

<<100位顶尖投资家的理财课>>

图书基本信息

书名：<<100位顶尖投资家的理财课>>

13位ISBN编号：9787806527573

10位ISBN编号：7806527575

出版时间：2008-7

出版时间：广东南方日报出版社

作者：《理财周报》

页数：253

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>

<<100位顶尖投资家的理财课>>

内容概要

你为财务自由而奋斗，我们为你而奋斗。

我们坚信价值比价值观更重要，我们坚信价值就是价值观。

你为财务自由而奋斗，我们为你而奋斗。

我们是新闻的圣徒，我们是纸质媒体的迷恋者。

你为财务自由而奋斗，我们为你而奋斗。

我们是资讯时代的风向标，我们是理财新闻的操盘手。

你为财务自由而奋斗，我们为你而奋斗。

每天早晨，我们从广州大道中289号出发，我们从北京的金融街出发，我们从上海南京西路出发，为3000万中产家庭发现一切财富增值的机会。

你为财务自由而奋斗，我们为你而奋斗。

每个周末的凌晨，我们从广州、北京、上海、成都、武汉的印刷厂出发，把最新鲜的报纸递到您居住的社区、您上班路过的地铁或你办公室的楼下，为3000万中产家庭把握财富增值的机会。

你为财富自由而奋斗。

“你可以跑不过刘翔，但你一定要跑过CPI”。

你们是自信的一群人。

作为家庭成员的你，肯定和我们一样坚信：投资改变生活，财富改变人生。

你为财富自由而奋斗。

“让大多数家庭中产起来”。

你们是自由独立的一群人。

作为家庭一员的你，肯定和我们一样坚信：家庭利益高于一切，家庭利益的总和就是国家利益。

你为财富自由而奋斗。

“一个家庭，就是一个企业；一个家庭，就是一间公司；一个家庭，就是一个理财单元。

”你们是独立的一群人。

作为家庭一员的你，肯定和我们一样坚信：家庭的未来就是我们国家的未来，家庭的崛起就是我们国家的崛起。

我们为你而奋斗。

我们同样是自信的一群人。

作为家庭一员的我们相信：每一个家庭的开始和延续，都是巨额财富积累和变动的过程。

理财的最高境界是人性的智慧。

在这里，100位顶尖投资家和您分享千锤百炼的理财经验，为中国每个家庭早日实现财务自由的梦想。

本书分为八部分：宏观、钱途、保险、基金、投资家、资本、银行家和操盘手。

<<100位顶尖投资家的理财课>>

书籍目录

序言为财务自由而奋斗 ——夏日 理财周报主编第一部分 宏观 农业、旅游和水资源行业空间巨大
 ——吉姆·罗杰斯 量子基金创始人 牛市下半场，资产重估开始倒计时 ——高善文 安信证券首席经济学家 我向投资者推荐三个选股主题 ——孙明春 雷曼兄弟首席经济学家 股市观：不能太乐观，不能太悲观 ——袁淑琴 瑞银中国证券部主管 我们十分重视中产阶级“现货源” ——曾景璇 渣打银行中国区总裁 我们告知客户：增持股票，减持债券 ——董绍文 花旗银行全球财富管理中国市场总经理 务必坚定价值投资信心 ——清议 中国国情发展研究所研究员 投资的关键在于资金多元化配置 ——丁远 中欧会计学院教授 次债危机不可能成全球金融危机 中国最坏局面是通胀滞胀同时发生 ——曹远征 中银国际首席经济学家 家庭是最大财富，理财要着眼长远 ——卫哲 阿里巴巴CEO 关注“南北互动”这个最大基本面 ——陈君明 《财富中国》总策划第二部分 钱途 财富管理将成商业银行必争业务 商业银行可做投行，也可收购基金 ——马蔚华 招商银行行长 金融创新是商业银行“兵家必争地” 光大的改革特别注重方法和节奏 ——唐双宁 中国光大集团董事长 联想控股怎样选择投资对象？
