

玄武资本韩超对话吉姆·罗杰斯

2017年1月24日，玄武资本帮助量子大学校长邀请吉姆·罗杰斯2月18日参加量子大学启航仪式。作为邀请嘉宾，我深度参与了本次活动。聆听了量子基金创始人、国际著名投资大师吉姆罗杰斯的分享，成为16个与他一起共进晚餐拜他为师的企业家之一。

在长达3个半小时的私密交流中，收获了很多，因为交流涉及的领域较广，我对交流的内容进行了整理，梳理出罗杰斯对于5个方面问题的看法和观点，这五方面的内容价值来自于一位环球旅行的美国投资人，这是我们与罗杰斯共进晚餐的对话，但是大家收获远不止于此。这些内容我希望通过公司自媒体平台，跟大家一起来学习，如果觉得有用，也请传播给你身边的朋友。

对话罗杰斯大宗商品、A股、黄金、债市、楼市、中国制造

席间大家问的最多的问题，就是投资方向问题。因为在座的企业家都是实业家以及上市公司董事长，大家都已经进入资本投资和资产管理层面。

大家提出对**大宗商品、A股、黄金、债市、楼市、中国制造**等等的投资方向问题。罗杰斯分别做了如下的解答：

1、问：大宗商品的整体趋势如何？

罗杰斯：大宗商品过去的一段时间，已经产生了很大的上涨。会存在一定的压力，应该要进入回调的周期了。经过一段时间的调整以后，中国大宗商品交易应该还有很大的投资空间。但是农业商品是目前比较好的投资方向，这个方向可以投资。（对话期间聊到中美双方农业的未来与龙头的发展。）

2、问：黄金可不可以买？

罗杰斯：黄金目前受美元的因素影响很大，目前他不会买入黄金。

3、问：A股的牛市到了没有？

罗杰斯：A股估值偏高，我最近不会买A股，我也没有卖A股。川普上台以后对华的政策还不明朗，有可能爆发贸易战争。如果没有贸易战争，A股市场是长期向好的。如果爆发贸易战争，股票市场是风险最大的。但是我个人不建议买A股，我更喜欢H股，因为同样的公司，H股价格要低20%。（投资要买廉价资产。）

4、问：很多人问H股虽然便宜，但是他不涨，没有用。

罗杰斯：这个是投资理念的问题，一个商品，他在这里的价格10元，在另外的地方8元，我更愿意卖掉10元的去买8元的。同样的商品（股票）我愿意买便宜的。你如果愿意买10元的，那是你自己的选择。

5、问：中国的债市会不会有危机？

罗杰斯：债市风险太大，我不会去投资。

6、问：中国楼市最近会不会暴跌？

罗杰斯：中国大城市的房价太高了。如果要买楼的话，我愿意去买城市郊区的房子，小城市的房子，甚至是乡村的房子。虽然价格低，但是他还没有上涨过。

7、问：中国的品牌和制造业方向？

罗杰斯：品牌效应很重要，比如说美国人了解中国，没来过中国，但是美国人基本都知道上海滩、阿里巴巴。比如成衣行业，应该有自己的品牌。要制造物美价廉的商品，比如丰田进入美国的时候，通用汽车和机器人都想看他的笑话，但是丰田的质量非常好，价格非

常的便宜，50年后，通过汽车倒闭了，丰田成为了世界最大的汽车品牌。（期间我向他推荐了特斯拉，他没有体验过。后面会去了解。他向我推荐大麻生意，大麻生意在某些国家是开放的行业。给我详细解说大麻的投资逻辑以及适合国度建议我去参观了解。）

中国的制造在外流，如果要出去的话，可以不考虑缅甸泰国这些地方，可以考虑朝鲜。你可能觉得朝鲜很恐怖，但是很多都是舆论引导的，就像1984年的中国，美国人都觉得很恐怖。但是朝鲜的成本是中国的1/5，也有很多优秀的工厂，你们可以去收购。

8、问：如果你要投资行业，前三的行业是哪些？

罗杰斯：首先我会在H股买，我不会在A股买，我只买便宜的。行业的话，污染（环境）、医疗、农业、旅游、一带一路（后来聊天的时候也提到母婴行业也很好）。

还有很多投资的理念，就不能一一列出了。大家反复看并去理解一下，真正理解了他的投资逻辑，以上这些就可以帮企业家少走很多弯路了。

从罗杰斯的整体投资逻辑来讲，他的是国际视野，对于国家、地域色彩可能是我们很难理解的。他首先看全球的趋势，然后是国家（美国和俄罗斯和好，他就会投资俄罗斯），然后是行业（刚才讲的那些），然后是行业里的优秀企业（他不断的追问中国有什么农业方面好的私营企业）。13年我们对话的时候我更多给他讲我的投资逻辑以及发展趋势与中国特色问题，现在他已经在按我对政策的理解来看待中国发展问题。

当我们思考对话逻辑的同时我们要学会用国际化的眼光来看待问题。如结合美国文化、新加坡文化、中国文化等。

请关注“玄武资本”，我们将陆续推出“韩超晚宴对话罗杰斯”的其他精彩内容！

本文为原创，欢迎大家转发。转发请注明作者和出处。

作者：韩超

公众号：玄武资本（ID:szxwzb），谢谢！