

奥巴马“赢”的答案



《奥巴马凭什么赢》
(美)埃文·托马斯 著
重庆出版社2009年1月出版

◎杨吉

奥巴马承诺变革、创造希望、点燃梦想,他的演讲总是能给人以前行的勇气和力量。然而,当他激动不已地分享奥巴马“一切皆有可能”(Yes, we can!)的成功喜悦时,是否清楚眼前的奥巴马究竟是一个什么样的人?是什么将他推向总统的宝座(就凭一句“我们需要变革”的口号?)他的上任对美国和世界政治又意味着什么?对此,我们都看懂了吗?

说实话,很多人都把奥巴马看得太简单了。事实上,在他身上有太多的不可思议,而这些将是日后顺理成章延续“美国神话”的原因。论肤色,他是黑人;论根基,他是非洲后裔;论宗教,他的父亲是穆斯林;论资历,他不过是一个新科参议员。但是他却打败了强大的希拉里,战胜了老到的麦凯恩,最终登顶权力之巅。奥巴马凭什么能赢?有人说,奥巴马赢就赢在政治创新务实,迎合了美国人求新求变的心态;有人说,他赢在竞选手法高超,懂得借助网络时代的潮流;也有人说他赢在掌握了年轻人

的心理,动员了那些未曾参加投票却规模庞大的潜力群体;还有人说他赢在他有一支具有坚定信念和超强执行力的竞选团队;甚至更有人说,他生来就是当总统的料,通过他的举手投足、一言一行,人们看到了林肯、罗斯福、里根灵魂附体……

其实,奥巴马是一个深不可测的人,远远不是人们所说的政坛新秀,初出茅庐那么简单。他从竞选的第一天到他当选总统的那一天,我们都没有看他笑过,也没有看他哭过,他是那种喜怒不形于色,时刻保持沉着、稳定个性的人。当他受到别人攻击的时候,包括别人攻击他的牧师好朋友时候,他都表现得超乎想象的冷静和理性。当这个牧师像疯子一样地说“9.11”事件是上帝对美国的诅咒,说“非洲的艾滋病是非洲人带进去的”等等之类话,人们都以为奥巴马会用“对不起,我错了……我本来就讨厌那个牧师……我要和他断绝关系,划清界限”的表态来处理问题,可是他没有。他在“更完美的联邦”的演讲中,开头第一句就是“对不起,我不能跟那个黑人牧师切断关系”,话一讲出来,全场愕然。然后他接着说:“正如我不能切断我和我白人外祖母的关系是一样的,从小我父母离异。我爸爸是黑人,我妈妈是白人,所以我的外祖母从小把我带大,她是一个白人,她将一生的爱都放在我身上,可是我的外祖母也告诉过我,她最害怕上街的时候,有黑人在她旁边走过,她怕黑人抢她,而且我的外祖母也常常告诉我她有多痛恨黑人,因此我要接受我的外祖母,我就要接受我的牧师,因为那就是美国的一部分,我不可能脱离的。但是这个牧师最大的错误不是非常偏激的种族言论,而是他忘了美国是个不断进步的国家,是个会改变的国家。”奥巴马的这次演讲获得了全世界的赞赏,他没有躲避问题,没有示弱,反而策略地化解、智慧地突破。

在美国,有句政治术语叫“可选项性很强”。不得不承认,以往我对奥巴马“可选项性”的判断,仅仅只是“他有明星范儿”——有点盲目、有点偶然、有点运气。如果是乔治·克鲁尼

或丹泽尔·华盛顿来竞选,难保我也会倾向于他们。

埃文·托马斯是美国《新闻周刊》的资深记者,而《新闻周刊》自1984年以来20多年因深刻与及时地全程跟踪报道历届总统大选而闻名于世。据说,在每次大选开始的前一年,《新闻周刊》的特派记者就开始追踪报道共和党和民主党的总统候选人。《新闻周刊》对两党承诺,在大选结果揭晓前绝不透露候选人的竞争手段与策略。作为交换条件,《新闻周刊》记者获得特许报告通道——可以全天候不分日夜追踪候选人,参加竞选团队的内部会议,了解相关报道的真实内幕,披露选举中的绝密报告。正是因为有了这样的优势和条件,埃文·托马斯的这本《奥巴马凭什么赢》才令人瞩目、备受期待。

