

# 《金融的哲学》

## 图书基本信息

书名：《金融的哲学》

13位ISBN编号：9787550415005

出版时间：2014-9-1

作者：周洛华

页数：248

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.tushu000.com](http://www.tushu000.com)

# 《金融的哲学》

## 内容概要

本书用哲学的观点，分析了很多和金融相关的热点问题，以一种全新的眼光剖析常见的金融事件，学术支持下带有情怀的思辨，给读者耳目一新的感觉。

本书用大量生动的事例，为读者提供了崭新的思考方式与思维框架，为换个思路考虑金融、经济与社会问题都带来切实有效的帮助。

# 《金融的哲学》

## 作者简介

周洛华，上海东方网股份有限公司财务总监，经济学博士，曾经在财富500强企业任财务分析工作，美国常春藤达特茅斯学院塔克商学院博士后研究，国泰君安投资管理公司并购部副总经理，上海市宝山区发改委副主任，上海大学经济学院院长，金融学副教授。曾出版《经济学家是我的仇人》与《经济学家是我的敌人》等作品。

## 书籍目录

自序	5
市场就是丛林	13
历史与数据	14
比特币是由贝壳进化来的	30
母狮子的金融学	37
投资与投机	42
分析师在进化史中的地位与意义	53
市场波动是进化筛选机制	61
估值就是激励	72
货币就是激励？	73
伦理还是逻辑？	84
估值必须是错的	99
多空的历史意义	104
谱将涨跌说兴亡	111
魔法一定是模糊的	128
交易就是游戏	136
交易游戏	137
银行的长凳和长凳的银行	149
鸡蛋鸡，涨跌涨	157
数学，语法和交易	165
1453年硬着陆	177
三张错标签：休克，通胀和雾霾	184
人性就是回报	194
欧洲的恐惧与悲伤	

195

金融的边界是美德

207

淘宝是一种“宗教”

