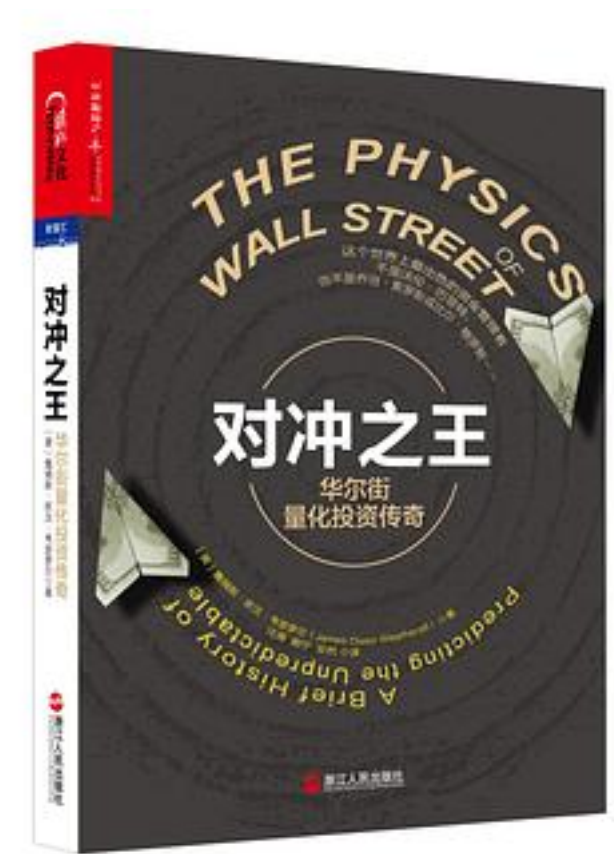


对冲之王



[对冲之王_下载链接1](#)

著者:詹姆斯·欧文·韦瑟罗尔

出版者:浙江人民出版社

出版时间:2015-5

装帧:平装

isbn:9787213067020

如果有人问你，谁是世界上最厉害的投资大师？我们多数人可能会回答：沃伦·巴菲特。但是本书的作者告诉我们，不是巴菲特，也不是索罗斯或格罗斯，而是一个你我可能都没有听过名字的家伙，他叫西蒙斯。这位数学创办了大奖章基金，十年之内增长将近25倍，每年平均收益率高达40%，而且就在金融海啸席卷全球的2008年，大奖章基金

仍净赚80%。他到底是如何做到的呢？本书为你权威揭秘。

华尔街如今越来越离不开物理学家，离不开各种复杂和神秘的金融模型。但是，到底谁是第一个将量化投资和数理模型引入华尔街的第一人呢？你一定知道萨缪尔森对经济学的贡献，但是本书的第一个人物，是让萨缪尔森仰止的人——他就是巴施里耶。他对金融的贡献，可以与牛顿对力学的贡献相媲美。他提出的随机游走假说，是有效市场理论的基础，而把市场看成超级大赌场，更是源于他的伟大思想。

从巴施里耶到奥斯本，从索普到布莱克，从索内特到帕卡德，也许你并不是很熟悉这些人的名字，但是你会一定会惊叹于他们的研究成果。从生物学的三文鱼问题到地质学的地震研究，再到轮盘赌与混沌理论，他们将各种理论运用于金融市场，从而丰富了量化投资的理论基础，拓宽了研究视角，得出了让人惊叹的一系列结论。

未来的金融市场的走势究竟会怎样？量化投资和对冲基金到底路在何方？我们如何避免周期性的金融危机？到底谁该为金融危机负责？金融领域呼吁更大规模的跨学科研究，需要用更宽广的视角研究这一负复杂的问题。也许，经济学需要一场新的“曼哈顿计划”。

作者介绍:

物理学家、数学家与哲学家。加州大学欧文分校助理教授。

拥有哈佛大学物理硕士学位、斯蒂文斯理工学院物理及数学博士学位以及加州大学欧文分校哲学博士学位。

著名科技杂志《科学美国人》、美国知名网络杂志slate撰稿人。

目录: 引言 对冲之王，西蒙斯之谜

这个世界上最出色的资金管理者并不是沃伦·巴菲特。当然，也不是乔治·索罗斯或比尔·格罗斯。这个世界上最出色的资金管理者可能是一个你从未听说过的人——除非你也是一位物理学家。

西蒙斯、文艺复兴科技公司与大奖章基金

世界上最早的期权合约

黑色星期一

一切就是一个谜

01 一个复杂的机会游戏

我们可以把市场理解为一个超级大赌场。当然，今天我们认为这个比喻已经稀松平常，而这正是来源于巴施里耶的伟大思想，他领先他所处的时代太多了，他的理论呈现了如何用数理模型诠释金融市场的做法。