 民企采取风险投资，国企使用并购方式 ——柳传志 联想集团董事局主席 我们应该怎样赚钱？
 我们应该从哪些地方赚钱？
 ——李友 北大方正集团董事、CEO 新兴市场对欧美依赖度渐进减弱 奥运之于中国经济影响可忽略不计 ——高潮生 施罗德集团中国区总裁 我们不敢轻视任何项目且迅速决定 大批Web2.0和80后创业者诞生 ——熊晓鸽 IDG全球高级副总裁 价格不是PE退出最主要指标 国企重组将产生更多并购投资机会 ——吴尚志 鼎晖中国基金管理公司董事长 下跌是巩固的开始，绝佳交易机会在价格处于上升趋势时 ——戴若·顾比 国际分析大师、澳大利亚顾比投资公司CEO 全世界PE涌入，中小企业快速成长 中国企业正在创造新的商业模式 ——阎炎 赛富投资基金首席合伙人 第三部分 保险 你如何购买并管理好投连险 ——孟建安 中德安联人寿保险有限公司首席执行官 家庭理财第一要义是打理创造财富的人 ——朱仲群 长城人寿保险公司总经理 31%着手退休规划远远不够 ——Jamle HcCarry 金盛保险总裁 “心理账户”影响消费和投资预期 ——段方晓 瑞泰人寿副总裁 兼CH0 理财的前提是安心工作舒适生活 ——姚兵 中宏保险副总裁 真正的理财是处理人与财务的关系 ——杨智呈 新华人寿首席精算师 通胀和负利状况下首重资产保值 ——胡景平 平安人寿广东分公司总经理 第四部分 基金 资产配置：成年人的家庭作业 ——肖风 博时基金管理公司总裁 基金助您从容规划未来生活 ——高良玉 南方基金管理公司总经理 按“快乐车夫”的理念去投资 ——朱平 广发基金管理公司副总经理 我的三大认识和六个建议 ——郑安国 华宝兴业基金管理公司董事长 要退休了，我们的钱够吗？
 ——王鸿斌 上投摩根基金管理公司总经理 持有3至5年，基金年复利超15% ——田仁灿 海富通基金管理公司总经理 富国基金看好的三条投资主线 ——李建国 富国基金管理公司总经理 不能做拼命三郎，要像轻骑兵 ——陈礼华 长盛基金管理公司总经理 债券基金是今年最佳投资工具 ——陈国杰 友邦华泰基金管理公司总经理 业绩高增长是下阶段投资主线 ——金哲非 国海富兰克林基金公司总经理 财富之花永久美丽，须当树去养 ——高清海 泰信基金管理公司总经理 投资首先是科学，然后是艺术 ——陆金海 宝盈基金管理公司总经理 (80-年龄)% = “股票+基金” 投资上限 ——李克难 信达澳银基金管理公司总经理 理财终极目标为了更美好的人生 ——李选进 汇丰晋信基金管理公司总经理 锁定通胀趋势的三条受益主线 ——许荣 南方基金管理公司投资部执行总监 理财：终其一生的成功需要 ——吴欣荣 易方达基金管理公司研究部总经理 你完全可以成为投资大师 ——刘明 大成基金管理公司投资总监 我对QDII的认识 ——杨逸枫 上投摩根基金管理公司投资总监 2008年的结构性和阶段性机会 ——余荣权 国泰基金管理公司投资总监
 2008年股市波动会大于2007年 ——许春茂 光大保德信基金管理公司投资总监 在不确定中寻找确定 ——曾芒长 信基金管理公司投资总监 优质机会像金矿一样稀缺 ——吕晓峰 申万巴黎基金管理公司研究总监 第五部分 投资家 把握奥运主题转换机会策略投资 ——丁福根 价值投资网CEO 不熟不做，寻找30%稳定增值公司 ——吴国平 国平财富投资有限公司董事长 私募股权投资更能为中产创造财富 ——张凯 北京博观创业投资管理顾问有限公司总裁 中产家庭首选债券和定投