215

“998”的掌声

223

向前看

228

但不过我们心里都有她

236

后记

244

## 精彩短评

- 1、为什么估值总是错的？内涵丰富，值得反复回味。全书穿插了大量关于维特根斯坦及其哲学的评述。维氏对于哲学的观点让哲学迷们印象深刻，其认为哲学不是逻辑科学，本质上是语言以及对世界的隐喻。这究竟是反科学还是反哲学，连亦师亦友的罗素也无法忍受。
- 2、有种相见恨晚的感觉
- 3、阅读一本好书的快感远远大于一次手淫。多看书，可戒撻。
- 4、我不赞成把上市公司的股票价格同上市公司、实体经济、当时的货币环境、当时的技术条件、当时的社会环境、当时人们的需求等因素割裂开来，单独进行探讨和研究。我不认为那个包含了市场信息。研究K线图的技术派人士可能就是犯了这个错误，他们认为可以抛开自热环境单独研究温度。也可以抛开经济环境单独研究价格--他们是热带雨林中某个部落的巫师，毕业于吉卜赛神学院。他们在资本市场生存的概率不会高于那些因求雨失败而被处死的前辈们。
- 5、说实话，有点看不懂，还是当年写的教材好懂些。
- 6、关于金融热点的评判分析，行文不枯燥不教条，且能顺便扩展一下书单。一切历史都是当代史...当社会需要的时候人们就会开始读书了...简短文字里的大智慧。
- 7、看到最后的章节，发现最后一篇文章概括了这本书所有的智慧。突然有一种相见恨晚的感觉。这本书为我解释了为什么技术分析经常失效的根本原因，而书中的章节按照时间排列，也是作者思辨的过程，但我思辨之旅何尝不是如此呢？  
其实在看这本书之前，我就已经发现了一个问题，即决定市场的核心动力并非技术、估值等等，而是人性。而我们既然参与其中，就到学会洞悉这一切，而不是依靠简单的K线、估值来衡量投资的有效性。  
在看完这本书后，感觉突然之间明晰了之前所有研究的一切，其实任何研究得出的结论都是不可信的原因，本质就是因为市场由人性决定。而人性的不确定性构筑了随机特征，导致我们做出的决定或多或少会面临失误。
- 8、结合哲学、历史学、进化论的视角，揭示金融市场浮沉的人性本质
- 9、为洛华老师点个大大的赞！
- 10、他祖父是周xx
- 11、看过之后似有所得，又若无所得。但作者很多结论我虽然赞同（估值与内在价值那一套看法我不赞同），推导过程却难以接受。应该说作者类比思维还是不错的（比如自然竞争体制类比资本市场），但他本身也许对自身思想框架过于自信，甚至有点理想主义，反而又陷入了文中批判的“模型（建构某些特定前提，却又忽略某些现实前提）崇拜”怪圈。尽管如此，整体而言，这是一本有着正面价值的书。也让我明白，可以了解他人的框架，但别硬套别人的框架，更不要强加给他人你自己的框架。1以正向激励机制引导社会发展2全景思维处理问题，追根溯源，避免问题标签化，对症下药3了解人性，认识自己。价值本位而非价格本位4生存，实践，不要问你从哪里来，为什么会来。有些问题是没有答案的5不可控的资本系统中，牢记随机性的存在，增强自身反脆弱性
- 12、维特根斯坦粉丝+随机性信徒。
- 13、作者有水平，我读了几章比较吃力，毕竟我是外行。以后慢慢读吧...
- 14、很少关注的看一本书。虽然有些地方不懂，但大体意思明白了。周先生是理想主义者，认为靠分析历史数据来推断未来走势或估值是徒劳的，忽略了进化的随机性，他认为资本或金融市场是另一种社会形式的体现，是伦理的，不是逻辑的，是需要随机性去进化的（激励），低市盈率低估值的股票是为了不让更多的资金投入到这个行业，以保护这个已经成熟的行业不再更恶性竞争，而投入到更具发展潜力的朝阳产业。投资人要拿起股权真正的融入到公司管理、发展中去，而不是单纯的靠股价涨跌盈利（赌场），前提是政府创造这样的金融货币、经济法律的环境。赌场是不会有优良的经济进化结果，更不会提升一个国家的整体实力。鼓励人成为一个善良、独立的完整的人。第一次码了这么多字，欢迎大家探讨。
- 15、对周老师已经不像以前那么粉了
- 16、随机性 黑天鹅 人性 维特根斯坦
- 17、作者从金融到哲学很有开拓性，并不是说没人这样思考过，只是有能力写成书来的不多。  
但实际上说为“金融的哲学”还是不太贴切，总的来说只是作者自己关于金融的哲学思考，而整理

## 《金融的哲学》

成册的散文。——作者自己也这样说。行文比较啰哩吧嗦的，绕。总来来说，作者的思想是比较前沿的，涉猎金融、历史、哲学，以此三者解构投资市场，解答作者自己的疑惑。

一些重要概念：（人个整理，有些是与作者相悖的）

哲学不是科学，不能发明新东西，也不能分析问题，只能帮助你用一种准确的语言，清晰地描述问题，一旦疸描述清淅后，哲学困惑会自行消失。

资本市场，是传承古老部落战争、优胜劣汰自然机制的现代形式，鼓励人们提高自身能力应对未来的不确定性，从而实现人的进化。这个应该是作者金融哲学的主轴。从

18、明明就是把很多概念放在一起意淫

19、我觉得还行吧，送给证妈了。

20、这本书所释放的思想火花足以让你激动不已，推荐给更多的人看看

21、囫圇吞枣翻了一遍，没有专业背景的小散户理解起来真是费劲，等到过几年再回来看！不过被作者最后对祖父母的怀念文感动的一塌糊涂~~

22、都是什么跟什么呀

23、了解一下，作者把金融和哲学联系在一起，有些牵强。就是犹太人维特根斯坦的理论，语义要放到环境中去。股票上下是人的期望，心理活动。写祖父周谷城的文章，比较真实，儒家思想就是让人成为弄菜，了解人性，世界，哲学，心理学，历史，文学。

