

孙恩棣◎著

没有钱必须投机 | 越混乱越好赚钱
别迷信市场有效 | 下重注才有厚利

索罗斯

索罗斯开口说话时
全球都得侧耳倾听

32个投机信条



中国宇航出版社

索罗斯32个投机信条

索罗斯是一个金融市场上所向披靡的“狙击杀手”，也是一位获得过“代顿和平奖”的慈善家。然而质疑者指出：“即便索罗斯用他肮脏的美元来做慈善，也赎不回他贪婪的灵魂。”

尽管世人皆知其名，却如同雾里看花，扑朔迷离。但即使从银河系来看地球，索罗斯也是黑夜里闪闪发光的金融投机标杆——没有之一。

天猫旗舰店



上架建议：股票投资 个人理财

ISBN 978-7-5159-0882-3



定价：28.00 元

索罗斯32个 投机信条

孙恩棣◎著

中国宇航出版社

· 北京 ·

版权所有 侵权必究

图书在版编目(CIP)数据

索罗斯 32 个投机信条 / 孙恩棣著. -- 北京: 中国
宇航出版社, 2015. 1

ISBN 978 - 7 - 5159 - 0882 - 3

I. ①索… II. ①孙… III. ①索罗斯, G. — 投资 — 经
验 IV. ①F837. 124. 8

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 308192 号

责任编辑 卢珊

装帧设计 时浩

出 发
版 行 中国宇航出版社

社 址 北京市阜成路 8 号
(010)68768548

邮 编 100830

网 址 www. caphbook. com

经 销 新华书店

发行部 (010)68371900
(010)68768541

(010)88530478(传真)
(010)68767294(传真)

零售店 读者服务部
(010)68371105

北京宇航文苑
(010)62529336

承 印 三河市君旺印务有限公司

版 次 2015 年 1 月第 1 版

2015 年 1 月第 1 次印刷

规 格 787 x 960

开 本 1/16

印 张 12. 25

字 数 190 千字

书 号 ISBN 978-7-5159-0882-3

定 价 28. 00 元

本书如有印装质量问题, 可与发行部联系调换

盛世巴菲特，乱世索罗斯（代序）

国际金融界流传着这样一句话：盛世巴菲特，乱世索罗斯。

全球经济每隔几年，总会遭逢“飘零乱世”的金融危机。每当金融危机降临，世人都会对索罗斯这位金融杀手特别关注。因为即使从银河系来看地球，索罗斯也是黑夜里闪闪发光的金融投机标杆——没有之一。

权力欲

在有些书中，说索罗斯是一位远离权力的人。这并不符合事实。

事实上，索罗斯是一位权力欲超强的人。这是了解索罗斯的一个关键。

从某种程度上讲，世界是被金权控制的。那些掌握金权的人，几乎都是犹太人。索罗斯就是一位犹太人。

犹太人失去家国 2000 年，他们从历史的夹缝中艰难走来，在夹缝中求生，也靠夹缝图利。在长期的迫害中，他们发展出一套独特的生存哲学。

犹太人将自己的生存哲学发挥到极致，逐渐成为这个星球上最有权势的族群。比如在美国，时尚界、律师界、娱乐界以及金融界，大

都由犹太人掌控。

索罗斯对权力非常狂热，他的哥哥保罗曾揶揄他：“直到他第一次赚了 100 万美元，还是个完全正常的人。”

《乔治·索罗斯的汤》一书作者理查德声称，索罗斯运用他的慈善活动，以获取全球影响力。

可见，索罗斯既是金融市场呼风唤雨的枭雄和天才，也是一位有超强权力欲的思想家、哲学家和行动家。

圣徒还是魔鬼

在一些描述中，索罗斯犹如圣徒化身。他淡泊名利，乐善好施，醉心于哲学……这难免有神化之嫌。

在另一些描述中，索罗斯简直就是魔鬼。他贪婪，冷酷，嗜血，是一位抢钱不眨眼的超级剥削者和阴谋家。这又有妖魔化的嫌疑。

尽管世人皆知其名，却如同雾里看花，扑朔迷离。

索罗斯是一个金融市场上所向披靡的“狙击杀手”，但也是一位获得过“代顿和平奖”的慈善家。然而质疑者指出，“即便索罗斯用他肮脏的美元来做慈善，也赎不回他贪婪的灵魂。”

