

1、 周期

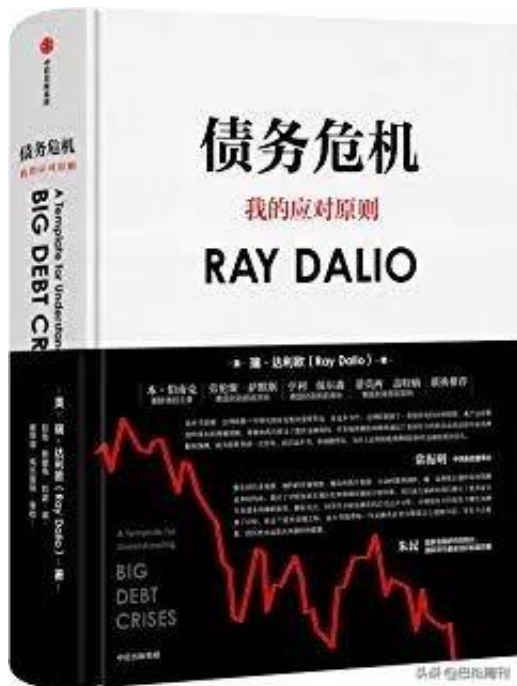
书名：《周期：投资机会、风险、态度与市场周期》

Mastering the Market Cycle: Getting the Odds on Your Side

作者：霍华德·马克斯 (Howard Marks)

出版社：中信出版社

出版时间：2019年2月



跟马克斯一样，另一位投资大师瑞·达利欧也在今年推出了一本帮助我们回顾投资历史和展望未来的书《债务危机》。跟瑞·达利欧的上一本书《原则：生活和工作》相比，这本书要难读得多。这是一本严谨的剖析债务生成机制和解决方案的大部头著作，充满了模型、数据、图表和公式，达利欧先是介绍了他的债务大周期模型，然后他着重分析了20世纪20年代德国魏玛共和国、20世纪30年代的美国大萧条和2008年金融危机三个最重要的债务危机案例，以及48个历史案例，最后他提出了自己归纳总结的债务危机解决之道。

跟马克斯一样，达利欧也深信周期，他相信世界上绝大多数事情都是一遍又一遍地反复发生的，所以人们可以通过研究事物的历史规律来理解事物背后的因果关系，并妥善制定应对的原则。正是凭借这些原则，他所创办的桥水基金曾经在其他机构受困于金融危机的情况下，准确预见事态发展，安然度过危机，这本书就是达利欧对于债务危机生成机制和解决方案的详细剖析和解释。作为成功驾驭危机的极少数人之一，达利欧提供了他的独特视角，无论你是投资者、决策者，还是仅仅对危机感兴趣的读者，这本书都将帮助你以新的方式来理解经济与市场。

达利欧推出这本书的时间点也非常耐人寻味。2018年是2008年金融危机爆发10周年，同时也是美国经历了历史上最长的扩张周期之一，开始进入晚期阶段，市场参与者已经开始思考，这一轮经济周期会以何种方式终结，又会造成怎样的冲击，达利欧这本书无疑提供了一个预警。

债务危机如果得到完美化解，那就是“漂亮去杠杆”，如果得不到完美化解，那就是一场灾难根据达利欧的研究，即使是在一个很平稳的去杠杆进程中，一般也需要

大约十年才能使实体经济活动达到此前的峰值，而股价如果要回归到过去高点可能还需要花更长的时间，这背后暗含着达利欧对于全球经济的悲观判断和预期。

对于中国读者来说，阅读这本书还有一个重要理由，那就是基于达利欧对于债务问题的丰富经验和他个人与中国政府管理层之间良好关系，我们有理由相信，中国政府在近年的去杠杆实践中也大量借鉴了达利欧债务危机四步的思路：紧缩、债务重组、货币宽松和财富再分配。所以从达利欧这本新著中，我们也能获得对于中国政府去杠杆政策路径的启发。