1月2号重读，新的收获，世界不确定性，无法预测，语言认识理解，取决于经验。财富获取，通过劳动还是投机。最大的问题，对自身的认识。

24、不知道为什么这么多人说好，将简单的事情换一种复杂的说法加上一系列专业名词绕了一大圈间接诠释了某些人心，人性。心燥，读不下去

25、杂乱

26、经济 哲学 金融

27、很有启发，让我从哲学和历史的角度的去思考金融的本质，不由想起柯林武德的话：“历史学的价值就在于，它告诉我们，人已经做过什么，因此就告诉我们，人是什么。”也许能理解人性，就能理解金融的本质。

28、作者围绕着金融，结合着历史和哲学总结了一些心得体会。

29、不确定性是进化的基础。历史不能被片面的归纳总结，实际情况要比数字上显示出来的复杂得多。一项资产价格的波动率，就对应着其融资的风险及利率，波动率越高，融资利率越高风险越高，所以会减少人们购买这项资产的热情，但会增加抛售这项资产的热情，因为在波动中可以以较高的价格抛售。随机性是刺激人们为之疯狂的激励机制，相比于稳定，人们对随机可以带来的巨大利益趋之若鹜，所以才会有人放弃稳定去创业，为的就是创业成功时的巨大收获。正是市场的随机性，才把强者筛选出来，若是没了随机性，最终稳定的劣币就会驱逐良币，没了屠杀，平庸的种族才会靠数量称霸。

30、初读时眼睛发光，读完发现不苟同的细节很多，从另一个角度看待金融确实很有意思，也通俗易懂，本来想给四星的，最后给了三星是提醒学习金融的自己不能轻信他言

31、还是马克思、黑格尔哲学里的几点，1、事物是普遍联系的，所以单纯依靠历史数据的量化分析没有意义。2、存在即合理的，涨了即是环境下行业有进步，估值高低意义有限。。。。

32、这么好的一本书看到的人太少，真是可惜了。

33、任何问题，抛开标签，避免进入语言误区，用逻辑和伦理更加系统的思考问题。

34、还好吧

35、深入浅出

36、又喜欢上一个大师，将金融的本质和哲学结合到一起，也是他提及美联储的关注可以转向美债利率的波动率。金融说到底人性，人性说到底哲学层面了。难怪很多大家成名之后，哲学功底如此深厚。

37、周洛华的书一向给人惊喜

38、金融是一个生态系统，每个股票是一个物种。高估值是对先进物种的的激励，低估值是对落后物种的保护。可以卖空变动小的股票，买多变动大的股票。K线只是对历史的记录，要放在当时的情境下才有意义，割裂出来研究是无意义的。光用数学来研究市场是无意义的，要理解整个系统。抱着良

# 《金融的哲学》

好的愿景来投资。

1、以哲学洞悉金融本质，以情怀呈现思辨之美，这是对《金融的哲学》最好的诠释。小善用近1个月的时间才读完周洛华这本书，书中对各种金融现象给出了丰富的案例和哲学层面的思考，值得慢慢思索咀嚼。这本书很像一本散文集，看似随心所欲的思考，又像在逻辑严密的推理，小善很难给他划分章节来描述。在读到那些产生共鸣的章节和段落的时候，小善不由自主的记录了当时的感悟，下面跟大家分享一下对这本书的再思考。

