

# 《宽客人生》

## 图书基本信息

书名：《宽客人生》

13位ISBN编号：9787111517075

出版时间：2015-11-1

作者：伊曼纽尔·德曼（Emanuel Derman）

页数：336

译者：韩冰洁

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介以及在线试读，请支持正版图书。

更多资源请访问：[www.tushu111.com](http://www.tushu111.com)

# 《宽客人生》

## 内容概要

华尔街早已不再是那种陈旧的商业模式了。近年来，投资银行和对冲基金已经逐渐转向通过量化交易策略和衍生金融产品来获得利润了，它们招募了大量拥有博士学位的学术精英，这些精英对这些易波动的金融产品进行建模并管理相应风险。时至今日，公司的财富和金融市场的稳定通常依赖于数学模型。“宽客”——受过系统科学训练的、构建这些模型的量化金融从业人员，逐渐成为华尔街上的重要玩家。

在华尔街的宽客中，没有谁比伊曼纽尔·德曼更知名的了。德曼是很早一批转投华尔街的高能粒子物理学家，他在华尔街从业17年，最后成为高盛的常务董事，并且是著名的高盛量化策略小组的领导人。他是当今应用广泛的、具有影响力的金融模型的合作开发者。

物理学和数量金融看上去并不是那么相似。但正如德曼所说的那样，“当你研究物理学的时候，你的对手是上帝，而在研究金融学时，你的对手是上帝创造的人类”。怎样才能正确地将物理学中的精确方法应用到狂热的金融市场中去？将经济和市场视为一台复杂的机器是否合理？抑或者，量化金融不过是有瑕疵思考，还不足以成为科学，只是“黑暗中用来壮胆的口哨声”？

《宽客人生：从物理学家到数量金融大师的传奇》记述了德曼从胸怀大志的年轻科学家蜕变成为投资银行常务董事，在不断探索答案过程中所收获的人生体验。这本书内容涵盖广泛，作者又是亲历者。他讲述了如何在两个领域内实现跨越的故事，也记述了一路走来所经历的物理学家与华尔街上的宽客、期权交易者；他分析了为什么交易员和宽客角色定位不同，也详细阐述了物理学知识和金融学知识的不同属性。通过自己的故事，他反思了如何将物理学方法应用到喧嚣的金融市场上的正确方法。

《宽客人生：从物理学家到数量金融大师的传奇》是一个独特的故事，作者通过亲身经历揭示了华尔街的另一面——量化金融。

# 《宽客人生》

## 作者简介

伊曼纽尔·德曼，拥有哥伦比亚大学的物理学博士学位。他是多篇基础粒子物理学、计算机科学和金融学文章的作者，还是被广泛使用的布莱克-德曼-托伊利率模型、德曼-卡尼局部波动率模型的合作开发者。在经过初期的学术生涯及短暂的贝尔实验室工作经历后，他在1985年进入高盛，最终在1997年成为高盛的常务董事。在所获得的众多奖项和荣誉中，他于2000年成为国际金融工程师协会的年度金融工程师，并在2002年入选《风险》杂志名人堂。现在，他是哥伦比亚大学金融工程教学项目的负责人，《风险》杂志的专栏作家，还是一家投资管理公司的风险顾问。

