才有结余用于投资。然而，现实生活是如此变化无常，我们并不能总是处于这样的幸福状态中。

投资与消费：同样的东西在一些人眼里是投资，在另一些人眼里则是消费。要想成为一个金融通，重要的是在了解你是谁、你生活中追求的是什么、你对事情有何感受的前提下，清楚地界定对你来说什么是投资，什么是消费。

下面这则故事能很好地诠释投资与消费的区别。

10年前甲和乙是大学同学。工作了几年后，他们都有了30万元积蓄。就在5年前，他们都花掉了这30万元。

甲购买了一套住房。乙购买了一辆小汽车。

5年后：甲的房子市值60万元，乙的二手车市值只有5万元。