

# 《金融战法》

## 图书基本信息

书名：《金融战法》

13位ISBN编号：9787501787661

10位ISBN编号：7501787662

出版时间：2008-11

出版社：中国经济出版社

作者：郭红

页数：222

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介以及在线试读，请支持正版图书。

更多资源请访问：[www.tushu000.com](http://www.tushu000.com)

# 《金融战法》

## 前言

金融投资，尤其是全球金融投资，是世界上最为复杂的商业投资活动之一，不仅涉及许多跨学科、跨行业的理论知识，也涉及灵活应用的实践经验，还涉及理论指导性与实践艺术性的巧妙结合。它不是用几天、几月、甚至几年时间就可以完全掌握其成功秘籍的商业投资活动。欧美发达金融界有种说法，说是在世界王牌金融公司工作的专业投资人员一年通过各种各样渠道所学习、接触与实践的投资知识与经验，等于一般外界业余投资人十年所学到的总和。这可能有些夸张。不过，即使像欧美王牌金融公司的专业投资人员，大多数要想真正获得成功，一般也要十年磨一剑。他们确实几乎天天都需要通过五花八门的金融信息渠道来不断学习、总结和充实。因为在现实投资中，碰到的新问题、遭到的新困惑、要实践的新内容实在是太多太多了。可人们在教科书上学到的，往往又都是一些形而上学、过于教条与简单化的，缺少理论与实践结合的，甚至是过时的投资知识。有些书，过于乐观地渲染投资的简易性及成功的普遍性，过于忽视投资风险的存在性及投资者损失的现实性。然而，这样一种复杂的、充满风险和陷阱的投资市场，由于其与经济、商业投资及累积财富有关，却必然要涉及最多的无专业理论和投资实践经验的大众老百姓。尤其是新兴资本市场的大众投资者，他们投资中所面临的风险及陷阱的严峻问题可想而知。

# 《金融战法》

## 内容概要

《金融战法:全球金融投资风险与防范》以美国及其华尔街为中心的全球金融投资市场及投资风险，对绝大多数人来讲，一直都是个难解的谜。自2008年初以来，美国爆发的次贷危机及华尔街金融大公司的信贷信心危机引发的全球金融危机，更加深了人们对这类市场及其风险的迷惑与恐惧。新兴市场的中国上证指数，也经历了自2008年初高约5500点狂降至10月的1800点附近，降幅达65%以上的境况。绝大多数投资者所承受的经济和精神压力绝不亚于西方发达国家的投资者，困惑和恐惧也更大。

《金融战法:全球金融投资风险与防范》的原创目的与内容适逢其时，给全球受困的金融投资者，尤其是新兴市场的中国投资者全面深度揭开了市场经济、金融股市、金融投资的奥秘，以及与其有关的各类投资风险和防范措施，范围涉及全球股市、债市、基金市、期货市、货币市、对冲基金市等。历史将证明这的确是一本经得起实践检验的，能提高全民金融投资风险与防范意识的佳作。

## 作者简介

郭红，美籍华人，曾任华尔街王牌金融公司11年资深财富投资管理顾问和投资副总裁。现任海南海口永泽投资咨询有限责任公司的法人董事长和经理，主要从事与国际接轨的金融投资咨询与培训业务。服务的主要客户是各类金融机构、企业和企业家、高端私人投资客户及商学院MBA / EMBA学员。

1977年毕业于南京大学英语系。1984-1986年留学法国，获语言学硕士学位；1986-1987年留学英国；1987-1992年留学德国，获德国大学德语资格证书。1993年考取全美金融证券经纪执照（S7 & S63）、全美财富投资管理顾问执照（S65）和美国保险执照，并考取过美国花旗银行集团美邦证券投行投资咨询和理财规划师资格证。2004年考取美国地产经纪执照。1997年获得美国花旗银行集团美邦证券投行优秀客户服务蓝筹奖，1999年获该公司大千俱乐部奖，2003年获花旗银行集团美邦证券投行十年敬业成就奖。

