+蓝狮子企业家智慧系列⑪

索罗斯的投机智慧

他是『金融天才』！是『投机猎手』！是『凶猛的金融鳄鱼』！创立量子基金40年，他保持了年均收益35%的骄人战绩！为什么他一直投机，却能屡屡成功？

邱坤荣◎编著



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS
浙江大学出版社

需要全本请访问 www.ertongbook.com

索罗斯的投机智慧

邱坤荣　编著

ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS
浙江大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

索罗斯的投机智慧/邱坤荣编著. --杭州：浙江大学出版社，2012.3
ISBN 978-7-308-09575-4

Ⅰ.①索… Ⅱ.①邱… Ⅲ.①索罗斯，G－金融投资－经验 Ⅳ.①F837.124.8

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2012）第 009632 号

索罗斯的投机智慧
邱坤荣　编著

策 划 者　蓝狮子财经出版中心
责任编辑　吴昌雷　王长刚
出版发行　浙江大学出版社
（杭州市天目山路 148 号　邮政编码 310007）
（网址：http://www.zjupress.com）
排　　版　杭州大漠照排印刷有限公司
印　　刷　浙江印刷集团有限公司
开　　本　710mm×1000mm　1/16
印　　张　12
字　　数　146 千
版 印 次　2012 年 3 月第 1 版　2012 年 3 月第 1 次印刷
书　　号　ISBN 978-7-308-09575-4
定　　价　32.00 元

版权所有　翻印必究　印装差错　负责调换
浙江大学出版社发行部邮购电话（0571）88925591

前言

何谓投机？被誉为“20世纪股市见证人”、“20世纪金融史上最成功的投资者之一”的安德烈·科斯托拉尼的解释是：“投机者是高智商、有头脑的，能正确预测经济、政治和社会发展的动向，并能设法从中赢利。”

无疑，投机是一种智力挑战，是一种洞察机会、把握机会的能力。成功者与失败者最大的区别在于成功者具有洞察、捕捉机会的本能，善于进攻和退守。在金融市场中，投机是一种市场竞争的常态，谁能够在市场中抓住机会，并迅即付诸于行动，谁就能抢占市场的制高点，这是市场竞争中永恒的规则和真理。

市场环境瞬息万变，浮沉转换弹指之间，谁能抓住稍纵即逝的机会，谁就能走向成功。机会作为一种看不见、摸不着的“上天馈赠”，本身的价值固然难能可贵，但是更为珍贵的是，善于把握机遇的能力和手段。这种能力和手段，我想不管你是股民还是非股民，都应该去领会，因为它可以让你获取成功。

投机需要敏锐的嗅觉，能留意市场细微的变化，继而大胆行动，一击而得。市场之中，每天的信息量都无以计数，能收集信息是能力，能从众多纷杂的信息中筛选出自己所需的更是能力，抓住有用信息注入精力，在机会还只是萌

芽的时候就倾注资本，这就是能力与智慧的体现。善于投机，是一个人的能力体现，也是智慧的表现，特别是在金融市场中，善于投机更是一个投资者获取成功的必备条件。可喜的是，在中国已经有越来越多的人意识到了这一点，并开始致力于学习、研究一套属于自己的投机哲学，并付诸于实践。而索罗斯作为世界超级投机家，在业界拥有斐然的战绩和不争的地位，无疑成为众多投资者学习和研究投机智慧的首选对象。可以说，这是一个十分明智的选择。

索罗斯是一个善于把握机会、创造财富的成功投机者。在他的人生词典中，“投资”与“投机”的概念界限并不清晰。他用精准的眼光、过人的胆识以及漠视一切的理智，完美地演绎了他的投机哲学，在金融市场中纵横驰骋，所向无敌。但是，只要是投机，必定会有风险。投资其实是一个胜负循环往复的过程，无法正视失败、无力处理失败的投资者，是不可能取得真正意义上的成功的。当然，索罗斯也有失败的时候，因为他并不是一个神。本书也屡次提到了索罗斯判断失误、投机失利的事例，可以引领你从根本上剖析索罗斯投资失败的原因，达到在失败中总结经验教训的同时，学习他处理危机、走出失败的态度和方式的目的。

“我是一个复杂的人，在世界一些地区，我以迫使英格兰银行屈服和使马来西亚人破产而出名，即作为投机者和魔鬼而出名。但在世界其他地区，我被视作‘开放社会’的捍卫者。”这是索罗斯对自己的评价。索罗斯在他的投资生涯中，将投机智慧运用得淋漓尽致，他的每一次出手都是漂亮而精彩的，即使是偶尔判断失误的投机，他也可以及时调整步伐，改变方向，神奇般地扭转乾坤，在金融市场中实现一次又一次令人惊叹的华丽转身。