在书中,托马斯将和大家分享他从竞选前线发回的第一手内幕故事,并分析了人格和事件是如何影响选举结果的。当然,托马斯讲述的不仅仅是奥巴马为什么会赢,还有希拉里·克林顿和约翰·麦凯恩为什么会败下阵来——在托马斯看来,克林顿竞选团队的工作人员总是彼此中伤,而麦凯恩阵营内部有时混乱得像一个疯人院。

作为一名新闻工作者,托马斯坚守客观、中立的报道立场,他不随意贬低或褒扬任何一个候选人,他只是坦白地记录了在这场竞选大战中每个人最真实的一面——这些内容之前或者鲜为人知,或者惨遭误解,但在《奥巴马凭什么赢》中,这些都原原本本地摆在了读者面前,供大家品读、回味有关奥巴马如何一飞冲天以及使其成为美国政坛史上最耀眼新星的那些人、那些事……

如果说,在芝加哥的那个夜晚奥巴马给了世人以美国正在改变的答案,那么接下来就是他要给出实际行动和成效的时候了。今后,奥巴马会成为什么样的总统?他将把美国带往何处?他将如何决定世界的走向?托马斯在书中埋下的伏笔也许会提供一些线索。



新书过眼

《美国的秘密》

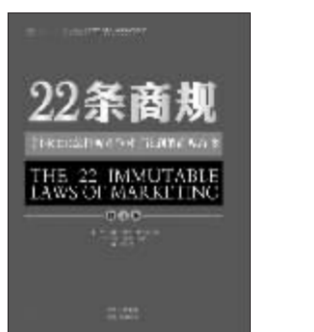
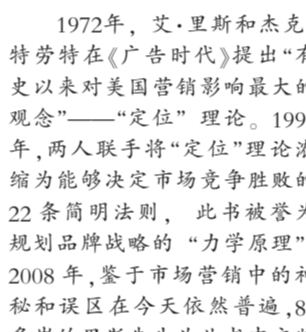


文汇出版社 2009年1月出版

研究美国经济和美元经济体的发展过程及其发展的规律性,深究隐藏在美元经济和美元经济体发展过程中所反映出来的种种事物表象下的秘密真相,了解现代美国资本集团如何控制美国和美国人民,识破美国资本集团如何玩弄和操纵世界经济的一些奥秘,对于未来建立公平合理、平等互利、高效健康的新世界货币金融体系和世界经济体系,应付美国经济和世界经济的发展,防止美国经济和美元经济体的急剧衰退对中国经济的冲击,都有重要意义。本书力图透过世界上发生的种种现象,从浩瀚的历史资料中,攫取详细而又很有说服力的数据和例子作为佐证,深入寻找和挖掘事物的本质,破译美国的国际政治、对外经济、精神文化、军事战略、外交战略的秘密,揭露美国资本集团玩弄世界经济的战略战术和各种阴谋手段。

《22条商规》

美国 CEO 最怕被竞争对手读到的商界奇书

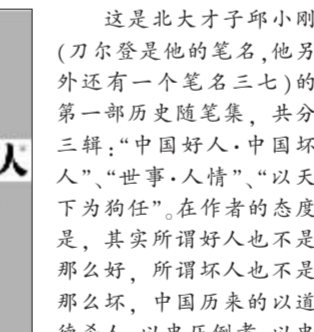


(美)艾·里斯 杰克·特劳特 著
寿雯译
山西出版集团山西人民出版社
2009年1月出版

1972年,艾·里斯和杰克·特劳特在《广告时代》提出“有史以来对美国营销影响最大的观念”——“定位”理论。1993年,两人联手将“定位”理论浓缩为能够决定市场竞争胜败的22条简明法则,此书被誉为规划品牌战略的“力学原理”。2008年,鉴于市场营销中的神秘和误区在今天依然普遍,80多岁的里斯先生为此书中文版作序,希望中国读者领悟“永恒不变的商业定律”,并在商界取得成功。2009年,经过对成百上千的美国企业长期跟踪研究之后,修订的《22条商规》推出,并且出现了中国品牌海尔的成功与失败案例分析。

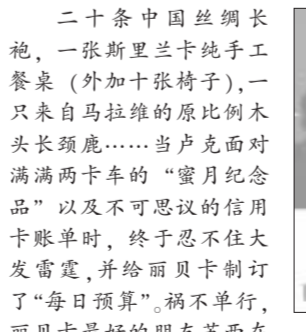
里斯先生认为“中国企业正走在一条危险的道路上,热衷于模仿、多元化、品牌延伸、产品线扩张……”他热切希望这本《22条商规》的修订版能够对改变中国企业的现有观念产生一些作用,希望能帮助更多转型中的中国企业找到正确的方向、做对的事情!