曾主要供职于美国花旗银行集团美邦证券投资银行、纽约开拓证券公司、纽约国际外汇交易新天地公司，主要从事高端客户财富投资管理与咨询业务。也曾于1977-1984年供职于南京航空航天大学外语系，担任八年英语教师。最近几年，曾在国内多所著名高校商学院和基金公司巡回演讲过华尔街金融投资奥秘主题，并获得一致好评。这些单位有：清华大学经管学院MBA、上海交大安泰工商管理学院MBA、西南财经大学IVIBA / EMBA、四川大学工商管理学院、海南大学经济管理学院和南京航空航天大学经济管理学院MBA及银华基金公司。

## 书籍目录

序言专文推介（有感而发）专文推介致谢第1部分 投资大师掌控风险与陷阱的奥秘第1章 沃伦·巴菲特和本杰明·格雷厄姆的经典一、股神巴菲特的导师本杰明·格雷厄姆二、世界股神沃伦·巴菲特第2章 颇有争议的吉姆·罗杰斯和乔治·索罗斯一、无法理解的投资大师吉姆·罗杰斯二、国际金融大炒家乔治·索罗斯第3章 中国近年流传的股神林园第4章 美国私募基金黑石集团首席执行官斯丹芬·史瓦兹曼第5章 美国基金之父约翰·邓普顿和奇人彼得·林奇一、美国共同基金祖师爷约翰·邓普顿二、美国神奇的著名基金经理彼得·林奇第6章 大师们言行的启示第2部分 全球金融投资风险与陷阱揭示第7章 市场经济周期引起股市周期的风险和陷阱一、市场经济周期的含义与起因二、市场经济周期、利率升降周期和股市周期的关系三、股市周期和典型的反应先行期四、股市长期、中期和短期的运行特性及风险第8章 投资单一行业和公司的风险一、集中投资单一行业的风险二、集中投资个股的风险三、次贷信用危机和贝尔斯頓案件缘由探讨第9章 政治、税务、法律和监管因素引起的投资风险一、干预的主要原因二、具体干预的案例三、投资者可能面对的投资风险第10章 片面理论及社会人为因素带来的投资风险一、“随机漫步”和“有效市场”理论的片面性风险二、社会人为因素带来的投资风险第11章 投资者自身因素引起的投资风险一、投资素质低引起的投资风险二、性格心理缺陷引起的投资风险第12章 滥用融资融券及期货期权交易引起的风险一、融资借贷投资方式及风险二、融券交易涉及的融资内涵和各种风险三、期货期权交易的市场和融资风险四、全球期货期权市场的法律监管问题及有关风险第13章 牛熊期金融投资产品和货币汇率变化的风险一、牛熊特殊期各类股票的投资风险二、牛熊市新旧基金的投资风险三、牛熊时期各类债券的投资风险四、与投资关联的货币和汇率风险第14章 金融公司和投资顾问种类混淆与误解风险一、分清种类及防范混淆风险二、常见的误解及风险第3部分 全球金融投资风险防范第15章 防范全球金融投资风险的理念一、有效及全面防范金融投资风险的客观观念二、排除非理性的主观观念第16章 防范全球金融投资风险的產品一、全球各类优秀股指和交易所交易基金二、全球各式各样优秀基金三、全球各类优秀债券基金和信誉国债四、全球各类优秀托管投资基金第17章 防范全球金融投资风险的组合与措施一、传统的投资组合和投资战略措施二、与时俱进的投资组合三、改进和完善传统投资战略措施

第1章 沃伦·巴菲特和本杰明·格雷厄姆的经典 股神巴菲特和其导师本杰明·格雷厄姆都是近代金融史上的伟人，他们的投资经典最值得研究和学习，也最能解决困惑投资者的问题。

