

<<华尔街的伟大博弈>>

图书基本信息

书名：<<华尔街的伟大博弈>>

13位ISBN编号：9787508619408

10位ISBN编号：7508619404

出版时间：2010-4

出版时间：中信出版社

作者：理查德·戈德堡

页数：212

译者：雨珂

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>

<<华尔街的伟大博弈>>

前言

前言 关于华尔街的故事和出版物非常多，有从记者的角度深情赞美其百年历史的，有从参与者的角度抨击其各种潜规则和性丑闻的，有道听途说地编纂和渲染的，有严谨翔实地剖析投资银行史的。

从本书的行文来看，这似乎是一位远离交易和技术并长期从事营销咨询的人员对光怪陆离的华尔街进行的绘声绘色的描述。

书中把华尔街形形色色的业务和角色分为买方和卖方，用有趣的垒球和战争术语结合案例进行解说，让我们读来轻松，印象深刻。

书中一开头就介绍了流动性的重要性，流动性就是金融系统中这样一种东西：在你不太需要它的时候，它充斥在四周；当你需要它的时候，它已然消失得无影无踪。

充裕的、多加管理的流动性是企业 and 金融机构安然度过危机的重要基础。

在作者看来，华尔街似乎具有创造无限的流动性的能力，若真如此，华尔街也就具有了毁灭自身的能力。

近年来的一个流行说法是“地球是平的”，金融信息技术是使得时间和空间“平坦化”的关键之一，本书指出金融信息让交易“更广泛、更便宜、更快捷”，并对数理运算推崇有加。

这让我想起了伟大的拉普拉斯，在他看来，如果精确地给定世界的初始条件，如果我们能精准地探测出世界运行的规律，那么这个世界全部的时空状态也就随之确定了。

很遗憾，金融危机不断以残忍的方式提醒我们，人性叵测，人心叵测，目前金融体系也超出了数理运算的描述能力。

对冲基金、主权财富基金、私募股权基金也占了本书的重要篇幅。

就对冲基金而言，在1992年的英镑危机、1997年的东亚危机，以及目前的希腊债务危机中，我们都能依稀看到对冲基金的影子。

对冲基金的经理人自诩为“我们就盘踞在山顶，俯视整个种群，如果其中有病弱掉队的，那么我们就毫不留情地发起攻击并猎食之”。

就主权财富基金而言，在中国加入该阵营之后，全球对此都格外关注，国人对中国投资公司从试水黑石到如今，也莫衷一是。

就私募股权基金而言，国内外都很兴盛，而我周边声称做私募股权基金的朋友，似乎更类似于投机者、高利贷者、过桥贷款者，很少有私募股权投资经理有耐心与企业同舟共济、共同成长的。

当然，本书还涉及了华尔街的其他一些业务，例如一级经纪业务和技术创新等。

买卖双方两大阵营的对垒、轻松浅显的行文、高度精简的案例，都使本书适合闲暇时浏览。

华尔街可能是伟大的，其博弈可能也是伟大的博弈，因为美国以及目前美国的金融体系，地位仍然居于全球之首。

但东方哲学显然不同于华尔街的弱肉强食，不同于其创造和猎取财富的激荡旋律。

华尔街也是江湖，有江湖就有江湖儿女和江湖传说。

在金庸的《天龙八部》之“尽归尘土”篇中，描写了一位无名老僧，仅仅是少林寺操持杂役的服侍僧而已，在江湖上没有辈分。

无名老僧出现时，“窗外长廊之上，一个身穿青袍的枯瘦僧人拿着一把扫帚，正在弓身扫地，稀稀疏疏的几根长须已然全白，行动迟缓。

”面对一众打打杀杀，争着要豪取秘笈，练就天下第一的江湖儿女，无名老僧这样诠释了武功和佛法的关系：“须知佛法在求渡世，武功在于杀生，两者背道而驰，相互制。

只有佛法越高，慈悲之念越盛，武功绝技才能练得越我，但修为上到了如此境界的高僧，却又不屑去多学各种厉害的杀人法门了。

”华尔街的聪明才智之士为创造和攫取金钱殚精竭虑，虽千万人吾仍往，虽九死其未悔，和苦求武功至高境界何异？

现在要停下来想一想的是：华尔街的伟大博弈，究竟是为了什么？

<<华尔街的伟大博弈>>

究竟给人类的文明和精神境界留下了什么？

一段印第安人的歌谣是这样唱的：只有当最后一棵树被砍倒，最后一条河被毒害，最后一条鱼也被捕，我们才发觉钱财不能吃。

在《华尔街的伟大博弈》中，自然有高盛、雷曼兄弟、贝尔斯登等角色，有纳斯达克等交易所，但令人惊讶的是，全书有许多角色空缺。

和华尔街相比，洛克菲勒、卡内基甚至沃尔玛、英特尔等近乎销声匿迹了，金融机构越来越以金融机构作为交易对手，而不是以实体经济作为交易对手，出现了严重的自我服务、自我创造的倾向。

