

<<陶冬看中国>>

图书基本信息

书名：<<陶冬看中国>>

13位ISBN编号：9787111292029

10位ISBN编号：7111292022

出版时间：2010-1

出版时间：机械工业出版社

作者：陶冬

页数：232

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## &lt;&lt;陶冬看中国&gt;&gt;

## 前言

2009年3月初笔者召开一场电话会议，调高中国经济的增长预测，并宣布中国经济可以在短期内步出衰退。

这场电话会议吸引了全球各地上万名投资者、企业负责人参加。

人员不仅来自传统的金融重镇纽约、伦敦、中国香港、新加坡，还有巴西、南非、阿联酋、文莱等天涯海角的基金经理。

5年前，笔者一场电话会议，能够吸引50名听众就相当不错了。

这场电话会议受到追捧，凸显了中国在全球经济事务中的地位。

从日本的机械订单到澳大利亚的铁矿石需求，从巴西货币雷亚尔到美国国债利率，中国因素牵动着所有投资者的心。

当百年一遇的金融海啸袭来时，中国经济的相对稳定以及之后的率先复苏，是全世界避免了一场大萧条灾难的重要原因之一。

中国经济仅有美国经济的1/3，但是它的活力和增长速度却比美国更强劲、更出色。

中国需求，已经是商品市场、机械市场、运输市场的绝对主力。

中国消费，已经成为世界经济的新增长点和全球重新均衡的支撑点。

中国资金，也在逐步进入世界金融市场的舞台。

中国经济已经站在世界经济舞台的中心。

这与15年前笔者入行时的情景形成鲜明对照。

1994年年初笔者到香港时，整个投资银行业中，没有一位全职的中国经济分析员，中国经济研究不过是香港经济师本职之外，抽出10%的时间兼顾一下的领域。

如今，每家银行都有一支团队负责研究中国经济。

尽管这样，好的中国经济分析员还是屈指可数的。

笔者的一位欧洲客户抱怨道：“如果我需要了解美国经济，随时有20位美国经济分析员恭候。

如果我需要了解中国经济，好的分析师不超过5个，而且在任何一个时点他们中的一半都在天上飞。

” 市场对于中国经济了解的渴望，在以几何级数上升着。

投资者、企业和各国政府都需要了解中国；同时中国了解世界的需求，也在以几何级数上升着。

政府的要求、企业的疑惑以及各种名义的演讲邀请纷至沓来。

笔者花在飞行上的时间，也就一增再增。

在刚刚过去的9月，笔者的飞行里程相当于绕地球三圈。

出差欧美，往往一天跑两个城市，每天有六七场会议。

早餐会、午餐会往往在豪华酒店或餐厅举行，但是一场午餐会下来，肚子却是空的一别人在吃、笔者在讲。

晚上拖着疲惫的脚步进入酒店房间，第一件事是接通笔记本上网，那里还有几百条电邮等着处理。

今天见到的客户知道你在出差，可是99%的客户以为你在办公室，希望你以最快时间处理他们的需求。

投资银行分析员的生活，并不像外界想象的那样奢华和舒适。

不停地飞行的一个好处，是给了笔者写作的空间。

当电邮、电话渗透不进来时，那是难得的闲暇。

思想如流水，不写出来也就浪费了。

于是当别人打瞌睡、看电视时，笔者往往在埋头写作。

思想驰骋在起落架升降之顷刻宁静中，笔触耕耘于小桌板的方寸土地上。

受航程时间所限，笔者的文字往往只要千余字，题材多样。

文章力争具有前瞻性、趣味性。

观点可能有对有错，且留给读者评判、时间检验。

但是必须讲真话，讲实话，讲自认为有用的话。

本书收录了笔者近年发表的一些对中国经济的看法。

<<陶冬看中国>>

感谢颜诚若编辑的辛勤劳动，感谢出版社的大力支持。  
文责笔者自负。

## <<陶冬看中国>>

### 内容概要

陶冬在本书中谈到了中国对世界的巨大影响，也直言不讳地探讨了中国经济面临的问题和前途。

陶冬长期看好中国的资本市场，并预言中国内地、香港、台湾十年后将只有一个股市，但外汇储备是把双刃剑，十年内人民币兑美元达到1：5，不过短期内实在不宜升值。

并购和能源问题都很紧迫，将改变中国；至于中国的房地产，陶冬进行了深刻的剖析和展望。

蔓延全球的经济危机对中国既是危又是机，中国的失速风险下降，不过繁荣景象也难返，增长点出现转移，收紧银根是未来的事。

这场危机之下，成长的中国亦有很多学习之处。

香港十年金融业转型就提供了很好的参考。

善于制造观点并明确观点的陶冬，将和大家分享他对中国经济未来的预测。

## <<陶冬看中国>>

### 作者简介

陶冬，瑞士信贷董事总经理、亚洲区首席经济分析员。

