

经济运行的逻辑



[经济运行的逻辑_下载链接1](#)

著者:高善文

出版者:中国人民大学出版社

出版时间:2013-5

装帧:平装

isbn:9787300173443

资本市场最具影响力的宏观经济学家研究思路大起底

中国经济的另类分析框架

在高善文眼中，经济运行的逻辑是什么？如何近距离观察中国经济？用什么方法预判经济前景？他分析中国资本市场的思路是什么？

高善文入行以后，经历了券商研究业务从乏人问津到门庭若市的海天变迁，目睹了市场从绝望到疯狂的几度轮回。在这些纷繁复杂的市场变化后面，他始终追求对中国经济的独特理解和统一的逻辑分析体系。

《经济运行的逻辑》一书中，作者对通货膨胀、经济周期、产业周期、资产重估等问题都进行了自成一体的论述，与读者分享他对中国经济过去与未来的理解。

作者介绍：

高善文，安信证券首席经济学家。中国资本市场上最具影响力的宏观经济学家之一。

专注于分析、追踪和预测中国宏观经济走势，并以此为基础分析资本市场所受到的影响，获得了中国资本市场机构投资者的普遍认可。机构投资者评价高善文，认为其非常好地阐释了宏观经济理论，并成功运用于中国实际，精确地预测宏观经济走势和经济政策；其研究报告数据翔实、逻辑性强，具备前瞻性和及时性，对方向把握较好；其研究框架深入浅出，自成体系，具有操作性，对投资有很强的指导意义。

目录: 第一章 从研究方法谈起

光线是可以弯曲的

我所理解的宏观研究

第二章 分析通货膨胀

可贸易部门的通货膨胀

食品类通货膨胀

刘易斯拐点与食品类通货膨胀

不可贸易部门的通货膨胀

产出缺口与通货膨胀

货币供应与长期通货膨胀

第三章 观察产能周期

中国的资本约束

基于国际收支的分析框架

高增长低通胀（2005—2007年的案例）

放慢的潜在增长（2008—2012年的案例）

第四章 理解资产重估

资金的来源与运用

资产配置优化：金融市场的均衡

资产配置优化过程的再讨论

从企业部门资产负债表看资产价格重估

总供应扩张的案例

第五章 综合运用

货币政策扩张的案例

总需求扩张的案例

总需求收缩的案例

关于产能周期与资产重估的历史总结

第六章 杂议

戏说分析师

“远见杯”是否有远见？

A股为什么这么贵？

代后记 回忆父亲
..... ([收起](#))

[经济运行的逻辑_下载链接1](#)

标签

经济

经济学

金融

高善文

宏观经济

投资

中国经济

中国

评论

此书大概是过誉了，读罢比较失望。分析通胀部分5星，对经济学理论和方法运用很见功夫，逻辑和清晰分析很有力，数据分析的确体现出了背后的逻辑；后面的章节大概3星，看似严谨地提出了2个简介的理论框架——所谓以CAB为中枢的AS/AS模型和资产重估理论，然运用起来还是有很多问题，内外生变量混乱（分析2-3年长的时段，Y能外生吗？），传导机制不清。对于业界的宏观研究与学界宏观严重脱节的现状（DSGE是神马？能得新财富不？），有理论逻辑的分析总是有益的吧。现实经济纷妙繁杂，宏观研究道阻且长。多一分好奇，多尝试理解！ 2016.9.22

社会科学的根本问题——从相关关系到因果关系

高善文的研究方法循波普尔的方法论。能将逻辑推演得如此深广，并用凡人想不到的数据加以验证。可见其水平至高。虽然自己知识储备不足，只能是得到一鳞半爪的结论与粗线条推理路径。但很享受逻辑的递进与数据的活用过程。

亚马逊借阅。总分结构，方法论起首，后以此方法论研究宏观经济领域问题。大量图表，若干公式，专业部分看不懂。。。方法论和杂论部分不错~~天晓得以后是否能看懂。
。。

前面几章确实很不错，里面引了大量的数据，沉不下去看的话也挺枯燥的。

国内经济分析领域不可多得的好书啊！

@杨红旭
推荐。2014/9/22-24读第1遍。书如其名，挺不错的，看的时候要自己不断分析和思考。就是太难了，有些地方跟做博士论文似的，还有好多地方实在不忍心花功夫看下去。