《中国好人》



这是北大才子邱小刚(刀尔登是他的笔名,他另外一个笔名三七)的第一部历史随笔集,共分三辑:“中国好人·中国坏人”、“世事·人情”、“以天下为狗任”。在作者的态度是,其实所谓好人也不是那么好,所谓坏人也不是那么坏,中国历来的以道德杀人、以忠压倒孝、以忠压倒仁,以及以所谓大节掩盖小节的评价标准和认识视角是有问题的,“礼教自己是不杀人的,它只负责劝人甘愿被杀”;作者尤其对历史上无论是读书的还是放羊的,都“爱以天下为狗任”的传统抱有深切的警惕,所以,他笔下的中国历史故事,与你从前听说的不一样。刀尔登一向惜墨如金,文章轻易不出手,常以“量沙士比亚或王国维的尺子”来要求自己,产出极低。本书所收文章,都短小精悍,且道前人所未道、所不能道。

《购物狂姐妹淘》



二十条中国丝绸长袍,一张斯里兰卡纯手工餐桌(外加十张椅子),一只来自马利维的原比例木头发亮鹿……当卢克面对满满两卡车的“蜜月纪念品”以及不可思议的信用卡账单时,终于忍不住大发雷霆,并给丽贝卡制订了“每日预算”。祸不单行,丽贝卡最好的朋友苏西在她蜜月期间,有了新朋友还因此冷落了她——丽贝卡沮丧透了……

曾为财经记者的索菲·金塞拉在英国新一代的畅销书作家,她在全球销售超过200万册,长居《纽约时报》、《出版商周刊》最畅销小说榜的“购物狂”系列小说里,创造了一位疯狂购物,却又魅力无限的女孩——丽贝卡·布卢姆伍德,作者特有的英式幽默,令人忍俊不禁,又能引发自省。这是系列小说当中的第四本,另外三本《购物狂的异想世界》、《购物狂纽约血拼记》、《购物狂结婚记》也已经都有了汉译本。

金融资本 盛极必衰

◎陆志明

水满自溢,月盈则亏,以美国为主导的发达资本主义世界的金融市场繁荣至膨胀阶段,势必会引发灾难性的金融大崩盘。在《金融大崩盘》一书中,作者从政治经济学的角度给出了具有相当深度的透彻分析,赋予读者更广阔的分析视野和想象空间。



《金融大崩盘》
(美)凯文·菲利普斯 著
冯斌周彪译
中信出版社 2008年12月出版

作者凯文·菲利普斯在美国政坛和财经界可谓前辈元老级的人物,履历堪称显赫。早在上世纪70年代代理查德·尼克松当政时期,菲利普斯就已经作为其高级战略幕僚预测到未来的保守重组最终会让罗纳德·里根当选美国总统;同样在政治经济评论界,菲利普斯的从业历史也长达30余年,先后为《洛杉矶时报》、美国全国公共电台、Harpers杂志和《时代》周刊撰写稿件;他著述也极为丰厚,其中就有两本《纽约时报》最佳畅销书《美国神权》和《美国王朝》。

菲利普斯的文风通俗幽默,但是往往擅长于用生活中浅显的语言表达出深刻的内涵,也是美国人所称道的“深入浅出”;虽然谈论的多属经济问题,但其观察的问题的视角却不局限于经济、政治、宗教与社会兼容并包,兼收并蓄。《金融大崩盘》一书也如同从社会各个层面来揭示了此轮次贷危机的深层原因。

菲利普斯认为,对金融资本的虔诚膜拜、政治上的帝国自大情绪、基督教右翼的狂热心理,以及在石油领域的玩火自焚是引发这场地产信贷危机的根源。与这些学者将美国次贷危机归咎于中国对美国国债融资不同,菲利普斯将观点聚焦于美国金融体系对外负债的饥渴。从20世纪末90年代开始,在美国经济和力量的主导下,金融逐渐成为取代传统制造业的新兴产业。到2004年6月,金融服务占美国GDP的比重已经达到20%以上,而传统制造业所占的比例则下降至不足13%。

