

<<从众危机>>

图书基本信息

书名：<<从众危机>>

13位ISBN编号：9787111443636

10位ISBN编号：7111443632

出版时间：2013-12

出版时间：机械工业出版社

作者：（美）路德维希 B. 钦塞瑞尼

译者：李必龙,李羿,郭海

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>

<<从众危机>>

内容概要

在讨论金融危机时，很多人往往忽略了这样一个事实，大多数金融危机都源于金融体系本身，是交易者的群体失控导致了金融系统的崩溃。

本书追溯了长期资本管理公司的兴衰、次贷危机爆发的前因后果以及欧债危机的扩散，以金融系统内部交易的视角，介绍了在机构投资者主导下，充斥对冲、套利与量化投资者的资本市场的生态环境，并揭示了风险控制与危机爆发背后的逻辑关系。

通过阅读本书，读者可以：

熟悉量化投资者的基本风控方法与对冲策略

了解量化投资者之间如何彼此影响

洞悉交易从众现象如何触发金融危机，投资者应当如何面对交易从众现象

汲取几次重大金融危机的教训，反思如何应对金融风险

<<从众危机>>

作者简介

路德维希 B. 钦塞瑞尼

旧金山大学管理学院金融学副教授，IndexIQ学术委员会成员，对冲基金金融顾问。

他曾是乔治城大学的金融学教授，还曾是Rydex Global Advisors的研究部主任—在此，他研发了标准普尔500的平均加权指数和ETF，协助推出了一篮子创新交易和组合管理平台。

他也曾经工作于国际清算银行投资组合管理小组和施罗德集团的投资部。

钦塞瑞尼向本科生和MBA学生讲授金融学。

他在麻省理工学院获得博士学位，在加州大学伯克利分校获得学士学位。

<<从众危机>>

书籍目录

赞誉	
译者序	
推荐序	
前言	
第1章导论 / 1	
第一部分1998年长期资本管理公司危机	
第2章梅里威瑟的奇幻摇钱树 / 6	
债券套利的诞生 / 6	
梦之队 / 10	
早期的成功 / 13	
第3章风险管理 / 19	
整体思路 / 19	
杠杆作用 / 20	
度量风险 / 21	
相关系数 / 22	
长期资本管理公司风险管理实践 / 26	
第4章交易 / 34	
做空美国掉期交易 / 37	
欧洲跨国掉期交易（英国空头和欧洲多头） / 41	
做多已经对冲的美国按揭证券 / 43	
日本盒式利差 / 45	
意大利掉期利差 / 47	
固定收益波动率交易 / 49	
新券与旧券的交易 / 51	
做空长期股票指数波动率交易 / 55	
风险套利交易 / 58	
股权相对价值交易 / 61	
新兴市场交易 / 64	
其他交易 / 66	
交易组合 / 67	
第5章崩盘 / 69	
1998年夏初 / 69	
所罗门倒闭 / 72	
俄罗斯违约 / 73	
求援电话 / 76	
梅里威瑟的信 / 77	
巴菲特从阿拉斯加发来恶意收购要约 / 80	
银团紧急救援 / 81	
大到不能倒 / 83	
为何如此 / 84	
附录5A梅里威瑟的信 / 88	
附录5B巴菲特的信 / 91	
第6章长期资本管理公司投资者的命运 / 92	
第7章这次崩塌的总体教训 / 99	
相互关联的从众交易 / 99	

<<从众危机>>

- 在险价值 / 100
- 杠杆化 / 103
- 清算银行 / 107
- 薪酬激励 / 109
- 规模何碍 / 110
- 应急资本 / 112
- 美联储是最后协调人 / 114
- 交易对手的尽职调查 / 114
- 让大家分享爱 / 115
- 不是定量理论导致长期资本管理公司坍塌 / 115
- 似曾相识 / 118
- 第二部分2008年金融危机
- 第8章量化危机 / 123
- 次贷按揭市场崩盘 / 127
- 何为量化危机 / 130
- 量化因子的异动 / 131
- 量化危机之因 / 135
- 工具秀 / 138
- 第9章贝尔斯登的崩盘 / 143
- 贝尔斯登简史 / 143
- 影子银行 / 145
- 财务修饰 / 146
- 回购的力量 / 147
- 意外的休眠 / 150
- 极地之春 / 153
- 第10章金钱并非万能；房利美和房地美空有其名 / 158
- 基础业务 / 160
- 风险去往何处 / 162
- CDO和CDO2 / 163
- 巨型对冲基金 / 166
- 盛世豪利 / 171
- 美国的住宅泡沫 / 172
- 贪婪大联盟 / 175
- 房地美和房利美的止赎问题 / 191
- 为何要拯救房地美和房利美 / 193
- 有人知道吗 / 193
- 第11章雷曼兄弟破产 / 197
- 华尔街俱乐部 / 197
- 为何下一个是雷曼兄弟 / 199
- 业务风险敞口 / 201
- 大猩猩之死——时代的记忆 / 207
- 经典挤兑 / 223
- 为何让雷曼兄弟倒下 / 225
- 谁之错 / 228
- 谁会是下一个 / 233
- 高朋之利 / 234
- 第12章失衡之谬 / 239

<<从众危机>>

- 远期掉期失衡 / 242
- 回购失衡 / 247
- 228名议员糟蹋资源, 引起全球银行挤兑 / 249
- 第13章 巴塞尔之眠 / 251
 - 《巴塞尔协议》 / 252
 - 《巴塞尔协议》 / 254
- 巴塞尔和金融危机 / 257
- 第14章 长期资本管理公司衍生出的公司 / 260
 - JWMP / 260
 - 其他人 / 267
 - 跟风基金 / 269
- 第15章 长期资本管理公司传奇的终结 / 272
 - 对贝尔斯登和雷曼兄弟的致命一击 / 273
 - 11月的雨 / 278
 - 问题在哪儿 / 282
- 第16章 来自金融危机的新老教训 / 295
 - 相互关联性和从众现象 / 295
 - 杠杆率 / 297
 - 系统性风险和大到不能倒 / 299
 - 衍生品: 好的、坏的和丑陋的 / 301
 - 利益冲突 / 304
 - 政策教训 / 305
 - 风险管理 / 308
 - 交易对手的相互影响 / 309
 - 对冲基金 / 311
 - 套利的重要性 / 312
- 第三部分 危机的后果
- 第17章 闪电崩盘 / 316
 - 背景 / 317
 - 闪电崩盘理论 / 319
 - 闪电崩盘的原因 / 321
 - 事件后果 / 327
- 第18章 希腊之惑 / 329
 - 成员国 / 330
 - 俱乐部的早期 / 336
 - 希腊之惑 / 338
 - 希腊的选择 / 339
 - 欧元区的未来 / 342
- 第19章 童话十年 / 344
 - 我恨华尔街 / 346
 - 阿凡达的生命力 / 351
 - 经济制度的选择 / 354
 - 从众危机 / 355
 - 葡萄酒套利 / 357
- 附录A 长期资本管理公司风险管理思路的数学逻辑 / 358
- 附录B 掉期利差交易的运作概述 / 363
- 附录C 掉期利差近似收益率的推导 / 366

<<从众危机>>

附录D计算零息票日收益率的方法 / 370

附录E从零息收益率计算掉期利差收益率的方法 / 372

附录F新券和旧券交易的机理 / 373

附录G长期资本管理公司各种交易策略之间的相关性——危机前和危机期间 / 375

附录H创新按揭会计的基本原理 / 377

附录I 投资银行的业务 / 379

附录J国际清算银行资本充足率的计算 / 390

<<从众危机>>

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>