一、股神巴菲特的导师本杰明·格雷厄姆 作为当代投资界的爱因斯坦，本杰明·格雷厄姆发明并改进了投资的公式和原理。他被称为证券分析之父和价值投资学说的发明人。受格雷厄姆著作和价值投资理论的影响，巴菲特视格雷厄姆为导师和偶像。格雷厄姆价值投资理论的核心就是“安全边际原则”——一个简单有效的投资概念，来减少可能的损失和重大风险。“安全边际”基本规定了投资者所要买的股票价格应低于估价的程度。如果他和大多数专业分析师认为一只股票价值为40美元，那他也许会在28美元时买进，这给了他30%的安全边际。安全边际越高，投资人抵御股票下滑的能力就越强，投资风险就越小。格雷厄姆的名言有：“从商业角度考虑投资”；“买进有安全边际的股票”；“对市场的反复无常和非理性做好准备”。格雷厄姆于1914年涉足华尔街投资，于1934年出版了《证券分析》一书。又于1949年，出版了《聪明的投资者》。他的长期投资行为和相关理论，为投资界带来了一定的道德规范、逻辑和理性。与巴特不同的是，为了防止风险和损失，他经常同时拥有100种不同的股票，而且喜欢买入那些不怎么有名、不很热门、没有被充分调查过的公司股票。此外，他还买进一些由于市场调整，或暂时问题引起价钱便宜，但财务仍然良好的著名大公司的股票。他平均持有股票的时间是2年。许多全球有经验的机构投资者、专业财务经理和个人投资者也许会根据自身情况有不同的投资哲学，但绝大多数都会认同他的核心投资原理，因为他的“安全边际原则”是从他投资股市几十年经验中总结而来的，正是“实践出真知”。同样，即使没看过他这些书的投资者，凡是有悟性、善于总结的投资人，在经过几十年的投资实践后，大多也都能悟出并采取有效的“低买高卖”这种叫法不同，但实质相同的“安全边际”的有效投资策略。大师不同于常人之处，在于他曾是美国哥伦比亚大学讲授英语、数学和哲学的教授，因而他不仅能将自己几十年的投资经验教训悟出来，并能上升到一定的理论高度写出来，引起投资者的共鸣。

二、世界股神沃伦·巴菲特 他在2008年美国《福布斯》杂志年度全球最富有的个人排位中，越过连续多年排位第一的比尔·盖茨，成为全球首富。他也是全球唯一一个靠投资股市成为世界最大富豪的人。这不能不与他过去几年成功投资亚洲，特别是新兴资本市场有关。让我们来了解、学习、研究这位全球股神沃伦·巴菲特先生的言与行。他的名言有：“假如不打算将一只股票持有十年，就不要考虑将其持有十分钟。选择一些每年平均盈利增长的公司股票组成你的投资组合，其组合投资的市场价值也会增值。”“一个投资者对自己投资行为的规划，就好像他已规划好了一生投资的卡片图，上面正好留有20个打孔位。每做一次投资，就打一个孔，孔打完了，一生的投资也完成了。”“我们的投资组合没有显示什么变化：我们打呼噜睡觉时赢的钱比频繁交易投资要多，不变应变标志着我们的智慧行为。”上述三段话的内容反映了巴菲特以长期投资，重点持有5~20个左右公司股份为特色的投资战略战术及相关理论。他买入股票时计划，也在事实上基本平均持有10年时间，而且按他的意思，最好能持有一辈子。然而，这并不说明他的这些投资理论和战略战术是一成不变的。他在2003年至2007年投资中石油股票及抛售该股票一事上，就没有遵循他的长期投资与永久性持有的著名理论。笔者通过多年跟踪中外媒体有关他投资中石油股票的报道，了解到的真实故事基本是这样的：巴菲特先生于2003年4月中旬左右通过中国香港购买了大量中石油公司股票。2007年六七月前后，在上证指数接近4000点时，他抛售了所持有的大约50%的股票，让期待上证指数要到达10000点的人们大惑不解。当时上证指数平均市盈率达50倍上下。之后，在2007年10月19日左右，当纽约、中国内地与香港股市都接近其最高点，达到白热化的时候，他又将手中剩余的约50%的中石油公司股票全部抛售。