## 精彩短评

- 1、作者很谦卑的记录了从求学到理论物理，再到宽客的路线。
- 2、细节见精彩
- 3、后面很多专业东西看不懂
- 4、实力体现，顺势而为，成功人生水到渠成
- 5、还行吧 没有太惊艳
- 6、原书名 “ My Life as a Quant - Reflections on Physics and Finance ” 更贴切些。  
前面看得再次勾起了对物理的兴趣。  
作者在贝尔实验更是经历了软件工程的拓荒史。  
金融部分术语太多，看得不是很懂，跳过了许多。  
总的来说来说，这本传记值得强烈推荐。
- 7、最近半夜醒来的枕边书，也是最近看到的最好的一本自传。学术界谋职失败、在等级森严的at&t的格格不入、在同事视为跳板的职位上的专注、失败的跳槽、layoff...关于物理、关于it、关于金融....将自己在学术界和职场的失落迷茫和成功娓娓道来，一位谦逊的大师
- 8、“我现在还能背出一些不定积分和傅里叶变换公式.....我是只要学过的，都学得很好。看来他们所受的教育都白费了”。所以，德曼先生能做的这么出色并不是偶然。大家缺少的是对所有事情都较真和透彻理解的研究精神。——更多是精神方面的指导，闲暇之余可以一读。
- 9、精神食粮，内功心法
- 10、有很多意想不到的人物和地点八卦，作者相当诚实
- 11、谁不曾痛苦迷茫。有时候想做的和能做的差距在哪里？
- 12、人生充满了各种机遇与不确定性。让自己充分成长，遇到过不去的坎，不必勉强，也许柳暗花明又一村。
- 13、金融市场的要义就是不按常理出牌~  
翻译的不错！
- 14、作者这等成就，在书中提及他的同学，同事和老师们时如此谦卑。好想知道那些人究竟是怎样的一种存在。
- 15、全书比较以作者的学习和职业路径为基础，介绍了他如何从物理领域走向金融量化，影响比较深的是他将B-S期权定价公式应用到国债中，因为B-S主要是准对股票而提出的，现实中很多人将其直接应用到国债期权的定价中，但是国债与股票最大的不同在于，股票的分红，即其未来现金流入是随机的，但是国债未来现金流入是较为确定的，随着时间的临近，债券的价格逐渐向其票面价值趋近
- 16、细节处出彩
- 17、一年多前读的此书，也许因为自己并不从事相关行业，因此并未发掘出本书的亮点。觉得书中除了秀自己研究成果外，对于如何描述所谓“人生”，作者还是有些力不从心。But，也可能是翻译得不太准确。
- 18、本书是自传，Derman本人在理论物理学和量化金融两个领域都做出了基础性的重大贡献。他的人生从一个美国南非移民，到理论物理学博士和博士后，再到AT&T实验室的软件工程师，然后在高盛17年的宽客人生，最后回归哥伦比亚大学做了金融工程学的教授。如此丰富的人生经历，作者本人用着极其真诚的态度，讲述了他在每一个领域的探索，困惑，欣喜，成就与挣扎。前半部分是一个理论物理学家的人生，后半部分是一个宽客的人生，作者并没有规避自己的专业态度，在书中探讨了大量理论物理学和量化金融领域诸多理论问题，直接使用了大量专业术语，因此本书属于比较“专业”的传记。
- 19、多谢挨踢哥推荐，确实好书！前半生物理，后半生金融。写的真实又严谨，对生活的迷茫，对物理和金融模型的痴迷，大师~
- 20、第一遍，值得再读
- 21、1.宽客来自Quant的音译，表示受过严格科学训练的数量金融师，正是他们创造了金融市场上复杂多变的金融交易模型。伊曼纽尔认为宽客是金融知识、数学和计算机技术这三者之间的多面手，就像圣经中的超越物种限制的动物，一个混血的选手。

## 《宽客人生》

2.50年代，当前苏联的航天的发展对美国是一个极大的刺激，美国加强了科技的投入，60年代物理系不断扩张，大批充满热情的研究生进入这个领域，本书的作者也因时势进入哥伦比亚大学攻读理论物理。七八十年代，由于越南战争结束后，恶化的经济和公众对科学服务于战争的厌恶使科研经费大幅减少，理论物理学家在学术界的生存越来越难，诸如作者的一大批人才走出象牙塔，根据市场的需求，利用他们掌握的高端数学技巧走向各企业，最终一部分人走向华尔街，在布莱克-肖尔斯-默顿的模型上拓展出各种衍生交易避

22、前半本都在讲物理，后半本在说金融，作者这样的大师级人物竟然用一种谦卑的姿态讲述自己的人生，充满智慧

# 《宽客人生》

## 精彩书评

1、1. 人的理想是如何一步一步地被现实打败，被自己妥协：从立志成为下一个爱因斯坦，到希望成为下一个费曼，再到认为能做到李政道那样也很不错了，最后沦为嫉妒隔壁博士后拿到学术会议的邀请函。2. 物理与金融：思维模式的切换，开启全新行业领域、职业生涯的勇气，跨行业领域的工作。

## 章节试读

### 1、《宽客人生》的笔记-第1页

1.宽客来自Quant的音译，表示受过严格科学训练的数量金融师，正是他们创造了金融市场上复杂多变的金融交易模型。伊曼纽尔认为宽客是金融知识、数学和计算机技术这三者之间的多面手，就像圣经中的超越物种限制的动物，一个混血的选手。

2.50年代，当前苏联的航天的发展对美国是一个极大的刺激，美国加强了科技的投入，60年代物理系不断扩张，大批充满热情的研究生进入这个领域，本书的作者也因时势进入哥伦比亚大学攻读理论物理。七八十年代，由于越南战争结束后，恶化的经济和公众对科学服务于战争的厌恶使科研经费大幅减少，理论物理学家在学术界的生存越来越难，诸如作者的一大批人才走出象牙塔，根据市场的需求，利用他们掌握的高端数学技巧走向各企业，最终一部分人走向华尔街，在布莱克-肖尔斯-默顿的模型上拓展出各种衍生交易避险和套利的模型。