美国《商业周刊》曾经这样评价他：“任何一位投资家都没能做到如此出色

需要全本请访问 www.ertongbook.com

的成就，彼得·林奇没有做到，沃伦·巴菲特也没有做到。”毋庸置疑，索罗斯是一个出色的投资专家。作为索罗斯基金董事会的主席，他拥有的量子基金曾经是美国规模最大的基金，从 1969 年建立“量子基金”至今，他创下了全世界所有投资基金中最好的业绩。他被称之为“金融大鳄”，他打垮英格兰银行、狙击墨西哥比索、掀起东南亚金融飓风、预言 2008 金融风暴……他拥有巨大的财富，他是一个复杂的，让人无法猜透的人。尽管难以猜透，但全球数以万计的投资者还是对索罗斯以及他的投机智慧和投资哲学抱着孜孜以求的热情和热忱。

学习索罗斯的投机智慧、投资理念，已经成为全球投资者争相效仿的投资方法和潮流。几乎全世界所有的投资家都会去研究索罗斯的著作，以期望找寻索罗斯成功的秘诀。然而，要知道索罗斯并不仅仅是一位投资者，还是一位具有很高造诣的哲学家，他十分善于将哲学与投资有机地结合在一起，这是他的优势所在，但也注定了他的著作多具有很强的哲学性，而且晦涩难析，因此，一般没有哲学功底的人很难读懂其中蕴涵的投资理念和投资技巧。本书立意是站在普通大众的角度，通过对索罗斯的著作以及专家对他的研究成果分析的基础上，加上作者自身的研究心得，总结、凝练出了索罗斯的投机智慧：相信自己、善于冒险、保持理智、立足长远、打破常规。本书将通过索罗斯的经典个案进行分析，讲述索罗斯的投机智慧。用朴实精辟的语言、形象生动的事例以及综合运用索罗斯投资秘诀的方法，详细而深入地讲解索罗斯的投机心得和投机智慧。

培根说：“善于识别与把握时机是极为重要的。在一切大事业上，人在开始做事前要像千眼神那样察视时机，而在进行时要像千手神那样抓住时机。”投机是获取大量财富的机会。任何人都可以运用投机智慧以小博大，创造巨大的财

富从而跃升千万富翁。相信本书所解析的索罗斯,会给读者带来很多启发,发挥一些借鉴的作用。

本书适用于所有企业家、政府公务员、公司白领、证券投资人员、投资理财专业的教师和学生,以及对投机智慧感兴趣的广大读者。相信通过阅读这本书,每个人都能够有所收获,不论是对事业还是人生。

目 录

前 言

第一部分
相信自己

导 读 003

第一章

敢于追求 006

分析 • 相信自己 ,敢于追求 006

案例 1 • 我是上帝 008

案例 2 • 选择纽约 012

案例 3 • 开放社会理想 014

本章启示 017

第二章

果断出击 020

分析 • 即刻行动 020

案例 1 • 雷霆速度 ,成名华尔街 022

案例 2 • 赢钱美洲虎 025

案例 3 • 鳄鱼传说 027

本章启示 035

第二部分

善于冒险

导 读 041

第三章

不要害怕冒险 044

分析 • 冒险是成功的第一要素 044

案例 1 • 借贷资金 ,打垮英镑 047

案例 2 • 用豪赌成就事业 051

案例 3 • 英镑一战 ,获名得利 054

本章启示 058

第四章

存活是冒险的底线 061

分析 • 保本生存的原则 061

案例 1 • 规避风险 064

需要全本请访问 www.ertongbook.com

案例 2 • 活下来 ,一切好谈　066
案例 3 • 给自己留后路　069
本章启示　071

第三部分
保持理智

导　读　077

第五章
处变不惊 ,心态平和　080
分析 • 平和的心态　080
案例 1 • 从失败中走出来　083
案例 2 • 4000 万美元面前　086
案例 3 • 1994 年的失手　089
本章启示　093

第六章
独立思考 ,理智判断　097
分析 • 坚守独立思考　097
案例 1 • 明察秋毫　099
案例 2 • 独立分析 ,开创事业　102
本章启示　107

第四部分
立足长远

导　读　113

第七章

成功来自预见　116

分析 • 把握市场趋势　116

案例 1 • 量子实力 ,初试房地产和黄金　118

案例 2 • 2008 年金融危机的预见　120

本章启示　122

第八章

理论支撑下的市场预见性　126

分析 • 索罗斯的炼金术　126

案例 1 • 反射理论　128

案例 2 • 盛衰理论　131

案例 3 • 对冲基金的杠杆原理　135

本章启示　137

第五部分
打破常规

导　读　143

第九章

走出思维定势　146

分析 • 走出思维定势　146
案例 1 • 先投资 ,后调查　149
案例 2 • 不相信普通的升跌模式　151
案例 3 • 出其不意 ,浑水才好摸鱼　154
本章启示　157