:F20/0280

跨学科阅读总是容易有惊喜。

“以一以贯之的世界看待世界”真是个技术活。第一部分讲研究方法，商业研究和学术研究的区别：前者立足逻辑，后者立足预测，商业报告的结果比逻辑更重要；前者专注一点，后者但求全面而能多处验证，把握趋势和冲击最关键。上帝难以捉摸，但他并不邪恶，简单优美的理论战胜复杂理论，10个理论分别完美地解释10个现象不如1个理论不完美地解释100个现象。分析通胀，可贸易部门通胀与全球同步，食品类通胀与农民通胀预期及刘易斯拐点之后的劳动力成本提升有关，产出缺口引起通胀在中国存疑，货币供应与长期通胀的相关性在减弱。主导中国经济波动的是资本形成的波动，因此要看产能周期。分析实体经济所受冲击用的是基于国际收支的分析框架，考察可贸易部门

和不可贸易部门的表现差别识别冲击。进而运用资产重估理论考察资本市场的反应。

方法论和逻辑很不错，但我这种经济学基础不那么好的人来说，后面章节还是太晦涩了

算是看的比较正统的纯经济基本面分析的书籍吧。说实话，如果没有一定的经济金融知识的话，看起来会很晦涩吃力。但如果慢慢看下来，可以给自己从更大的视野去看待市场。看这本书除了拓宽自己的视野之外，分析的方法却很难学习。一，需要有扎实的宏观分析能力，这点恐怕不是一两年能有所成的；二，书中分析使用的大量翔实的历史数据。这些数据是非一般金融人士和散户所能获得的。何况作者也不止一次说到，中国经济数据具有一定“特色性”，未必能完全反映真实情况。而且从作者的分析过程，也可以体会到，影响基本面的因素特别特别的多而杂，想要全面客观的分析所有影响因素基本上是不可能的。只能说，还是抓“主要矛盾”吧。作为拓宽个人视野的书籍，还是推荐一读的~

作者强调要因果分析，注意因果分析与相关分析的区别，很重要！

读宏观经济，写昆仑产经

个人对经济学的书标准比较高，没有什么新奇的内容，三颗星吧。

全书三大框架：产出、通胀和金融市场基础分析框架。资产重估理论是有缺陷的。

有一些看不太懂。

独立思考，不迎合市场，安信也就高和程撑住场面。对宏观经济学而言，逻辑和结果的唯一联系只是概率，印象中高对08年资产重估下半场和11年新产能周期的判断即是佐证。书是好书，可惜只是些研究报告拼凑而成，再配些数据和插图，实无体系可言！

虽然到后半部分已经晕菜了...

2014-4-1；高博的知识很杂，《代后记》颇有古风。

[经济运行的逻辑 下载链接1](#)

书评

今年，安信证券的程定华着实火了一把，1949点反弹前夜的抄底短信、录音门中的看空观点，无一不神化了这位分析师，而其在安信证券的搭档高善文亦是一位高人，《经济运行的逻辑》便是高博之前一些研报的整理集结，书虽薄，却有很多值得一读的东西。A股开门营业至...

似乎没有其他学科的研究者会有经济学家这样的待遇，坊间居然会流传一部关于他们的笑话集，并且至今仍在不断更新。更令他们沮丧的是，即便会有零星的关于自然科学界的笑话，也不过是津津乐道于他们的日常生活，被传颂的也是sheldon们的呆萌与可爱。经济学家当然没有这样的优待，...

高善文在市场经济学家里是挺火的，这本书的一些框架、观点也被各界推崇。首先，讲明一点：对高善文，我是敬重的。敬重他在当今中国的疯狂的市场环境下，保持了一个客观冷静的学者本色。从而在市场经济学家中独树一帜。但是，讲真心话，他的这本书在我看来也就那样了。原因...

