

<<股市幸存者如是说>>

图书基本信息

书名：<<股市幸存者如是说>>

13位ISBN编号：9787302233350

10位ISBN编号：7302233357

出版时间：2011-5

出版时间：清华大学

作者：鲁晨光

页数：238

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>

## &lt;&lt;股市幸存者如是说&gt;&gt;

## 前言

我认识鲁晨光已经10多年了。

我们习惯叫他老鲁——这也是他的网上别名。

老鲁是个十分勤奋的杂学专家。

他的勤奋可用夜以继日、常年不懈来形容，而且只为兴趣，不为衣食。

生活中的老鲁兴趣广泛，不太讲究个人享受。

在铜臭当道的今日，一个玩钱的人能志在文而不在钱，实在难得。

他的杂学涵盖哲学、美学、心理学、物理学、信息论、颜色光学、进化论、经济学等，而且他的文章在许多领域的一流杂志发表。

因为各种学术见解在一个脑壳里发酵，老鲁议事物与众不同，其中不乏珠玑。

本书是老鲁的股市文集，包含投资组合系列文章、多篇股市杂谈和网上文章，以及几篇和经济学相关的学术文章，是老鲁研究股市和投资多年的心血结晶。

读其短文系列《漫谈投资组合的几何增值理论》，深感它对提高复利和控制风险有很强的实战意义，是难得的好文章。

读其股市杂谈和网上文章，不仅为其辛辣语言所感叹，而且为其细致观察所折服。

他关于全流通、关于股指期货、关于资源涨价、关于中投&hellip;&hellip;的文章，都显示了极强的预见性，他对中国股市的思考和抨击已经产生了一定的影响。

这是一本研究投资策略和中国股市现象的好书。

幸存者指大难不死之人，股市幸存者则指经历股灾却能避免大的亏损之人。

中国股市的兴起，一方面表现在其规模快速增长，与中国经济的快速发展同步，使得股市成为中国经济的成果和重要组成部分。

另一方面，新兴的中国股市又猴性十足，经常“上蹿下跳”，形成股灾，与中国经济持续30年的高增长极不相符。

如何解读中国股市的特有现象，在股市中立于不败之地，这是业内有志者的共同目标。

老鲁本人就是股市幸存者，他管理的一个实验基金多年来保持较为稳定的高增长，以至于他身边的不少亲戚朋友因为他脱贫并进入小康。

他是投资组合理论研究者，也是实践者，他推崇和发展的理论是经过实践检验的。

记得7年前，我和包括老鲁在内的几个股市高手一起吃饭，这些高手中有的是价值投资者，有的是技术分析专家，我说我独不明白老鲁的招法。

现在我明白了，股市投资的成功需要预测（选股选时）和决策（投资组合和下注）两方面都不差。

如果说预测分技术派和价值派，那么投资组合就分学院派（基于马科维茨理论，用收益的期望和均方误差作为标准下注）和复利派（以复利或几何平均收益为标准下注）。

老鲁用的招法就是价值分析加复利标准。

据我所知，老鲁的预测水平也不差，记得美国打伊拉克之前，老鲁就写了一个关于石油的分析报告，预测石油价格上涨。

美国打伊拉克之后，几乎所有专家都预测油价下跌，但是老鲁坚持认为远期石油价格将大涨，他还发表文章说，中国如来不及建油库，不妨做多远期石油期货。

老鲁的见解就是与别人不一样。

过去20年，中国股市发展主要表现为自己独特的特性，无论是实际操作还是理论，与世界成熟市场都相差很大。

未来则将在同的方面表现趋多。

作者把自然科学原理应用到股市分析中，在研究同的方面是一种创新。

老鲁的研究值得学术界重视。

杨飞 2011年2月

## <<股市幸存者如是说>>

### 内容概要

《股市幸存者如是说》是作者17年赚300多倍投资经验的精华总结，涉及复利理论、财富公式、铜股票和铜期货对冲、石油期货远期和近期套利、港元股涡轮和牛熊证、证券市场和金融危机、汇率和房价、指数期货、财富增长和绿色gdp等。

作者曾在相关权威媒体发表多篇文章，见解独到，反响热烈。

《股市幸存者如是说》以散文形式阐述了股民和投资者关心的一个个话题，短小精悍，一针见血。股票期货投资者，特别是?业投资者，可能“相见恨晚”；市场维护者和经济学学者也一定能发现闪光的思想。

