

《经济学通识》(第二版)

“改造世界,非经济学所长;改造世界观,却是经济学的强项。”

——薛兆丰

《经济学通识》就是薛兆丰的一部自选集,从结构看,一共分为“东西不够、生命有限、互相依赖、需要协调和经济学随想”5个部分组成;从时间看,主要是作者2011年至2015年之间的经济学散文集;他自自己10多年写作的文章中,精选出98篇。与一般的大学者不同,薛兆丰从来不喜欢写艰深难读的大部头专著,他更擅长撰写的是短小有趣的时评。但与一般的报刊时评又不同,薛兆丰的文章一定从当下的事件引申到经济学的基本原则、规律和思维方式,所以这些文章的价值并不会随着热点切换而耗散掉,反而是历久弥新。阅读本书的后果,就是“世界观”的转变。

薛兆丰,“得到”App《薛兆丰的经济学课》主理人,著有《经济学通识》和《商业无边界——反垄断法的经济学革命》。著名经济学家,原北京大学国家发展研究院教授,曾为美国西北大学法学院博士后研究员,为美国乔治·梅森大学经济学博士。长期关注法律、管制与经济增长之间的关系,其作品持续影响了读者对市场经济的认识。



贯穿全书,作者的观点始终如一,即经济的问题只能用经济学来说明,市场的问题只能留给经济规律自行解决,再合理的行政参与,也都是在力争短期效益,不会治愈本源,甚至还会埋下隐患。书中的很多观点都让我们觉得“新鲜”:
“价格”区分的不是贫富,而是需求;“价格”不是由成本决定的,而是由供需关系决定的;
“重税”不可抑价,反而会挫伤供应商而让价格上涨;
“歧视”只是一种差别对待,没有恶意的成分;
“投机者”不是制造了市场的混乱,他们只是根据理性的判断,利用了市场的暂时“混乱”而已;
“竞争”是常有的,但单枪匹马的竞争是没有的;
“偏差”的出现,很多是我们习惯了“想当然”而不是“知其然”,更没有做到“知其所以然”;
“收入”都是公平的,收入低与受到剥削没有关系;
盲目的提高产品质量标准,是在剥夺消费者选择“劣质”商品的权力;

“失业”本身是一个经济结构调整的结果,为的是将来更多的收益;一些商家的诸如“七天无理由退换货”“第三方担保”等营销手段,就是为了消除消费者的“不信任感”,究其根源就是“信息的不对称”;
“庞氏骗局”的标识不是为了举债、高回报率 and 借新还旧,而是刻意、反复谎报经营收益和还款来源;
大多数的“公共选择”靠的是:自以为是的直觉、利己主义的本性、人云亦云的附和和貌似正确的“正义”;
天下没有免费的“午餐”,看得见的是“补贴、优惠和管制”,看不见的是“税收、国债和通货膨胀”;
这些很有冲击力的“观点”,与作者从学、从业的经历无法割舍,他的老师很多都是诺贝尔经济学奖的获得者;他的工作环境,充满了与他思想向左、相互过招的经济学高手;如果我们的眼界只有三寸,那我们绝对看不到百米以外的风景,可见,经历和眼界是多么的重要。

本书开篇提道:人类至少面临四项普遍约束——东西不够、生命有限、互相依赖和需要协调,对应四条经济学理论是需求理论、利息理论、制度理论、宏观理论。
东西不够,不仅在于资源稀缺,还在于欲望无限。物质越丰富,欲望越新奇,需求就会不断变化,稀缺必然引致竞争,从而出现堵车、春运一票难求、房价居高不下等问题。
生命有限,未来不确定,人们不乐意延迟消费,所以产生了利息,进而衍生出利率、税率、保险机制等。
互相依赖即我们必须与无数人相互协作才能改善生活,在家庭和朋友圈里,人们重视感情,离开圈子,人们仰仗市场和制度的力量,只要社会上超过一个人,人与人之间就必然存在知情不告、尔虞我诈、过河拆桥和互不信任等现象。于是,各种合约安排、组织结构和防范行为便应运而生。

需要协调是只有靠合理而可靠的参照系,才能将个人自发的行为导向社会和谐,货币是典型的协调工具。
经济学,是一门看透人性,理智到近乎冷酷看待问题的学科。
学习经济学不仅是赚钱,更重要的是思维方式
经济学是解释人类行为方式的一门科学,因此对于大部分人来说,学习经济学的最大好处是思维方式的改变。不会帮你预测股市房市,但它会改变你的世界观,说得高级一点,它可能会提高你的个人文化修养。

这本通俗易懂却充满新知的经济学普及读物会让你知道,原来自己以往印象中的经济学都是存在误解的。思维方式的改变简直是立竿见影。虽然这个过程可能会有点痛苦,但是你也不得不接受曾经的那些可能被自己当作是常识的东西原来是错误的。