和华尔街相比，作为金融消费者的企业和民众近乎遁形了，因为买卖两大阵营都在华尔街，这就不难理解次贷危机后，国会和民众对华尔街的口诛笔伐了。

和华尔街相比，技术人员、生产和商品似乎根本不存在，书中偶尔提及的技术创新，也仅仅指向对冲基金等兜售软件。

和华尔街自由放任的江湖相比，监管者似乎也并不存在。

这种摒除一切并自我膨胀的华尔街，给我的感受和阅读武侠并无太大差异。

在武侠小说中，侠客总是不务正业，身上却总有花不完的银子；侠客总有自己的武林规则去处置生命，和民法、王法断然无关。

脱离了技术创新和产业集群，脱离了为实体经济服务，金融体系要自成一派，和一个人要提着自己的头发离开地面的企图是差不多的。

据说证券交易所以及其衍生出来的种种机构、产品和中介，使得资本主义在短短的二三百年间所创造的人类财富，比之前的全部财富总和还要多。

我非常怀疑作出上述论断的人，对当时东方的文明和富裕是否有所了解。

但即便如此，单纯热衷和沉醉于金钱的自我创造和攫取，也和试图发明和滥用印钞机一样，不得不令人恐惧和生出戒备之心。

恕我妄议，无名老僧指出了杀人的武功需要佛法调和。

提出“看不见的手”的经济学鼻祖亚当·斯密在承认市场经济带来大财富的同时，却也指出了放纵和贪婪对人性的侵蚀。

斯密在《道德情操论》中说：“有大财富的所在，就是有大不平等的所在。

钦佩或近于崇拜富人和大人物，轻视或至少是怠慢穷人和小人物的这种倾向，虽然是建立和维持等级差别和社会秩序所必需的，但同时也是我们道德情操败坏的一个重要而又最普遍的原因。

“马克思·韦伯在界定了资本主义精神之后，也给出了资本主义的解毒剂，即新教伦理。

华尔街的参与者可以自行定义华尔街为“伟大”，华尔街尔虞我诈的交易为“伟大的博弈”，这无助于增强华尔街的地位；华尔街的旁观者也可以抨击华尔街为“吸血鬼”，这也无损于华尔街不可替代的功能。

但是我们在追求财富的此岸时，应该能够偶尔停下来，看一看自我救赎的彼岸。

市场和贪婪可以带来财富，但能否带来幸福则另当别论。

伟大的华尔街和渺小的尘埃没有任何差异，生命没有目的，生命就是其自身。

地球能满足人类的需要，但满足不了人类的贪婪。

钟伟 于北京都市芳园寓所 2010年3月11日

<<华尔街的伟大博弈>>

内容概要

在变化无常、喧嚣无宁的华尔街，一场重大的战役正在进行本书呈现了华尔街两大阵营的激烈争斗：一方是卖方，传统的商业银行和投资银行；一方是买方，新兴的对冲基金、私募股权投资公司等作者理查德·戈德堡与金融界的领导者打交道有30年之久，他将详述目前的格局之变，以及权力从老派的卖方卫冕者向新兴的买方挑战者转移背后的驱动力。

本书审视了变革的工具——流动性和金融技术，以及变革的主体——对冲基金、私募股权投资公司、金融技术创新者、捐赠基金、交易所和主权财富基金。

更重要的是，它总结了对赢家和输家的战略启示戈德堡是在信贷危机肆虐，导致贝尔斯登和雷曼兄弟等全球金融巨头陨落的动荡背景下阐述华尔街之战的戈德堡与华尔街知名公司的独特关系，让读者从本书中读到了许多有关金融将才的引人入胜的轶闻和故事，这些人已经在华尔街留下了他们不可磨灭的印记。

