

# 投资，一定要懂资金流向



[投资，一定要懂资金流向 下载链接1](#)

著者: (韩) 尹采铉

出版者:中信出版社

出版时间:2011-4-29

装帧:

isbn:9787508626925

2006年下半年到2007年上半年，股市全线飘红，股指一度突破6000点。这轮大牛市造就了一批一夜暴富的股民，也酝酿了巨大的投机泡沫和投资风险。2008年经济危机重创资本市场，投资者以身家折损过半的重金买到教训：盲目地跟风投资是不可取的，想要守住自己的钱，不能靠天吃饭，必须理性投资。

追涨杀跌，深度套牢，割肉折本，失败的投资案例比比皆是。何时开始投资，何时撤离市场，何时调整投资策略，对投资的成败来说至关重要。作者采用文配图的方式向读者直观地展示：股票、债?、房地产、原材料和外汇市场是相互联系并相互作用的细分资本市场，资金在各个市场间的流动，使各个市场不断重复着泡沫产生和破裂的过程。因此，只要判断出资金的流向，投资就会多出几成胜算。

本书从2008年经济危机后资本市场的变化入手，解析了资金在资本市场上的流动规律，教给我们依据资金流向判断投资大势的方法；看懂资产负债表和损益表，自己就能计算出金融产品的合理价格，抓准时点作价值投资；投资不再靠天吃饭，学会稳赚不赔的

全天候投资策略。

作者介绍:

尹采铉，在韩国财政部工作十余年，曾参与银行政策、证券政策、保险政策、金融政策、物价政策及外汇信托投资政策等的制定工作。他曾准确预测到2008年初在韩国汇率上升趋势下股票和房地产市场暴跌的风险，以及2009年初原材料价格和股价上涨导致汇率下降的可能性。他是一名理论和实战经验兼备的“投资通”。

