

WILEY

HZ BOOKS
华章经管

穿越六大洲的投资奇遇

环球

WORLD

投资

RIGHT

旅行

SIDE UP

[美] 克里斯托弗·迈耶 (Christopher Mayer) 著

徐梦蔚 钟娜◎译



机械工业出版社
China Machine Press

013032701

F830.59-49
43

穿越六大洲的投资奇遇

环球

WORLD

投资

RIGHT

旅行

SIDE UP

[美] 克里斯托弗·迈耶 (Christopher Mayer) 著

徐梦蔚 钟娜◎译



北航

C1640419

F830.59-49
43



机械工业出版社
China Machine Press

9787111420736

图书在版编目 (CIP) 数据

环球投资旅行：穿越六大洲的投资奇遇 / (美) 迈耶 (Mayer, C.) 著；徐梦蔚，钟娜译. —北京：机械工业出版社，2013.4

书名原文：World Right Side Up: Investing Across Six Continents

ISBN 978-7-111-42073-6

I. 环… II. ①迈… ②徐… ③钟… III. 投资 - 通俗读物 IV. F830.59-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 072141 号

版权所有·侵权必究

封底无防伪标均为盗版

本书法律顾问 北京市展达律师事务所

本书版权登记号：图字：01-2012-5223

Christopher Mayer. World Right Side Up: Investing Across Six Continents.

Copyright © 2012 Christopher Mayer.

This translation published under license. Simplified Chinese translation copyright ©2013 by China Machine Press.

No part of this book may be reproduced or transmitted in any form or by any means, electronic or mechanical, including photocopying, recording or any information storage and retrieval system, without permission, in writing, from the publisher.

All rights reserved.

本书中文简体字版由 John Wiley & Sons 公司授权机械工业出版社在全球独家出版发行。未经出版者书面许可，不得以任何方式抄袭、复制或节录本书中的任何部分。

本书封底贴有 John Wiley & Sons 公司防伪标签，无标签者不得销售。

机械工业出版社 (北京市西城区百万庄大街 22 号 邮政编码 100037)

责任编辑：黄姗姗 版式设计：刘永青

北京诚信伟业印刷有限公司印刷

2013 年 5 月第 1 版第 1 次印刷

170mm × 242mm • 19.75 印张

标准书号：ISBN 978-7-111-42073-6

定价：59.00 元

凡购本书，如有缺页、倒页、脱页，由本社发行部调换

客服热线：(010) 68995261 88361066

投稿热线：(010) 88379007

购书热线：(010) 68326294 88379649 68995259

读者信箱：hzjg@hzbook.com

推荐序

三十年河东，三十年河西

过去的 300 年间，发达国家取得的物质文明进步是无法否认的。但你观察得越仔细就越清楚地明白，这些成就不像是讴歌了人类有多么聪明，倒更像是证明了欧洲人有多么幸运。

欧洲人欣然迎来了工业革命。其他国家的人没有主动迎接，或者没有条件来迎接这场革命。因此，相对而言，在工业革命的初期，世界局势转到了非西方国家的对立面。但是如果局势再转得久一点，它又将回归起点。今天的情况便是如此。

在过去 10 年里，发达国家的实体经

济和私人经济的发展回到了中世纪时期的状态。而同时，新兴市场的经济节节攀升，它们以惊人的速度直追上来。

1969 年，当我还是个学生的时候，我来到巴黎游览。30 年后的 1999 年，我重返巴黎并在此定居。一切几乎都是原样。一样的高楼，一样的人群。除了人们开的车、穿的衣服不同了，你几乎不知道这个城市究竟有什么变化。

20 世纪 80 年代初，我来到中国。有人带我来到一片尘土飞扬的不毛之地前，告诉我这里即将建起一座全新的城市——深圳。当时我简直无法相信。整

个乡下看起来泥沙遍地，既荒凉又贫瘠。而当我 2010 年故地重游时，那片土地却完全变了样。据说深圳的居民数量是整个巴黎大都市人口的 3 倍，而深圳也只不过是中國数十个新兴城市中的一座罢了。北京，这个在过去灰蒙蒙、空荡荡、缺少生机的地方，如今四处可见光鲜亮丽的高楼和豪华轿车，堵车时的车辆可以延伸 100 英里。

这些例子中蕴含了一个教训。

大多数人都将物质发展视作源源不断的创新、投资和技术成就的结晶。我们之所以会这么想，是因为在过去几代人的时间里似乎都是这样的。启蒙运动一旦开展起来，我们就以为持续的物质发展是稳稳当当的事儿了。科学手段让进步变得司空见惯：试验全新理念，重申已有观点，系统化地剔除站不住脚的观点，促进人类知识的积累。我们摆脱了过去的局限之后，就可以期待更多的财富和知识，直到永远。