<<华尔街的伟大博弈>>

作者简介

理查德·戈德堡，浸淫华尔街25年之久，先后在雷曼兄弟、拉扎德银行和瓦塞斯特恩-佩雷拉投资银行效力。

他还从事银行咨询业，为一些举足轻重的金融服务交易提供咨询，他同时还在哥伦比亚大学罔际和公共事务学院、波士顿大学卡罗尔管理学院和布兰迪斯大学国际商学院授课。

<<华尔街的伟大博弈>>

书籍目录

专家推荐 伟大的华尔街，渺小的尘埃 前言 华尔街之战拉开序幕 第一部分 变革工具 第一章 流动性是关键 滥用流动性 爆发式增长的对冲基金 流动性与产品创新 贝莱德集团：与流动性为友 美国国际集团：与流动性为敌 信贷危机的教训 第二章 数字时代的金融信息 从卖方向买方的倾斜 算法交易之战 信息之战 迈克尔·布隆伯格：信息的民主化 研究技术发展的重要影响 个人投资者青睐买方 巴克莱银行：金融技术和信息浪潮中的弄潮儿 法国兴业银行集团：金融技术和信息浪潮中的落后者 技术的不光彩角色 第三章 一级经纪市场 一级经纪商的兴隆 对冲基金的兴起 德意志银行：偶然崛起的一级经纪商 一级经纪业务的未来 第二部分 变革主体 第四章 对冲基金：买方战将，卖方对手 从卖方到买方的人才流动 创立对冲基金的风险 对冲基金的未来 大本营投资集团：需求方 CalPERS：供应方 对冲基金的启示 第五章 私募股权基金：买方战将，卖方朋友 有利可图的合作 流动性和金融杠杆 私募股权投资公司的沉浮 模糊的界限 雷曼兄弟公司孵化农场 黑石集团：从并购咨询公司到私募股权投资公司 堡垒投资集团：从交易商到私募股权投资公司 私募股权投资公司的启示 第六章 从技术创新者到捐赠基金：买方催化剂 只有买方才能申请加入 技术创新者的重要作用 技术创新者是培养出来的，不是天生的 Lava Trading公司：综合市场信息的优势 Markit集团：公允价值定价 G—Trade公司：电子交易 捐赠基金：重要参与者 时代的先锋：戴维·斯温森 捐赠基金领袖杰克·迈耶 技术创新者的启示 第七章 交易所：卖方口头竞价，买方电子交易 买方同盟 公平与透明交易 电子化交易所 纽约证券交易所交易所的启示 第八章 主权财富基金：从青睐卖方到注重买方 科恩：强大的参与者 金融机构的资金需求 主权财富基金的资金优势 花旗的危机 主权财富基金的启示 第三部分 变革启示 第九章 卖方伤亡给买方的启示 从主街到华尔街 贝尔斯登之死 买方：最后的受益者 摩根大通：战场上的胜者 雷曼兄弟公司的崩溃 信贷危机的启示 第十章 买方伤亡给卖方的启示 买方大坝上的裂缝 买方大坝的未来 摩根士丹利：买方的信奉者 D. E. Shaw：卖方的信奉者 买方危机的启示 第十一章 监管启示 罪魁祸首 评级机构的陨落 监管的松懈 盯市制度的死亡旋涡 21世纪的财务披露原则 第十二章 未来的启示 金融体系，等待另一只鞋子落下 卖方的商业银行：新的战场 卖方的投资银行：重塑战场 买方：战场的转换 权力战的总结