第十章
好的人脉 ,才是决胜先机　160
分析 • 人脉的重要性　160
案例 1 • 最佳拍档　162
案例 2 • 王牌 ,财富俱乐部成员　169
本章启示　172

后　记　176



第一部分
相信自己

导 读

对于企业家来说，每工作一天就是接受来自四面八方新的大量的挑战，因为全球性的生意每天都面临新的挑战。这个时候，相信自己的能力并能以此能力克服挑战变得极其重要，这是优秀企业家必需的特质和信念。当面对挑战时，当市场变幻时，每做一个决定都生死攸关，唯有自信的人能够全力推动业务、作困难的判决以及了解自身的工作野心，一步一步坚定地迈向成功。

可见相信自己对于成功的重要性。如果说成功是奔流不息的河流，那相信自己就是源头；如果说成功是动力十足的汽车，相信自己就是强劲的发动机；如果说成功是雄奇挺拔的大厦，相信自己就是大厦的基石。成功是源泉、是动力、是基础，是辉煌人生中不可或缺的品格。

爱默生说："自信是成功的第一秘诀。"生意场上，企业管理上，多少有出色成就的人都有着舍我其谁的自信，而正是这种品格，铸造其人生中一个又一个的辉煌。

有时候，企业家的自信是以一种偏执体现出来的：在不被别人看到的情况下，着魔地相信心中所想，偏执地执行心中所想。正如英特尔总裁葛洛夫所说："只有偏执狂才能生存。"就如 20 世纪 80 年代的诺基亚，那时候移动通信还在

发展的萌芽阶段，而诺基亚也是刚涉足其中，90 年代初芬兰经济遭受重创，危机带着死神而来，诺基亚未能幸免，公司处在生死攸关的关头，股票市值只剩下 50%。处于如此境地的诺基亚却没有退缩，反而变卖其他产业，把公司全部的资源押宝到移动通信这一块。接下来，诺基亚帝国在世界市场的占有率达到 35%。所有人都看到诺基亚的成功，但极少有人看到企业做决定时的果敢与自信。要把所有的资产押在当时尚不成熟的移动通信领域，不是谁都有这样的自信，诺基亚能成为行业老大绝不是偶然。

而谈及相信自己，IT 巨头苹果公司也是格外有名。曾经，苹果每推出一款新品都引来争议，从 iPod 到 iPhone 再到 iPad，没有一件产品不是在争议声推出，顶着一大片分析师的口水，用高超的营销策略和领先极致的产品设计征服消费者。“相信自己的直觉”，史蒂夫·乔布斯这么说。他自信地说：“只有相信自己所做的是伟大的工作，你才能怡然自得。”市场和消费者的反应证明他是对的。iPod 的推出击败了微软的 Zune 和索尼等音乐播放器；iPhone 的推出打倒了移动通信设备领域的诺基亚和在此领域摸爬滚打了很多年的 Rim；iPad 推出的时候全世界都笑了，因为没人见过这样的东西，更有小厂商说“我们不做大号的 MP4”讽刺苹果的产品。所有对手都以为乔布斯会输，就像当年的上网本一样，概念玩得太大死掉的是自己。但消费者反应狂热，APP 给 iPad 带来无限的可能，短短两代产品，iPad 已占同类产品市场的 90%。现在苹果的地位已无人置疑，乔帮主之名也声震业界。

与 IT 领域一样，相信自己在金融市场也是同等重要。金融市场瞬息万变，股票、基金、期货的价格如变幻中的风云一样难以捉摸，一旦看到端倪就要立即行动，容不得半点犹豫，此时，坚持自己决策的自信心是极为重要的。索罗斯自是深谙此道，正是因为相信自己，他自小立志成为比凯恩斯还伟大的经济学家。

《新约·雅各书》说,没有行为的信心是死的。所以他当机立断成为伦敦经济学院的学生,而这份自信也使他此后放弃成为一个安逸的银行投资者而转而成为一名套利商。金融界的工作经历和自信,助他最后在东南亚经济危机中力“搅”狂澜,以一己之力,力撼东南亚!

从索罗斯的人生经历我们可以发现,这个人从不怀疑自己的所作所为,对自己抱着巨大的自信心。所以,索罗斯投资中国的比亚迪在世界范围内引起了轰动,而当然,这又是索罗斯的一次英明之举,比亚迪让索罗斯赚了不少。

那么请相信自己吧,就像一句箴言所说,如果你相信你能得胜,你就会得胜。信心是胜利所必需的。

需要全本请访问 www.ertongbook.com