

<<反思华尔街>>

图书基本信息

书名：<<反思华尔街>>

13位ISBN编号：9787100067423

10位ISBN编号：7100067421

出版时间：2009-12

出版时间：商务印书馆

作者：阎志鹏

页数：299

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## <<反思华尔街>>

### 前言

决心写这本书是在2008年除夕夜。  
那时我还在纽约一家对冲基金工作。  
记得当天美国股市受次贷危机可能波及到债券保险业以及经济可能温和衰退 消息的影响，大跌了3%左右。  
幸好我所在的统计套利部的投资收益与大盘的走向没有很强的相关性，我们不但没有亏钱，反而进账不少。  
大家心情都不错，四点钟收盘后，家住在新泽西和纽约上州的同事就陆续回家了，可能是除夕夜的原因，我也没有太多心思测试我的交易模型，索性到离公司几条街的巴诺（ Barnes&Noble ）书店散散心。  
纽约第5大道46街巴诺书店一进门，书店不平常的布局就让我感到惊奇。  
“ 金砖四国 ” 书籍陈列处在进门靠右侧的醒目位置处，一张大书桌上竖了个BRIC（国内称“ 金砖四国 ”）的牌子。  
BRIC是由巴西、俄罗斯、印度与中国这四大发展中国家英文名字的第一个字母组成。  
BRIC这个说法是由美国高盛公司在2003年的一份研究报告中首先提出的，高盛预测这四个高速发展的  
发展中大国将在2050年左右超越当前绝大多数发达国家。  
我径直走到这张书桌前，发现上面铺满了与这四国相关的经管类书籍。  
细数了一下，一共23本书，其中与中国相关的高达12本。

## <<反思华尔街>>

### 内容概要

作为世界金融中心的华尔街被百年一遇的金融海啸拉下了神坛，人们对华尔街的态度也从顶礼膜拜，变得将信将疑，甚至是不屑一顾。

本书作者结合自身在华尔街和学术界的切身体验，以及与十数位华尔街精英的对话，客观地总结和反思了华尔街的主要业务和功能。

这些业务和功能不但包括曾经风光无限的证券交易与研究，更包括以往被忽视的风险管理与控制、法律、信用评估、人才的流动和信息技术，等等。

本书志在将一个真实、全面的华尔街展现在读者的面前。

相信当传统的华尔街崩塌后，读者仍然能够从华尔街的成功和失败中，学习到有价值的东西。

<<反思华尔街>>

作者简介

阎志鹏博士，江苏省泰州市人，新泽西理工大学（New Jersey Institute of Technology）管理学院金融副教授。

阎先生曾就职于纽约市一大型对冲基金——千年合伙人有限公司的统计套利部。

他曾先后获得美国布南迪斯大学国际经济与金融博士学位、上海交通大学管理学硕士学位及工程学士学位。

在赴美之前，阎先生曾在大鹏证券投资银行部上海总部任项目经理。

在美求学期间，他曾在麻省州政府、哈佛大学商学院、道富全球咨询公司等处实习。

## &lt;&lt;反思华尔街&gt;&gt;

## 书籍目录

序言引子 有中国特色的牛顿定律与有中国特色的金融第1章 十二年一觉美国梦不经意又回到起点  
最美的美梦——拥有自己的家 钱来得太容易，多多借债 产品越复杂越能忽悠人 次贷危机爆发  
金融危机序曲一：贝尔斯登旗下基金的倒闭 金融危机序曲二：短期信贷市场的“流动性枯竭”  
金融危机爆发——各大央行被迫出手 摩根大通收购贝尔斯登 “两房”被接管，华尔街崩塌——金融海啸  
政府救助与美国经济衰退 全球经济衰退 / 萧条 危机的罪魁祸首是谁？危机对中国的启示  
第2章 股票定量投资研究 研究和开发新的交易模型 常用的投资信号一：以基本面分析为基础的信号  
常用的投资信号二：以技术分析为基础的信号 常用的投资信号三：以宏观经济信息为基础的信号  
其他常用的投资信号 将有潜质的研究成果编成程序 如何将几个不同的信号叠加在一起 向后测试  
如何降低风险 实战演习——纸上交易 正式交易 访谈一：道富环球投资管理公司刘莹博士  
第3章 定量交易战略 对子交易战略 围绕赢利的投资战略一：分析师的赢利预测和推荐为基础的战略  
围绕赢利的投资战略二：以赢利质量为基础的战略 围绕赢利的投资战略三：公司赢利公布后的可以采取的投资战略  
以当天的价格变动为基础的战略 以经济周期为基础的战略 访谈二：摩根斯坦利董事总经理张峰  
第4章 买方/卖方分析师与基本面研究和交易第5章 固定收益证券第6章 法律、律师、经济咨询和金融第7章  
信用与信用评级第8章 风险管理与控制第9章 人才与猎头