据2008年3月初美国有关媒体的报道，他持有中石油公司股票约三到四年（2003~2007年），使他盈利净得7倍左右，仅此一项就为美国税务局上缴了大约14亿美元的资本收益税金。他坦诚告知，之所以全部卖掉中石油公司股票，并不是他不看好中国经济发展形势，也不是不看好中石油公司的前程，卖掉的主要原因是其股价太高，市盈率高达50~70倍以上，不符合他的价值投资论，因为全球此类大公司的平均市盈率一般为10倍左右。另外，中国45%以上股票市盈率已达100倍。他同时言明，一旦中石油公司的股票下降到该买的股价，他将再次入场买进。为什么巴菲特在中石油股票上违背他的长期持有的投资理念和行为，一卖了之？为什么在中外大吵大闹上证指数要到10000点，市盈率要到100倍，北京奥运会（2008年8月）之前股市不会下降的热火朝天气氛下，他却在上证指数4000~6000点，市盈率50~70倍之间，离北京奥运会还有将近一年的时间，逆流出场了呢？其实，全球有长期投资

经验的专业和非专业的投资者大概都懂其中的奥妙，只是不能像大师那样能够把握自己及投资计划，没有大师那样的丰富经历，没有大师那样的果断，那样恰到好处把握贪婪与害怕的分寸，那样的坚定、独立、自主，不受外界干扰的成熟性格与心理。在巴菲特早期投资过程中，他学习并主要仿照导师格雷厄姆的价值投资法，以相对便宜的价格买进各种各样的股票。然而，他后来的投资成果和理论远远超越其导师格雷厄姆，成为全球最为成功的投资家，是因为他不仅学习坚持了导师的核心投资原则，而且通过自己几十年的投资生涯，发展了导师的投资原则，总结并实践了更适合自己，也更理性、更全面的投资方法。他后来的投资理论与实践方法与导师有很大的差异，主要是：并不同意导师的把价值和成长分开的观点。巴菲特寻找价格划算的成长股，他认为价值和增长是一个硬币的两面。因为事实证明，格雷厄姆的股票中，其GEICO公司的价值和成长双因素关联最为明显；巴菲特的投资比导师更为集中，买进品质一流、运作更为良好的公司，也愿意出较高的价钱；巴菲特持有股票的时间比导师更长，他的投资持有时间大概平均为10年，导师平均为2年。因为他发现，短线投资不能保证有可观的收益，而正确的投资应经得起时间的考验。

### 第2章 颇有争议的吉姆·罗杰斯和乔治·索罗斯

研究、揭示全球金融市场上近十年来颇有争议的两位投资大师的言与行，有助于说明金融市场上不少的风险问题，也会使投资者变得更聪明一些，少一些盲目崇拜与追捧会忽悠的大师。