3.书中前半部分描述作者的学术生涯，学术生涯的一个最大好处，就是你教完书，其他时间想干啥就干啥。其间八卦了一下李政道杨振宁，李政道在学术上喜好咄咄逼人为难他人，看到别人作词穷窘迫状时会感到一种征服感。李政道轻视杨振宁并最终不相往来，但书中没有提到李、杨二人走向分崩离析的过程。

4.物理界实在是太难混了，精英全集中在一小撮里，如果你不是费曼，那你什么也不是啊！如果你够格，但是不突出，谁会要你啊？

5.关于孩子的启蒙教育，德曼颇有心得。他建议，从小就要给孩子灌输一些超出他们理解范畴的语言，加入一些更抽象的概念，而不要总拘泥于具体的实在事物。不知这方法的可行度有多大，今后我倒是很愿意一试。

6.“在物理学中，你是在和上帝玩游戏；在金融界，你是在和上帝的造物玩游戏。”在物理与金融这个不同的世界中，伊曼纽尔始终都在反思金融模型是否能够再现现实这一命题。一个物理学模型如果能够计算出行星、粒子的轨道，那么它就是正确无误；但是金融模型则很难从观察中得出是否正确的判断——这不是因为物理学更精确，而是金融学更“难”。

### 2、《宽客人生》的笔记-第二章

尽管为了完成博士论文花费了很长时间，但我并没有真正的遗憾过：从某种程度上讲，我为其中的努力而感到骄傲。我在那些年里学到的东西——百折不挠的韧性与数学知识，对我无论是在华尔街还是在学术界都非常有帮助。在任何领域内，只要有人想发现新大陆，他就要花费多年去思考、不断试错、在歧途中徘徊、在误区中跌跌撞撞，最终还要站起来继续前行。从这个角度来说，货得博士学位是一个很好的、痛苦的磨练过程。

### 3、《宽客人生》的笔记-2

我们不能仅靠观察世界就能得到牛顿定律或麦克斯韦方程组。数据不能言其自身。这些方程都是思想的产物，是从痛苦思考与深度直觉交汇的世界中抽象得到的。这些伟人的成功表明，纯粹的思考与优美的数学具有发现宇宙中最深奥规律的力量。

### 4、《宽客人生》的笔记-第2页

爱因斯坦的方法并非基于观察或实验，他尝试着去感受并阐述事物运行所需遵守的规则。“得到这些规则并无逻辑道路，只有直觉，依靠一种对经验深刻理解而得到的直觉，才能发现它们。”我们不能仅靠观察世界就能得到牛顿定律或者麦克斯韦方程组。数据不能言其自身。这些方程都是思想的产物，是从痛苦思考与深度直觉交汇的世界中抽象得到的。这些伟人的成功表明，纯粹的思考与优美的数学具有发表宇宙中最深奥规律的力量。不论怎样，爱因斯坦将几乎完全无法理解的秘密转变为单纯的形式和规则。现在，任何一个研究生一年级的学生经过一点点训练，就能像乐师演奏音乐一样，

## 《宽客人生》

计算出那些几十年前提都不可能提出来的问题的正确结果。我对开创者与门徒之间的差距有了更深刻的体会。在传授的时候，所有东西都看上去很简单，但当你独自一人在可感知的、无序世界中挣扎过，你才能知道，制定或是辨别一套最终回过头来看才发现并不那么显而易见的规则有多么难。物理学中很多伟大的进步就是这样，它们把以前几乎无法想像的东西，变得条理化、系统化，并且成为可以日常操作的东西。每当我有一个新的问题需要解决，无论是物理问题还是期权问题，第一个主要的难点就在于找到如何推进工作的直觉，第二个难点则在于把这个直觉转变成很公式化的东西，变成任何人都可以照着去做的一套法则，这些法则已经不再需要最初的那些深刻的洞察力。这样一来，一个人的突破性的发现就变成了所有人共同的财富。尽管为了完成博士论文花费了很长时间，但我并没有真的遗憾过；从某种程度讲，我为其中的努力而感到骄傲。我在那些年里学到的东西——百折不挠的韧性与数学知识，对我无论是在华尔街还是在学术界都非常有帮助。在任何领域内，只要有人想发现新大陆，他就要花费多年去思考、不断试错、在歧途中徘徊、在误区中跌跌撞撞，最终还要站起来继续前行。从这个角度来说，获得博士学位是一个很好的、痛苦的磨练过程。

### 5、《宽客人生》的笔记-第2页

“得到这些规则并无逻辑道路，只有直觉，依靠一种对经验深刻理解而得到的直觉，才能发现它们”。爱因斯坦



# 《宽客人生》

## 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:[www.tushu111.com](http://www.tushu111.com)