



一本郑经·郑作时(国内著名财经作家)

# 黄金、股票、房子、比特币，还有什么？

比特币，一个非常陌生的玩意儿，最近却带火了国内的投资热潮。

从根本上说，比特币其实就是一种游戏。它在网上流行，发起者模拟了政府发行货币的要点，用技术手段限量发行一些虚拟货币，形成一个有钱人的封闭游戏，奉行“愿者上钩”的原则。由于最后可以兑换成真正意义上的货币，而同时货币兑换波动又特别大，所以现在引起了国内投资者的关注。据说，国内已经出现了一比四的投资回报，即当时投资一块钱买的比特币，现在已经升值四倍了。

因为在金融业做过一段时间，所以对类似的投资品种兴起，一点也不好奇。其实与比特币一样，股票在起源上，就是一批投资者在买卖公司的股份中形成的交易市场；而期货就是农民们交易货物远期合同时形成的。最初的时候，它们都是一群有钱人在玩的游戏，要经过无数次的淘汰，真正对社会有用的游戏，才会存活下来，为大众所熟知。

比特币，也不过如此。

不过，关于比特币的热潮，其实反映了一点，那就是国内现在有一批人在关注投资领域的选择。而现实当中货币的贬值情况加剧了这种关注的热度，这才是真正有意思的地方。

投资房产、股票、黄金、比特币，还是别的比如说大蒜、古董、红木家具？有几个原则是可以分享的。

第一个原则是，现实稳定的回报，高于价格波动，形成投资的优选。

通常，人们因为两个原因进入投资市场。第一个原因是怕手里的钱未来不值钱，想把它换成未来的保障。所以房产和股票是投资的优选，因为房产产生房租，而股票产生分红。这种现实的回报，因为解除了我们对未来的担忧，所以它会逐步成为大众普遍的投资优选，现实当中，我们看到，对房产的投资，现在已经开始普及开来。这是一个很好的例子。

而在这个原则当中，我个人奉行的判断标准是，某一项投资如果二十年内收回本钱，是可以不考虑其他因素进行投入的。如果回收漫漫无期，则要小心。比如说房产，我有朋友坚持了二十年，每年去买一套房。当然他现在相当有钱，不过现在再坚持，未来有相当的可能是被套牢。

第二个原则是，价格决定于供需，所以别人开始热议某项投资的时候，就是明智的投资者该离开的时候。

这就说到人们进入投资市场的第二个原因，在因为担忧进入投资市场之后，人们开始投资时却常常对回报要求非常短期，去追求从价格变动当中获利。其结果就往往是人云亦云，高买低卖。

最近，在房产市场上有一个信号，就是王石在提醒大家，李嘉诚在抛售香港和内地的资产，这是一个市场可能转向的信号。不过，要不要投资房产，市场上仍然是各说各的。比如任志强就说，房价在未来十到十五年内都会涨（不过他没说他自己在是买房子还是卖房子）。

事实上，市场上很多房产投资者已经开始清仓出局了。既然知道价格是由供需决定的，而供需则是非常难以判断的。那么，我们就要明白，如果要追逐价格变动，投资者就得非常小心。一般情况下，长期追求从价格变动当中盈利的人，都要以安全性为第一考虑，盈利要落袋为安才好。

而投资的第三个原则，则是灵活。

不论是投资房产、股票、黄金还是比特币，实际上，现在广泛兴起的投资热，反映了一个社会的变动，那就是针对人们的投资需求，可供投资和投机的项目在快速增长。哪怕是大蒜这样的农产品，又或者是红木家具。我们可以清晰地看到的是，投资的选择在增加。因此，秉持前两个原则的基础上，在一个尽可能宽的领域里选择投资品种，就构成了第三个原则。

总体来说，国内现在已经有相当一批人除了生活之外，有一点余钱了。而打理好这些余钱，是这个社会繁荣的前提。

## 声音

### 比特币寻觅乐土

时代周刊：“这种无政府状态的电子货币，已经在中国找到了乐土。在这里，加密的资本投资已成为当前投资形式缺乏下的另一种方法，以此来规避中国的资本管制和投机买卖。”美国CNBC的分析认为。

### 折射民资焦虑

解放日报：对不了解的投资产品敢于大举进入，再次折射出大妈们的财富焦虑。一方面，尽管社会财富持续积累，但面对上涨的物价和居高的房价，家里的开支与消费的底气难成正比，老百姓对财富缩水的焦虑与日俱增。另一方面，资产管理市场不发达、民间财富投资渠道过于狭窄的状况一直没有根本改变。