但是世界并不是这样运作的。没有人可以永远立于巅峰。竞争者无处不在。

举个例子，农业应该是起源于美索

不达米亚平原肥沃的新月地带和尼罗河峡谷。但是由定居务农的农民创造出的财富却招来了游牧部落的觊觎。游牧部落具有自己的优势：善驭马、狩猎，骁勇善战。骑兵军团向农民发起袭击，最后将其征服。

同样，那些发明了弓箭的部落一定也曾让无弓无箭的人们大伤脑筋。

科技进步并不能同时、均等地裨益世界上的所有居民。在拉美、东南亚和非洲的丛林里，甚至就在最近这几年，都还有人过着和 1 万年前或 2 万年前一样的生活。

在发现美洲新大陆时，欧洲、亚洲和美洲大陆上已经有数个生活水平基本相当的先进文明。在 1600 年，一个来自欧洲的农奴、一个来自中国的农民和一个居住在安第斯山脉的农民的生活水平或许并没有太大的差别。

那些最早也最积极地使用化石燃料的国家都有各自的体制和习俗作后盾，而它们的体制和习俗就是为了适应新科技应运而生的，无怪乎这些国家能够先

⊖ 1 英里 = 1609.344 米。

发制人了。

欧洲及其殖民地乘上了燃煤火车和燃油战舰一路向前，最终摧毁了新世界文明，蹂躏了亚洲国家。印度历史上曾遭葡萄牙、法国等殖民者染指，后来被英国完全占领。日本被迫打开国门，开通对外贸易，并成为高效迅速、颇具天赋的模仿者。中国先是被西方战舰围攻，后遭其铁蹄践踏。

如今的世界大不一样了。它每时每刻都在发生着变化，其进程曲折蜿蜒让

人难以预料，也为富有冒险精神的投资

者创造了诸多机会。你将在本书中读到许多这样的例子。

克里斯托弗·迈耶走访世界各地，寻找这些机会。我曾与他一同访问中国，在法国参加会议，还在尼加拉瓜共进晚餐。他始终睁大双眼，仔细聆听。你会喜欢这本书的，或许还能从他的发现中获益匪浅。

比尔·邦纳（Bill Bonner）

前言

在你阅读此书之前，我有话要说。

请记住，此书出自一位投资人之手。这位仁兄狂热沉醉于大千世界的同时一直在搜寻各种投资理念。我著此书的目的不在于评议社会，亦不在于深入解读一地的风土人情，而在于发现各种投资机会和趋势。

我在旅行过程中结交了很多新朋友，积累了珍贵的人脉资源。但其实往往大多数成功的投资并非发掘自我们周围的资源。我众多成功的投资便发生在那些我从未去过的地方、出自那些我从未接触过的公司。投资理应如此。

出色的投资理念应当简单、明了，且近乎显而易见。我之所以用了“应当”二字，是因为大多情况下都是如此，当

然例外也一直存在。投资者怀有秘密，握有内幕，其实这只是人们在解释他们弄不明白的事情时杜撰出来的想法。这种想法被许多商界人士广为传播，对于他们而言，这不失为有利的说法。

大多数投资见解都源于对可获得的公开数据不厌其烦的琢磨，同时辅以创造性的先见之明以及特立独行的勇气。信念、耐心与勤奋，这些远比内幕（或就此展开的旅行）重要。

我笃信历史是一位老师。最好的历史书籍有时并非出自历史学家的案头，而是源自那个时代三流作家的笔下，他们好奇心强、善于观察，作品中充满了对当下的时代、所见所闻的描写。这些见解不是多年之后通过回忆编辑加工出

来的，而是亲历者当时的记录，堪称鲜活。

你会发现我在书中经常援引旅行者的作品。去中国那次，我带了一本旧书，是伊洛娜·拉尔夫·休斯（Ilona Ralf Sues）的《鱼翅和粟米》（*Shark's Fins and Millet*）。休斯是一名记者，曾在 20 世纪 30 年代末到过中国，这本书汇集了她游历广州、上海、南京、汉口、山西以及延安之后的个人看法。用她自己的话来说：

此书既不是学术著作也不是旅行日志，更不是政治专论，而是一个世情混合体。该书颠覆传统，亦如生活本身；它包含了一系列不平凡的奇闻趣事——大大小小的事件活动、形形色色的名流市井，这些皆非强权的显微镜下放大所得，而是人性之眼中观察所获，虽不完美却直白、悲悯、闪光。