用自由市场来纠正时弊,领会事物的反面
不难看出作者是个坚定的自由市场拥护者,作者认为政府调控市场、价格管制、最低工资、凯恩斯主义,以及政府对市场的干预,限制房价、限制最低工资、限制火车票价、限制贸易自由,统统认为是有害的。只需要将很多被管制的事情交给市场去解决就可以了,因为市场是有无数人用脚投票——谁来配置资源的市场力量要远强于政府的分配。

经济入门经典,给初学者指引,给高深者启发
对于没有看过这本书的,对经济学感兴趣的朋友,我想说:这本书和书店里绝大多数写着“经济学普及教育”之类的书截然不同,它是鲜活的,它是真实的,它是思辨的。书中的分析浅显,是经济学的入门读物,打开了一扇窥视经济学殿堂的窗户,通过这扇窗可以顺藤摸瓜,不断深挖,通过不断学习可以塑造自己用经济学思维来看待生活中的一切。对于作者的文字和思想,我们会有自己的判断,但恰恰是作者思辨的真风,带给我们最大的价值。

就像薛兆丰说的:“想成为真正的市场经济支持者,或真正的自由主义支持者,你绕不开这本书所讨论的每一个议题。”

凡真财经 记录平凡生活中的真实财经故事



一行两会重磅发声

陆家嘴论坛透露的7个政策信号

陆家嘴论坛传递哪些信号?

刘鹤

“建制度、不干预、零容忍” 加快发展资本市场

刘鹤表示,健全鼓励中长期资金开展价值投资的制度体系。强化对市场中机构的监管,大幅提高对财务造假等违法违规行为的打击力度。

排除干扰 共同落实中美第一阶段经贸协议

刘鹤表示,应创造条件和氛围,排除干扰,共同落实中美第一阶段经贸协议。要保护在华外资企业合法权益,维护香港长期繁荣稳定。

由衷希望上海在金融、科技和产业良性循环与三角互动方面进行新探索

刘鹤表示,上海是中国经济发展的新增长极和动力源。在新的发展阶段,上海的金融、科技和产业潜力巨大。由衷希望上海立足自身优势,大胆开拓,不断创新。

易会满

坚定推进市场化改革,尊重市场规律,不作行政干预

易会满表示,流动、流通是资本的天性,融合发展是金融的主线。要更好保护和提升投资者活跃度,加大监管执法力度。

支持资本市场重大改革创新措施在上海先行先试

易会满表示,一如既往大力支持上海国际金融中心建设。继续支持本土机构充分利用上海优势,打造国际一流投行。进一步优化沪深港通机制,扩大投资范围。

将科创板股票纳入沪股通标的引入做市商制度

证监会将继续推进科创板建设,支持更多“硬科技”企业利用资本市场发展壮大。

易纲

疫情应对期间金融政策要关注后疫情

易纲表示,疫情应对期间的金融支持政策是阶段性的,要注意激励约束相统一,关注政策后疫情,保持总量适度,并提前考虑相关工具的适时退出。

上海可以在人民币自由兑换等方面先行先试

只要符合反洗钱反恐融资规定,正常的贸易和投资需要资金都可以自由的进出。

金融部门从三方面向企业让利

今年以来,金融部门向企业让利主要包括三块:一是通过降低利率让利;二是通过直达货币政策工具推动让利;三是银行减少收费让利。

郭树清

中国不会搞大水漫灌,赤字货币化和负利率

郭树清表示,疫情还可能在较长时间内与我们生活共存。一些国家还在酝酿进一步的刺激政策,建议大家三思而后行,应当为今后预留适度空间,中国不会搞大水漫灌、赤字货币化和负利率。

全球印钞 利空空票将付出代价

郭树清表示,美联储制定政策时过于“内向”,有可能侵蚀全球金融稳定的基础,也很可能会透支美元和美国信誉,金融业内人士不能不懂得,开出空票也必须付出代价。

支持资本市场发挥更大作用,加大权益类资管产品发行力度,增加机构投资者数量

6月18日,第十二届陆家嘴论坛在上海开幕。

中共中央政治局委员、国务院副总理刘鹤,一行两会、国家外汇管理局等部门领导分别发表书面及视频演讲,重磅发声,传递出很多信号。包括货币政策、财政货币化、负利率等短期急需面对的问题,以及资本市场监管、金融监管改革、实体经济纾困等长期发展问题,与会嘉宾均有涉及,论坛释放了出强烈的政策信号。

经济指标正在好转

今年1~5月,用于实体经济的人民币贷款累计增加10万多亿元,比去年同期多增2万多亿元。5月末广义货币M2余额同比增长11.1%,社会融资规模存量同比增长12.5%。金融市场和金融机构体系显示出巨大的弹性和耐力。5月份规模以上工业增加值同比增长4.4%,其中制造业增长5.2%,全社会固定资产投资环比提高5.87%,一些消费零售指标也出现积极变化,车市和楼市均在回暖。一个以国内循环为主、国际国内互促的双循环发展的新格局正在形成。