## <<股市幸存者如是说>>

### 作者简介

鲁晨光，笔名：鲁莽，老鲁；安徽省含山县人。

当过计算机专业副教授，青年学术带头人，赴加拿大访问学者，某基金管理部门高级分析员，某证券报刊专栏作者，幸存者私募基金管理软件开发人员。

研究兴趣：广义信息，投资组合和风险控制，色觉数学模型，美感和需求进化，哲学基本问题。

发表过有关文章多篇，专著有：《广义信息论》、《投资组合的熵理论和信息价值》、《美感奥妙和需求进》、《色觉奥妙和哲学基本问题》。

## <<股市幸存者如是说>>

### 书籍目录

- 一、平凡积累成奇迹——17年赚300多倍纪实
  - 初涉股海
  - 我和财富公式的缘分
  - 济南产权市场劫后余生记
  - 幸存者实验基金和幸存者软件
  - h股市场8年增值50倍
  - a股大牛市中得与失
  - 在巴菲特和赌徒之间的理性赌徒——反思2008年失败
  - 难忘的2008年10月27日
  - 平凡业绩积累成股市奇迹
- 二、漫谈投资组合的几何增值理论
  - 从掷硬币打赌看投资组合问题
  - 马科维茨理论及其缺陷
  - 几何级数增值的魅力
  - 掷硬币打赌问题的数学解答
  - 股票和国债的投资组合优化
  - 怎样战胜小神仙
  - 鸡蛋和篮子问题详解
  - 反相关组合对几何增值的影响
  - 期货市场存在的合理性
  - 期货下注比例多大好
  - 从巴菲特的一笔生意看保险公司如何量力而行
  - 期权的魅力和陷阱
  - 港股窝轮和牛熊证的异同
  - 从神仙和强盗选择题看如何权衡风险
  - 从中科创业看风险测度var的误导
  - 赌球陷阱的数学分析
  - 美国石油期货探险记
  - 中航油事件深层剖析
  - 比较投资法和相对比较投资法
  - 从科达、广药和药玻看炒股和做人
  - 从一个亏损战例看减少期货头寸的好处
  - 如何利用石油期货远近差价套利
  - 用复利的眼光看林园传奇
  - 铜股票和铜期货套利
  - 我买港股窝轮的经历
  - 我身边的巴菲特式投资者戴建忠
  - 理解股指期货——从商品期货谈起
  - 融资和融券的意义及风险
  - 如何利用股指期货套利
  - 股指期货对股市的影响
- 三、戏说中国股市——股市杂谈
  - 想起地主资产阶级和封建贵族联姻
  - 盗金者悔过
  - ?人说股