<<100位顶尖投资家的理财课>>

型基金 ——赵哲 海富投资公司总经理 95%时间寻找价值, 5%关注线图 ——周贵银上海智博方略资产管理有限公司总经理 中国是全球最具成长性的市场 ——曲向军 凯捷咨询公司副总裁 不论多少资金, 投资都要长远计划 ——狄高志 丽思卡尔顿集团亚太区副总裁 专注主业, 让投资家为你“钱生钱” ——杨文斌好买执行董事兼总经理第六部分 资本 投资是寻求收益与风险不对称的机会 ——纪路 国金证券副总裁 站在全球的高度观察投资机会 ——何诚颖 国信证券总裁助理、发展研究部总经理 摒弃暴富心理, 回归价值投资 ——朱戎 东海证券研究所所长 上游会长期处于供小于求形势 ——桂浩明 申银万国研究所市场研究总监、首席分析师 结构性机会远大于整体性机会 ——李大霄 英大证券研究所所长 奥运“大机会”期望过高难免失望 ——袁季 广州证券首席分析师 戊子年不适合“买入并长期持股” ——黄晓坤 万联证券研发中心总经理 稳定回报和长期投资是成功法宝 ——王志伟 广发证券股份有限公司董事长 期市三杰: 农产品、金属、贵金属 ——王红英 中国国际期货研发中心总经理 2008年期货市场六大期待 ——胡俞越 北京工商大学期货研究所所长 信贷资金供应成房地产决定因素 ——张宇 国泰君安房地产行业首席分析师 能源紧缺解除农产品顶部约束 ——肖成广发期货总经理第七部分 银行家 银行是中产家庭最贴身的理财顾问 ——陈晓燕 中国工商银行个人金融业务部总经理 稳本增利才是财富管理之道 ——张东 招商银行总行零售银行部副总经理 中产应关注理财, 而不仅仅是投资 ——周伟萱 深圳发展银行私人理财部总经理 理性选择与预期匹配的理财工具 ——严骏伟 民生银行金融市场部总裁 华夏银行: 我们关注的四大主题 ——黎清 华夏银行个人业务部总经理 银行理财是一座桥, 延伸到全球 ——张旭阳 中国光大银行财富管理中心总经理 永远不要靠计算市场起伏来决定购买时机 ——石安楠 花旗银行(中国)个人金融银行执行副行长 投资不能一味追求回报率 ——黑玉琪德意志银行中国区私人和工商企业银行部私人银行总监 你不应该把所有财产放在企业或地产上 ——华伯乐 法国巴黎银行私人银行香港及北亚区域行政总裁 中产家庭理财牢记“戒骄戒躁” ——林志民 东亚银行(中国)有限公司副行长 我只买黄金现货不买黄金股票, 那是纸上黄金 ——宋鸿兵第八部分 操盘手 “跟庄之王” 赵哲面授七大独门绝学 ——赵哲 海富投资公司总经理 20机构5大私募高手牛股三十六计守牛股兵法 ——汪江涛理财周报记者 股市江湖里的五大当红投资家守住牛股独门绝学 ——高森 徐崧 刘玉路 理财周报记者 守不住牛股归因于被蒙蔽方向后的怀疑和否定 ——汪江涛理财周报记者 守住牛股主力机构惯用的十大兵法和应对术 ——刘默默 刘昊 理财周报记者 解密盘中股票主力机构筹码运动图 ——江勋 理财周报记者 精选行业和个股长期持有, 机构不刻意做波段 ——时晔 理财周报记者 3家机构卖股票语录: 风吹草动不改变事前目标 ——徐崧 理财周报记者 牢记卖股票的四大纪律十项注意 ——丁福根赵哲 Z先生 读懂隐藏在K线图里的10种顶部卖股票暗号 ——钟原 理财周报记者 倾囊相授经典顶部卖股票14法 ——赵哲 海富投资公司总经理 十大风向标决定你手中的筹码坚守还是卖出 ——汪江涛 黄婷 理财周报记者

<<100位顶尖投资家的理财课>>

章节摘录

第一部分 宏观 农业、旅游和水资源行业空间巨大 吉姆·罗杰斯量子基金创始人 或许你还在为近期股市的巨大波动而神伤，那么我在开始这封信之前将首先告诉你的是：我相信，中国不会失败也不会衰退。