并非所有被索罗斯洗劫过的国家都对他抱有恶感。比如，大部分英国公民就把狙击英镑的索罗斯视为从“愚蠢的政府”那里赚钱的“民间英雄”。

索罗斯与罗斯柴尔德家族

罗斯柴尔德家族是欧洲乃至世界久负盛名的金融家族，发迹于 19 世纪初。

据估计，在 1850 年左右，罗斯柴尔德家族已经积累了相当于 60 亿美元的财富。他们用这笔钱建立了当时世界上最大的金融王国。

在罗斯柴尔德家族鼎盛时期，欧洲大部分国家的政府都曾向该家族贷过款。到了 20 世纪初，全球主要黄金市场也是由该家族所控制。从 19 世纪初到 20 世纪初的百年时间里，罗斯柴尔德几乎成了金钱与财富的代名词。

索罗斯旗下经营有五个对冲基金，其中最为出名的是量子基金。然而，也正是量子基金让索罗斯饱受质疑。

量子基金注册地在加勒比海的荷兰属地安地列斯群岛，那里是世界知名的避税天堂，同时也是国际上最重要的贩毒洗钱中心。量子基金之所以选择在这里注册，为的就是隐匿该基金的主要投资者和资金调度踪迹。

在媒体披露的量子基金董事会成员名单中，有多位成员与罗斯柴尔德家族关系紧密。因此有学者质疑索罗斯与犹太财团罗斯柴尔德家族有亲密的关系。

低调、隐秘是罗斯柴尔德家族的行事风格，同样也是索罗斯的投资作风。或许正是两者之间的此种共同之处，使外界将他们联系在了一起。

一个“失败的哲学家”

索罗斯用“哲学”阐释自己的投资行为，或许有自我“贴金”的成分，但事实上索罗斯确实受过系统而严谨的哲学教育。

索罗斯毕业于伦敦政治经济学院哲学专业，师从著名哲学家波普尔。

索罗斯的哲学思想承袭波普尔，并且从中发展出自己独特的思想体系。

事实上，索罗斯的思想体系就是在金融市场中对波普尔哲学的应用与诠释。只是在具体实践当中，他部分地修正了波普尔的思想。索罗斯哲学是波普尔哲学的进一步延伸与发展。也正因为如此，索罗斯称自己是一个“失败的哲学家”，因为他没能够在思想和观念的创新上超越波普尔。

在大部分描述索罗斯的著作中，他的哲学思想都是不容回避的组成部分。这也是这本书所要探讨的。惟有透彻了解索罗斯的哲学思想，才能更深刻地领会其投机信条。

开卷有益，愿读者朋友们通过阅读本书，在知识与财富上实现双丰收！

作者

2015 年 1 月

- 信条 1:生于贫穷,但绝不能死于贫穷 / 1
- 信条 2:我不是阴谋家,但我会利用别人的阴谋 / 7
- 信条 3:我不是冷血动物,我是冷血投资动物 / 12
- 信条 4:在游泳中学习游泳 / 17
- 信条 5:在商言商,无关感情 / 24
- 信条 6:“搞搞震”,才有话语权 / 28
- 信条 7:用金钱来撬动地球 / 40
- 信条 8:矛盾共生,双向操作 / 45
- 信条 9:市场不一定是对的,机会总是有的 / 49
- 信条 10:是闲人,非等闲人 / 54
- 信条 11:绅士,就是有耐心的狼 / 59
- 信条 12:虚实相生,激荡反射 / 65
- 信条 13:荣枯相生,趋势共振 / 70
- 信条 14:全景视野,局部猎杀 / 75