## <<股市幸存者如是说>>

股市鸡蛋梦

股市剪羊毛

股市的两条路线

权威理论难道是吃素的

股市要培养喝奶巨人吗

大饼让狐狸吃了

狼要放羊

只剩下狮子和土狼

如何战胜指数

聪明人和不聪明人

“狼走了”——说谎放牛娃后来的故事

抄底者言：走自己的路，让别人去打的

### 四、话说股改和金融危机——财经评论门21

金融战越演越烈，中国如何应对

假如我当证监会主席1125

畸形的市场化：一头门大，一头门小

股市异化——兼谈中国股市的症结在哪里

《也谈中国股市的出路》摘要

高市盈率的动因和危害

柜台股市幸存者如是说

为吴敬琏辩护

百文重组和美国入侵伊拉克

中国股市，最重要的是选市场

全流通的好处究竟在哪里

应该成立准军事组织参与国际期货

谢百三托市情结和恨用友情结的矛盾1145

建议简化和统一炒股收入的计算

h股之痛——兼谈市场保护主义的失误

我对中投做法的不同看法

警惕次贷危机祸根——奖惩不对称——在中国蔓延1151

奖励纽曼不如?励周小川

我们为什么要买股票

新土改让大多数农民变成小土地出租者兼雇农

中投入股大摩和巴菲特入股高盛比较

看跌期权及其变种累积看跌期权和次贷保险——兼谈次贷危机

美元走强澳元走弱的原因何在

累积看跌期权如何“杀人”图解

投资组合理论——学院派和复利派之争

外汇储备的良性循环——我看张维迎和高西庆之争

复权计算的合理方法——把红利和配股转换为送股

关于鼓励庄园经济的议案

反思保险业——从美国国际集团高管红利谈起

比较?国国债和麦道夫基金

和郎咸平唱反调

游侠之魂——在上证指数背后

调工资而不是调汇率——向奥巴马敬一言

赚富人的钱补助平民——房地产政策之我见

## <<股市幸存者如是说>>

中国gdp高增长的秘密

地王的秘密——买地就是买期权

和黄有光教授谈快乐

五、反思财富增长和信息革命——学术文章

来自热力学的财富增量公式及中国经济反思

用新的财富增量公式统一两种价值理论

经济危机的根源：信息革命和白领劳动异化

技术扩散才是日本经济兴衰的主要原因——兼与郎咸平先生商榷

## &lt;&lt;股市幸存者如是说&gt;&gt;

## 章节摘录

为了像巴菲特那样追求长线投资价值，我于1997年5~6月卖掉深沪股票，转而重点投资全国市盈率最低（当时4~5倍）的济南产权市场。

我记得巴菲特买过柜台股票，而不在乎股票交易是否活跃。

8月份，深沪股市一直下跌，而济南产权指数从285点涨到310点时，我碰巧股票买得好，赚了20%

我当时以为自己比巴菲特还厉害。

可是好景不长，11月份，济南产权指数向下突破上升轨道下沿，跌到280点以下。

问朋友有啥利空，是否该减仓？

答曰：“只有老消息，说政府为了防范金融风险，可能关闭市场；可市盈率这么低，估计也跌不到哪儿去。

”结果我只减仓10%。

几天后，全国所有地方股市同时暴跌，关闭地方股市的传闻看来是真的。

济南产权最低跌到168点。

我也未能幸免，这时反亏掉投入济南产权资金的近30%。

记得听到关闭市场和股价暴跌的消息时，我愣住了，呆坐在沙发上。

我10岁的儿子知道事情不妙，想安慰我，亲吻我的手，却弄了我一手的鼻涕。

不过，这带鼻涕的亲吻却给了我极大支持。

我投资的10只股票中有三种亏掉60%以上。

这时许多股票的市盈率只有两倍多。

当时我的想法是：关就关吧，10年后总有一两只能到深沪股市上市。

就是不上市，送红利几年也回来了。

我当时曾向一些人介绍济南产权的便宜股票，有些人开始很感兴趣，但后来都因经不住别人泼冷水而作罢。

1998年春节前，产权指数再次下探170点，同时深沪股市则机会频繁。

我的一个投资济南产权的朋友实在忍受不了，在低位砍掉了所有股票，自己不忍下手，让老婆下单，亏损40%以上。

这时我的产权股票亏损也超过30%。

我情绪低落到极点，一想起曾经有过想当中国巴菲特的念头，就羞愧不已。

我的耳边总是想起唐老鸭的话：“我不行啊……”春节后，济南产权稍有回暖，指数一直在190点左右，但是股价仍然很低。

比如4月初，科达公布1997年每股税后利润是0.799元，送0.24元，如此好的业绩公布后，股价也只有1.7元左右。

4月中旬，我向济南的一位朋友打电话了解情况，他说，我们这儿的股民对产权基本形成了共识：济南产权股票买不得。

4月底，济南产权指数在构成了头肩底形态之后，向上突破200点。

这时有朋友打来电话说：“今天听到消息，产权就要关了，你还是赶紧卖吧。”

我说：“既然要关，这几天怎么还涨了？”

他说：“无非是一些大户想拉高出货。”

我没完全听他的话，只卖了10%左右。

谁知道此后的几天，产权指数连续暴涨，最高上摸280点，随后在260点左右振荡。

我终于不再亏损，投资济南产权10个月打了个平手。

传言：产权最终还是要关，但是山东政府将采取适当措施……很难让人相信，我亏得最多的就是大多数人赚得最多的股票——与清华同方合并的鲁颖电子，它本来业绩不错，可是1997年市场不行了。

我1.5元卖了，结果后来它涨到15元（协议价）。

## <<股市幸存者如是说>>

好在我又买了其他股票，后来都赚了。  
&hellip;&hellip;

## <<股市幸存者如是说>>

### 媒体关注与评论

由操作者到研究者，再到思想者。  
或许成功的操作者首先得是思想者，而有见地的研究者一定是有丰富操作经验和教训的思想者。  
读鲁君的文字，总能感到思想的光彩和力量。

——方泉（新华财经传媒总编辑）

<<股市幸存者如是说>>

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>