我对投资中国充满了信心。

你可能对我的信心感到疑惑，但它可不是没有根据的空想。

除非你一直与世隔绝地生活，否则你肯定能够感受到中国的开放，已经带来了巨大的经济繁荣。

近30年来，中国一直是世界上经济增长速度最快的国家。

全中国13亿人口的储蓄与投资率超过了35%，外汇储备已经位居世界第一。

中国注定将成为国际社会中最重要国家。

如果说19世纪是英国的世纪，20世纪是美国的世纪，那么21世纪将是中国的世纪。

我在去年的时候写了一本名为《中国牛市》的书，名字就概括我对于中国未来一个世纪的判断。

我在1984、1988和1990年曾进行过三次穿越中国的旅行。

当我第一次来到中国的城市时，它们是单调而没有生气的。

到了1990年，就可以看到中国到处都在大兴土木。

时至今日，全世界都在等待着，期待在中国的土地上还会发生怎样的奇迹。

而这样的奇迹也最终会发生在中国的股市上。

我很后悔之前在中国的时候没有更多地去寻找刚起步的企业和股票。

我曾告诉所有投资者，可能正是这些看似不值钱的企业和股票会主宰一个日益兴盛的国家20年的经济发展。

我不能说我对中国的所有了解让我成为一名真正的“中国通”，同时我也不是对中国盲目地信任。

我曾经警示过中国投资者中国股市的泡沫正在形成。

当然，不止中国，所有的投资都不会一帆风顺，但是我相信那些能够完成这个过程的人将会得到不菲的长期收益。

跟大家分享我的一个投资心得：作为一名投资者，最需要审视的是可能出现潜在风险的地方，因为通常这也会带来更多创造价值的机会。

不论你相不相信，我不喜欢唾手可得的投资机会，在中国买卖股票就是如此。

观察今日的中国，高速发展的经济使许多产业都存在着巨大的成罄空间，包括电力、能源、旅游、传媒、农业、基础设施、高科技等等。

所有投资者都可以通过金融工具来投资这些领域。

其中我要特别强调，农业、旅游、水资源和一些服务行业将会有巨大的上涨空间。

随着2001年中入WTO，外国企业更容易进入中国，大多数保护性关税也会下降，在一些较新的领域，如银行、零售业和互联网服务，国内企业最可能面临来自国外的巨大挑战。

但是在一些最赚钱的行业，如消费品、电子以及通信行业，来自国外的竞争就要小得多，甚至没有。

而这些领域就是投资者需要关注的领域。

这些领域中有已经经历疯狂涨势的，比如能源。

因为所有的产业都需要能源。

当中国这个世界工厂转变为世界强国之时，最关键的领域，也是最值得考虑投资的领域，一定是能源。

中国的经济增长速度非常惊人，但我们同时还要看到这背后有限的能源供给和对环境保护的加大力度。

同时你也需要关注成长中的领域，我很看好成长中的中国旅游产业。

试想当初刚建了高速公路、出现汽车旅馆和假日酒店的美国，再想一下刚从二战中恢复的德国、日本的情形。

你会发现，一旦人们恢复了自己的资源，在良好的农业与 水资源的条件下，国内外的旅游将是最好

<<100位顶尖投资家的理财课>>

的“支撑复苏经济”的投资领域之一。

一旦股市能经受住大环境不景气的考验，旅游股日后必将有更大上升空间。

其实凑热闹从来都不是我的投资风格，只有远离人群才是我最好的投资策略。

中国的股票自2005年触底之后开始上涨，而目前又存在波动，但我预计其总体增长将会持续一个世纪。

你想分享中国新兴公司的成长吗？

你想从世界上最庞大的中产阶层购买力中获益吗？

你想参与到具有巨大潜力的中国消费品市场中来吗？

你想在中国大力发展的城市和房地产中有所斩获吗？

你想帮忙制造中国第一代好葡萄酒吗？

你想进行外汇买卖吗？

对于这个国家来说，一切都有可能，到处都是投资机会。

所以依靠你现有的所有投资经验，去辨别和寻找那些具有竞争优势的中国企业。

如果你是一个汽车修理工，对发动机了如指掌，对不同型号汽车的价值与技术突破也非常熟悉，那么，我建议你研究一下中国的汽车行业，寻找一些你觉得有价值的东西。

