第一图书网, tushu007.com

<<策略>>

图书基本信息

书名：<<策略>>

13位ISBN编号：9787564205614

10位ISBN编号：756420561X

出版时间：2009-8

出版时间：上海财经大学出版社有限公司

作者：利奥·高夫

页数：193

译者：魏嶷

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

第一图书网, tushu007.com

内容概要

国际金融市场潮起潮落，风云变幻，胜败无常。
但是，总有一些人，他们凭借自己敏锐的眼光、高超的技术，得以在残酷的市场环境中百战不殆，无往不利。
本书所选择的八位采访对象，就是这样的人。
在本书中，他们以接受访谈的形式，同我们分享了他们的投资经验。
应该说，这八位大师性格迥异，投资风格也各不相同，但对投资于海外金融市场，他们均持十分赞同的态度。
2008年，一场席卷全球的金融风暴不期而至。
尽管在本书的访谈中，大师们已经预见到这次危机，但由于危机发生时间的不确定性，仍然在劫难逃。
在这次危机中，人们也观察到，不同国家的金融市场受危机的影响程度并不相同。
因此，在全球范围内进行投资，可以将原本投资一国市场时的系统性风险部分转化为非系统性风险，这应该是一种分散风险的好思路。
在这样一个“危”、“机”并存的时期，我们所能做的，就是先静下心来，仔细聆听大师们的教诲，为今后的投资奠定基础。

书籍目录

总序译者序——聆听大师的教诲序言内容简介第一章 吉姆·罗杰斯 ——印第安纳·琼斯式的投资第二章 保罗·梅尔顿 ——均衡的资产配置者第三章 彼得·艾弗里顿 ——追求成长性第四章 马克·墨比尔斯 ——先锋第五章 阿尔弗雷德·施泰因赫尔 ——了解俄罗斯第六章 迪恩·利巴朗 ——用数字创作的诗人第七章 麦嘉华 ——泡沫破灭第八章 罗伯特·普莱切特 ——解读神秘符号

章节摘录

第一章　吉姆·罗杰斯——印第安纳·琼斯式的投资　　在欧洲什么值得买　　吉姆?罗杰斯：今天是1999年4月17日，对于我今天所说的一切，可能大约到本年底我就会改变主意。
但我想告诉你我现在在做些什么。
以欧洲为例，有许多事情是不正确的。
然而，这并不意味着在欧洲就不能够做多获利。
我给你举2个例子。
事实上，所有这些东西我都不喜欢，但是，它们正在发生变化，因此它们就是获利的对象。
例如，最近美国的石油公司不允许在世界上7～8个主要的石油地区开展业务，这简直就是在发疯。
这会牺牲美国的就业，牺牲美国的利润，牺牲美国的收入，牺牲美国的很多东西——声望、对外支付的平衡等。
我会问：“好，这意味着什么？
”这意味着非美国的石油公司将在地球的这些地区发财。
　　我们看一下地球，就会发现，大型非美国的石油公司主要在欧洲。
所以，几乎所有欧洲石油公司的股票我都购买，因为这就好像是用盘子端上来的礼物。
还记得我们前面说过的，如果将要发生剧烈的变化，你就应该买进一些便宜的东西。
石油是便宜的，因此即使你买错了，股票没有涨价，你可能会损失一些钱，但是你不会破产。
所有的这些欧洲石油公司的股价都很便宜，可以被看作是华盛顿的、无知的美国政府部门送的礼物。
由于这些公司的估值过低，他们都认识到，要与美国的石油公司竞争，必须要合并。
这并不是我购买这些股票所预计到的，但是，现在发生了许多次的合并。
这就是购买了便宜的、将发生变化的东西，现在变化发生了：发生了你所没有预料到的好的变化，你的投资就变得更有利了。
　　如果你看一下欧洲，出于一些好的动机，国防开支曾逐年下降。
近些年来，出现了一些现象。
首先，国防开支已经下降到了谷底，没有再下降的余地了，实际上必须回升。
这对欧洲的国防工业企业是一个有利的大变化。
美国的国防工业已经经过了合并，欧洲的国防企业观察到了这一点，说：“我的上帝，我们必须与美国公司竞争，我们有上百家公司，它们只有5家大公司”，所以欧洲国家的政府、欧洲的国防工业、欧盟都说：“你们应当合并。
”你并不需要太聪明就可以计算出欧洲的国防公司没有估值过高，因为国防开支已经多年下降了。
因此，你可以买进一家小公司的股票，因为它会被收购。
他们也知道它们必然被收购。
不管是它们自己愿意被收购还是不愿意，它们总会被收购，如果不被收购，就将从市场上消失。
　　如果政府说：“合并，我们鼓励你们，我们帮助你们”，这就形成历史上罕见的一次机会。
因此，我认为购买欧洲国防企业的股票不会输，因为便宜，因为行业在转向，小公司将被收购，而大公司的业绩也会向好，因为他们收购了小公司。
　　我们可以看看欧洲的银行体系。
丹麦只有500万人口，但有10家银行。
我不明白为什么需要10家银行，但是他们现在正在进入合并阶段。
世界上所发生的权益化，或者称权益癖好正在引发欧洲银行的合并。
所以，我专买小银行的股票。
我买了20家欧洲小银行的股票，每年2～3家被合并，我的股票被收购。
我希望今后5年，每年2～3家的股票被收购。
如果一家小银行被收购，它们所使用的会计处理办法可以使收购的大银行的账面在一段时间内变好。
　　这些就是欧洲的情况，尽管我在那里看到不少问题，但你能在那里赚钱。
不管你是否喜欢那里的股市，那里的股价是低估的，即使有些事情发生偏差，你也不会输钱。