到底谁是巴施里耶

运用数学赌博的人

市场是一个超级大赌场

随机游走模型的诞生

有效市场理论的雏形

让经济学成为科学

期权定价模型

被遗忘的先驱

02 逆流而上的三文鱼

奥斯本采用不同的时间维度，研究三文鱼逆流而上的过程，他突然想到金融市场就是另一个兼具两种波动的系统。奥斯本第一次提出可以研发一个交易程序，这个程序可以写进电脑里，从而实现自我运行。而将奥斯本的这一想法和其他类似的想法引入现实世界的交易中，并加以验证，还需要等上几十年的时间。

尼龙发明的启示
物理学理论与实际应用的壁垒被清除
奥斯本的理论模型
价格的相对变化才是关键
奥斯本与爱因斯坦的大论战
三文鱼迁徙与市场波动
“未受救济的混乱”

交易：1/8 美元的位置下单

03 从海岸线悖论到大宗棉花价格

曼德博异常执着地找出巴施里耶 -

奥斯本模型中的缺陷，并开发出研究问题所必需用到的数学方法。完善每个细节是一个漫长的过程——实际上，对数学模型的不断改进是一个永不停歇的动态过程——不过，不可否认的是，曼德博向前迈出了至关重要的一步。大宗棉花的价格更像是喝醉的行刑队员，而不是坎昆的醉汉。曼德博觉得这实在是太有趣了。

分形——曼德博的洞见

海岸线悖论

狂放随机

非凡的几何直觉

棉花市场，莱维稳定分布的证据

华尔街的抉择

04 打败庄家

今天，这一策略被称为德尔塔对冲，而且它还衍生出其他的各种策略，包括其他的“可转换”证券。通过运用这些策略，索普就有能力实现每年持续盈利20%，并一直延续了大概45年的时间。

用物理学和数学获利

天赋异禀的索普

香农与信息论的成功

一个为21点而生的完美策略

玩转拉斯维加斯

信息就是金钱

轮盘赌双人计划

进军股票市场

卖空与德尔塔对冲

戏剧性的失败

05 物理学袭击华尔街

布莱克的方法是寻找一个由股票和期权组成的无风险投资组合，然后用资本资产定价模型来论证这个投资组合可以获得无风险收益。如今，布莱克这种用股票和期权创建一个无风险资产的策略被称为动态套期保值策略。布莱克所做的是创立了投资银行学的一门重要的分支学科——量化金融学，这门学科有着深厚的物理学基础。由此，布莱克在华尔街的金融土壤中播撒下了物理学的种子。

不断转系的奇葩

布莱克与资本资产定价模型

硕果累累的丰收

布莱克 - 斯科尔斯公式

一般均衡理论是“夹心饼干”？

物理学的“过山车”

隐藏的“波动率微笑”

06 从精灵公司到预测公司

如何运用正确的统计测量方式来确定真实的预测模式，如何检测反映市场行为模式的数据，以及最终如找到模型在什么时候无法发挥预测的功能，是法默和帕卡德思考的问题。法默和帕卡德对肥尾分布和狂放随机分布的统计特征感到得心应手，而这两种分布特征正好是物理学中的复杂系统和金融市场的复杂系统的重要特征。

探险部落

蝴蝶效应

善良的精灵
从轮盘赌到混沌理论
国际金融其实是一个复杂系统
预测公司
统计套利与黑盒子模型
神秘的高科技公司
最聪明的投资者
07 不是黑天鹅，而是龙王

索内特并不认为所有的黑天鹅都是龙王伪装的，或者说，并不是所有的市场崩盘都是可以预测到的。不过，他认为，很多事情看上去像黑天鹅，但它们确实释放出了很多警告性信息。在很多情况下，这些警告信息以对数周期特征展示出来，我们可以从数据中发现这些特征。这些特征只有当系统处于很特殊的状态时才会出现，而这些状态就是巨大的灾难降临的暗示。

爆炸，破裂与罢工！

赢得圣杯

市场崩盘

临界现象

连续精明的市场预测

龙王不是黑天鹅

08 新曼哈顿计划

斯莫林和温斯坦的计划很简单：可以将过去金融学与经济学之间不同方法的区别搁置一边。他们呼吁经济学家和物理学以及其他学科领域的研究人员，在更大规模上开展全新的合作。他们说，这可能是经济学领域的“曼哈顿计划”。

钱的价值到底是多少？

路径独立与路径依赖

破解指数难题

曼哈顿计划的启示

结语 最大的风险不是来自物理学，而是我们的停滞不前

文艺复兴科技公司的成员没有忘记：要用物理学家的态度思考问题，要懂得质疑模型的假设，不停寻找数理模型有何缺漏之处。金融学领域的模型可以被看成是实现某些目标的工具，同时，这些工具只有在反复构建模型的过程中才会有意义，并且它们应该能够指明，在什么时候模型会失败，为什么会失败以及如何失败的——这样的话，新一代模型才会在旧模型不能解决的问题上变得更加强大。

