

投资策略实战分析（原书第4版·典藏版）



[投资策略实战分析（原书第4版·典藏版） 下载链接1](#)

著者:[美]詹姆斯·奥肖内西（James P. O'Shaughnessy）

出版者:机械工业出版社

出版时间:2020-3

装帧:

isbn:9787111641407

价值投资总是围绕财务指标，但在解读这些指标时大多数投资大师所表现出的是一种思维与判断的艺术，而不是一种明确的方法。

这让他们的投资策略最终无法成为科学，不可复制，不可习得，更不可重复。

而本书作者几十年来一直尝试将各种投资策略定量化。在各类数据分析工具还没有普及的时代，他用有限的数据挖掘工具，以思维实验的奥卡姆剃刀为我们提前开启了量化投资的先河。

对于量化投资者来说，本书的分析框架能让你在构建策略模型的时候少走弯路。

对于短线交易者来说，本书可以丰富交易员的策略库。

对于价值投资者来说，本书是本全面的价值投资年鉴，提供了各种价值投资指标的实证检验。

对于研究分析师来说，本书是一本分析研究百科全书，它能解释百年来华尔街投资策略的优劣得失。

作者简介:

詹姆斯·奥肖内西 (James P. O'Shaughnessy)，奥肖内西资产管理公司主席兼CEO。该公司是一家位于康涅狄格州的资产管理公司。奥肖内西曾在贝尔斯登担任投资组合经理、系统证券主任与高级管理主任。他是证券定量化分析与投资管理领域的专家。他还善于投资模型与调研决策系统的运作。从1995年开始，他就对标准普尔数据库的投资策略数据进行定量化分析，并将结果整理到他的著作《投资策略实战分析》中。这本书是驰名华尔街的经典畅销书。奥肖内西因其投资策略而荣获美国专利，并被福布斯网站评为最传奇的投资者之一。

目录: 引言

致谢

第1章

股票投资策略：相同的目标，不同的方法 / 1

第2章

不靠谱的专家：赢得出色业绩的障碍 / 12

第3章

顽固的非理性：怎样从普通错误中掘金 / 27

第4章

游戏的规则 / 45

第5章

按市值对股票排序：规模很重要 / 68

第6章

市盈率：选股利器 / 93

第7章

EBIT对企业价值的比率 / 115

第8章

价格对现金流的比率：使用现金流确定股价 / 141

第9章

价格对销售额的比率 / 163

第10章

价格对账面价值的比率：长期中的赢家，但要耐得住寂寞 / 184

第11章

股息率：购买一种收入 / 210

第12章

回购收益率 / 228

第13章

股东收益率 / 249

第14章

会计比率 / 268

第15章

整合了多个价值因素的单一综合指标 / 337
第16章
价值因素的价值 / 381
第17章
每股的年收入业绩变化：高收益是否意味着高业绩 / 397
第18章
利润率：投资者会从企业利润中获利吗 / 415
第19章
股本收益率 / 426
第20章
相对价格强度：赢家继续盈利 / 443
第21章
使用多因素模型改善业绩 / 480
第22章
讨论“龙头股”：最高增值率 / 507
第23章
剖析小盘股投资组合：最高增值率 / 519
第24章
行业分析 / 535
第25章
寻求理想的增长战略 / 581
第26章
寻求理想的价值股票投资战略 / 602
第27章
集增长与价值之长 / 612
第28章
战略排名 / 625
第29章
从股市投资中获得最大收益 / 699
参考文献 / 707
译者后记 / 717
• • • • • ([收起](#))

[投资策略实战分析（原书第4版·典藏版）_下载链接1](#)

标签

投资

投资交易

心理学

商业

交易

评论

[投资策略实战分析（原书第4版·典藏版）_下载链接1](#)

书评

很不错，给五星。理念是行为金融学解释了市场定价可能是错的，方法是通过量化回测找出长期定价错误发生概率最大的那一类股票，结论很明确。虽然不一定可以直接应用到A股，但非常值得参考……

倒数第二章的最后一部分是精华，用整本书700页的量化分析最后导出结论：价值投资（价...

-
- 1、大市值低PE，回避小市值低PE。要买小市值高PE，预示着成长性。
 - 2、每股账面价值与股价的比率测试。买低股价/账面价值比的大盘股，收益高于大盘股复合收益两倍，且夏普比率高，稳定性和策略持续性强。
 - 3、最牛就是市销比，低市销比选股策略是对照值得五倍，而且大盘股的稳...

这本书和作者[詹姆斯·奥肖内西]在《聪明的投资者》第1章书评中被贾森·兹威格直接点名抨击，原因是这位“不知名”的作者通过分析既往美股市场数据制定了一套用于预测和判断未来市场的投资模型，申请专利并且成立基金公司。可是经过市场检测后作者跑路了，他的信奉者和追随者财...

-
- 4、回测时间越久越好
 - 5、龙头股组合：
 - 1、“大盘股”中非公共事业股；
 - 2、流通股份>平均；
 - 3、现金流>平均；
 - 4、销售额>1.5*平均 增强：股息率top25%，1.5倍权重 股息率25%~50%，1.25倍权重

。。。。增强有一定效果 6、回购收益率：相当于向股东分配股息 7、 ...

1、投资策略长期会向其长期均值回归 2、人的非理性，知易行难 3、small cap去掉micro cap之后，效果变弱。micro很难介入，操作性差。

“当你使用本书中所强调的投资策略来寻求最大收益时，你最终只会选择小盘股以及micro股票。我认为这不只是市值的原因，而是因为这类股票的定...

[投资策略实战分析（原书第4版·典藏版）_下载链接1](#)