#### 一、无法理解的投资大师吉姆·罗杰斯

再说一说目前在亚洲和中国金融市场很活跃，被股民、媒体及有关组织热烈追捧，并被誉国际投资大师的吉姆·罗杰斯。追捧他的投资者大都知道，罗杰斯本人和公司主要投资期货和商品及原材料这类市场，在该领域有着非常成功的业绩。不能否认，期货市场和股市也属一个硬币的两面，完全关联在一起。只有真正懂股市的投资者才有机会在期货市场上获得成功。但是，真懂股市的人却不见得能在期货市场上成功，因为这个市场的投资情况和原理更为复杂，风险和陷阱更大，也更多。然而，就是这样一位在股市和期货市场上叱咤风云的大师，却向崇拜他的亚洲投资者，通过各种媒体渠道，从2007年4月25日至2007年12月25日，发表了许多次让人不能理解的投资演说。他在短短一个月内反复变化演说词，让人怀疑他居心叵测：2007年4月25日，他说，希望把A股股票传给子孙不准准备卖。这是看好未来市场。2007年12月4日，他声称，中国世纪将会到来，看好中国股市。2007年12月15日，他又说，上海房地产和部分中国股票已经泡沫化。这是不看好后市。2007年12月19日，他说，看空美国股市，打算来中国投资。他看好中国股市。2007年12月22日，他又说，A股短期内将大幅度下跌。这意味他看坏后市。2007年12月25日，他接着说，股市有泡沫，但是中国股市机会巨大。他明显看好中国股市。然而，截至2008年8月底，中国上证指数已由年初的5000多点狂泻至2300点左右，降幅高达50%以上！谁能相信大师竟然会是这样的评估与预测水平？不过，罗杰斯先生是一如既往，在世界各地，特别是在新加坡、中国香港及内地等地反复鼓吹他看好商品、原材料、农产品等牛市。为什么？除了商品供需和原材料缺少等原因外，还有一个原因就是：他及他的公司历来主要的投资领域就是商品、原材料等类。大师借助媒体宣传的名牌效应及股民热烈追捧“带头大哥”的市场效应是巨大无比的。这使得不知有多少投资者从股市和债市撤出资金，将现金投入商品及原材料市场上？这其中有多少是从未涉足过该市场的投资者？据笔者对全球有关商品、原材料及农产品的期货市场的跟踪，2007年一年，特别是2007年底至2008年3月初，国际商品、原材料和农产品市场上的价格平均大涨30%~60%，就连华尔街的许多分析家都目瞪口呆，也未料到会有如此涨幅。因为当全球经济受美国次贷危机影响，发展速度全面明显放慢时，通常对商品及原材料的需求也会减少，其价格也会降低。可国际商品及原材料市场上的这些反常现象以及无法接受的天价，让多位华尔街期货分析家在2008年2月底宣称：“最火热的商品及原材料期货市场存在泡沫。”在西方成熟资本市场，从道德和法规上来讲，凡是涉及利益相关，或利益冲突的具体投资项目应设法免谈并被禁止在公开场合宣传。罗杰斯先生跑到亚洲新兴市场，而不在西方成熟市场反复炒作他们的具体投资重点内容，原因可想而知。这里要指出的是，罗杰斯先生既然能毫无忌讳对公众不断说出空翻多、多翻空的话，谁又能相信他到底，又在何时，卖没卖过他所持有的中国股票？到底卖了多少？具体又都是哪些股票？最重要的是，他及那些投资国际商品及原材料期货市场的成熟投资者又将在何时何地撤离被炒成天价的国际商品及原材料期货市场？剩下什么人将遭受巨大的投资损失？结果是可以想象的！

#### 二、国际金融大炒家乔治·索罗斯

他是全球规模较大的对冲基金，名为量子基金（Quantum Fund）的美国籍创始人。该基金创立于20世纪60年代，设在纽约，其出资人为非美国国籍的境外投资者，以避开美国证券委员会监管。由索罗斯旗下经营的这支基金起初的注册金仅为400万美元，经过30年的全球投资经营，到1997年底，资产总值大约近60亿美元。这支量子基金主要投资于商品、外汇、股票和债券

，并大量采用金融衍生产品和杠杆融资，从事全方位国际性金融操作。该基金以全球该领域“领头羊”的威力，丰富的国际市场经验，名人的效应，强大的财力和凶狠的作风，自20世纪90年代以来，频频对基础薄弱的货币和金融市场发起攻击，并屡屡得手。在20世纪的南美洲、亚洲一些国家和地区金融危机中，量子基金都扮演了狙击手的角色，从中获取了巨额利润。这位在亚洲金融风暴中出尽风头的美国金融家、国际炒家乔治·索罗斯，在2008年3月初，就中国股市情况发表了一些评说。其中有：中国股市迟早要到10000点；世界股市运行规律都是相似的，无管是哪个国家，不管是白种人、黄种人，还是黑种人……这里重点要指明的是，索罗斯用了“迟早”二字说明中国股市要到10000点，还说“世界股市运行规律都是相似的”。这些词句意味着什么？可以说他这话是从宏观和长期经济以及市场周期角度来讲的，这也说明他从专业知识和长期投资经验上，把握了世界股市历史、现在、未来的基本运行规律与周期，因而他能够这样讲，也能够活跃在全球金融市场上，特别是在新兴资本市场上，频繁成为国际大炒家。