其时身为美国经济舵手的格林斯潘甚至曾想过创造国民财富是否仍然需要制造业这一问题。早先经济平稳发展时期已经热衷于借债的美国人,与“头脑发热”的投机机构、“不计严重后果”的大银行合作,共同推动了美国债务与金融市场的膨胀。仅有这一内部条件是不够的,美国因放任美元与对外军事外交带来石油价格失控、国内房地产市场价格极度上涨,以及因金融监管层过度放松管制导致的上市公司危机频发(如早期的安然等),外部与内部条件相互影响、相互推动,并最终引发了此轮次贷危机的崩溃。

除了危机根源方面有所深究外,菲利普斯还运用其所擅长的欧美政治经济学分析,对比了近现代三个经济强国与能源、金融之间的兴衰关系。荷兰的风能和水电、英国的煤炭、美国的石油。一种新能源的兴起往往意味着以往的霸主将会失去其领先的地位,荷兰、英国如是,现在轮到美国来担心自己的命运了。

在探究次贷危机根源方面的刨根究底,似乎并没有给作者带来明确的解决之道。这其实对于谱熟经济史学的菲利普斯来说并非意外,要知道在世界经济发展史上,还没有一个霸权国家在经济、金融发展到巅峰、并经历大幅衰退之后在制造业领域能够重振雄风,而不被他国所取代的。

事实上,菲利普斯所期望的是此次危机仅仅是美国持续上升途中的小插曲,而非美国衰退的真正开端,而亚洲新兴市场经济模式国家在制造业领域依然无法挑战美国的地位。这实际上也告诫中国在目前的金融经济发展道路上,制造业等实体经济依然要占据当仁不让的地位,而金融等虚拟经济仍处于为实体经济服务的地位。

英国布政司约瑟夫·张伯伦(Joseph Chamberlain)曾在1904年对一群自以为是的英国金融家作的一个演讲中提到:“银行业不是我们财富的创造者,而是财富的产物。它不是我们财富的起源,而是我们财富的结果。事实上,在现代经济社会的发展中虚拟经济与实体经济应确立相互推进、相互优化的关系,依据经济发展的不同阶段需要合理调配两者之间的关系。如何调整两者之间的配比关系与发展优先顺序看似简单,实则是影响一国经济发展兴衰的决定因素。”

作为当今老牌帝国的资深战略分析家,菲利普斯在书中也表达了同样的担忧,我们不难在书中读出了他对新兴市场经济国家的复杂矛盾情绪,可以说是既激进又保守、既欢迎又敌视”。激进的是亚洲不同于以往欧美的投机性市场

投资经典

丑到极处便是美到极处

——读《约翰·聂夫的成功投资》

◎中道巴菲特俱乐部
陈理

无论过去现在,总时不时地有人冒出来宣称,格雷厄姆原则已经过时了。尤其是在中国股市,经过一年超过70%的持续下跌,一些人对价值投资和长期投资理念的信任度从沸点降到了冰点。

作为格雷厄姆原则的忠实执行者,约翰·聂夫长达31年执掌温莎基金的成功经历——22次跑赢市场,基本增长率超过7%,一个低市盈率股票到底值多少钱,累计平均年复利回报率达13.7%,超过市场平均收益率3%以上——极有说服力地印证了格雷厄姆原则的长久生命力。

虽然有人称聂夫为逆向投资者,但他本人更偏好另一个称呼:低市盈率投资者。因为这更加精确地描述了他引领温莎基金走向持续成功的投资风格。

聂夫的投资风格比较独特之处,笔者以为,有三个方面:

第一是选股七要素。1.低市盈率。一般低于市场平均值的40%至60%。低市盈率的股票通常是冷门股,能带来双重的获利边际:向上则积极参与了可能大幅增值的股票,向下则很有效防范了风险。

2.基本增长率超过7%。一个低市盈率股票到底值多少钱,关键还得看其成长性。低市盈率的股票同时拥有7%以上的增长率,聂夫就认为它被低估了,股价上涨空间巨大,如果它分红也不错,更是机会难得。

3.收益有保障。除了公司的收益增长率,还重视分红回报。低市盈率的股票策略的好处之一就是经常可以享受很高的分红,而且因为股价的形成总是建立在预期收益增长率的基础上,分红前后对股价的影响很小,所以股东分红相当于免费的。

