

Spis treści

Podziękowania	13
Wprowadzenie	17
Rozdział 1. Gospodarka.	21
Wprowadzenie.	21
Reguły się zmieniły (1 czerwca 1998 roku)	24
Cięcia stóp to drugi klucz do odbicia – co dalej? (29 września 1998 roku).	25
Co oznacza 6-15-22-36? (1 maja 1999 roku).	29
Mroczne widmo – inflacja! (2 czerwca 1999 roku)	31
Złoty stary przebój? (2 października 1999 roku)	33
Trzy powody, dla których nasza gospodarka jest „nowa” (13 marca 2000 roku).	34
„Stara gospodarka”, głupcze! (3 kwietnia 2000 roku)	37
Nie wszystko jest takie, jakim się wydaje (1 czerwca 2000 roku).	38
Co nowego w nowej gospodarce? (1 lipca 2000 roku)	41
Prawdziwy zwycięzca – nasza gospodarka (7 września 2000 roku).	42
Zmykają! (15 września 2000 roku).	45
Nie stawiajmy krzyżyka na „starej” gospodarce! (11 stycznia 2001 roku)	47
Czy możemy przerwać ten cykl? (1 kwietnia 2001 roku)	49
Gospodarka być może nie ma się tak źle, jak się nam wydaje (1 czerwca 2001 roku).	52
Dni chwały! (2 września 2003 roku)	53
Nie zawsze dostajemy to, co chcemy (22 września 2003 roku).	56
Jak się pisze „ulga”? M-I-E-J-S-C-A P-R-A-C-Y (22 kwietnia 2004 roku).	59

Obalamy najpopularniejsze mity ekonomiczne. Dlaczego w 2006 roku rynek pójdzie ostro w górę? (1 października 2005 roku)	61
Pytanie za 684 000 dolarów (17 października 2005 roku)	64
Rozdział 2. Zarząd Rezerwy Federalnej	69
Wprowadzenie.	69
„Irracjonalna obawa” – w obliczu gospodarczego i militarnego chaosu zagrażającego światowym liderom entuzjazm ustąpił niepewności (31 sierpnia 1998 roku).	72
Alan Greenspan wypowiedział magiczne słowa: „irracjonalna obawa” (9 września 1998 roku).	75
O co właściwie chodzi z Humphreym i Hawkinsem? (25 lutego 1999 roku)	78
Piłka już nie jest w grze – to już koniec! (30 czerwca 1999 roku)	80
Akcje, obligacje i słowniki (6 października 1999 roku)	83
Powrót do przyszłości! (17 listopada 1999 roku)	86
Hakerzy i paple (11 lutego 2000 roku).	88
Dobranoc, panie Greenspan! (28 czerwca 2000 roku)	90
Dopiero co zaczęliśmy (ciąć) (4 stycznia 2001 roku)	92
Dajcie odetchnąć z cenami! (16 lutego 2001 roku)	93
Ile znaczy 175? Mnóstwo! (9 kwietnia 2002 roku)	95
Miejsca pracy (14 listopada 2003 roku)	98
Huragan Alan (3 października 2005 roku)	101
Najnowszy Wielki Ben (27 października 2005 roku)	104
Huragan Ben (21 czerwca 2006 roku)	106
Fed już zrobił swoje! (7 sierpnia 2006 roku).	108
Nie „czy”, lecz „kiedy” (22 lutego 2007 roku).	111
Rozdział 3. Rynki.	115
Wprowadzenie.	115
Spadek na rynku? Spokojnie, to tylko nerwowa reakcja „drużyny rezerwowej” (27 sierpnia 1998 roku)	118
Czas zadbać o linię! (4 grudnia 1998 roku)	120
Myliłem się! (4 stycznia 1999 roku)	123
10 000 – to nie jest wyścig! (16 marca 1999 roku).	124
Czy wskaźnik Russell 2000 należy nazwać „indeksem folwarku zwierzęcego”? (1 sierpnia 1999 roku)	127
Zmartwienia rynku (2 lipca 2000 roku)	129
Coś starego, coś nowego, coś pożyczonego, coś niebieskiego (12 października 2000 roku)	132