### 第3章 中国近年流传的股神林园

林园之所以被称为中国股神，源于他自己和有关媒体报道中声称创造了一个投资股市的神话，从1989年的8000元，到2007年的20个亿，一共只用了18年的时间。下面，让我们分析一下这位中国股神林园先生的一些言与行。

林园先生2007年4月在北京大学的演讲中曾这样讲道：“跟踪有很多的技巧，当然这不是我们每个人都能做的。老实说，跟踪就是判断一个大的方向……我的强项是资产配置，这是我最拿手的。很多人说我熊市为什么离开股市，实际上我也不知道。每次熊市，确实我都在股市以外活动，熊市时我已经退出了股市。我说满仓，是因为我又到别的便宜市场买去了。但是为什么熊市我会离开股市呢？我经历了大概3次熊市。3次熊市我都出来了。实际上当时我也是糊里糊涂，我也不知道，我只是通过资产配置。过后一想，我觉得我做的这是种艺术。今天，我要求自己该拿10%甚至20%、30%的资金到别的市场去买便宜的东西了，我上个月开始已经在做这个工作了。比如说境外的市场，比如在香港上市的內地的公司。因为我长期跟踪，我知道它该便宜了，这个位置便宜了，我会把它买回来。我会有意无意地撤出一部分的资金做这个事。这就是我的资产配置。”

“我什么时候选择卖出股票呢？我卖出有三个条件。第一，我在证券市场总是选择最便宜的，性价比最好的东西……第二，这个公司的经营情况发生了变化……还有一种是公司确实被高估了，一百年才能回本。可能有些人不懂PE。PE就是指，这个公司在没有增长的情况下，多少年回本。PE8倍，就是说你投资这个公司8年回本。我是指静态的，在公司没有增长的情况下，回本的时间年限。当然，这个限越短越好。”

从上述经笔者精心挑选的林园先生的讲话摘要，便能发现他在投资中掌控风险和陷阱，并能取得大胜的几个原则和做法：

- 始终坚持挑选最好、最便宜的；
- 大市场 and 个股出问题就出场避开；
- 始终把握大的思路和较长远方向；
- 不受市场上各种各样的鼓动和干扰，坚持自己长期跟踪的投资项目，并把握好大方向。

林园先生2007年4月在北大演讲中还有这样一段：“我对我自己的要求就是，我们在股市上做任何一个投资，都不能有失误。很多人说经验教训是可以总结的，我觉得不能总结。股市上的教训总结就是金钱上的代价。我要求我自己是百分之百的正确，一百次中有一次错，你的方法就是有问题。没准你错的这个方法就是毁灭性的，赔钱就是让你毁灭。”……



# 《金融战法》

## 媒体关注与评论

这部杰作的诞生，应该是给金融投资市场送来了这一领域的“孙子兵法”。它是一本跨越过去、现在与未来，区域和国度，金融和文化学科等领域的、颇具深刻洞察力与新颖理念及重要战略意义的好书。——欧美同学会、中国留学人员联谊会副秘书长 陈泉 一本极具实用价值意义，每个人读后都会终生受益的优秀金融投资与理财的传世佳作。——《女企业家》杂志主编，海南省女企业家会秘书长 胡妍秋 一部有勇有谋、深刻解密全球金融投资成功与失败的优秀专业作品。——中国旅美金融协会主席 陈毅松

# 《金融战法》

## 精彩书评

1、真要涉及全球金融的全局，还真的会难写。当教科书看或者寻求秘籍，或者内行人士想要更上层楼，那还是不够。但素我发现里面都是一些大家基本有数的概念，群众喜闻乐见，不会觉得很阳春白雪很残忍，而且看了以后思路夯实理清了一点，有助于大为减少市面上许多投资者的幼稚度，以及增添他们的金融话题驾驭能力。而且这个题目和价格挺给力，拿去送人，人家拿在手里真的有点自豪感的。果然每本书都有独特的用场啊！要是写得再再有趣点就好了撒.....

# 《金融战法》

## 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：[www.tushu000.com](http://www.tushu000.com)