他是获得韩国“金融资产运作策略大奖”的第一人，现任韩国市场经济研究所所长。

目录: 第一章 2008年经济危机后资本市场的变化 1

2008年经济危机因何而起 1

“盲人摸象”式的经济处方不可取 17

金融市场的变化与世界经济新格局 22

第二章 资本市场的资金如何流动? 36

资本市场的定价奥秘 37

资本市场的特殊供求规律 39

资本市场的均衡价格与市场价格 41

资本市场的泡沫注定破灭 43

泡沫从产生到破灭的全过程 45

2007下半年以后全球资金的流向图 47

资本市场崩溃或复苏的顺序 52

投资箴言1: 股票收益率低于存款利息 53

投资箴言2: 股票型基金风险度比想象的高 55

投资箴言3: 债券投资并不是万无一失 56

投资箴言4: 房产投资并非稳赚不赔 59

投资箴言5: 汇率高低决定外汇投资的盈亏 60

投资箴言6: 外汇投资需谨慎关注汇率变化 63

投资箴言7: 商品投资的时代已经来临 68

第三章 根据热钱流向判断投资大势 68

大牛市与大熊市 69

牛市何时到来 71

牛市与熊市中，谁是赢家谁是输家? 74

房地产市场的经济周期律 79

房地产市场繁荣的5大指标 83

房地产相关制度解读 91

谁在左右汇率的升降? 95

商品市场的繁荣与衰退周期 98

第四章 热钱的流动方向是可以判断出来的 101

实体经济与金融市场的联动 102

股价指数是经济变化的风向标 103

上市公司资金的两大来源——股市与债市 106

市场利率对房地产市场的阴晴影响 108

债券利率与汇率的变动关系 110

房地产价格和汇率呈反向运动关系 112

汇率和股价走势截然相反 114

原材料价格的变化必定影响股指的走势 116

千万不要小看原材料价格对住房市场的影响 118

原材料价格波动引致汇率走势变化 119

谁会是世界热钱的新宠儿? 121

第五章 看透经济指标，抓住投资机会 124

资本市场上最大的风险是什么？	124
利率回落与利率下调的效果大不同	125
显示资金流向的货币供应量指标	129
每个投资者都必须关注的4个指标	132
依据贸易收支变化调整投资策略	134
依据国际油价走势调整投资策略	136
依据经济政策调整投资策略	139
积极财政政策是一柄双刃剑	141
高点与低点时的交易量激增各意味着什么？	143
第六章 不靠专家，也能算出金融产品的合理价格	144
影响金融产品合理价格的因素	144
如何判断股票的合理价位？	147
影响合理股价的诸多关键因素	151
债券的合理价格的变化规律	153
影响债券合理价格的三要素	154
如何计算房地产的合理价格水平？	155
影响房地产合理价格的要素	157
合理汇率如何计算？	159
影响合理汇率的因素	161
如何计算原材料的合理价格？	162
政府政策对合理价格的影响	163
第七章 稳赚不赔的全天候投资策略	165
慧眼选股全攻略	165
教你从债券投资中获利	175
房地产投资不再举棋不定	177
轻松玩转外汇投资	180
为下一次经济危机做好准备	183
以全天候投资策略应对投资风险	184
附录 认识资产负债表和损益率	187
· · · · · (收起)	

[投资，一定要懂资金流向](#) [下载链接1](#)

## 标签

投资

经济

金融

资金流向

经济趋势

宏观

证券投资

## 评论

韩国人在投资领域的经验比我们丰富。全天候投资解释的很清楚。

-----  
神翻译,作者目的是研究股市,地产,外汇,期货之间的关联,实际上对于入门者来讲,范围太大,要学的太多,无从下手了

-----  
翻译者来自土星。

-----  
是一本好书, 读起来并不轻松。

-----  
越看到后面越失望, 棒子的书不如台湾人写地好; 另外翻译也太差了, 不知道译者有没有专业素质, 所有者权益译成资本, 错误比比皆是

-----  
感觉还是挺不错的, 至少给了我资产配置的视角, 作为一个散户, 我只买过股票, 现在我知道其他的投资品以及他们背后的逻辑是什么, 只当做扫盲, 好多东西还是需要不断的去学习的, 可能都学习了一遍, 再回过头来看这本书, 应该更有感触. 感觉国家小也好, 可以看的很清楚, 中国太大了, 周期太长了, 日本, 韩国, 台湾对我们的股市都有很大借鉴意义.

-----  
不值得看

有例子，有数据，感觉不错。特别是关于商品交易的观点，值得学习 @方所文化

一般性，很多结论都比较武断与主观。

我觉得这本书写的就很好。有些读者提出书中分析浅显解释不到位，我觉得未免有些苛刻了吧。汇率股市债市房地产原材料，各个市场之间有一定的相关性和联动性，但有不完全相关。如果要面面俱到的阐述清楚，估计也不是200+页纸可以说清楚的，真要面面俱到写出2000+页，外加各种公式模型理论，估计到时候又会有人吐槽篇幅长晦涩难懂了吧。呵呵。我觉得吧，这本书是一个人对于不同市场间的思考思路。作者从自己国家（韩国）为例，阐述了自己对于不同市场相关性和联动性的一些分析思路，提出了“全天候”投资策略，当然，也可以理解为“跨市场”的投资策略。这是作者自己分析过程。相对于学习照搬他的分析方法，我觉得更多应该引发大家对于自己国家和不同市场间的思考。注意，是思考，不是方法。市场没有唯一的方法，只有对市场不同的思考！

[投资，一定要懂资金流向](#) [下载链接1](#)

## 书评

刚开始看的时候，觉得是一本好书，但是看到后来越来越失望。尹采铉尹先生试图用薄薄的一本书来解释股票、债券、房地产、大宗商品、外汇之间的变动关系，但是整本书的各部分章节之间逻辑不清，解释地也很不到位。复杂的宏观经济绝对不是想 $1+1=2$ 那样能直接推理出的，所以试图教会...

### M2与利率

M2代表了信用创造的程度， $M2/M1$ 是一个参考指标，利率的提高有意收紧信贷。在经济过热的时候，贷款需求占据信用创造过程的主导，并非存款的供给。贷款需求的激增，本身会拉高贷款利率和存款利率，而政府上调利率可以加速贷款与存款的均衡的达成。然而，新增贷款不断...

已经将此书阅读完毕，做了大量笔记，对于书中的知识，另一位评论者已经做了比较详尽的介绍，此处不再多说。

此书的特点之一就是研究的出发点为“资金流向”，确实契合了本书的题目，简单说资

金积累的过程就是升值的过程，但“资金”本身要迎合正确的价值，超出合理价值就产生...

---

[投资，一定要懂资金流向](#) [下载链接1](#)