信条 15: 价值重估, 吹沙见金 / 80

信条 16: 着迷于混乱, 越乱越赚钱 / 88

信条 17: 相信运气, 不如相信自己的研判 / 92

信条 18: 选基金就是选人 / 97

信条 19: 借力杠杆, 保持警惕 / 105

信条 20: 于险中求财, 在刀口舔血 / 111

信条 21: 如果无事可做, 那就什么都别做 / 118

信条 22: 断臂求生, “剩”者为王 / 124

信条 23: 多元结构, 分散风险 / 131

信条 24: 只狙击有把握的目标 / 140

信条 25: 下注不猛, 只能收获平庸 / 144

信条 26: 永远坚信自己的交易系统 / 151

信条 27: 建立自己的情报网 / 156

信条 28: 逆众而行, 成功属于少数人 / 160

信条 29: 第六感、想像力都是投资工具 / 166

信条 30: 投资有人脉, 功夫在“诗”外 / 172

信条 31: 守口要如瓶, 八风吹不动 / 177

信条 32: 且行且修正, 无招胜有招 / 181

附录: 索罗斯大事年表 / 186

信条 1：生于贫穷，但绝不能死于贫穷

我生来一贫如洗，但决不能死时依旧穷困潦倒。

——乔治·索罗斯

有很多钱的人，能够投机；有很少钱的人，不可以投机；根本没有钱的人，必须投机。

——安德列·科斯托拉尼

无论索罗斯多么努力证明自己与众不同，在童年伙伴的记忆中，他仍然是个普普通通的孩子。他可以自视为圣人，但他的小伙伴们并不觉得他有特殊天赋。很多事实也证明，索罗斯并不是什么天才，他只不过是有些小聪明，且做事更具有主动性而已。

投机之王的曲折童年

1930 年，乔治·索罗斯出生在匈牙利布达佩斯的一个中上等犹太人家庭。他的匈牙利名字音译为吉奇·索拉什，后被英语化为乔治·索罗斯。

索罗斯的父亲是一名律师，父亲严谨精明的处事方式，对索罗斯的成长产生了极其深远的影响。他不仅教会索罗斯要自尊自重，坚强自信，还向索罗斯灌输了“财富太多反而对人是一种负担”的观点。

索罗斯发迹之后，致力于将财富转化为影响力，很大程度上与家庭影响有关。

少年时，索罗斯总是尽力展示他与众不同的才华。他个性突出，坚强刚毅，在运动方面比较擅长，常常是各种游戏和运动的常胜将军，尤其是游泳和网球。可以说，在父母的悉心关爱下，索罗斯的童年过

得非常幸福。

然而好景不长，随着 1944 年纳粹对布达佩斯的侵略，索罗斯的幸福童年宣告终结，举家开始了逃亡生涯。

那是一段充满危险和痛苦的时期。全家人仅凭着父亲的精明和坚强，依靠假护照和庇护所，才得以躲过重重劫难。这场战乱使索罗斯终生难忘。

但在后来的回忆中，索罗斯说，1944 年是他生活中最快乐的一段时光。他从生死危难中学会了如何生存，同时也总结出两条重要经验：第一是不要害怕冒险，第二是冒险时不要押上全部家当。这对他以后的投机生涯很有帮助。

1947 年秋天，17 岁的索罗斯带着父亲伪造的护照只身离开匈牙利，前往西方国家寻求发展。他先是去了瑞士的伯尔尼，之后又去了英国的伦敦。在伦敦，他满怀希望谋个好差事，但很快就领教到了现实的残酷。

在伦敦，他只能靠打一些零工维持生计，生活毫无乐趣可言。出身中上等家庭的索罗斯，无法忍受这种底层的潦倒生活，他决定通过学习来改变命运。

1948 年，索罗斯进入伦敦政治经济学院学习。在那里，索罗斯虽然选修了詹姆斯·爱德华·米德的课程，但他认为并未从这位 1977 年诺贝尔经济学奖获得者身上学到什么。

在索罗斯的求学期间，对他影响最大的是英国哲学家卡尔·波普尔。波普尔不仅鼓励索罗斯严肃地思考世界运作的方式，而且教会他尽可能地从哲学角度去看待问题。这为索罗斯日后建立金融市场运作的新理论打下了坚实的基础。