## &lt;&lt;反思华尔街&gt;&gt;

## 章节摘录

2009年3月10日，美联储主席贝南克在华盛顿发表题为“针对系统性危险的金融改革”的演讲。他一开始就把金融危机和全球贸易及资本流动不平衡联系在一起。他认为就像水从高处往低处流一样，储蓄会从高储蓄的国家流向储蓄缺乏的国家，这就导致了在过去的10多年中，大量的资本流入了美国和其他一些发达国家。但是美国私有企业的风险管理系统和政府对金融部门的监管没能确保这些资金被审慎地投资。这最终引起了投资者情绪的逆转和信贷市场的枯竭。

巧合的是，同天，美联储前主席格林斯潘在《华尔街日报》发表评论文章为自己申冤，认为美联储本世纪初宽松的货币政策并不是导致房地产泡沫的原因。他认为以中国为代表的发展中国家的高速经济发展导致了全球性的储蓄过剩（相对于投资而言），过多的储蓄导致了过低的长期利率。这个才是房产泡沫的主要原因。

虽然两位主席都认为全球贸易和资本流动的不平衡是造成金融危机的重要原因，但是贝南克倾向于自责，认为内因是最主要的；而格林斯潘则是指责别人（特别是中国），认为外因是最主要的。孰对孰错？

我个人认为格林斯潘的判断是错误的。

首先，虽然美联储货币政策只能直接影响短期利率，而固定利率按揭贷款的利率受长期利率影响，但是在这次危机中违约率最高的贷款并不是固定利率按揭贷款，而是浮动利率按揭贷款。

浮动利率贷款利率是根据短期利率（如LIBOR）而波动的。

这一点，格林斯潘只字未提。

其次，如果没有那些满足投资者高收益率需求的“创新性”金融产品，全球贸易和资金不均衡根本就不会导致金融危机。

结果显示，这些金融产品的实际风险要比承诺的风险高得多。

那全球不平衡有没有责任？

我个人认为，有间接责任，因为它起到了火上浇油的作用。

.....

## &lt;&lt;反思华尔街&gt;&gt;

## 媒体关注与评论

志鹏的新书对华尔街各种机制作了深入浅出的介绍。他结合了作为华尔街金融从业者的亲身体验和作为学者深刻的洞察力，以形象而又不失幽默的语言对华尔街的方方面面娓娓道来，其中又加入了作者对中美经济和金融制度的深入思考。这是一本近年来难得一见的好书——哈佛大学商学院金融组，金李教授 《反思华尔街》一书不无幽默地流露出著者的赤子之心与宏大的心愿。

本书基于一位业内精英在华尔街的真实经历，阐述了深邃的金融理念。借用智慧的高手对话，描述了奇特的交易逻辑：书中涉及诸多重要的金融领域，从投资研究、交易战略、信用评级、风险管理，到经济、法律、咨询，甚至信息技术等，堪称佳作、值得品味。希望读者在获得金融知识的同时，享受金融市场风暴之后的一丝宁静。

——中国人民大学金融信息中心主任、《投资与证券》杂志主编，杨健教授 财富不单单只是人类思考的结果。

它是思考能力与勇气和无论如何都坚持下去的决心相结合的产物。在对华尔街专业人士的个人经历仔细评估的同时，志鹏以清新的手法向读者展现了华尔街是如何真正运作的。这是一本内容深刻和发人深省的书。

——澳大利亚政府经济学家、原高盛集团投资银行家Jan Lee 阎志鹏以充满活力和清晰的手法解析华尔街。

他的新书提供了来自经验丰富的华尔街内部人士无数宝贵的经验和深邃的见解。

此书的可读性极强，为必读之书！

——布南迪斯大学国际贸易和金融客座教授，谢千里（Gary Jefferson） 这是一本非常难得的佳作。

和绝大多数只注重证券交易与并购的金融书籍不同，该书从证券的研究与交易、风险管理、法律与金融、信用评估和人才流动等诸多方面将一个完整、真实的华尔街展现在读者面前。

本书作者现为美国一流研究型大学的金融教授，曾在国内投资银行界任职，又在纽约-全球性对冲基金工作过；所以此书的一大特点就是既有金融业方方面面第一手实例，又凸现深厚的理论功底。

另外，此书的可读性非常强。

读来令人身临其境，耳目一新。

——北京大学经济学院经济系副主任，苏剑博士 阎志鹏博士拥有华尔街丰富的金融从业经历、名校学者的敏锐洞察力和东西方文化交融的深厚底蕴，他的书犹如打开了一扇天窗，为我们揭示了深邃的金融理念和华尔街实践的智慧，书中形象、幽默而又富有哲理的语言，犹如茶余饭后的一杯清茶，醇香缥缈，令人回味无穷、是一本近年来难得一见的佳作——北京大学经济学院金融系副主任吕随启博士

## <<反思华尔街>>

### 编辑推荐

《反思华尔街》由多位财经界知名人士联袂推荐，一个华人教授告诉你一个真实的华尔街 透  
过华尔街的兴衰成败， 我们能学到些什么？



版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>