



罗杰斯到底是为谁代言?

分析人士提醒投资者,在听其言同时更要加入自己分析判断取长补短

□时报记者 陈永华

前量子基金合伙人罗杰斯毫无疑问是国际投资大师。但最近,他对中国股市走势前后不一、飘忽不定的“异常”言论,使“罗氏”追随者无所适从,更遭到众多投资者质疑,视其为市场的“反方向标”。罗杰斯近日被中国投资者炮轰是言多必失,还是忽悠中国股民?有市场研究员认为,他与中国投资者的投资周期、理念不一致,导致了“误会”。因此,分析人士提醒投资者,在听其言的同时,更要加入自己的分析判断,取长补短。

被视为市场“反方向标”

近日中国股市处于反复调整期,未来是向上还是向下走,市场争论很多,不少投资者的悲观态度已经影响了大盘的表现。但最近,罗杰斯对于中国股市讲得最多的则是“不卖中国股票”。

被誉为台湾地区股坛“教父”的胡立阳曾表示:“很多投资者在股市中都亏钱,是因为他们都太正常了。”确实,近一、两年罗杰斯的论调总是与中国股市唱反调。

去年年初,A股市场正处于上升通道,1月26日,沪指最高到达了2800点,全体股民都没有料到,在未来不到4个月的时间内突破4000点。当天,罗杰斯第一次来到中国,并把“警告”作为送给中国投资者的见面礼。他提出,每天有5万个新增股票账户,实际是市场在泡沫阶段时人们采取的行动,因此,他警告投资者,A股已出

现了危险的迹象。当天,A股果然暴跌了117点,似乎A股市场也对这位投资大师“唯命是从”。但随后却是更强劲的反弹,更在10月16日,登上了A股市场的最高峰——6124.04点。

而今年A股暴跌,半年的跌幅接近50%,投资者一度陷入恐慌和彷徨时,但罗杰斯却一再唱多。罗杰斯表示,今年4月份已开始买进中国股票,而且由于对中国未来发展的看好,“打算未来20年都持有中国股票”,并希望在有生之年都持有中国股票。

对于自己的“异常”行为,罗杰斯自有一番解释:“在这个市场上,当人们不关注股票的时候,你就要开始考虑股票投资了。当所有人想要投资的时候,你就不应该投资,不应该追随市场。当人们喜欢购买股票的时候,你就应该退出了。”

对地产板块“另眼相看”

在最近的中国演讲中,罗杰斯不断表示看好A股市场的能源、交通、旅游、农业、环保等多个板块,同时,他也一再强调他的“十年商品牛市”观点,但却对地产板块“另眼相看”。

罗杰斯不断强调他对中国未来发展前景的看好。尽管在中国经济长期向好的基本面上,大宗商品和房地产这两个市场都具有强大的长线看好的理由,但罗杰斯却给予了不同评价。

商品市场一直是罗杰斯的重要投资场所,并在1998年创立了罗杰斯商品指数。在去年年底,该指数的上涨幅度已经超过了300%,他

本人也被称为“商品大王”。从今年1月至今,罗杰斯对全球商品市场的看法一直保持不变:商品市场的牛市将持续到2018年!同时,他对中国商品市场持续看好。

但对另一个涉及经济命脉的板块——房地产行业,罗杰斯则有截然不同的看法,成为房地产行业坚定的唱空者。早在2006年9月,罗杰斯就认为中国房价上涨过快,将面临调整。今年2月,罗杰斯预计,中国房地产市场将出现调整。7月份,他进一步表示,未来5到10年内,大陆房价都算是很贵的,未来还将会继续下跌。