### 价值取决于信任度

中国经济时报：华林证券资产管理部投资经理曹雷在接受中国经济时报记者采访时表示，货币是一种价值交换的中介工具，它的价值取决于人们对它的信任程度。比特币要充当这种中介工具，一个重要的基础是要有更多的人承认它、相信它。如果这个基础不存在，比特币就不能充当货币的作用。“现在看来，在中国，比特币就是一些新兴事物爱好者和一些投机爱好者的游戏。”曹雷告诉记者，如果比特币要继续存在和发展下去，它需要获得来自民间和政府两个层面的信任。

### 中国让比特币火起来

美国杂志《连线》(Wired)网站：近几周比特币的价格飙升，除了中国市场的庞大需求外，美国金融监管机构的公开表态似乎也提供了支撑。中国市场仍在推动比特币的整体需求，不过美国消费者对比特币的认知也有所转变。一位分析师说，几天来，以前他觉得根本不会买比特币的亲朋好友都和他联系，他们问的不是“什么是比特币”，而是“怎么才能买到比特币”。

## 经济热词

### D 杜绝群租

据光明网消息，北京拟对房屋违法出租“出狠招”。今年12月起进行治理违法租房试点；明年春节前开展全市流动人口和出租房屋信息调查，2014年北京将杜绝群租房现象。

### N 宁八条

本周二，南京市政府出台《关于进一步加强房地产市场调控工作的通知》(简称“宁八条”)，人民银行南京分行发布《关于调整南京市差别化住房信贷政策的通知》，楼市调控加码。其中最引人注目的是，二套房贷款的首付比例从原来的六成提高到七成。

### N 男女同龄退休

11月25日，全国人大常委会委员、中国人民大学劳动人事学院郑功成教授在“十八届三中全会社会领域改革与创新研讨会”上提出，延迟退休应女先男后或女快男慢，用30年实现男女65岁同龄退休，引起网友纷纷抗议。

### Y 1080万礼金

近日，一位东阳富豪用1080万现金礼金+9辆劳斯莱斯的豪华阵容再次刷新了土豪订婚礼豪华纪录，多位网友爆料称，9辆劳斯莱斯一字排开，1080万现金摆满礼框，那场景绝对碉堡了！

### Z 招生腐败

近日，中国人民大学新闻发言人证实，该校招生就业处处长蔡荣生已于上周起接受有关纪检部门调查。知情人士透露，其极可能在高考招生上出了问题，“涉案金额达数亿元”。而这被视为高校招生腐败的冰山一角。

## 微观点

### 涉及中国经济核心问题专家不要潜水

@郭士英(一德期货首席经济学家)关于央视报道的地产增值税问题，本来是很严肃很要紧的问题，却打开了口水仗。依法治国先不要谈，坚决支持澄清事实！请税务局核实，请上市公司发声，请央视继续调查，请高层主持公道，给经济和民生一个交代，给纳税人一个说法。涉及中国经济的核心问题，也请业内专家不要潜水。

### 房地产行业乱象源于土地制度的混乱

@陈宝存(亚太城市发展研究会房地产分会会长)事实上所有房地产行业乱象都源于土地相关制度的混乱。对城市的未来规划做不到前瞻和未雨绸缪，兵来将挡水来土掩无疑是缺乏远见的地方政府应对巨大变迁来临时的策略。由此产生的社会问题会强化。

### 比特币泡沫可能在2-3个月内崩盘

@刘军洛(上海地区著名财经学者)比特币已经突破1000美元。比特币的泡沫还能上升多少，这个只有比特币的庄家知道。不过，比特币的泡沫很可能在2-3个月内崩盘。比特币崩盘重要的作用，会是届时强化黄金价格的进一步大崩盘。

### 各地金融风险管控提升到新高度

@黎友焕教授(广东社会科学综合开发研究中心主任)各地搭建金融监管和风险处置平台，成立省级资产管理公司，早有尝试，只不过这次三中全会作为一个项目重要的工作明确提出来，使各地的金融监管和风险处置工作提升到更高的位置，从现在的情况看，不仅是浙江和江苏，各地都已经着手开展起来了。

(注：以上来源于和讯微博，标题为编辑加注)  
整理 现代快报记者 杨坤 刘果 吕珣