我正是本着这一精神撰写此书的。

但是，凡此种种又与股市和投资有何干系？优秀的投资者当是一名生活经验丰富的投资者，他们可以理解和领会大千世界如何运作以及缘何如此。阅读

过去（和现在的）旅行书籍赋予我这样的灵感，教会我如何问我的东道主一些更好的问题，我的东道主包括商人、基金经理、酒吧招待以及出租车司机等。

我是幸运的，能够见识大千世界，通晓人情世故。有人说，旅行开阔了人的视野，大抵如此吧。也可能是他们说反了，或许应该说是视野开阔的人才会旅行。每当我想起自己在旅途中遇到的那些游历丰富的人，就会情不自禁地想起“视野开阔的人才会旅行”。一个美国人在巴西南部某个小镇的酒吧偶遇另一个美国人，这种经历令人难以忘怀。或许对方是一位值得交谈的人，有一颗好奇灵动的心，有很多关于他自己探索发现的精彩故事。

于我，一个地方的意义就在于我所遇见的那些人，特别是那些从百忙之中抽出宝贵时间带我这个好奇的游客四处观光的人。在随后的内容中，你将会遇到好些这样的人。

克里斯托弗·迈耶

致 谢

作家艾伯特·杰伊·诺克（Albert Jay Nock, 1870—1945）曾说过：“对于收到的帮助，你要做的不是报答，而是把帮助传递下去。”本书的意义也正是如此，写下这本书远远无法报答我一路上收到的诸多帮助。

我要感谢艾迪生·威金（Addison Wiggin），他是我在阿格瑞金融研究公司（Agora Financial）的发行人，亦是我的朋友，多年来一直鼓舞着我。一天，我们坐着出租车在波哥大颠簸，他对我说：“我觉得你还能再写一本书。”如果没有他的支持，现在这本书也无法到达你的手上。

我要特别感谢 Samantha Buker，她是我在阿格瑞金融研究公司的助理编辑，给予了我极大的帮助，帮助我把浩瀚的资料整合，编辑成通顺、连贯的文章。她的帮助使得本书增色不少。

我还要感谢 Susi Clark 和她所设计制作的精美封面及全书的图表，还有我们默默付出、勤勤恳恳的文字编辑 Erik Kestler。感谢所有阿格瑞金融研究公司的友人对我的支持和鼓励，尤其是比尔·邦纳、Joe Schirefer、Eric Fry、Greg Grillot、Jack Forde、Joel Bownan、Bruce Robertson 和 Mark O'Dell。感谢

约翰·威利出版公司的 Deb Englander 和 Kimberly Bernard。感谢 Eric Winig 在总部与我的多次谈话，那些对话给予我许多灵感。还要感谢我一路上遇到的许多愿意从自己的繁忙生活中抽出时间带我参观的人。我更要感谢一直支持我的读

