

ROGERS STAGED "CHANGING FACES."

罗杰斯上演大师级 “变脸术”

人物档案：

- 姓名：吉姆·罗杰斯 Jim Rogers
- 出生年月：1942年1月8日
- 籍贯：美国
- 毕业院校：耶鲁大学 牛津大学
- 职业：国际投资家

著名的投资大师罗杰斯在面对中国股市时发表的种种言论，似乎更让我们看清了股市的本质——投资市场的不可预见性。

■ 文：术元

任何称其为大师的人，都有一定的预言天赋，因为他比平常人更深谙事物的本质，但往往有些大师面对跌宕起伏的中国股市，也难以从一而终坚信自己的投资理念，股市更是形象化的水中月、镜中花，令人难以琢磨。著名的投资大师罗杰斯在面对中国股市时发表的种种言论，似乎更让我们看清了股市的本质——投资市场的不可预见性。

◎ 大师手笔

1970年—1980年，罗杰斯创建量子基金，从1969年12月31日到1980年12月31日，基金的投资回报率高达3365%，而同期的标准普尔指数上升了大约42%。

1974年，美国国防企业洛克希德公司的利润大幅下降，市场传言其即将破产，该股股价逼近破产价位2美元。罗杰斯认为，美苏冷战未止，洛克希德将会得到美

国政策性的扶助。因此，罗杰斯大量买进正被抛售的该公司股票，不久，洛克希德公司股价暴涨，从2美元升到120美元，罗杰斯大获其利。

1980年，37岁的罗杰斯与索罗斯在对他们共同创立的量子基金发展方向上发生分歧，罗杰斯宣布“退休”。他揣着1400万美元开始了投资“独行侠”的生涯。

1982年，罗杰斯分批买入当时的西德股票，1985年与1986年分批卖出，获得了3倍利润。

1984年，他关注到了行情低迷的奥地利股市，大胆买进仍在上市交易的30家公司中多数公司的股票，这笔投资在随后几年中增值超过了400%，因此他被人称之为“奥地利股市之父”。

1987年上半年，他预见到美国股市即将暴跌，开始卖空股票。1987年10月19日，美国股市崩盘，他又获成功。

同年，持续上涨数年后的日本股市渐渐趋缓。罗杰斯认为，日本股市的跌势即将开始。1988年，他开始大量卖空日本股票，他卖空的每种日股都相继大跌，他也因此大赚特赚。

◎ “追踪” 中国股市

2007年1月26日，上证指数最高达2800点。就在当天，第一次来到中国的罗杰斯在接受媒体访问时判断，A股已经出现泡沫。

2007年4月份，上证指数到了3500点，罗杰斯在青岛接受中国媒体采访时表示，中国市场的股票价格已经很高，“如果价格下跌50%我就继续买进，如果价格上涨100%，我就全部卖出”。

3个月后，上证指数上升到了4000点，兴奋的罗杰斯在上海称中国股市涨3倍才卖，而且给中国的发展下了个“令世界瞩目”的趋势性判断——中国股市将有80年的繁荣。

2007年9月，A股迅速突破5000点。罗杰斯接受中国媒体专访时表示：“如果今年沪深股市再涨一倍或两倍，泡沫就会出现。如果明年2月份的沪指达到10000点，那么存在泡沫的可能性就更大了，到那时我将卖掉全部股票。”

2008年4月7日，罗杰斯接受中国某媒体专访时又说，他已于“两三周前”开始买入A股股票。

2008年6月29日，罗杰斯在出席“2008影响中国A股投资国际论坛”时说：“我现在已经开始买中国的股票了，因为我相信会有一个非常好的未来。”罗杰斯表示最看好农业与水处理板块。

2008年7月9日，在国金证券举行的中期策略报告会上，罗杰斯在面对媒体对其A股投资收益的质疑时，首次表示自己从未买入过A股。

■ EL简评：

大师亦有其超脱普通人的专业悟性，但往往大师的观点也渗透了个人主义色彩。我们需要大师做引导，因为他比我们成功的可能性更大。但面对投资市场，每个投资者的机会都是均等的，对于大师级人物的论断，借鉴是理性投资者的智举，跟风则会成为盲目投资者的迷途。

◎ 罗杰斯A对阵罗杰斯B

对于中国股市，罗杰斯的两种表态，更像是一场正反双方的辩论。


• 正方辩手——罗杰斯A：看好中国经济，因为情有独钟

罗杰斯对中国情有独钟，罗杰斯曾说：“在未来的10年到20年，有几件事会影响世界，第一就是中国的发展，21世纪是中国的世纪，我能给你们的美好建议就是，让你的孩子、孙子都学中文吧。”他认为中国是非常伟大的国度，中国股市更是蕴藏巨大的机会。他说，“大家知道我有中国的股票，我第一次购买股票是1999年，到了2005年、2006年购买了更多的中国股票，购买的所有股票，没有一笔卖过，我希望这辈子都不要卖中国的股票，因为我对中国股票市场非常有信心和乐观。”

他表示，就算是未来的15年至20年有熊市，他还会将股票留下来。“美国过去100年有非常大的熊市，但是人们还是从熊市中赚了很多的钱，我希望从中赚更多的钱”，罗杰斯完全不掩饰他对中国股市的偏爱以及他对未来的预期。他对中国经济的预测是，还将继续保持强劲的增长，中国政府正在努力对过热的经济采取一些降温措施，因此可以确信的是经济不会出现过热。

• 反方辩手——罗杰斯B：没有买A股，因为不是傻瓜

最近一段时间，罗杰斯在面对媒体时又发表言论：“我从来没有买过A股，也从没有说过我买过A股。我已经解释很多次了，我一直买的是B股、H股、S股，以及在美国买中国公司发行的ADR，这是因为它们一直都比A股便宜！我为什么还要去买更贵的A股呢？只有傻瓜才会这么干！”

他表示：“当一个人能够买到便宜的股票时，他为什么还要再去买贵的？成功的投资者总是选择便宜的，这是最基本的法则。中国这一点很神奇，同一个公司什么东西都一样，但通过香港市场买却比在A股买更便宜。所以我买B股、H股、S股，这是最便宜的买入方法。” 

[责任编辑：张丽]