不搞大水漫灌 不搞赤字货币化和负利率

为助力经济加快复苏,世界主要经济体纷纷出台超预期的刺激政策,中国人民银行党委书记、中国银保监会主席郭树清表示,各国已经出台的财政金融刺激措施,规模和力度之巨大史无前例。在初期作用甚大,边际效用逐步在递减。

郭树清强调,中国十分珍惜当前规范状态的货币财政政策,不会搞大水漫灌,更不会搞赤字货币化和负利率。目前来看,疫情还可能在一段较长时期内与我们的生活并行共

存,不少国家和地区还在谋划出台新的刺激措施。应三思而行,为今后预留一定的政策空间。

对资本市场 “建制度、不干预、零容忍”

刘鹤表示,要坚持“建制度、不干预、零容忍”,加快发展资本市场。要坚持市场化、法治化原则,完善信息披露、发行、退市等基本制度,着力增强交易便利性、市场流动性和市场活跃度,健全鼓励中长期资金开展价值投资的制度体系。强化对市场中机构的监管,大幅提高对财务造假等违法违规行为的打击力度,加快推动证券代表人诉讼机制落地,更好保护投资者利益。

实体经济将有“大礼包”

刘鹤强调,要以高质量发展为导向,深化供给侧结构性改革,服务实体经济,促进经济转型升级。要适应各类市场主体需要,着力打通货币传导的各种堵点,创新金融产品,优化金融结构,提高小微企业贷款、信用贷款、制造业贷款比重。郭树清也表示,将强化政策性金融在逆周期调节中的作用。今年政策性银行安排信贷规模比去年多增加将近1万亿元,债券发行规模也将增加,可用资金大幅提升。

打通、修复全球供应链

随着疫情影响的持续发酵,未来全球可能出现经济深衰退、金融高风险,要素低流动的不利局面。在这一特殊历史时期,我国要采用多种金融工具打通和修复全球供应链。一方面,努力增加对国际产业链企业融资支持,帮助其拓展海内外市场,提高出口转内销比例;要支持出口企业与外国合作伙伴尽早恢复商贸往来,通过提供买方信贷等融资方式稳定出口订单,运用好出口信用保险分担风险损失。

经济随笔

保险创造确定性

近几日,跟朋友探讨保险功能与作用。普遍有一种感觉,就是面对当前瞬息万变的世界,疫情、骚乱、爆炸等意外事件层出不穷,保险的需求是有的,但又总觉得不划算,总有保险费“打水漂”的顾虑。

手上一自己的、孩子的保单数张,平安生活到现在,看上去是亏了、贵了。但当初买上保险,求的就是心理安慰,求的就是假如有意外发生的那个“万一”,我买的保险就是我为寒冬备的碳。这样想,买保险就是创造确定性,一个完善合理的保险方案就是给自己和家庭构建一个安全垫。就像有形的房子可避风雨,无形的保险就是为了保障一人意外由保险扛责,避免全家就此进入不确定的意外状态。

本周荐书是薛兆丰的《经济学通识》,作者在“生命有限”这一部分谈到了保险的机制,保险的作用到底是什么呢?书中说:每个人都面对若干可能的未来世界,保险的作用是不管投保人进入了哪一个世界,他在这些世界里的财富状况都是一

样的。换言之,成功设计的保险,可以让人们不在乎自己是否会遇到意外。买保险的人,买到的是确定性,而他付出的代价就是保费。

让我们来举例说明,假如你面对的世界是两个:
A世界,你会健康地工作生活、直到退休;
B世界,你会在40岁时患上一次大病,病后5年因为休养而不会高强度地工作,并且还会面临支付昂贵的医疗费。我们不知道自己会进入哪个世界里,但不能否认的是,我们走入B世界的概率肯定不是0。

聪明的你如果是为家庭买了一份重疾保险,保额就是确保能够支付大病医疗费以及病后休养的收入损失。假设你进入的是A世界,平平安安地到退休,那我们的财富就是到退休之前积攒的理财储蓄(假设不计这份重疾保险的退保价值);
如果你不幸走入的是B世界,那么在40岁患病时,保险发生了赔付,这笔赔偿金支付了医药费,抵消了5年的工作收入的减少,该存的

钱可以继续存,到了退休时,你的财富和A世界里的一样,都是从现在到退休之间积攒的理财储蓄。

你会发现,因为保险的存在,无论进入的A世界还是B世界,你拥有的财富是不会产生太大的变化,换言之,从家庭财富的角度看,保险给了你一个确定性的世界。即使在A世界,你付出的代价也只不过是保险和投资理财之间的收益率差异。

通常,保险被人诟病的是它的价格与收益。人们通常会这么比较,我有钱可以储蓄、可以买房产,如果买基金、股票,我将赚得更多,我让钱变得更多,更有保障。显然,如果在A世界里,确实可以安安稳稳地把钱积攒下来,不会有任何损失;而在B世界里,就必须去支付各种费用和损失,结果就是净亏损。同理,你的风险投资假如都是正收益,那你是在A世界,可谁又能保证你永远不会进入B世界呢?

