

# 滕泰透视通胀



[滕泰透视通胀\\_下载链接1](#)

著者:滕泰

出版者:中国人民大学出版社

出版时间:2011-10

装帧:

isbn:9787300145815

【我为什么要研究通胀】中国人怕通胀不是空穴来风，而是历史上通胀伤疤太多、太疼。通胀恐惧让居民抢油盐酱醋，让企业囤积居奇，让股市绵绵下跌，让政府神经过敏。然而一轮轮折腾后，对物价认识仍似是而非，应对也够不理性，结果难免让企业和居民受伤害。有多少对通胀的认识是错误的，哪些应对不够理性？——滕泰

猪肉、鸡蛋、蔬菜、日用消费品价格噌噌上涨，

老百姓最担心钱越来越不值钱。

存款、购房、股票、基金、黄金、艺术品投资……

通胀时代，我们该如何捍卫自己的财富！

在严峻的通胀形势面前，民众就如待宰羔羊。民生证券首席经济学家、新财富战略家滕

泰告诉你，胜通胀恐惧，是抗通胀的第一步。

近两年，通胀已经成为各大媒体，普通百姓，投资机构，政策制定者均最为关心的话题之一。在全球经济危机阴霾依旧的外部环境中，和中国结构转型迫在眉睫的内在要求下讨论中国未来的长期通胀走势，十分必要。

民生证券首席经济学家、新财富战略家滕泰先生，带领10位宏观分析师、数十家机构投资者推介路演，历时一年跟踪研究，战胜通胀的绝密研究首度公开。

首度披露民众最想看、能看懂的最新数据，全面阐释CPI、核心CPI和PPI等指标与物价的关系，深入浅出、通俗易懂，让老百姓看得明明白白。不再被学者和媒体忽悠，理性远离恐慌，科学战胜通胀。

对于那些有经济学常识的理性社会人，只有弄清楚通胀的前世今生和深层根源，才不被危言耸听的论调带着跑，才不会盲目恐慌，才能捍卫好自己的财富。对于每天与材米油盐打交道的劳苦大众来说，只有弄明白到底自己在哪些环节上没有捂好钱袋子，才能使自己的钱越来越值钱。

民生证券首席经济学家滕泰，透视通胀，直击“3种通胀恐惧症”，揭穿“通胀4大忽悠”，教给你战胜通胀的16大定律，打造中国理性抗通胀第一书。本书将带领读者彻底告别非理性的通胀恐惧，让政策不再放大经济的颠簸，让投资者不再忍受熊市的煎熬，让老百姓不再提心吊胆过日子。

只有理性认识通胀，才能手挥利器战通胀

谁说通胀都是咬人的

通胀可怕，通胀恐惧更可怕，恐惧引发的政策“超调”最可怕。通货膨胀就像经济海洋里的美人鱼，只要人们没有越过温和通胀的红线，她就是美丽可爱的。

别相信那些夸大通胀的“忽悠”

其实，如果每年原材料价格上涨15%，对中国CPI的影响只有0.3%~0.41%；如果每年平均工资上涨15%，对中国CPI的推动力不足2%。

拨开物价背后的数字迷雾

“食品价格动一动，CPI抖三抖。”  
CPI并不是合格而唯一的通胀检测员，要学会用核心CPI把握趋势，用CPI关注物价结构与短期波动，用PPI透视投资，用GDP平减指数纵览全局。

打响财富保卫战

只要认识到通胀对财富再分配的规律，谁都可以打响自己的财富保卫战。凡是那些站在货币对立面的人，都能在通胀中获利。

作者介绍:

滕泰 民生证券首席经济学家

他是致力于宏观经济和财富战略研究的“少壮派”，深得决策部门重视，多次应邀出席国务院研究室、中共中央政策研究室、人民银行、发改委等部门的专家决策咨询会。

他是众多经济和金融预测的先行者。在2005年《人民币和黄金是全球最升值潜力的资产》一文，因建议中国央行购买黄金而数万个中、英文网站广泛转载，并准确预测了人民币和黄金的大幅升值；其《次按危机与全球五年牛市的结束》是国内最早预测次按危机将深度演化为全球金融危机的报告。