这些年来曾经门庭冷落车马稀的券商研究所已经成为了市场的新宠，据经济新闻报道一流研究员和分析师在去年前年行情好的时候已经达到了百万年薪的水平。而券商的分析师也成为了媒体的宠儿，经常见诸报端。但随着熊市的来临，据说现在研究员和分析师被裁员也不是一件稀奇事。...

在经济学著作中，有一类的书让我痴迷，就是充满大智慧的博古通今之人书写的分析过去的经济棋局深透未来经济走向的著作。往往这类的书多是引进的外国人写的，大多比较热火，今天这样的书在中国人的笔下越来越多，含金量也越来越高，比如今天的林毅夫、时寒冰、郎咸平、宋鸿兵...

#读书2013#

水平当然很高，实用性也算不错，最接近教科书的范式，但又有模型的实践和应用，按照提供的思路和方法，可以做相当多的扩展研究，颇有“授人以渔”的诚意。1、打分只想给7分。原因有二，一是两个核心模型之一的资产重估模型（第四章），总给我们低水平读者一...

《经济运行的逻辑》收到，拿在手中，薄薄的一本，却是充实的内容。以前并没有涉及经济方面的书籍，大学学习的是工科，工作以后涉及的经济学术也微乎其微。随着年龄的增长，对理财的介入，慢慢感觉到自己的经济学知识严重的缺乏，这本书的出现，打破了我对经济学的自我理解。对...

因为工作的原因，我需要每天和数据打交道，每个月也会有一项例行工作就是对当前经济运行情况做分析，找问题，寻求解决途经。我所在的办公室刚好叫做经济运行科，负责监测辖区工业经济运行的情况，因此，经常会在网上搜罗各种关于经济分析的文章，关注那些经济学者的...

高善文博士，安信证券首席经济学家，这位70后的宏观经济分析师，将其过去几年对中国宏观经济走势的研究报告集结成册，结合他对中国经济理解的独特视角以及分析思路，成为了摆在我面前的这本《经济运行的逻辑》。应该说，这本书不像其他经济学著作，它抛弃了大量枯燥的经济学理...

《经济运行的逻辑》断断续续从2019年末读到了2020年初，给我最大的启发莫过于对分析师这个职业的解读。从前的自己，常常困惑，分析师（研究员）被市场打脸是家常便饭，那么他的预测究竟有几分指导意义，这份职业是否值得追寻？后来，自己做了所谓的理财规划师，跟分析师有几分...

200多年来，从亚当斯密到凯恩斯、哈耶克、弗里德曼到克鲁格曼，再到诺贝尔经济学奖新晋得主泰勒，从古典经济学到新古典经济学，从奥地利学派到芝加哥学派，从货币主义到社会主义，对经济运行的逻辑有各种各样的解释和推断。这些解释和推断基本都建构在某个特定的角度之上，可...

高先生讲明了前提，小国开放模型，提供一种理想模型，实际情况介于小国开放和封闭模型之间。该模型简单明了，对于分析问题很有帮助。但具体情况还是要具体分析。

一、基本定义 读了两遍，写点我对这套逻辑的理解。

首先，根据可不可以交易，将所有经济活动部门分为 可贸易部门...

内容简介：《经济运行的逻辑》一书中，作者结合自身从事券商研究业务的实践经历，对通货膨胀、经济周期、产业周期、资产重估等问题都进行了自成一体的论述，形成了对中国经济的独特理解和统一的逻辑分析体系，而这也能帮助读者对中国经济过去与未来的理解，并逐渐形成自身的逻辑...

第二章 分析通货膨胀 可贸易部门的通货膨胀

现象：在开放经济和相对固定的汇率制度下，以生产资料价格为代表的可贸易部门通货膨胀与全球工业品价格的波动相当一致。

主要因为：工业品大部分是可贸易品，遵从一价定律。OECD工业生产指数的月度波...

自从中国逐步融入全球经济，中国的经济就与国际经济紧密联系，书中引入全球需要、大宗商品冲击和汇率变化来全面地评价中国生产资料价格的变化。高善文用全面的眼光来观察，聚焦宏观经济，研究的重点还是放在中国经济融入全球经济之后的近几年，由于国际经济环境的恶化和资本约...

[经济运行的逻辑_下载链接1](#)