<<华尔街的伟大博弈>>

章节摘录

从卖方向买方的倾斜 希望我说的这些没让你觉得我是个华尔街的老朽。

我出生在“婴儿潮”时代，还不算太老。

在我效力华尔街的25年里，我所目睹的变化是深刻的：得益于金融技术的发展，权力的天平从卖方向买方倾斜了。

对买方来说，金融技术让买方就像瑞普·凡·温克（Rip Van Winkle）一样，一觉醒来，身边已经是20年后的全新世界了。

当我初涉华尔街时，信息更新的频率很慢，一般几天甚至几周才更新一次。

你在欧洲度假一两周再回来，也不会有很多新信息出现。

当年，信息分散在各个国家、各个公司、各个市场上，很难将它们相互联系起来，如果不说不可能的话，也很难将它们收集起来。

这就是为什么我们通常只能从美国的角度来解读这些信息。

伦敦、法兰克福、东京和香港不仅在地理上离华尔街很远，从心理上来讲，它们也与纽约隔着千山万水。

当年，信息传递的范围也没有现在广泛，许多人，甚至卖方都无法获得所有信息。

除了诸如交易量、价格等原始交易数据之外，大部分信息都没有公开。

你大概会零零碎碎地知道些有关谁拥有什么的信息，但是整体情况如何却没人真正知道。

而且，即使现成的信息也很难获取。

我的信息都记在我的笔记本里，笔记本又放在书架上。

那是一个以纸为载体的世界，我就生活在其中。

现如今，这一切都改变了。

我们生活在信息高速传递的时代，只要一按鼠标，就能立即获取大量信息。

当这一技术被应用在了金融领域时，它就像一个火药桶，让这场华尔街之战的硝烟变得更加浓烈了。

纳斯达克的创建尤为重要。

自1971年纳斯达克创建之后，通过计算机系统所有的交易商突然间同时看到了市场、做市商、市场价格，以及所有这些在整个交易日的起伏波动。

其结果是，买方再也不用打电话给其卖方的经纪人来询价了，所有的信息都出现在了交易所的电脑屏幕上。

随着电脑技术进一步发展，人们可以直接在网上进行交易了，通过个人电脑就能完成，这使得战斗更加激烈。

在线交易取代了传统的现场交易。

交易员不必在巨大而嘈杂的交易大厅里面对面地交易，他可以坐在美国或者世界各地的各个角落匿名地、实时地进行在线交易。

技术的发展也使得人们能够从全球的视角来解读信息。

只要你愿意，你就可以在2月份查阅亚洲1月份的贸易流数据。

这要放到20年前，我根本不会想到我能如此方便快捷地查看如此遥远的地方的这些过去的的数据。

但今天，这一切都成为现实，无论对卖方还是买方来说，都称得上是好消息。

再有一点，今天我们所能获得的信息不仅更多了，更迅捷了（比如价格更新），而且更有价值了。

信息就像香蕉，保鲜期很短，很快就会熟过头，变味，不再诱人。

掌握的信息越及时，就越有用；掌握的信息越能及时地用以增强优势，就越有价值。

买方深知信息的价值所在。

买方摘取的信息香蕉只有很短的保鲜期，而买方的交易员也懂得如何掌控交易速度，为自己获取优势。

快速获取信息的手段填平了买卖双方之间的鸿沟。

同时也多亏了技术的发展，信息在更为全球化、更为有用和有价值的同时，获取成本更低了。

<<华尔街的伟大博弈>>

过去，买卖双方通常都依赖几个分析家来提供信息，并为此支付高额佣金。

而如今，现成的信息软件包和信息服务提供商（如彭博资讯）都能向买卖双方提供大量信息，成本只是过去雇用分析师的一个零头。

最高兴的无疑是买方，因为技术的发展为买方带来了更广泛、更深入的信息，也有助于买方从数据中挖掘更多利润。

当然，这也使得买方站在一个更为公平的位置上与卖方竞争。

让买方合不拢嘴的第三个原因是，技术的发展催生了一批新的创新者：这些从20世纪90年代和21世纪初就进入华尔街的创新者们调整了职业方向，开始提供技术工具、服务，以及全新的交易（也就是虚拟交易、电子交易），包括成本效益更高、交易效率更高的产品和平台。

这个新行业主要提供基于产品和服务的技术，而且部分是靠私募股权投资公司提供融资的。

（在第六章，我将详细分析这个行业背后的技术创新者和私募股权投资公司。

）这些新的交易产品、交易平台和交易资产的目标客户都是买方公司——这对买方来说是好消息，它们不再需要像卖方那样进行昂贵的基础建设投资了。

也就是说，这些金融技术创新者们也为填平买卖双方之间的鸿沟出了力。

⋮

<<华尔街的伟大博弈>>

媒体关注与评论

本书作者以在华尔街多年浸润的体会与经验，选择了从市场交易的机构与产品角度，这个角度对于读者来说无疑更有趣味，从这个角度来看，金融危机的形成与爆发，无非就是作为卖方的传统商业银行和投资银行，与作为买方的对冲基金和私募股权基金之间，在激烈的争夺中所进行的市场版割重构而已，这一饮，迅速崛起的买方暂时获胜，而卖卖双疗的博弈还会在动荡中持续下去。

——巴曙松 国务院发展研究中心金融研究所副所长 中国银行业协会首席经济学家
买卖双方两大阵营的对垒、轻松浅显的行文、高度精简的案例，都使本书适合闲暇时浏览华尔

<<华尔街的伟大博弈>>

编辑推荐

国务院发展研究中心近日研究所副所长巴曙松，北京师范大学金融研究中心主任、厦门大学教授钟伟联袂推荐！

华尔街买方和卖方如何争夺金融权力？

后危机时代，华尔街将怎样重新洗牌？

作者理查德·戈德堡与金融界的领导者打交道有30年之久，他将详述目前的格局之变，以及权力从老派的卖方卫冕者向新兴的买方挑战者转移背后的驱动力。

<<华尔街的伟大博弈>>

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>