求学经历让索罗斯不堪回首。由于贫穷，索罗斯甚至一度想放弃学业。极度压抑的他倍感孤独，惟有在书籍和思想中才能找到乐趣。

索罗斯在求学期间还写了一本书，但因临近毕业最终没能完成。年轻的索罗斯对未来有许多幻想，但无论如何，他都必须先学会谋生。

善于创新的证券交易员

1953 年春天，索罗斯学业修满，从伦敦政治经济学院顺利毕业。虽然他获得了学位，但这对于刚走出校园的他来说帮助并不大。他面临着毕业即失业的严峻问题。

毕业后，索罗斯开始找工作，任何能做的工作他都积极尝试。起初，他去北英格兰的海滨胜地销售女士提包，但他很快发现十分难做。这次经历不仅让他感觉到了生活的艰辛和不易，而且也让他认识到了金钱的重要性。他逐渐放弃以前那些不切实际的想法，开始寻求能够提供高工资的工作。

磕磕碰碰中，索罗斯逐渐发现最有可能赚大钱的行业是金融业。他给伦敦所有投资银行都发了一封自荐信，最后辛哥尔 & 弗雷德兰德公司聘他做了一名实习生。索罗斯的金融生涯从此拉开帷幕。

索罗斯对这份工作一见倾心，他将全部的精力都投入了工作之中。皇天不负苦心人，他逐渐成了一名小有名气的交易员，尤其擅长利用不同市场差价赚钱。他开始有了一些积蓄。这时伦敦的单调无趣已经无法

满足日益成长的索罗斯了，他决定闯一闯冒险家的乐园、世界最大的金融中心——纽约！

索罗斯一共带了 5000 美元前往纽约，这是他当时全部的积蓄。通过熟人引荐，索罗斯进了 F·M·梅叶公司，当了一名套利交易员。他主要从事欧洲证券分析工作，为美国金融机构提供咨询。当时，很少有人对他的分析和建议感兴趣。

“套利”后来成为最火爆的金融投资工具之一，但在当时是非常冷清的。几乎没有人相信能从这种投资中盈利几百万美元，因此也就没有人愿意大额投资。

在信息传播不畅的 20 世纪 50 年代，索罗斯只能通过细心研究，利用同一种股票在不同市场的微小差价，通过甲地低价买入，乙地高价卖出来盈利。不过那时国家地域分割明显，欧洲人只同欧洲人接触，美洲人只同美洲人打交道。这种地域观念使索罗斯有利可图，也使得他在欧洲证券方面大展宏图。

几年后，索罗斯跳槽至威尔特海姆公司。威尔特海姆公司是少数几家经营海外业务的美国公司之一。很快，索罗斯便成为华尔街上少有的优秀套利交易员。

1960 年，索罗斯经过分析后认为，由于德国安联保险公司购置的房地产价格上涨，导致其股票售价大大低于资产价值。于是他建议人们购买安联公司的股票。德雷福斯基金和摩根担保公司根据索罗斯的建议，购买了大量安联公司的股票，不久后安联公司的股票价格翻了 3 倍。索罗斯由此崭露头角。

3 年后，索罗斯又开始为霍德·布雷彻尔德公司效力。这家公司比较擅长经营外国证券，这一点很合索罗斯的胃口。在那里，他的专

业和特长都能够得到充分的发挥。

起初，索罗斯主要从事国外证券行业分析。由于他在欧洲形成了广泛的社交网络，并且精通多种欧洲语言，所以自然而然地成了这一领域的开拓者。他的努力和业绩很快得到了雇主史蒂芬·凯伦的赏识。凯伦认为索罗斯有勇有谋，富于创新，敢于开拓——这些正是从事套利交易所需要的。

在凯伦的欣赏与栽培下，索罗斯步入了事业发展的快车道。

信条 2：我不是阴谋家，但我会利用别人的阴谋

世界经济史是一部基于假象和谎言的连续剧，要获得财富，就要在投入前认清假象，然后在假象被公认之前退出游戏。

——乔治·索罗斯

股市通常是不可信赖的，如果你在华尔街跟着别人赶时髦，那么你的股票经营注定是十分惨淡的。

——乔治·索罗斯