罗杰斯6月28日在深圳举行的“影响中国A股投资论坛上”接受采访。
时报记者 李鹤鸣 陈永华 摄

罗杰斯精彩言论

“我曾犯过很多次错误,但我惊异于我投资中国的正确性。我希望我能在其他国家也有如此正确的投资。”
“股票和商品是两回事,股票经常走低时商品就会上涨。”
“我从来没有说过我买过A股。通过H股、S股(新加坡股票)、B股或者美国市场来买中国的股票可能更便宜。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H股、B股、S股,这是更便宜的买入方法。”
“我希望能在有生之年都持有中国的股票。我有两个小女儿,我希望在我有生之年能把这些股票留给她们。我相信中国的未来,我不是一个短线交易者,我相信你们的国家将成为21世纪最伟大的国家。”
“你们需要在别人卖出的时候买入,在别人都很兴奋的时候卖出。”
“2008年卖出中国股票就和1908年卖出美国股票一样愚蠢。”

业内专家看罗杰斯

由于常与中国股市唱反调,有部分投资者把罗杰斯视为市场的“反方向标”。对于罗杰斯在中国股市的“失手”,有研究员认为因为罗杰斯与中国投资者在投资周期的概念上有差异而导致。

投资周期差异

英大证券研究所所长李大霄表示,在中国投资者的概念中,短线、中线、长线投资的周期分别是几天、几周、几个月,一般的长线也指一两年而已,但罗杰斯所做的长线投资则指10年、20年的光阴。罗杰斯在“2008影响中国A股投资国际论坛”上也提到,自己投资中国股票目前并不打算卖出去,未来将留给现在仅有4岁和刚出生的两个女儿。由此推算,罗杰斯

在中国股票市场的长线投资周期大约20年左右。

投资理念差别

“我已经在买进中国股票了。”在罗杰斯发表对中国股市热爱的同时,中国投资者开始关注罗杰斯什么时候抛出股票,希望能搭上国际投资大师的顺风船。但让投资者觉得惊讶的是,这位投资大师不但低价买进,即使在行情高涨时,也一路追涨,如同股坛新手。

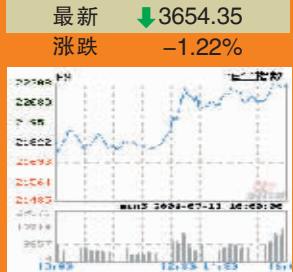
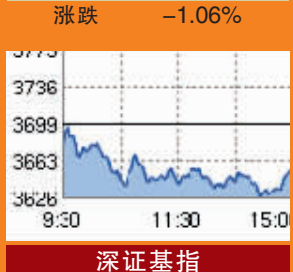
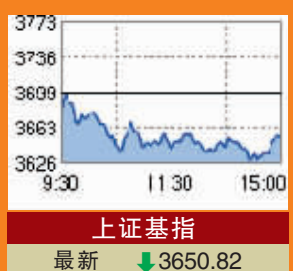
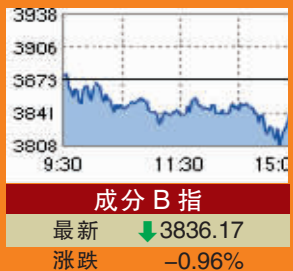
李大霄提出,罗杰斯提到“买进”与“买完”并不是一个概念。“罗杰斯投资的领域和国家非常多,中国股市仅占其投资比例很少的一部分,而且他仅是买进,远远未平仓。”因此,罗杰斯“买进”股票搅浑了许多中国投资者的视线。

投资大师仅把握大趋势

罗杰斯对大趋势的判断让全球投资者折服。许多业内人士也不得不对他长远判断的敏锐、准确而敬佩,评价为“洞察力强”。但最近罗杰斯频频备受争议的,则是他对市场短期的判断。

李大霄认为,罗杰斯对大方向的判断非常值得学习,但在短期技巧方面,却不敢恭维。“对于普通投资者来说,市场下跌50%~60%,已经达到不可承受的范围了,但对于像罗杰斯这样的投资大师来说,依然有利可图。”而罗杰斯也曾在多个场合承认,“我对短线的把握非常糟糕。”正因为如此,他放弃了短线投资,而从事动辄数十年的长线投资。

昨日收盘



C02

两大压力线制约反弹

C03

短线振荡已基本结束

C07

油价回升金价强势上涨