4.总回报率相对于支付的市场市盈率两者关系绝佳。总回报率是聂夫战胜同行的法宝之一,它描述的是一种成长预期:收益增长率加上股息率。例如,一家公司的收益增长率是12%,股息率是3.5%,总回报率等于15.5%。聂夫偏好市盈率是总回报率一半的股票。

5.如果市盈率没能获得补偿,不买周期性股票。对周期性股票,时机的把握就是一切。周期性行业的高峰和低谷很难准确预测,对此聂夫采取了保护措施:只购买那些预计市盈率就要跌到底部的周期股。一般,采用低市盈率购买周期公司在公司报道收入增长的6至9个月之后获利最大。

6.成长行业中的稳健公司。它们有着稳固的市场地位和巨大的上涨空间,当坏消息打击而进入低市盈率状态时加以关注。

7.基本面好。仅有低市盈率还不够,基本面和平均标准接近,而市盈率却很低,才说明公司的价值未被充分发现。买卖决策取决于基本面的导向。

第二是“衡量式参与”投资策略策略。

传统的投资组合策略是按照行业分类,而聂夫打破了这样的束缚,发明了独特的“衡量式参与”投资策略,重建了4大投资类别:高知名度成长股、低知名度成长股、慢速成长股与周期成长股。在这个全新的投资框架中,最与众不同的就是德高望重的蓝筹成长股在重要性等级上处于最底层,原因不言自明,这些股票家喻户晓,已被过度挖掘了。与此同时,一些单调乏味的股票反而在投资组合中占据突出地位。

第三是简单务实的卖出策略。聂夫认为,温莎基金的出色业绩不仅依靠选择低市盈率的优质股票,还依靠一个坚定的出售策略,两者具有同等的重要性。

他卖出股票的最主要原因只有两条:

1.基本面变坏。通过两个指标衡量:预期收益和5年增长率。如果对此失去信心,将全速撤离。

2.价格达到预定值。即建立目标价格,并且在股价靠近该价格的过程中持续卖出。我们不会试图抓住最后一美元,在股价顶部逃走不是我们的游戏法则。追求投资利润最大化将面临之后不断下跌的风险,这是让人悲痛欲绝的事情。

10年前,我就读过约翰·聂夫作为“低市盈率比射手”的传奇故事。今天阅读约翰·聂夫本人撰写的《约翰·聂夫谈投资》,颇有温故而知新之感。我现在更多思考聂夫的“低市盈率投资哲学”持久成功的秘密。

秘密之一:逆向投资。

聂夫奉行严格、系统的逆向投资策略。深刻的头脑一定是反向思维的头脑。小时候聂夫就有和路标争辩的倾向,长大后则和整个市场争辩。格雷厄姆说过:如果总是做显而易见而大家都在做的事,你就赚不到钱。”低市盈率投资是逆向的,反大众的,反人性的,正是因为和大家做的事不一样,几乎没有竞争,失唯不争,故无尤”,才具备持久成功的基石。

秘密之二:物极必反。

清代刘熙载在《艺概·书概》的怪石论中说:怪石以丑为美,丑到极处,便是美到极处。”无独有偶,大洋彼岸的约翰·聂夫在《约翰·聂夫谈投资》序“花旗的投资传奇”中总结道:对我们来说,丑陋的股票往往是美丽的。如果温莎基金的投资组合看起来就很容易让人认同,那么可以说我们在敷衍了事。”

丑陋的股票之所以变得美丽,和投资者收益的基本原理密切相关。西格尔教授在《投资者的未来》一书中曾说:股票的长期收益并不依赖于实际的利润增长情况,而是取决于实际的利润增长与投资者预期的利润增长之间存在的差异。”丑陋的股票通常都是公司碰到暂时困难,遭遇坏消息的袭击,人们的预期自然很低,而且往往夸大负面因素,走向极端,一旦真实的基本面情况没有大家想象的那么坏,利润增长超过了市场预期水平,投资者就能从这个“剪刀差”中获得高额收益,丑陋的股票反而变得美丽起来。

比尔·盖茨曾经说过:人们总是高估一年内发生的事情,而低估十年后发生的事情。”在目前的全球金融危机中,悲观主义四处蔓延,在重看眼前的人们眼里,股票已经丑到了极处,那么,在聂夫式富有远见、善于逆向思考的投资者眼里呢?