

《投资策略实战分析》

图书基本信息

书名：《投资策略实战分析》

13位ISBN编号：9787111450302

出版时间：2014-1

作者：詹姆斯·奥肖内西

页数：724

译者：马海涌,李闻,高闻酉

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

《投资策略实战分析》

内容概要

编辑推荐

对于希望构建自己投资策略的交易者来说，《投资策略实战分析(华尔街股市经典策略20年推演上下原书第4版华章经典金融投资)》(作者詹姆斯·奥肖内西)是市面上最为详尽的量化分析投资策略大全。

对于价值投资者来说，本书是一本不可多得的价值投资方法历史年鉴。

20年来4次再版，量化分析经典投资策略百科全书，《巴伦周刊》隆重推荐！

《投资策略实战分析》

作者简介

詹姆斯·奥肖内西，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。他是证券量化分析与投资管理领域的专家。同时他还善于投资模型与调研决策系统的运作。从1995年开始。他就将标准普尔数据库的投资策略数据进行量化分析，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。

《投资策略实战分析》

书籍目录

目录

上册

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/26

第4章

游戏的规则/43

第5章

按市值对股票排序：规模很重要/65

第6章

市盈率：选股利器/89

第7章

EBIT对企业价值的比率/111

第8章

价格对现金流的比率：使用现金流确定股价/136

第9章

价格对销售额的比率/158

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/179

第11章

股息率：购买一种收入/205

第12章

回购收益率/223

第13章

股东收益率/243

第14章

会计比率/262

第15章

整合了多个价值因素的单一综合指标/332

第16章

价值因素的价值/376

下册

第17章

每股的年收益业绩变化：高收益是否意味着高业绩/393

第18章

利润率：投资者会从企业利润中获利吗/411

第19章

股本收益率/422

第20章

相对价格强度：赢家继续盈利/439

第21章

使用多因素模型改善业绩/477

《投资策略实战分析》

第22章

讨论龙头股：最高增值率/505

第23章

剖析小盘股投资组合：最高增值率/517

第24章

行业分析/534

第25章

寻求理想的增长战略/580

第26章

寻求理想的价值股票投资战略/600

第27章

集增长与价值之长/610

第28章

战略排名/623

第29章

从股市投资中获得最大收益/705

参考文献/713

译者后记/723

《投资策略实战分析》

精彩短评

- 1、财务因子量化入门
- 2、我有办法对于投资组合的结果进行优化，估计作者也可以做到，不过应该没有人会写出来，巴菲特写了这么多年信你看他写过如何做仓位管理吗？
- 3、用论文的方式论证常识~
- 4、经过20年锤炼的交易策略量化分析，实证研究方法值得鼓励。但是从策略广泛性和分类上还是不如《量化投资策略》
- 5、这是一本很奇怪的书。大概是说，我们对股市做了一些统计发现某些现象，我们并不知道这些现象的成因，也不想知道，但我们打算根据这些现象设计未来能赚钱的模型。
- 6、对于经典的价值型和成长性指标选股策略的长时期验证，这个真是下了不少功夫，对于A股市场选股有参考，但是某些策略未必在A股获得相同验证，A股还是要单独进行验证。这也算是类大数法则的一种应用
- 7、实战性强，对于中国股市参考意义很大。
- 8、虽是老生常谈，但策略思维的大框架很有用。付诸实践，长期坚持。
- 9、市场策略类最佳书籍，没有之一。无统计，无真相。
- 10、神书，贵在坚持
- 11、实践之
- 12、前面1/4主要讲了投资者容易犯的一些共同错误. 后面花了大篇幅来讲各种基本面量化策略的历史收益数据.

所有这些数据背后的支撑就是作者认为"这次还是一样的", 历史总是会反复重演, Reversion to mean始终会发生, 最简单的反而是最容易的, 也是最容易不被认可和执行的, 尤其是通常会需要很长的时间来验证.