他是新财富战略的提出者和倡导者。2006年出版《新财富论》，最早对中国GDP导向、过度鼓励出口、盲目吸引外资、外汇储备高增长、人民币汇率缺乏弹性、过度重视凯恩斯主义周期调控等政策取向提出系统批判和反思，并提出人民币国际化等系列国家财富管理战略；2009年出版《财富的觉醒》，首次系统提出“软财富”战略。

他先后毕业于复旦大学和上海社科院，经济学博士，美国沃顿商学院访问学者，中国人民大学、中央财经大学兼职教授。曾任中国银河证券研究所所长、董事总经理，现任民生证券副总裁，首席经济学家。

目录: 序言 通胀之痛  
第一部分 令人忧虑的通胀恐惧症  
第1章 通胀幽灵，挥之不去的历史伤疤  
通胀幽灵卷土重来  
新世纪的前两轮通胀  
“一管就死、一放就热”的90年代  
80年代的抢购风潮  
计划经济的隐性通胀  
近代，无法忘却的恶性通胀  
古老的通胀幽灵  
通胀牵动全球神经  
第2章 通胀魔咒，人人都会受伤害  
小怀特的困惑  
消费者：花钱存钱都是错  
劳动者：拼命奔跑才能留在原地  
生产者：价格转移者VS调控替罪羊  
投资者：冰火两重天  
债权人：谁是后面那个垫背的？  
政府：通胀是一把双刃剑  
财富大挪移，通胀保卫战  
第3章 通胀魅影，越过红线才咬人 045  
温和通胀的产出与技术诱惑  
温和通胀的就业诱惑  
政府的“小小收益”  
CPI红线绷紧谁的神经  
转型期：5%以下“不咬人”？  
第二部分 扰动人心的通胀四大“忽悠”  
第4章 原材料涨，物价跟着涨吗  
发生在价格产业链上的故事  
原材料成本价格传导系数的威力  
产业链越长，成本压力越小  
短产业链分身乏术，传导压力大  
过度竞争挤压企业利润弹性  
流通环节费用再降50%！  
战胜原材料通胀恐惧  
第5章 工资涨，物价会飞吗

想象、逻辑与现实的背离  
从工资到物价，传导要过四道关  
工资一大步，价格一小步  
生产效率为成本减负  
企业，涨价还是咽下苦果  
整个流通环节：潜在的缓冲带  
不足2%的劳动力通胀，是大还是小？  
第6章 食品价格，会涨个不停吗  
长期上涨的理由与短周期波动的逻辑  
需求波澜不惊，供给忽上忽下  
小麦与猪肉的价格，用事实说话  
价格弹性与供给周期  
蔬菜，囤积炒作只在短期有效  
被成本和海外因素主导的食品价格  
摆脱周期性大幅波动的宿命？  
第7章 货币超发，物价一定会涨吗  
不是所有的货币都影响物价  
房地产市场吸收10万亿元  
股票市场吸收10万亿元  
央行“水库”吸收20万亿元  
不足六成资金流入实体经济  
从货币到物价：过剩产能对冲涨价压力  
货币量领先物价两年  
“笼中虎”：不宜夸大，不应忽视  
第三部分 揭开物价的数字迷雾  
第8章 差强人意的通胀检测员CPI  
CPI的前世今生  
CPI篮子入选标准  
千差万别的各国CPI  
中国CPI是怎样炼成的  
漠视房价的CPI是否可信  
食品价格动一动，CPI指数抖三抖  
权重调整熨平CPI波动  
油价是全世界的事，粮价是发展中国家的事  
第9章 量体裁衣的核心CPI  
核心CPI的诞生  
不同国家的核心CPI  
让核心CPI真正关注民生  
物价趋势监测器  
第10章 PPI透视价格与经济周期  
从WPI走出的PPI  
认识各国PPI  
齐步走的各国PPI  
PPI透视库存调整  
PPI，行业盈利能力的透视镜  
PPI，衡量投资的温度计  
第11章 正确应用物价指标  
两个温度计：PPI与CPI  
PPI+CPI：看经济风云变幻  
更广义的物价指标：GDP平减指数  
错综复杂的物价指标体系  
第四部分 理性抗通胀  
第12章 挖掘通胀的深层根源  
谁制造了超额需求

