

# 天才殞落



[天才殞落\\_下载链接1](#)

著者:Roger Lowenstein

出版者:藍鯨

出版时间:2001-10-5

装帧:平装

isbn:9789579778169

一九九八年九月二十三日下午，長期資金管理公司（Long-Term Capital Management,LTCM）震動華爾街。為了化解LTCM的危機，有史以來第一次，信孚銀行（Bankers Trust）、大通銀行（Chase Manhattan）、高盛（Goldman Sachs）、美林（Merrill Lynch）等的領導人聚集在聯邦準備銀行十樓會議室——不是為了金援拉丁美洲國家，而是要營救自己的國家。LTCM的中樞是一群極端聰明、具博士學位的套利交易員。他們中間有許多是教授，其中兩位甚至贏得諾貝爾獎。他們全部都很聰明，而且他們知道自己很聰明。這些天賦異秉的超人顯然有能力把不確定的世界變為嚴謹、冷血的賭局，

但這家公司最後終究面臨崩落的命運。本書就是記錄天才殞落及LTCM興起與覆滅的故事，帶領讀者進入投資黃金時代，以及親身感受金融市場的風雲詭譎。

作者介绍:

目录:

[天才殞落\\_下载链接1](#)

标签

金融

投资

芒格推荐

历史

s

Quantitative

Finance

评论

-----  
[天才殞落\\_下载链接1](#)

## 书评

这本书英文原版2000年就有了，中文版06年又重版了。但不知为什么这本书在豆瓣上没有，于是我就加上了，顺便再写点推荐的文字。  
推荐这本书基于两种推荐：其一，这本书作为书写一段历史——一个公司和一群人的历史是成功的，非常好读，还把事情描述得很清楚，把枯燥的...

-----  
读《赌金者》一书，竟耗去了一个半月。为里面的几个关键点环节深深感慨。读一个真实的具体的案例，远胜于读十本理论书。又感到作者罗格·洛温斯坦那孜孜不倦的钻研精神，打破沙煲纹到底的锲而不舍的精神，书里本着务求真实的精神，不妄加作者的主观臆想，而能把故事如同历史...

-----  
比the big short和the greatest trade ever读起来晦涩一些，想搞明白要反复思考。难读的原因并非写作水平，而是基金公司的商业模式远比做空房地产市场复杂。长期资本交易所依赖的Black-Schole模型曾荣获诺贝尔经济学奖，交易中大量运用hedging和arbitrage，而Paulson取胜的关键...

-----  
索罗斯曾经说过，凡是人类构建的东西，都有着天然的巨大缺陷。尤其是金融市场，最易出现崩溃。这次美国次贷危机，给他的这一认识提供了最新的佐证，华尔街的最大清算银行贝尔斯登在两周内沦陷，当年每股数百美元的股价今天只能以2美元卖给了摩根，因为摩根认为他的净资产值...

-----  
告诉我，什么叫荣耀——《赌金者——长期资本管理公司的升腾与陨落》  
有些执着，赢，赢得世界，输，输掉一切。  
长期资本管理公司的一生很短，屈指五年；长期资本管理公司的一生很长，是一段历史。如果说历史是一面镜子，在越黑暗的时候越明亮，《赌金者》就是一...

-----  
这本书英文原版2000年就有了，中文版06年又重版了。但不知为什么这本书在豆瓣上没有，于是我就加上了，顺便再写点推荐的文字。  
推荐这本书基于两种推荐：其一，这本书作为书写一段历史——一个公司和一群人的历史是成功的，非常好读，还把事情描述得很清楚，把枯燥的事件变成了...

-----

-----  
Lowenstein是典型的journalist的写作风格，讲一个故事，每逢一个人物出现就絮絮叨叨的要把这个人物的经历开始说一遍。看你喜不喜欢这个风格了，不大的一件事情，可以被他的写的很长，而且都是成熟性质的话。我是无爱的。LTCM这个故事其实一篇长文就可以解决的，被他搞得非常...

-----  
如果作者的理解是正确的，那LTCM的策略很简单，两面下注，得到一个波动很小的金融产品组合，再用财务杠杆放大，从而创造出“适合自己”，也就是满足“最多能输多少钱”的预期盈利最高的产品组合。理论上说，这种方法可以精确地调节风险水平，从而能对自己“量身定做”出合适的...

-----  
1. 依靠模型但对交易的本质不理解 a. 风险在本质上是不可定价的  
Black-Scholes等数理金融模型定价的是"波动性"，无法定价不确定性,市场系统对不确定性的定价是发散的. b.  
只能对标的统计特征稳定（波动性可大，但不确定性不能大）的系统保险，绝不可对不确定性保险。（保险的...

-----  
清明节三天都在读这本书，以中国人的方式悼念长期资本管理公司。内容无可挑剔，翻译的语言也不晦涩。一路读来，发现不少有趣的事情。  
1、做人要仗义：在拯救ltdcm的整个过程中，只有贝尔斯登袖手旁观，结果，10年后遭报应了。据说，当其股价在60美元的时候，大量的人放空他到30...

-----  
每一本谈论长期资本公司的著作，都会花些篇幅介绍它的全明星阵容：所罗门兄弟公司债券套利业务负责人梅里韦瑟及其团队，因BS模型获得诺奖的墨顿与斯科尔斯，美联储副主席马林斯...人们称之为全球“每一平方厘米智力密度最高的地方”。  
长期资本公司构建了精密的定价模型，采用高...

-----  
LTCM是上个世纪最后十年对冲基金的传奇，无论从规模还是知名度，都可以算是hedge fund上的王冠。其兴盛和衰败都给了后人无穷教益，之后学界也作出了不少关于Effective Market Hypothesis的诸多实证研究。  
70年代这门学科刚刚兴起的时候，很朴素的认为影响市场的因素是近乎无...

-----  
最近，迷上了德州扑克。网上玩玩不花钱，小赌怡情。但可怕的是，恍惚间突然觉得自己看透了这纸牌间的奥秘，若是再七拼八凑上各种半吊子所学：概率统计、决策博弈、周易塔罗，假以时日，想必定能练成横行江湖的必杀绝技。弹指间，樯櫓灰飞烟灭！但世上哪有那么爽的事儿？该输...  
  
-----  
  
-----

-----  
金融/投资必读。很多老生常谈的道理，读LTCM rise and fall的真实故事更有真切感受。三个让我回味的教训： 1) Markets can stay irrational longer than you can remain solvent.  
即使你能正确判断市场出错并采取行动，市场回归正确的时间可能抹平你的收益、回归正确的起伏过程...

-----  
洛恩斯坦的《赌金者》（When Genius Failed）。他们的想法是通过金融工程技术算出各种衍生产品的价值，然后根据对这些衍生产品未来价格的趋势作出相应的操作以获取差价。长期资本管理公司的“特点”在于他们利用非常高的财务杠杆比率融到高于本金几十倍的资金，然后把...

-----  
[天才殒落\\_下载链接1](#)