在基本面的这些参数里, 作者分别统计了, 市盈率, EBIT, 市现率, 市销率, 市净率, 股息, 回购, 股东收益率等多因素做了历史数据分析.

对我自己来说, 我对统计这样的东西还是很难去执行, 因为里面没有一个参数可以告诉你如何择时, 其实时间也只有几十年, 是否会存在小数偏差. 不过我也不是完全否定, 只是可能这不适合我自己的性格.

- 13、实证有余，但背后的逻辑论证不足
- 14、统计论文
- 15、非常棒的一篇论文

《投资策略实战分析》

精彩书评

1、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价缺乏效率。”分析师很难覆盖到。4、

2、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、外部融资程度

1、《投资策略实战分析》的笔记-上册

首先，这本书的上册是我在手机上看的。一般来说，阅读电子版书籍的时候，阅读效率以及阅读状态和感受通常低于纸质版，尤其是专业书；但是，我却在手机上一鼓作气把这本书的上册读下来了，而且几乎是酣畅淋漓、欲罢不能的感受。足以见这本书写作之精妙、内容之详实。其次，我想说，阅读这本书应该有一定的学术研究素养，也许我自己是经济金融专业的缘故吧，读这本书就好似看到了几十篇论文的合集选刊，实证内容做的特别出色、甚至精致、而且通用可复制，又不曾采取那些复杂的计量模型与方法进行“数据挖掘”，仅仅是“统计性描述”，这一点至少在我看来，可信度要高很多。所以，我特别不理解有网友评论说“实证是好的、但是背后的逻辑太少了”或者“我们发现了这些投资策略和结果，但是我们也不知道为什么”。其实背后的理论支持、逻辑学理、原因阐述，文中多多少少在每一章都有简略的解释，而且很多基本上已经是经济学科内的共识和通识、甚至是写在教科书上的理论知识了，没有必要从头再把基础知识再说一通吧；至于个别不常见的结论，书中也列出了明确的文献索引，然后再进行实证检验，这一点绝对符合学术严谨性。最后来总结一下这本书上册的一些心得笔记。上册主要是针对“价值型因素”及“价值型投资”的考量。全书从行为金融学的角度入手，指出投资者（无论是个人还是机构投资者）总会难以避免的存在某些心理偏差和行为偏差，所以有时并不是“投资策略”的问题，而是“动物情绪”的问题。标准普尔500指数绝不能代表“市场”，它的收益只不过是一种简单的“投资于大盘股”策略。这一指数成功的原因在于标准普尔500指数从来不会偏离这一投资策略。这句话非常具有启发性。论述了种种投资者的非理性以及突出强调市场的“长期表现”与“长期价值”以及均值回归的理念之后，并在第5章构建了“所有股票”、“大盘股”两种主要参考组合（其他还有“小盘股”、“龙头股”），本书上册从第6章开始，根据市盈率、EBITDA/EV、市现率、市销率、市净率、股息率、回购收益率、股东收益率、会计比率（包括应计收入与价格之比、资产权益率、资产周转率、偿债能力比率、资本负债率、外部融资比率、债务变化率、折旧费用与资本费用之比、经营资产净额（NOA）、应计收入与总资产之比（TATA）、应计收入与平均资产之比（TAAA）、以及由一组会计变量组成的组合（盈利质量综合指标）等）等9个因素，分别构建相应的投资策略与组合。最后，全书上册在第15章整合了多个价值因素、构建了一个综合指标。应该说，书中呈现出来的结果与结论，对个人投资者来说是具有可操作性的，即便不去这样量化操作，至少理念上也是一种深刻的启发。文末，作者写道在下册“将转而研究成长性指标”，找寻“某些有效的投资策略以弥补高价值指标（注：高估值）股票的糟糕表现”。期待，并将继续学习。平心而论，写论文时原始数据的基本统计处理也就是这些了，非常有帮助，无论对于学界还是业界。

《投资策略实战分析》

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