哪些成本推动通胀  
结构性通胀的逻辑  
预期：让上涨成为上涨的理由  
多轮驱动的混合型通胀  
第13章 明辨涨价的微观机制  
一件衬衫的询价之旅  
寡头垄断的价格话语权  
垄断竞争市场，价格谁说了算？  
完全竞争涨价难  
短缺经济、过剩经济与价格  
大宗商品暴涨暴跌的秘密  
农产品价格轮回  
流通环节扰动价格  
第14章 读懂货币和物价背后的故事  
央行货币超发的背后  
外汇占款：中国特色发钞机  
信用创造货币  
既受货币冲击又创造货币的资本市场  
“水”往高处走的价格冲击  
第15章 让掌舵之手更理性  
告别单一价格指数，提高通胀容忍度  
反思通胀恐惧，避免“超调”之祸  
利率政策：桔生北方为枳！  
弃利率杠杆，重量化工具  
两个数量紧箍咒  
公开市场业务步入困境  
量化政策“脱靶”之后  
切断输入通胀之源  
汇率治通胀：两害相权取其轻  
更有效的货币政策  
第16章 跳出周期战通胀  
挂在嘴边的预期管理能否重塑市场信号  
以耐心应对食品通胀，不战而胜  
民主听证对抗垄断定价  
对付涨价“带头大哥”的智慧  
删除行政垄断，净化市场天空  
多举措为企业和价格减负  
后记 政策转型与战略转向  
• • • • • ([收起](#))

[滕泰透视通胀 下载链接1](#)

## 标签

经济

金融

滕泰

滕泰透视通胀

经济学

通胀

理财

通货膨胀

## 评论

最后几章更棒，作者是放开汇率支持者哇。

-----  
贴近实际，不仅是分析，还有批判

-----  
垃圾

-----  
入门书，越读越有味

-----  
挺好的入门书

-----  
现在通胀问题一点儿也没解决呀……

-----  
对普通人而言，算是能把通胀给了解一下~

-----  
通过此书可以很清楚的明白党的政策为什么走迷踪步了~时而清醒~时而忽悠啊~!

-----  
非常棒的以通货膨胀为切入口的中国宏观经济分析书。基本上是讲了过去十几年，尤其是国际金融危机前后几年的中国宏观经济，字里行间体现出了作者对上届政府针对治理通胀等经济调控政策的不满。要真正认识通胀，才能更好的战胜它。经济毕竟是社会科学，在预知未来方面，没有单一的答案。作者给出的药方，恰恰是本届政府提出的——市场。

-----  
作者很自恋，全书无新意，最多两颗星

-----  
书中每章节都列举了大量的案例，真所谓老妪能解，印象深的是央行宽松货币的流向还有GDP平减指数。但也不乏缺点，比如很多观点都显得很草率，缺乏理论分析，而且也有大量错误的地方

-----  
还算不错的一本书。有自己的个人观点，有数据分析，有内容。自己有些地方不是很看得明白。

-----  
入门

-----  
牛人牛作!

-----  
常识普及书，三星半

-----

## 书评

一天时间看完，差不多是四篇券商报告的综合版。对中国背景下通货膨胀的理解非常到位，对通胀原因、调控政策出台的动机和背景都做了深刻的诠释，没有高深的理论，却能把经济问题分析透彻。问题原因找到了，但一般老百姓应该怎么对付通胀，却没有进一步的建议。大概只能仁者见...

-----  
这本书的封面广告词写得吓人：“中国理性抗通胀第一书”。口气好大啊！我倒要看看这本书里卖的是什么葫芦？

这本书的作者是滕泰，这位仁兄是何许人也？我查了一下相关资料，现任民生证券副总裁，首席经济学家。他毕业于复旦大学和上海社科院，获经济学博士学位，看来是接受过...