1.对开放系统的哲学思考周洛华先生应该算是个段子手，开篇就讲了一个段子，小善跟大家转述一遍：一个监狱有100个囚犯，一开始每人讲一个笑话，大家都笑得前仰后俯，但是时间长了，大家都熟悉彼此的笑话了。于是大家把100个笑话统统编号，这样100个笑话变成了100个数字，大家一听到某个编号就想到对应的笑话，也笑得很开心。但时间长了之后也不灵。直到有一天有个囚犯破天荒的喊了“101”这个数字，大家愣了一下，然后爆发了久违的笑声。这恐怕是这个封闭监狱的最后一个笑话，因为即便有人再报出“102”，也不那么好笑了。他们整天盼着新的犯人送进来，再让他们笑出声来。是不是很好笑？而且笑过之后是否若有所思呢？周洛华对此发表了他的思考。他把100个笑话看成是股票，那100个编号就类似于股票期权的衍生品，那这个封闭的资本市场会如何演化？这个封闭体系不产生新的信息，也没有外来的新信息进入，是不是会逐步走向衰亡呢？如果没有新信息，全部都是历史信息和历史数据，那么这个世界有意思么？历史数据已经在那里了，不会有新的变化，即使囚犯报出“101”号笑话，也仅仅是封闭系统产生的最后一点新信息。哇！原来封闭系统是自我衰竭的。那反过来想，一个系统如果不想走向衰竭，是不是要保持一定的开放性呢？如果一个公司超级领先于这个时代，它走到了无人区，比如苹果，华为，腾讯这样的巨头，它已经不能在过往的历史中打转了，他需要寻找新的增长点。小善还读过另外两本书《破坏式创新》和《创新者的窘境》，创新就是获取新信息的一种方式。人类社会确实很像一个生态系统，它在不断进化，也需要不断进化。

2.对约束机制的哲学思考周洛华先生还提出了一个很好的概念：约束是一种激励。以比特币为例，为了获得比特币而需要动用的算法越来越复杂，你得拥有代表更高运算能力的“劳动生产率”才能挖到一枚新的比特币，从这个意义上讲，比特币体现了一种对劳动生产率的激励机制。正是因为有了约束，才会激励你去改进生产率。这个思路让小善想到了读书的时候老师经常提的“变压力为动力”。还有一个有趣的例子，福建沿海有个地方，捕鱼和高利贷是当地两大特色产业。船老大外出捕鱼，添置油料，聘用劳动力等，资金压力着实不小，于是当地衍生了放贷行业，利率高低随行就市。那些捕鱼效率高的人继续捕鱼，那些做的差的人就转行做起了资金拆借的生意，这是一种筛选机制。过去没有天气预报的能力，现在有了，那么捕鱼的风险降低了，是不是利率就降低了？其实并没有。那决定利率的机制是什么呢？我们反过来想，会发现高利率是一种保护机制，它提前制止了那些想去海上冒险赌一把运气而缺乏高超技能的渔民，把这些人留在岸上等于挽救了他们的性命。为什么市场给新兴产业那么高的估值？哪怕是一个初出茅庐的小伙子做了一份梦幻般的PPT，说要做什么VR或者3D打印，就能轻松融资上亿的资金？如果是大家疯了，那为什么古今中外总是不断重复出现呢？为什么以银行股为代表的蓝筹股总是这么低估值呢？难道大家不知道它很便宜么？是因为中国的坏账率很高么？其实国外的银行股估值也同样很低啊！这个也许从哲学层面更好解释。金融市场是鼓励创新和开拓新业务的，所以给了新兴产业非常优厚的待遇，便于他们融资。而银行业已经发展到了一个极限状态，金融市场的进化机制要抑制它继续无节操扩张下去。老子曾经说过“善者，不善者之师；不善者，善者之资。”如果反过来想，银行股永远享受高估值，新兴产业永远享受低估值，那你会发现，银行就会像癌细胞一样不断扩张，而金融市场的新陈代谢将完全停滞，世界将走向奔溃。为了避免经济的崩溃，金融市场选择打压银行股，鼓励新兴产业，选择了一种自我拯救的方式。

3.对预期的哲学思考笛卡尔曾经说过“你不能教会一个人任何东西，你只能帮助他发现自己内心本来就有的东西。”听起来很有哲理。你对事物的看法和你的心境有很大关系，这就是预期的作用。同样的事物，不同的预期产生的效果也不一样。你去见一个女生，预计她会穿牛仔裤，但是她却穿了一身美丽的旗袍，你会感到很惊喜。其实她今天本来就打算穿旗袍，和你预期了啥并没有什么关系。但是在金融市场，预期往往会改变现实，非常有意思。也许正是你预期一个公司好，给了他很高的估值，这个公司借此融了一大笔钱把一个业务给做起来了，然后他真的成了一个业绩大牛股。这正是索罗斯的反身性理论告诉我们的事情。简直太奇妙了，有些事情的预期和事实没半毛钱关系，有些预期（预言）却能够自我实现和自我加强。