如果你是理发师，你就可能对流行品牌与化妆品很有感觉。

但投资者一定要记住：一定要投资自己熟悉的领域。

当我们这一代正在成长之时，父母就对我们说，如果你们一直在沙土中挖洞，寻找机会的话，那么中国就是你们的目的地，而它就在地球的另一端。

那么对于本来就在我生活的另一端中国的投资者们来说，抓住你们国家潜在的投资机会就是你们需要做的事。

想在中国投资致富，首先要有你自己的路线，以你的经验和研究，很可能会挑选到下一只上涨数十年的中国“红筹股”。

此外还要学会计算，要怀疑你所知道的西但却要坚守自己的判断。

相信你也会和我一样在未来把握住中国的牛市。

牛市下半场，资产重估开始倒计时 高善文安信证券首席经济学家 我们一直试图在流动性的层面，通过“资产重估”视角解释本轮牛市的成因。

鉴于目前对于流动性的研究，我们认为牛市应该已经比较确定地进入了“下半场”，正处于“下半场”早期。

对悲观主义者来说，“下半场”意味着资产重估进入了倒计时的过程；而对乐观主义者来说，资产重估刚刚进入“下半场”，也许还有一两年或者再稍微长一点的好日子。

2008年，信贷控制以及宏观调控带来的短期波动需要引起足够的重视；同时，非常确定的是，今年市场不可能重复过去两年那么大的涨幅，甚至可以说，涨到10000点的可能性也应该不存在。

从流动性供应角度看，我们把流动性的来源分为三个部分：贸易顺差、国际资本流动和银行的主动信贷投放。

通过这三部分，我们可以分析2008年流动性供应增长的基本状况。

从贸易顺差角度看，2008年中国贸易顺差的规模将继续扩大，但贸易顺差的增速很可能大幅度下降。

考虑到经济本身的增长和汇率升值的影响，贸易顺差的规模占GDP的比例从2008年开始很可能转入下降过程。

这在资产重估和经济周期层面上讲，实体经济正在经历一些非常重要的变化，这样的变化对于资本市场而言意味着中国牛市正在或者很快将转入“下半场”。

从国际资本流动层面看，2007年资本流入的规模大约是1800亿美元，2008年达到2000亿美元应该不会让人意外。

美元汇率不断贬值，美国经济周期下降和美联储降息的前景，是我们判断的重要依据。

我们关注国际资本流动的重要原因是其对资产价格的深刻影响。

一个重要的现象是，20世纪80年代后期至今的20多年时间里，受美元汇率急剧贬值的影响，大量资本

<<100位顶尖投资家的理财课>>

流出美国，流入全球其他发达经济体，导致从日本到我国台湾地区，再到法国、芬兰、德国、瑞典、西班牙、英国等众多国家和地区，几乎都出现过资产价格急速上升的情况。

2007年8月以来，受美国次贷危机影响，美元汇率再次出现急剧贬值。同时，受这一事件影响，美联储在连续降息，并且很难排除在2008年继续降息的结局。这意味着全球资本再次在比较快速和明显地移出美国，流入全球其他经济体，特别是新兴经济体。在这一背景下，资本流动对于中国资产市场在2008年的影响，将变得非常重要。

2003年以来美元汇率在不断贬值，所以资金又源源不断地流入中国。站在这样分析的角度来推断，如果考虑到美元汇率目前继续贬值，美国经济周期下降和美联储降息的前景，那么有理由推断2008年通过这种方式流入国内的资金规模和2007年相比将进一步上升。

我们认为，2008年人民币对美元的双边名义汇率的升值将会加速，全年汇率升值幅度很可能达到8%—10%，而2007年汇率升值的幅度约是6%。

汇率升值的逐步加速，也会刺激资本比较大规模地流入。

显然，这将对资本市场的资产重估产生更强的支持。

是的，我们仍处于资产重估的进程当中，只不过现在已经是“下半场”了。

“上半场”和“下半场”非常关键的区别在于，在“下半场”的资产重估进程之中，资产市场对于资本流动特别是信贷控制比较敏感，并且越来越敏感；信贷控制对于整个资产重估趋势的影响比较明显，并且随时间推移，会越来越明显。