Nowy początek dla absolwentów i rynków (20 czerwca 2001 roku)	134
Wszystkiego najlepszego z okazji urodzin! (2 lipca 2001 roku)	135
Zapomnijmy o styczniu, naprawdę liczy się tylko grudzień! (3 lutego 2003 roku).	136
Potrójna korona inwestowania (21 maja 2003 roku)	139
A teraz – dalsza część historii (9 marca 2004 roku).	141
Widzę wieloryby! (19 maja 2004 roku).	144
30 czerwca – D-Day dla rynków (23 czerwca 2004 roku).	146
Dlaczego jestem takim optymistą? (23 lipca 2004 roku)	148
Do zobaczenia przy indeksie Dow na poziomie 10 000, znów! (28 września 2004 roku).	151
Rynek akcji nie jest jednowymiarowy! (25 lutego 2005 roku)	153
Zbieżność! (28 czerwca 2005 roku)	155
Wielkie, lepsze, najlepsze (24 marca 2006 roku)	158
Zapomnijmy o wskaźnikach, wróćmy do podstaw (31 marca 2006 roku)	160
Boże, pobłogosław Amerykę i naszą bajeczną gospodarkę (1 maja 2006 roku)	163
Kiedy opada kurz (14 sierpnia 2006 roku).	165
12 000 to wielka rzecz (25 października 2006 roku).	167
Rozdział 4. Strategia inwestycyjna	171
Wprowadzenie.	171
Co właściwie poszło źle? (1 października 1998 roku).	173
UGW, Y2K – DJIA! (1 czerwca 1999 roku).	176
Syndrom warsztatu stolarskiego (1 października 1999 roku).	177
Zmienne wiatry (1 marca 2000 roku)	179
Najnowsza promocyjna sprzedaż z okazji rozpoczęcia roku szkolnego (17 sierpnia 2000 roku)	181
„Oś zła” Wall Street (16 lipca 2002 roku)	184
Szukamy jakichś dobrych zapowiedzi? Wyłączmy głos (23 stycznia 2003 roku)	186
Dobry, zły i brzydki (10 lutego 2003 roku).	188
Ja wciąż kupuję, a wy? (18 lutego 2003 roku)	190
Czas podwoić stawkę! (15 maja 2003 roku)	192
Przywódstwo się liczy! (12 czerwca 2003 roku)	194
Kolejna wielka rzecz! (8 października 2003 roku)	197
Nowa dywidenda (20 października 2003 roku)	199

Przeciążenie wskaźnikami (6 lutego 2004 roku)	201
Pokaż mi pieniądze (16 czerwca 2004 roku)	203
Gotówka znów rządzi (19 czerwca 2004 roku)	205
Iść za pieniądzem! (26 kwietnia 2005 roku)	207
Cztery wątki inwestowania w okresie od indyka do podatków (21 października 2005 roku)	210
Jeszcze raz iść za pieniądzem! (15 grudnia 2005 roku)	213
Znakomity zespół, znakomity Super Bowl (6 lutego 2006 roku)	216
Obligacje – to takie proste! (6 marca 2006 roku)	218
Okres od indyka do podatków II (26 października 2006 roku)	221
Wskaźnik Super Bowl (5 lutego 2007 roku)	223
Rozdział 5. Polityka	227
Wprowadzenie	227
Żegnajcie, Glass i Steagall... Witajcie, zakupy w jednym miejscu! (14 grudnia 1999 roku)	230
Współczesna rewolucja meksykańska (1 listopada 2000 roku)	231
„Ciężkie czasy” (2 stycznia 2001 roku)	233
Kalifornia bez prądu! (25 stycznia 2001 roku)	234
Rynek akcji, głupcze (9 stycznia 2003 roku)	237
Nie takie ciężkie czasy (30 maja 2003 roku)	239
Podatki i gotówka (30 czerwca 2003 roku)	242
Widziałem znak (8 września 2003 roku)	244
Wybory prezydenckie 2004: zwyciężył... (5 listopada 2003 roku)	246
Już po wyborach – wygrali japońscy inwestorzy! (20 listopada 2003 roku)	250
Prezydencka sektoronomia (26 stycznia 2004 roku)	252
Wskaźnik SIB dr. Boba (22 lutego 2004 roku)	254
A nie mówiłem! (4 listopada 2004 roku)	258
Akcje, obligacje i Bush! (9 listopada 2004 roku)	260
Dodatek specjalny poświęcony wyborom w Japonii: „Nowy listonosz nie zawodzi” (12 września 2005 roku)	263
Dodatek specjalny poświęcony wyborom w Niemczech: „Wszyscy zawodzą” (19 września 2005 roku)	265
Nareszcie po wyborach! (30 października 2006 roku)	267
Cięcia podatków tylko dla bogatych wystarczą, aby zabrać kogoś na drinka albo zawieźć do Dubaju (16 marca 2007 roku)	270