3、 格林斯潘传

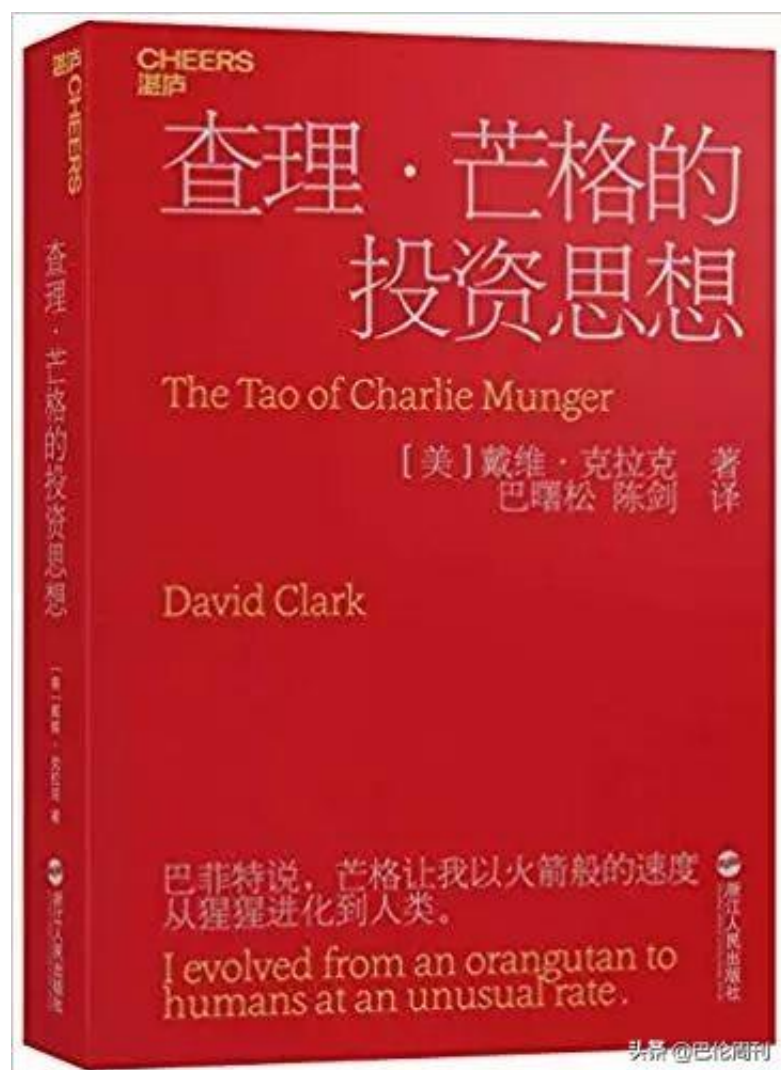
书名：格林斯潘传

原作名：The Man Who Knew: The life and times of Alan Greenspan

作者：塞巴斯蒂安·马拉比(Sebastian Mallaby)

出版社：浙江人民出版社

出版时间：2019年3月



对于格雷厄姆、巴菲特和查理·芒格这几位经典投资大师投资哲学和思想和介绍和解读一直都是投资类书籍的热点，近年来，随着《穷查理宝典》越来越受欢迎，对于芒格的解读也越来越热门。其实，作为最重要的价值投资者代表，提倡多元化思维投资哲学的芒格比提倡大道至简价值投资的巴菲特更加难以解读和把握，如果说巴菲特代表了价值投资以不变应万变的基本面，是狐狸与刺猬里一招鲜吃遍天的刺猬，负责“守正出奇”里的守正，那么芒格的思想则更多体现了价值投资中打破常规思维的那一面，是狐狸与刺猬里诡计多端的狐狸，负责“守正出奇”里的出奇。

巴菲特和芒格相辅相成、互为补充创立下了今天的伯克希尔·哈撒韦公司，巴菲特自己也说，芒格改变了自己的理念，让自己快速从猩猩进化为人类。跟巴菲特比起来，芒格的思想庞杂而多元，很难通过简单的几句话概括就能看懂。

本书作者戴维·克拉克是全球畅销投资书作者，同时也是研究巴菲特和芒格的专家，此前著有《巴菲特投资学》《巴菲特投资学实践手册》等图书，被世界各国当成投资经典，而近年克拉克更多转向研究芒格，值得一提的是，这本书的英文原名直译

过来就是《查理·芒格之道》，也就是汉语中道术之辨里的“道”。

在这本书里，克拉克将芒格的投资核心理念体系提炼成了一百多个核心概念，同时围绕这些核心概念筛选出了芒格的经典言论和金句，对芒格的金句进行了分类解读和深入阐释，最后还附上了英文原文，详细交代了相关的投资事件。这本书既能够帮助刚刚接触芒格的初学者来快速了解芒格的投资思想，也能够帮助那些已经对芒格有所研究的投资者深入体悟，常读常新。