者，是你们让这一切成为现实。

最后，我想感谢我的家庭，尤其是我的妻子卡罗尔，不管是我忙碌的出行计划，还是截稿日期来临前利用深夜和周末的时间进行写作，她都一如既往地予以了支持。

目 录

推荐序 三十年河东，三十年河西

前言

致谢

第 1 章 世界回归正常 // 1

超级周期：今天我们身在何处 // 8

世界经济史无前例的规模与开放程度 // 11

季风海洋：未来缩影 // 17

金砖四国？中东北非！ // 19

从几帧剪影看正在回归正常的世界 // 21

第 2 章 哥伦比亚：探寻传说中的黄金之国 // 25

山的子民 // 27

这里有石油 // 29

新的黄金之国 // 32

哥伦比亚的其他投资机会 // 36

假如我只能购买一种股票 // 39

哥伦比亚的企业联盟 // 40

哥伦比亚运河 // 42

拉美最好的经济体? // 44

第3章 巴西：土地超级大国 // 48

巴西的肉类大王 // 51

日渐富裕的巴西 // 55

投资巴西所缺乏的那一样东西 // 57

圣保罗：巴西的经济心脏 // 58

“深挖先生” // 61

弗洛里亚诺波利斯：穿着人字拖游荡 // 63

巴西货币的“返工” // 63

巴西鸡尾酒危机 // 67

第4章 尼加拉瓜：人间天堂 // 70

中美洲冉冉升起的明星 // 72

格拉达纳：美洲最古老城市的复兴 // 74

莱昂：如何以2 000美元的月收入在历史古都享受舒适生活 // 76

湖泊之地和火山之国的财富 // 78

第5章 中国：危机与机遇 // 81

老北京谢幕，新北京登台 // 82

亚洲消费者的崛起 // 84

向中国人出售纯净水 // 87

阻碍中国经济增长的最大隐患 // 89

水女皇驾到 // 89

颇有启发意义的香港之旅 // 91

中国的货币 // 92

为什么煤价会飞涨 // 94

“中国版乙醇” // 95

超凡的中国制造业：充满勇气的怪才 // 96

中国超越鲁尔区 // 98

中国经济泡沫？ // 100

到访莱比锡黄金市场 // 101

预报中国天气：阴，可能有雨 // 104

卡尔·克罗的冒险 // 107

第6章 印度：别喝自来水？ // 110

投资印度非易事 // 113

印度夏日 // 114

印度的实体经济——并非如你所想 // 115

拉贾斯坦的石油宝藏和印度的能源需求 // 117

马拉巴尔海岸 // 120

巨额资金涌入印度房地产市场 // 123

海德拉巴的景象 // 124

在孟买买黄金 // 125

作物价格非同小可 // 126

第7章 阿联酋：别墅吉普赛人 // 131

迪拜 2007：阿拉伯的新兴之城 // 135

迪拜 2009：泡沫破裂 // 136

阿布扎比——地球上最富裕的地方之一 // 138

迪拜的债务危机 // 140

迪拜的未来 // 141

阿联酋需要什么 // 142

为什么迪拜依然重要 // 144

伊本·白图泰的故事 // 147

第 8 章	南非：彩虹之国的资本经济 // 150
	约翰内斯堡：黄金之上建起的城市 // 152
	中国企业捷足先登 // 154
	寻找非洲彩虹 // 156
	一张来自开普敦的明信片 // 159
	开普敦最大的工业园区 // 160
	我最爱的投资非洲路线 // 163
	赌大势所趋之事 // 165
第 9 章	澳大利亚和新西兰：上下而求索 // 170
	中东燃气 // 171
	LNG 相关介绍 // 173
	农业投资第一线：墨尔本 // 179
	到新西兰去 // 181
	常绿树下的投资建议 // 182
	新西兰的世界经济地位 // 186
第 10 章	东南亚：环游泰国、柬埔寨和越南 // 190
	曼谷：洪水的背后 // 192
	泰国的沃伦·巴菲特 // 194
	柬埔寨：奇迹之国 // 198
	金边：亚洲之珠 // 201
	李奥帕资本：边疆市场高瞻远瞩的投资者 // 203
	吴哥窟、洞里萨和湄公河 // 207
	越南：一个国家，而不是一场战争 // 208
	河内：众湖之城 // 210
	沙普伦先生的探险 // 213

第 11 章 | 蒙古、阿根廷、俄罗斯、土耳其和中亚地区：不一样的地方，不一样的机会 // 216

阿根廷：暴殄天物 // 220

俄罗斯母亲：惊喜满载 // 223

中亚：历史的地理枢纽 // 227

惊喜土耳其 // 229

黑暗角落的经济印象主义 // 233

第 12 章 | 加拿大：“产粮之篮”荣归 // 235

在耕地上让资产翻倍 // 238

油菜籽：加拿大最值钱的经济作物 // 240

表层土危机 // 241

投资耕地，赶超通胀 // 244

浅谈豆类植物 // 245

将农作物从生产地带到全世界 // 247

谷物的收费公路 // 251

当然，加拿大不是只有萨斯喀彻温 // 252

第 13 章 | 美利坚合众国：回到家门口 // 255

你闻所未闻的最严峻的资源短缺问题 // 257

来自熊湖的报道 // 260

当洛基山煤矿遇上钢铁需求 // 263

库克水湾之旅 // 264

洛基山投机：巴肯油田 // 265

页岩气革命 // 268

美国农业的意外收获 // 271

制造大国地位不倒 // 273

美国航空腾空起飞 // 274

机密美国 // 276

美国住宅：买！ // 279

储蓄银行交易 // 283

未来 50 年的最佳投资 // 288

第 14 章 《环球投资旅行》导读 // 293

投资 S 形曲线的另一种途径 // 297

结语 // 299

第 1 章



世界回归正常

在旅行的时候，有一个念头总是在我脑海中挥之不去。当我闲坐于麦德林的一家小酒馆中，店门敞开，安静的街道上吹来夜晚徐徐的暖风时；当我在迪拜人工岛上的一处餐厅凝视漆黑的夜幕中那闪耀的世界第一塔时；当我在开普敦的某间酒吧、北京的某家面馆，或是我们这个空前精彩的地球上无数其他地方时，这个念头就会浮上心头。

只要闭上双眼，我便可以轻而易举地想象自己此刻身在纽约、华盛顿，或者任何一座美国城市的景象。当然，这些城市在许多方面都各不相同，但是它们大体上是相似的。

无论身在何地，人终归还是人。他们有着许多相同的喜好，都期盼更好的生活。人人都想住得安心，穿得称心，交朋结友，闲暇有余，舌尖享受。他们都有所求。

正是他们身上的这些特点构成了我们的人性。在每一个地方，都有人谦逊，有人虚荣，有人慷慨，有人贪婪；有人睿智，有人愚蠢，除此之外还有很多其他的特质。他们都犯下过错误，他们都怀抱希望和梦想。