2008年，包括资本市场以及其他类别的资产市场，面临的巨大压力和不确定性很可能都来自信贷控制。

宏观调控下信贷增长率的下降一定会对资产市场构成压力，这样的压力有多大，持续时间有多长，将基本决定2008年股票市场的表现。

从官方口径看，2008年信贷规模可能要控制在3.5万亿人民币左右，它所折合的信贷增长率大约是13.5%，这样的信贷增长率跟2007年的水平相比大约有4个百分点的下降。

而且，受2007年信贷控制失败的影响，2008年的信贷控制将采取逐行逐季控制的方式，对信贷增长将构成非常大的压制和非常大的约束。

我们感兴趣的问题是，13.5%这样一个信贷增长是偏紧的信贷增长，还是偏松的信贷增长？如果仍然是偏松的信贷增长，那市场经过一段时间的调整以后，在信贷层面上仍然会受到正面支持；而如果是偏紧的信贷增长，那市场受到的压制力量在2008年将会比较大。

从我们这么多年对信贷增长率的研究来看，如果信贷增长率2008年超过15%，可以断定是一个比较松的信贷增长；如果下降到12%以下，可以断定这是一个比较紧的信贷增长。

13.5%左右的信贷增长，刚好处在紧缩和偏松中间的某个位置，这使得我们对信贷增长的松紧方向难以作出比较确定的结论。

但是，我们比较清楚地知道这样的事实：如果13.5%的信贷增长率是一个偏紧的信贷增长率，那么整体经济的资金链比较紧，股票市场也会在资金层面上感受到很大的压力。

我个人现在的推测是，13.5%的信贷增长率本身可能是一个接近中性的信贷增长率，但具体情况如何需要继续观察信贷市场上的利率变化。

我向投资者推荐三个选股主题 孙明春 雷曼兄弟首席经济学家 随着北京奥运会的临近，各界对中国经济增长可能在奥运会后急剧放缓的担忧不断增加。虽然许多奥运会举办国都经历过这一综合征，但我认为，中国的经济规模巨大，将不会受这种“奥运效应”的重创。

这并不是说中国的经济将在奥运后强劲增长，相反，我认为，中国经济增长可能在奥运会后急剧放缓，但这是由于奥运效应以外的其他原因所致。

2008年，由出口带动的经济放缓会揭开中国产能过剩的面纱。

首先，全年的实际GDP增长率将在六年来首次低于10%。由于信贷扩张带动投资增长，上半年的经济增长仍将保持强劲势头；但受出口增长减速影响，经济增长会在下半年明显减缓。

目前，中国出口企业已开始感受到来自多方面的压力：人民币升值，出口退税下调，土地、劳动

<<100位顶尖投资家的理财课>>

力、能源及自然资源等价格的上涨，环境保护、劳动保护、生产安全和产品质量等的行政及法律方面的要求提高…… 其次，消费物价指数会从第二季度开始明显回落。

2007年价格的猛涨主要是供给短缺引起的食品价格的加速上涨所致，2008年随着食品供应逐步恢复正常，通货膨胀会相应回落。

一个不可避免的趋势是：增速虽然会明显下降，但2008年的贸易顺差还将继续扩大。由于中国的出口中有相当部分是加工贸易，出口增速的下降会带来进口增速的相应下降。

一个更为重要的问题是：中国经济中的风险也会在这一过程中逐步积聚。这在今年下半年有可能还会变得更加明显，对国内银行及个人投资者而言都是不可忽略的风险。

这其实并不难理解：中国经过多年过度投资积累的巨大产能，需要靠外需来消化吸收。企业日益增加的存货，将迫使其在下半年大幅降价，从而影响盈利，进而影响其偿还银行贷款的能力。在这种情况下，失业率及银行的坏账率都会受到波及，国内金融市场和金融部门也会因此面临很大压力。