5、 财富与贫困（中信）

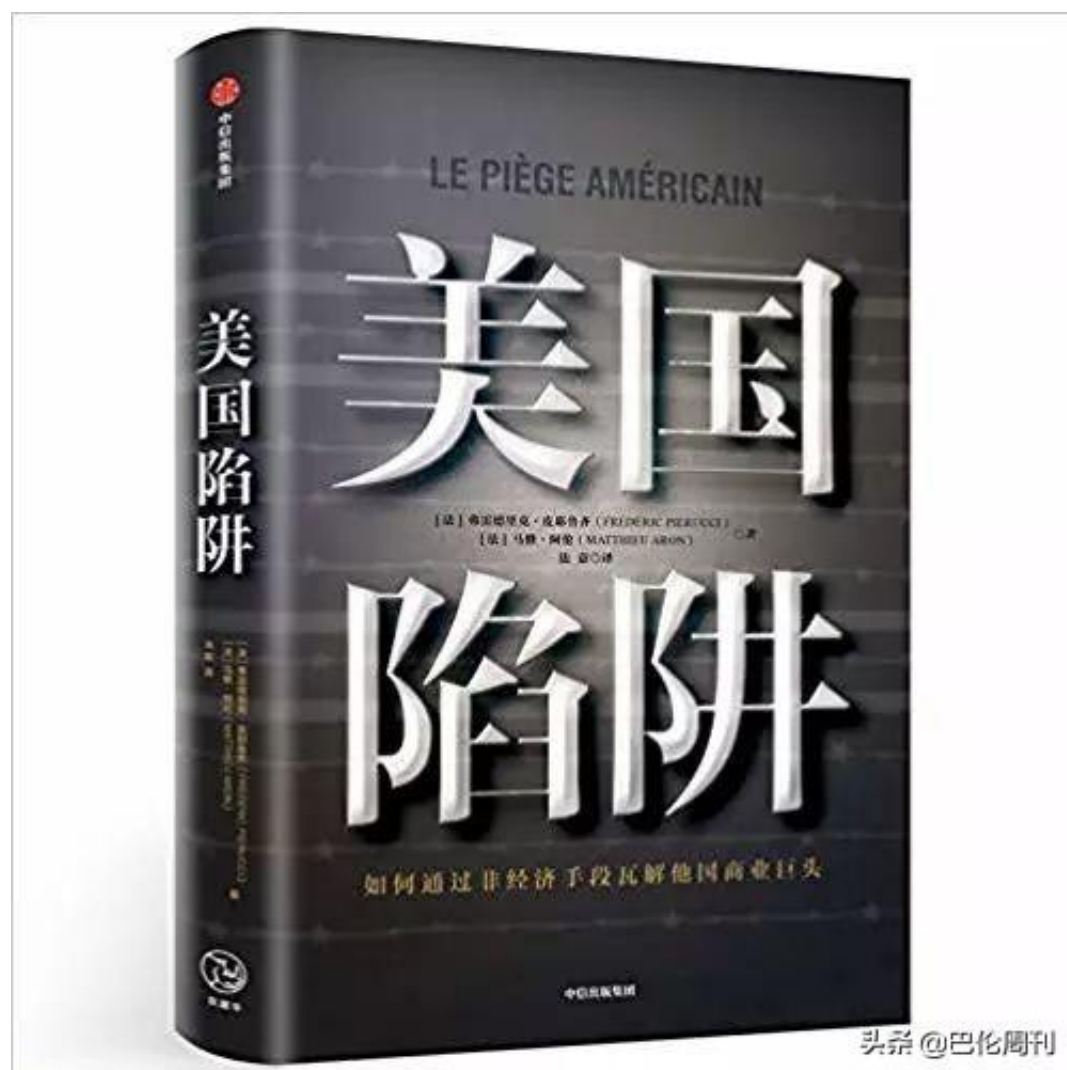
书名：财富与贫困：国民财富的创造和企业家精神

Wealth and Poverty : A New Edition for the Twenty-first Century

作者：乔治·吉尔德（George Gilder）

出版社：中信出版社

出版时间：2019年5月



这同样是一本因为华为而关注度急剧上升的书，这本书中所描绘的法国阿尔斯通锅炉部全球负责人弗雷德里克·皮耶鲁齐的一系列遭遇，都让国人联想起了陷入中美贸易摩擦漩涡的华为公司。比起那些中规中矩的商业传记，《美国陷阱》的内容如同一部惊险小说或一部间谍影片，全书无一处虚构，情节却跌宕起伏，悬念丛生。

2013年4月，美国纽约肯尼迪国际机场，法国阿尔斯通集团锅炉部全球负责人弗雷德里克·皮耶鲁齐刚下飞机就被美国联邦调查局探员逮捕。之后，美国司法部指控皮耶鲁齐涉嫌商业贿赂，并对阿尔斯通处以7.72亿美元罚款，同时，阿尔斯通的电力业务，被行业内的主要竞争对手——美国通用电气公司收购。

在《美国陷阱》一书中，皮耶鲁齐以身陷囹圄的亲身经历披露了阿尔斯通被美国企业“强制”收购，以及美国利用《反海外腐败法》打击美国企业竞争对手的内幕。出台于1977年的《反海外腐败法》原本是为了惩罚在海外行贿的美国企业，但在2005年之后，这项法案主要针对欧洲企业，美国获取的上百亿欧元罚款中，60%都来自欧洲企业。这本书的出版引发全球媒体对于美国“长臂管辖”的热议，在中美