Rozdział 6. Inwestowanie globalne	275
Wprowadzenie.	275
Kolejny „wielki wybuch” w Japonii! (1 lipca 1998 roku)	276
Seabiscuit inwestycji (15 września 2003 roku).	278
Ruszamy po złoto! (27 maja 2004 roku)	281
Słońce wciąż wschodzi – w Japonii (28 lipca 2004 roku)	284
Olimpijska inwestycja! (17 sierpnia 2004 roku)	286
Realne jak brazylijski real (6 października 2004 roku)	289
Tsunami i nuta optymizmu (24 lutego 2005 roku).	291
Najatrakcyjniejszy wątek globalny: Chiny zajmą miejsce Europy! (7 marca 2005 roku).	293
Chińska układanka inwestycyjna: obligacje, igrzyska olimpijskie i wystawa światowa (9 marca 2005 roku)	295
Niech to będzie impreza, jakby był rok 1992 (28 października 2005 roku)	297
Casablanca – więcej niż tylko film (1 listopada 2005 roku).	300
Kanarki, psy i żurawie (4 listopada 2005 roku)	303
Korek (8 listopada 2005 roku)	305
Inwestycyjny sekret Omanu (18 kwietnia 2006 roku).	307
Nil kiedyś i dziś (24 kwietnia 2006 roku).	309
Gwiezdne wojny (25 kwietnia 2006 roku)	313
We Włoszech wszystkie drogi prowadzą do zmiany (26 kwietnia 2006 roku).	315
Das ist Städtische (9 czerwca 2006 roku)	318
Inwestowanie w „wielkie JC” (Japonię i Chiny) (24 lipca 2006 roku).	320
W Szwecji najnowsza grupa ABBA radzi sobie dobrze (21 sierpnia 2006 roku)	324
W Danii bajka staje się rzeczywistością (25 sierpnia 2005 roku).	327
Od wikingów do terrorystów – w Norwegii zmieniają się tylko nazwy (28 sierpnia 2006 roku)	330
Szkocja eksportuje nie tylko whisky – wystarczy zapytać Seana, Alexa lub Harry’ego (29 sierpnia 2006 roku)	332
Holandia stała się krajem dobrego, złego i brzydkiego (31 sierpnia 2006 roku)	334
Pozdrowienia z Belgii, stolicy Europy (1 września 2006 roku)	337
Pozdrowienia z Davos East w Krynicy (11 września 2006 roku)	339
Jeśli nie liczyć <i>Firmy</i> , Kajmany rozkwitają (8 grudnia 2006 roku).	344

Pozdrowienia z Niemiec, mojej „ojczyzny” (5 marca 2007 roku)	347
Mnóstwo „dobrej nadziei” w Republice Południowej Afryki (6 marca 2007 roku).	349
Hakuna matata – nie w Mozambiku (8 marca 2007 roku)	353
Pożegnanie z Afryką (12 marca 2007 roku)	356
Żaden człowiek nie jest samotną wyspą, a Seszele to mnóstwo wysp (15 marca 2007 roku)	359
Lwy, tygrysy i niedźwiedzie – Oman! (19 marca 2007 roku)	361
Dubaj – od wielbłądów do cadillaców (23 marca 2007 roku).	365
Złodziej precelków a inwestowanie globalne (26 marca 2007 roku)	370
O autorze	373
Indeks.	375