模型，近似性思考的基础工具

金融模型，螺旋式上升的代表

批评之声

译者后记

• • • • • [\(收起\)](#)

[对冲之王_下载链接1](#)

标签

金融

投资

量化

对冲

量化投资

经济

湛庐文化

物理

评论

这其实是一部历史书。

数量金融历史的科普书。除了巴舍利耶和布莱克之外，讲了一些以前的书很少涉及的段子，奥斯本、索普、索内特等等这样历史发展的线索更丰满一些。另外，书名基本属于卖书的噱头，和书没啥关系。

几位对金融发展有影响的数学家、物理学家传记，内容似乎跟书名不太契合。结语很凝练。

大概是为了卖书才起了这个名字，想想也够无奈的。但超级好看啊，看一代代聪明人是怎么研究这个社会的运行的，简直太精彩了。

这本书的切入点是很合我的胃口的，也就是物理学（或者我认为的数学和科学）与赌场或者股市之间的关系，以及到底是否可以用科学来实现在赌场或者股市的稳定收入。书里面讲了一些很熟悉的名字，和一些有趣的尝试和探索。但是遗憾的是，这本书主要就是介绍这些八卦，对于怎么做到利用科学在市场获得稳定收入这个问题，这本书根本就没有想尝试回答的意图。至于关于这些科学家的八卦，无非成长，上学的破事，读起来

也没什么卵用。至于中文译名那更是扯到离谱，原文是叫华尔街上的物理学家，结果翻译过来直接对冲之王。丢。

还需要找相关材料深入消化

干货较少

按需。

一天读完。被中文书名误导了，此书不是写西蒙斯的，而是金融模型史，用物理思想理解金融模型，比以前读过那本涉及面更广更新，信息量略大。

very good, 我正式皈依复杂性科学，抛弃计量经济学

标题吓人，内容很不错。

科普读物

好书，地震理论，纤维理论用在了股市行情中。股市应该是可以预测与估计的。

物理学家对金融领域的渗透，预示着统计与复杂系统描述将成为科学语言的新构建

讲的是量化的来源和追溯历史…

華爾街的物理學家（我對愛德華索普很有好感的）

好玩，翻译好像有删减... 20161231

不錯的科普讀物。劣在講的淺薄，作者自己也沒多少創見（感覺像是作者自己也不是很了解的樣子……）

量化投资是最近我很关注的领域，这是未来“工业化”投资的趋势所在。如果说从社会整体角度讲投资的意义是发现价格、优化资源配置，那么这项工作机器也许更胜任、至少能给人类分担很多。

写得非常好，尤其是最后两章探讨市场和模型的关系。

[对冲之王_下载链接1](#)

书评

这本书早在去年去香港的时候就看到有中译本了，这次大陆的译本书名有些投机取巧，事实上这本书从原名就看得出来是讲物理学进军金融学的历程，讲量化投资的东西其实不多。
最近，我跟另一个博士合作的一项研究也是关于这种交叉学科的实证研究。我不得不承认，尽管...

//2015-11-22 22:13 <对冲之王 - 华尔街量化投资传奇> 读后感
首先我要吐槽一下这个名字，完全和我想的故事不一样，我还以为会介绍某些牛逼的对

冲基金的思想算法和故事，结果讲的是数学和物理学关于经济预测的起源发展和经过。后来仔细把书倒过来一看封皮印的字: The Physic...

p53
从这一刻到下一刻，市场往反向运行的概率要高于它继续按原方向前行的概率。但如果某一股票价格向原方向连续变化了两次，那么它继续按原方向变动的概率要大大高于它往同一方向只变化一次时继续前行的概率。 p80 市场的肥尾度要比想象的高很多。
p115 德尔塔对冲。 p143 极端...

本书以叙事的方式,讲述了华尔街的一些兴衰风云,其中讲述很多具有里程碑意义的任务和事件,也提到很多不错的书,对于向从事金融或经济方向的人来说具有很与指引.感触比较深的有四个方面:
一是物理学家对华尔街巨大的影响力,一般人会觉得物理学与经济学的距离还是蛮远的,但看...

作者通过讲述量化投资发展的历史故事，试图梳理量化投资的发展脉络。作者的主要观点一是金融领域的很多发展都是通过物理数学领域研究方法的应用而发展的；二是数学模型是对真实世界近似性描述，都有相应的前提假设条件，要注意失效情况；三是数学模型只是工具，不是经济危机的...

[对冲之王_下载链接1](#)