4.对不确定性的哲学思考周洛华非常推崇塔勒布在《黑天鹅》中对于不确定性事件的阐释。塔勒布认为弄清楚什么是脆弱性，比预测什么事情会造成伤害要容易得多。脆

弱性是可以衡量的，但是风险是不可预知的。比如你身体虚弱是可以衡量的，但是你会碰上什么病菌却是无法完全预料的。要消除脆弱性就要加强身体锻炼，比你去提高风险预测能力要靠谱多了。一个前辈曾经跟小善说过，你要买质地优良的好公司，他们能抵御各种外在不利的因素，但是如果你买了烂公司，就会坏消息一个接一个，看起来每个事情都是意外事件，但其本质是因为其质地低劣，弱不禁风，表现出来就是麻烦缠身，问题不断。基于这样一种逻辑，所谓的不确定性事件，长期来看是一种极佳的筛选机制，它帮助这个世界不断筛选过滤到不适合存在的事物。从这个角度理解不确定性，就具有极强的哲学意义了。对历史的哲学思考周洛华是个爱读书的人，他在书中提到了另外一本书——汤因比的《历史研究》。《历史研究》这本书有个重要结论就是：文明不是培养出来的，而是在努力抗争不利环境的过程中成长起来，然后再经过同类的竞争、自然的筛选和历史的考验，最后才呈现在世人的面前。孕育文明的地方往往自然环境并不是最好的，甚至还经常碰上地质灾害，反而激发了人类进步的欲望。而环境过度优越的地方文明发展是停滞的，或者根本没有诞生过文明。当然，在挑战恶劣环境的过程中还会出现一种有意思的现象，就是它过早的适应了环境，反而不再继续进化了。比如爱斯基摩人过早适应了极寒天气，反而是停滞发展了。小善在想，任何事物的进步是不是都需要一定强度的外部刺激，不能太大，也不能太小？就像疫苗一样，本身是一种弱化了了的病种，刺激人体产生抗体，免疫系统得到加强。股票市场是不是也有这个特性呢？最好是涨涨跌跌，涨多了，跌一跌，如果只让他涨，不让他跌，那最后会是怎样的一种结局呢？等待他的是不是一次猛烈的系统性的崩盘？我们时时刻刻都在面向未来，但是过去/历史是不容忘记的。周洛华认为，我们需要对历史进行模拟（simulation）而不是回归（regression）。这个说起来很晦涩，其实内涵很深刻。意思是，如果你看到一笔历史成交或者一个历史事件，不能脱离当时的客观条件/环境去理解。不要站在当下看过去，而是要尽可能的还原过去的时点，当时的环境存在着怎样的约束边界和条件。周洛华举了一个例子来说明这个问题，二战初期有个犹太人富翁逃到了英国，但是他的姐姐被纳粹逮捕。纳粹提出条件，让富翁把钱全部存到德国，然后就放了他姐姐。这是个艰难的选择，如果不转，他姐姐就会死，如果转了，纳粹能用这些资源购置更多的武器，杀害更多的人。其实这个富翁不管怎么选择都没有错，真正错的是纳粹。我们不能站在这个时代对他当时的选择妄加指责。这本书似乎是永远都读不完的，里面记载了太多的生动案例和哲学层面的思考。读后最大的收获就是学会以辩证思考的方式来理解事物，也许你百思不得其解的现象正好蕴含了深刻的哲学内涵。作者在自序中说：“读完我写的这本书既不能教会你投资，也不会使你的头脑变得更有智慧。”在小善看来，不断地提问和求索就是思维的进化方式。这本书充满思辨精神，是很好的精神食粮。推荐大家看看~链接