LG：在欧洲大陆，特别是在法国，对资本市场有恐惧感。
您认为在几年后，那里是否会出现后发现象？
吉姆?罗杰斯：是的，如果我们观察全球，可以发现全球的实际发展轨迹，并不是你所希望的。
我完全知道后发的含义，并实时准备好应对后发。
我经常会担心我是否因为一些国家突然改变了原来的路线就过于关注它们。
去年我买空俄罗斯的货币——我偶尔也会做对事——当时俄罗斯货币开始崩溃，我狂喜万分。
但是，不久我就平仓了，我有其他方面的考虑，我担心它们会突然改变政策，因此我平仓了。
如果因为他们改变政策，而你输钱的话，这对你的成功没有任何帮助。
我时常担心这些因素。
前面我们谈过，如果事情向不利的方向发展会发生什么，人人都会激动地怪罪于别人。
如果在欧洲或在美国，事情向坏的方向发展，他们就会宣布许多事情是不合法的。
例如，在20世纪30年代，我们遇上了经济危机，日用品的价格崩溃了，棉花只值半分钱，一桶石油只值一个五分镍币。
美国的国会就会宣布日用品的期权产品不合法。
他们认为，在萧条时期日用品价格崩溃的原因是期权交易。
如果没有那些邪恶的家伙在芝加哥和纽约买入和卖出期权产品的话，日用品的价格不会崩溃。
我没参与决策，我真希望当时我能在场。
大约70年前在英国通过了一项法令，只要不使用英镑作为流通货币就是通敌罪。
所有的国家问题都怪罪于人们使用了其他种类的货币。
短时间内，你必须停止在交易中使用黄金、美元或者日本银行的票据。
于是，就出现了对策，人们拿出了各种各样的解决方法。
为了实现法令，在英国就必须采用外汇兑换的控制。
欧洲的惯例也被改变了，特别是在反平衡法国家——例如，法国。
但是这并不是什么大问题，只要你知道它会出现，还是可以进行相应的投资。
我说这不是什么大问题，并不是说我赞成它，可是，只要你知道这样的事情是可能会发生的，并在这一背景下投资，你或许就能够生存。
如果知道法国正在准备做一些可笑的事，你甚至可能找出一条路来盈利。
美国也在对美国的石油公司做这样疯狂的事，这为其他国家的人们创造了很好的机会。
印度尼西亚　　LG：您曾经写过，作为一名投资者，您会等到战争结束，边境重划，一个新选举出来的民主政府渴望做一些事情时。
但是印度尼西亚就不属于这种情况，很多人却仍在投资和赚钱。
吉姆?罗杰斯：我不是那些在印度尼西亚的人中的一个。
我曾经在印度尼西亚有投资，我想，是在1985年，但是很久以前就卖了。
但是或许我会加快进入亚洲的其他地区，或许我会进人印度尼西亚的局部地区。
这需要一些时间来进行挑选，下一步应该怎么走。
我试图去理解历史。
但我不知道是不是比别人更准确，但在我的观念中，印度尼西亚本质上不是一个真正的国家。
近期我没有计划到印度尼西亚投资，或许十年内都不会，或许永远都不会。
我始终与俄罗斯和中欧保持距离的原因是当一个帝国崩溃时，余波还会延续一段时间。
你不能只等1年或2年，然后，送一些孩子出去到哥伦比亚商学院或者哈佛商学院，然后说一切事情都变好了。
看一下历史上的土耳其、英国、西班牙和法国等帝国。
余波不只是震荡1年或2年。
但是如果分裂出现，这就是我进入的时机。
但我进入不仅是因为出现了分裂。
每个国家都有自己的历史渊源，对此我们要试图去领会和理解。
我们所做的并不一定总是对的，但是我们必须对此做好准备。