比如，市盈率很高的股票有可能因此被迫进行较长时间的调整。一个很好的例子是：2007年的频繁加息已经增大了许多家庭偿还房地产抵押贷款的负担，银行坏账率会因此上升。

此外，我还认为，美国的房贷危机能透过流动资金、风险承受力和估值，影响中国的股市；在全球放缓的大环境下，中国的紧缩政策还会令中国的经济在新的一年里面临挑战；亚洲股市整体下滑的危机，也能对中国股市产生负面的影响。

用一个不太恰当的比喻，2008年中国将面临“内忧外患”的局面。

雷曼兄弟的银行分析员LueyFeng曾看到在已上市的中国的银行中，中国银行持有最多次按产品，估计接近80亿美元。但我相信，美国次按债务问题对中国的银行直接影响并不大，因为中国的银行主营业务局限于本土和封闭的资金账户。而中国多年来把不良贷款转移到资产管理公司和银行IPO，已使中国的银行体系变得资本充足，美国的危机主要是外围事件。

于是，有投资者会问：那么2008年中国的股市是否还有同样的吸引力？其实，对于投资者的投资决策来说，弄清楚两个关键问题非常重要：一个是中国能否处理经济不平衡的问题，另一个是2008年的公司盈利会否走下坡路。

我认为，由于中国经济需要同时面对出口下降和通胀，2008年的每股盈利增长率会在20%左右。考虑到美国和中国的经济会是软着陆情景，以及2008年中国公司税率的统一将为盈利增长提供一个利好的背景，H股每股盈利（EPS）增长的上升趋势将可能后退至20%左右，股价在2008年上半年仍会维持较大波动。

此外，强大的资金流时期已经过去，市场已进入稳定期；股票的表现由大盘股变为类别转移和题材。

而对于A股来说，我预期政府以反周期措施舒缓本地资金流，从而稳定价格。但不可否认的是，中国疲弱的出口需求和增长放缓的阴霾，将使产量和存货过剩成为中国制造业的一个问题。

因此，我认为盈利增长率将在2008年的下半年减慢，股票的挑选将成为投资组合表现的关键。因此，我向投资者推荐三个主要的选股票主题。

增长溢价：盈利增长将因全球经济放缓而更难实现，我相信高盈利增长股票将表现理想。

外围需求不稳定：建议减持出口和依赖资本支出的股票，而增持本土消费股票

<<100位顶尖投资家的理财课>>

编辑推荐

理财的最高境界是人性的智慧，在这里，100位顶尖投资家和您分享千锤百炼的理财经验，为中国每个家族早日实验财务自由的梦想。

我要特别强调，农业、旅游、水资源和一些服务行业将会有巨大的上涨空间。

依靠你现有的所有投资经验，去辨别和寻找那些具有竞争优势的中国企业。

但投资者一定要记住：一定要投资自己熟悉的领域。

此外要学会计算，要怀疑你所知道的东西但却要坚守自己的判断。

——量子基金创始人吉姆·罗杰斯 为避免大盘波动性，同时也为了更有效地实现投资收益，应当将目光对准那些具有超常规成长性的公司。

应当远离受价格干预下的垄断行业，如石油、电力等。

此外，如果除农产品以外的大宗商品价格不能走出调整行情，与此相关的行业似乎也应当加以规避。

——中国国情发展研究所研究员清议 永远不要做等价交易，永远不要购买“物有所值”的股票，而是应该购买那些“物超所值”的股票。

这就是投资大师格雷厄姆所强调的“安全边际”。

不要随意去猜度市场，更不能把自己的投资行为建立在这样的预测上。

根据自己的投资理念和惯用的投资方法，立足对自己投资边界的长期跟踪和分析。

制定一套投资策略，并严格执行，对于投资结果至关重要。

——华宝兴业基金管理公司董事长郑安国 我想告诉中国三千万中产家庭朋友，投资并非秘不可测，遵循大师投资五要义，每个人都可以成为投资大师：一、只投资自己熟悉的行业和公司；二、在股价相对低估的时候买入；三、看对的时候敢于进行大投入；四、看错的时候及时果断改正；五、每一笔投资都坚持以上四点。

——起成基金管理公司投资总监刘明

<<100位顶尖投资家的理财课>>

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>