-----  
本以为又是一本忽悠的书，看过之后对这种看法大为改观，宣传用的介绍语果然不虚，有故事，有情节，还有结局，好像一部电影一样，将通胀完全呈现在读者面前，一点余地不留，读起来很畅快，也比较易懂，不会因为外行人而一头雾水

-----  
作者轻描淡写就将通胀说了个一清二楚，有大家风范！建议领导层看看，制定宏观经济政策时可以多一分思考，不再超调或是徒劳无功。这本书对我们普通股民的投资操作也有一定的裨益。很不错的一本书，力荐了。

-----  
以前也读过不少所谓的经济学家的书，但总的说来，忽悠得多，卖弄的多，书中有干货的却很少。这本书是众多财经书籍中的另类，说其另类，不是指其内容离经叛道，而是真正的回归到经济学的本质，源于生活，高于生活，最后又回到生活。作者正是按照这样的思路铺开论述，从生活写起...

-----  
虽然我的专业是经济学，通胀的相关理论也学了不少，但在读过此书后还是有一种豁然

开朗的感觉。作者并没有用复杂的模型来推演这场通胀的前世今生，而是用一个又一个通俗的故事，讲发生我们身边的物价变化阐释清楚，很值得一读，也建议决策层能够读一下。

最近几个月我一直被不断上涨的物价搞得头疼不已，去超市随便买点东西就要百八十块钱，要是再买点肉类，更要两三百之多，再加上还有房贷要还，日子过得紧巴巴的。很偶然的在网上看到《滕泰透视通胀》这本书，一下子就引起了我的兴趣，马上就买了一本，迫不及待的读了起来。

在中国人民普遍富裕起来的今天，有更多的人拥有财产性收入，我们不仅关心肉价粮价，也越来越关心资本市场的动向。在通胀剧烈的年代，我们该制定怎样的投资决策呢，作者在书中总结的“通胀无牛市”等一系列定律会给读者很大的启发，指导读者进行投资决策，看清资本市场的走向，...

通货膨胀一直是中国老百姓心中的一个伤疤，甚至达到谈虎色变的地步，从动辄就会爆发的各种抢购风潮就能看出，中国老百姓在物价面前是多么的经不起忽悠！之所以这样，其实原因很简单，因为物价深深的关系到我们每一个人的生活！无论是购买日常生活用品、食品，还是购置商品房、...

谈通胀的学者很多，讲通胀的文章不少，但能够如此深入浅出生动亲切地讲解通胀问题的好书实在不多。通胀猛于虎！通胀恐慌猛于虎！通胀恐慌所导致的政策超调更是猛于虎！能够直面这样一个无法逃避也不该逃避的问题，并条清缕晰地为读者进行解析，这就是一本好书！此书值得一...

有理、有据，深度、透彻！以清醒的头脑、敏锐的视角、清晰的思路及前瞻的眼光对影响中国通胀的诸多因素进行了全面、细致的研究和阐释，是一部可以在轻松阅读中领会专业知识的理性抗通胀著作。在阅读过程中，渐渐理清了似是而非的一些概念，也走出了过去理解的一些误区……

[illegible]

-----  
看老滕如何理性讲通胀 评《滕泰透视通胀》

作品是作者的孩子，都姓作。作者一般对作品充满了感情，大凡作品的名字挂上了作者的名字，要么是作者认为这样更能体现出作品的个性或者作者的专长，当然不是说那些《\*\*叫你炒股》、《\*\*叫你泡妞》之类的书；要么是出版商、经销商认...

-----  
滕泰，民生证券首席经济学家，他是致力于宏观经济和财富战略研究的“少壮派”，是众多经济和金融预测的先行者，是新参福战略的提出者和倡导者，一系列的字眼让一个原本对宏观经济触觉并不十分敏感的我顿生敬畏，尤其是在今天这种社会背景和经济环境中，在我们感受到经济危...

-----  
在绝大多数的经济学家严重，经济似乎也就是一堆指数，甚至只是一堆线条，只是一些银行开印钞票的依据。对于升斗小民来说，却可以是晴天霹雳可以是灭顶之灾，从字面上我们就可以看出草民与专家之间的差别，升斗，一升米一斗面都足以引发这个家庭的危机，专家号称泰斗，泰山北斗...

-----  
[滕泰透视通胀 下载链接1](#)