在俄罗斯也是这样。
　　中亚地区　　LG：那么，中亚呢?那儿有希望吗?　　吉姆?罗杰斯：不，我刚访问了中亚。
美国人也曾指责他们主要的盟国——土库曼斯坦、乌兹别克斯坦和哈萨克斯坦。
说到警察国家，我确实还没有看到过像他们那样的。
在佐治亚，我们在150公里内受到10次警察的检查。
在那些国家里，到处都是警察。
　　我们在土库曼斯坦的一个集市中，对日常生活进行录像。
这是一个很大的集市，卖蔬菜、水果和其他的东西。
克格勃拦住我们，拿走了我们的摄像机，没收了胶卷。
我不知道在蔬菜摊和地毯店我们能收集到一些什么奇妙的国家机密。
他们最终把摄像机还给了我们，但是很高兴地把胶卷拿走了。
我联系到了克格勃的将军，说：“看看这些该死的胶卷吧。
”他们看了，然后还给我。
胶卷与我们著名的盟国土库曼斯坦根本没有关系。
但半小时后，他们又回来了，说：“你能不能把你在拍的片子中有关我们克格勃人员过来抓住你并与你争辩的那一段剪掉?”唯一使他们不安的是他们自己的行为。
这就是我们的盟国。
　　在中国，没有人阻止我们。
警察向我们挥手致意。
我们旅行了30 000公里，我们自由地行走在大街上。
人们在做他们自己的事情。
昨天，我们骑马到乡下去，骑人一条神话般的路——除了奥地利、东京之外我看到过的最好的路。
突然在路的左边看到一个顶上有十字架的巨大的教堂。
一开始我想这肯定是一个陈旧的俄罗斯东正教堂或者此类，但不是。
我们在这座离开公路20米的宏大的教堂前停下来。

第一图书网, tushu007.com

编辑推荐

汇添富基金·世界资本经典译丛。
美国著名理财师乔尔说：“理财市场是有经验的人获得更多金钱，有金钱的人获得更多经验的地方！”　本辑“汇添富基金·世界资本经典译从”，带来的正是如同“钱生钱”般能衍生巨大价值与极富生命力的投资经验——从格雷厄姆、凯恩斯、费雪，到巴菲特、彼得·林奇、纽伯格……或是携投资大师的人生风云，在精彩的对话中讲述运筹之精髓；或是呈智慧的菁华汇聚，在深刻的短文中揭示理财的真谛；它们或平铺直叙，朴素地传递风行大半个世纪的投资真理；或纵横捭阖，生动地描绘将投资空间从本土扩张到全球的艺术；它们或讲历史，或讲当下；或生动如小说，或严谨如学理……
价值恒久远，经典永流传！

第一图书网, tushu007.com

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