由此,我们得到一个有趣的角:保险是在财富上创造一个确定性的未来。而这个确定性是其他理财行为所无法实现的。

期货点评

板块涨跌互现 强弱不明显

当周商品期货市场,继续呈现涨跌互现的格局,板块间强弱分化不明显。具体品种来看,菜油、锰硅等品种涨幅领先,鸡蛋、乙二醇等品种跌幅居前。金融期货方面,三大股指震荡上行;国债期货明显回落。

目前疫情对市场风险偏好的制约明显升温,对资产价格造成利空影响。
近期在商品空头配置方面,值得关注的品种是甲醇。中期基本面利空仍继续积累,新产能仍陆续释放,整体看不到好转迹象。近期交易所对甲醇交割库进行扩容,为2009合约增添了新的利空因素,建议近期逢高沽空。
在商品套利方面,前期塑料、买2009抛2101正套机会,近期上行明显,建议在100点以上区间,适当止盈,近期关注,甲醇抛2009买2101反套机会,此外买油抛粕的操作建议继续。

中期货业义乌营业部的观点,

近期在商品多头配置方面,值得关注的品种是塑料。近期聚烯烃库存下降趋势依旧,加之国内装置故障停车,进一步推动期货价格震荡上行。目前看,进口报价偏高引发的进口放缓预期仍然存在,供需方面有望继续呈现偏紧特征,建议关注多单机会。

近期在商品空头配置方面,值得关注的品种是甲醇。中期基本面利空仍继续积累,新产能仍陆续释放,整体看不到好转迹象。近期交易所对甲醇交割库进行扩容,为2009合约增添了新的利空因素,建议近期逢高沽空。
在商品套利方面,前期塑料、买2009抛2101正套机会,近期上行明显,建议在100点以上区间,适当止盈,近期关注,甲醇抛2009买2101反套机会,此外买油抛粕的操作建议继续。

特约记者 杨庆文

大越期货义乌营业部对沪铜的观点是,在货币宽松和供应受干扰的背景下,3月中下旬开始,铜价持续上涨,沪铜月线“三阳开泰”。随着进入48000-50000一带的压力区间,沪铜连续上涨的局面或将改变,短期有震荡整固的要求,也不排除有回调的可能。
从基本面来看,随着秘鲁铜矿复产,国内铜矿石进口增量扩大,产量高速增长的局面将大概率维持,供给规模或将进一步上升。从消费端来看,电网建设投资旺季将于6月结束,消费或将转淡,现货由5月升水转为贴水,供需结构或将转为供过于求。一系列因素弱化了铜价短期的促涨动能。

综上所述,建议投资者针对前期多单,逢高减仓。空仓者,耐心等待回调,关键支撑位在42000附近。

特约记者 杨庆文

A股点评

大盘缓步上移 资金相对宽松

截至19日下午3时,上证综指报2967.63点,当日上涨0.96%,当周累计上涨1.64%;深成指报11668.13点,当日上涨1.51%,当周累计上涨3.7%;创业板指数报2319.45点,当日上涨2.36%,当周累计上涨5.11%。

当周A股大盘缓步上移,小幅收涨。资金面相对宽松,个股活跃程度相对较高。虽然这几天在疫情方面,本土有新增例,在党中央的正确领导下,国内整体受控的防疫大局,难以撼动,复工复产持续推进。A股市场具备相对较好的基本面与估值优势,这也是近期北上资金持续净流入的主要原因。

大盘短期会挑战2950点,盘中震动会有所加剧,沪市和深市的量能,连续四个交易日超越7000亿,市场热点有望继续扩散,结构性行情也有望继续深化,市场出现大风格切换的可能性也不大。

长江证券义乌营业部认为,在市场流动性相对充裕的情况下,资金抱团稀缺优质核心资产,强者恒强的态势可能会持续。从历史估值位置来看,食品饮料、休闲服务、医药生物均处于90%以上分位,已经失去买入安全边际。优质的核心资产,持有的暂时可以继续持有,但是新建仓位的风险肯定不低,毕竟投资最终还是均值回归。从目前披露的业绩预告看,二季度业绩复苏弹性较高的行业有化工、汽车、机械装备、交通运输和家电行业,相关涨幅较小的细分行业龙头,可以重点关注。特约记者 杨庆文

让认知链接财富 让财富创造生活