：<https://zhuanlan.zhihu.com/p/22041666>来源：知乎著作权归作者所有。商业转载请联系作者获得授权，非商业转载请注明出处。

2、看到最后的章节，发现最后一篇文章概括了这本书所有的智慧。突然有一种相见恨晚的感觉。这本书为我解释了为什么技术分析经常失效的根本原因，而书中的章节按照时间排列，也是作者思辨的过程，但我思辨之旅何尝不是如此呢？其实在看这本书之前，我就已经发现了一个问题，即决定市场的核心动力并非技术、估值等等，而是人性。而我们既然参与其中，就到学会洞悉这一切，而不是依靠简单的K线、估值来衡量投资的有效性。在看完这本书后，感觉突然之间明晰了之前所有研究的一切，以及任何研究得出的结论都是不可信的原因，本质就是因为市场由人性决定。而人性的不确定性构筑了随机特征，导致我们做出的决定或多或少会面临失误。我想这本书最大的精华也在于此，让我们明晰作为投资者应该洞悉的核心问题，而不是在表象停留，不断浪费大量精力和时间去通过某些角度研究。虽然通读全书，作者并不建议进行任何投资，因为这本身就是一场零和游戏，最后我们可能没有任何支出和收获就退出市场。但我想，既然我们生活在这个世上，做的任何行动何尝都不是“零和游戏”，我们最终都将归于平静、归于尘土。难道正因此我们就不去作为？那和行尸走肉又有何分别？既然我们活着，就应该去积极参与、面对一切，而不是因为最终都会死亡就不去作为、参与。金融市场也是如此，我们抱着制胜信念去参与，就足够了。至于是否会有所收获，本身就是对未来的偏见，为这些发愁并无意义。

3、周先生革了自己的命，这点在之前周先生的一些文章中可见端倪。虽说喊出了革命的口号，但仍不够彻底。不过这些都不是关键。但问题的关键是：放眼当下的中国，周先生之前的相关理论已经影响到了中国许多人，包括一些方针政策的选用与实施。可是这个时候周先生突然倒戈一击，自己革命了。这时候，那些使用自以为是最新理论的人特别是担当者们该怎么办？

4、金融+哲学，奇妙的跨界！本书不愧为互联网推荐的佳作。作者周洛华先生是当代著名金融学家，

## 《金融的哲学》

美国达特茅斯大学塔克商学院金融学博士后研究员，曾两度获得全美管理学会年度最佳论文奖“麦肯锡奖”提名。对于这样的跨界思维所碰撞出的独特火花，不能不说是很有趣的。好的投资决定，必定出自对人性的深刻理解！哲学家眼中的货币，与金融学家眼中的哲学，其带给我们的知识盛宴，都是美的享受。金融上升到哲学高度，更显出其深邃与博大。《金融的哲学》用哲学的观点，分析了很多和金融相关的热点问题，以一种全新的眼光剖析常见的金融事件，学术支持下带有情怀的思辨，给我们耳目一新的感觉。其散文一样的笔触，为我们打开了一扇奇妙的大门，让我们对以为常的一些金融事件都有了更深层次的解读，确实值得慢慢品味。

5、这本书只讲道，不讲术。这一点大概让很多抱着快速增加自己资产净值希望的读者很失望。就我本人来说，这本书的评分不是7.7，而是9.7。在看这本书之前，我只是一个在二级市场追涨杀跌的小散户，赚一个板足以开心的要死。在看完之后，我仍然是一个在二级市场“追涨杀跌”的小散户，没有三个板前景的票，入都不想入。对于“估值”二字，我有了重新的认识，也明白为什么那些玩pre-ipo的大户们看不上做二级的土鳖。开始尝试着以一、二级联动的角度，去立体的观察市场。另外，对于量化这种技术，我也很认同作者的观点——技术在好也就是一种术，在大道面前很容易跪。就拿最近的SNB事件来说吧，量化的程序再牛逼，也不可能预测到这个事情的发生。而黑天鹅一旦出现，以往辛辛苦苦积小胜赚的钱，连本带利都一次性的还给了市场。这本书不适合一点市场经验都没有的读者。浸淫市场的时间越长，对书的感悟也越深。是一本可以反复拿来阅读的好书。

# 《金融的哲学》

## 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.tushu000.com](http://www.tushu000.com)