于1998年加入公司，主管亚洲区经济研究。

他个人更侧重于对中国经济的研究，但同时兼顾亚洲区其他国家和地区的研究。

在加入瑞士信贷之前，陶冬任香港宝源证券高级经济分析师及中国研究部主管。

陶冬拥有美国犹他大学博

## &lt;&lt;陶冬看中国&gt;&gt;

## 书籍目录

前言另类的序第1章 站在世界经济舞台中心的中国 中国已经成为世界的中国 中国数据开始登上国际舞台 中国移动超越沃达丰意味深长 崛起中国对世界的冲击第2章 资本市场风生水起 资本市场的新腾挪 资本市场为经济插上了翅膀 破解流动性过剩之道 必须限制海外土地基金的活动 对冲基金与金融风险 中国内地、香港、台湾十年后只有一个股市 长期看好中国资本市场第3章 资金出海的大时代 在中国资金出海的大时代 现在逼人民币升值是三流经济学家的蠢主意 外汇储备的尴尬 人民币兑美元十年内见1:5 中国企业的海外并购热 现在是收购海外金融机构的好时机 中投, 该出手时就出手第4章 房地产何去何从 2010年下半年房地产市场进入调整期 中国的房地产牛市未死 流动性过剩推动房地产继续上扬 楼市调整被推后 买海景房: 到三亚还是西班牙 下一轮房地产热正在形成第5章 全球危机下的中国 全球危机对中国既是危又是机 次贷危机与金融开放 中国不要重蹈格林斯潘的覆辙 中国也存在类似“次贷”的借贷行为 中国经济需要新的超级因素 中国: 失速风险下降繁荣景象难返 中国宏观调控的做法 中国经济: 增长点转移与流动性泛滥 中国何时收银根 出口反弹在即第6章 学习的中国 三星对中国制造业的启示 大企业领袖: 请拜德鲁克为师 iPhone为什么会成功 MBA学位值不值 我所看到的香港金融业十年转型 警惕城市中心空洞化 罗杰斯演讲的启示 中国的通货紧缩并非一无是处 后发与后发优势: 反思华尔街模式第7章 我看未来的中国经济 中国老龄化改变世界 高油价改变中国 与其高价抢购海外油田, 不如全力开发煤转油技术 中国制造业最多再有十年好景 重视服务业出口 中国消费市场: 新的机会、新的挑战 中国可持续发展的两个命题附录 一个分析员的自白

## 章节摘录

中国证监会公布了新的IPO条例，意味着2008年9月以来停顿下来的A股市场新股集资活动即将重新启动。

这是2009年A股市场最大的腾挪变化，对大市究竟祸兮福兮？

对此笔者的理解是：（1）中国对经济复苏已经有九成把握，工作重点开始转移到非宏观领域。

（2）在不影响整体信贷规模的情况下，北京开始着手处理短期资金流动性，利用新股集资来吸走热钱。

（3）股市已经成为政府调控经济的一个重要政策工具，监管部门试图利用新股发行速度来控制股价上升的动力，但又不至于令其大幅下挫。

（4）首次公开募股（IPO）重开，节奏和力度至关重要，估计以先易后难、先小后大为原则，率先启动中小板。

（5）集资顺序上相信国家重点项目，尤其是基建项目会有一定的优先权，让资本平台为国家的财政刺激措施提供一个集资的渠道、市场化的平台。

（6）前几个IPO不仅关系到资本市场的表现，更会影响经济与消费的前景，所以只准成功不许失败，估计在新股定价上会预留足够的上升空间。

中国的A股市场，已成为继4万亿元之后第二个刺激经济的政策工具。

与财政刺激、基建投资不同的是，A股市场无须任何政府资金投入，只要政策利好，民间资金便心甘情愿地大量涌入。

股市走强，对消费信心的支持是有目共睹的。

笔者认为，北京要调控的是股市上涨的速度，而不是方向。

另外，前一段时间银行爆出天文数新增贷款，这对稳定经济至关重要，不过也造成了短期流动性泛滥的后遗症。

在经济复苏极不均衡、出口形势依然严峻、就业局面继续恶化的今天，政府暂时无意大幅收缩银根，祭出IPO乃是有针对性地抹干热钱，实为货币政策上的高招。

北京在资本市场的另一项腾挪，是悄悄地引导国内资金流入香港市场。

4月开始的QDII专户理财，便允许有实力、可承受风险的国内资金投资港股。

汲取上一次QDII出海惨遭伏击的教训，这次入市可谓“静悄悄”，虽然规模和声势大不如前，但是中资抄到了港股的底。

QDII专户理财，主理国内社保基金、保险基金和企业退休基金的海外投资，其潜力应该大过当年的QDII，相信规模会在今后一两年内大增。

另外，QDII再次出海也已经重新提到政府的议事日程上来。

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>