贸易摩擦激化之后，这本书也成为了很多希望研究美国“长臂管辖”和海外法律陷阱的中国企业家的案头书。

7、 全球化逆潮（机械工业）

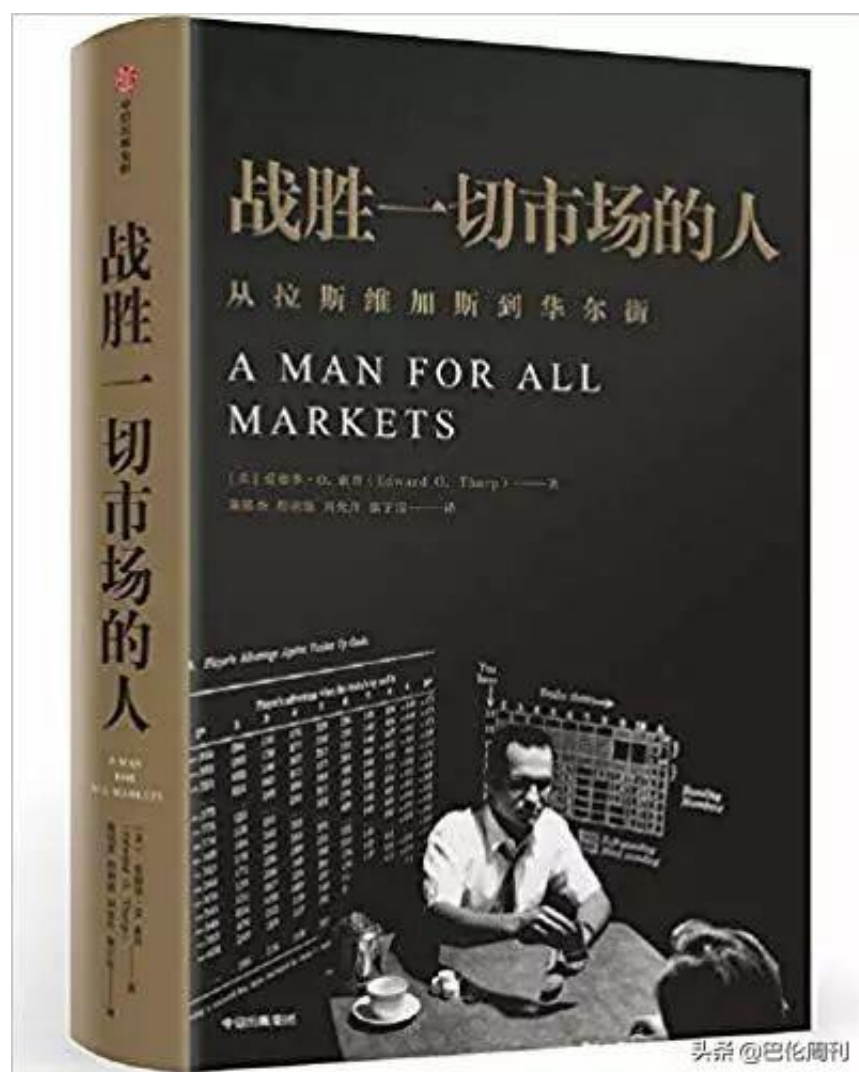
书名：全球化逆潮

Globalization and Its Discontents

作者：约瑟夫·斯蒂格利茨（Joseph E. Stiglitz）

出版社：机械工业出版社

出版时间：2019年5月



这是一本另类的投资者传记。纯粹从投资业绩上来说，索普也许未必能进入投资大师之列，但是他的投资经历却比大部分投资者都更有意思：他是一个从赌场进入股市的投资人，而且凭借数学思维，在21点他找到了破解庄家优势的策略，在股市中他找到赚取超额收益的对冲投资，在各个市场都获得了丰厚的收益。

在他的投资生涯中，索普彻底实践了那种将抽象思维运用到现实生活中的思维方式。很多人都曾经发问，学数学到底有什么用？索普用他的人生给出了答案，那就是运用数学知识来进行赌博和投资，并且赚大钱。

无论是面对赌博，还是股市投资，索普都是在运用自己的数学知识把过程简化成为数学模型，然后形成相应的对策和答案，这其实就是我们在数学中都碰到过的“应用题”，只不过像索普这样真正运用到实践中的人少之又少。索普甚至把数学思维应用到了自己的生活中。在一个看上去并不理性的世界里，索普自始至终坚持用理性来制定自己的生存策略，并且获得了丰厚的人生复利。

9、坏血

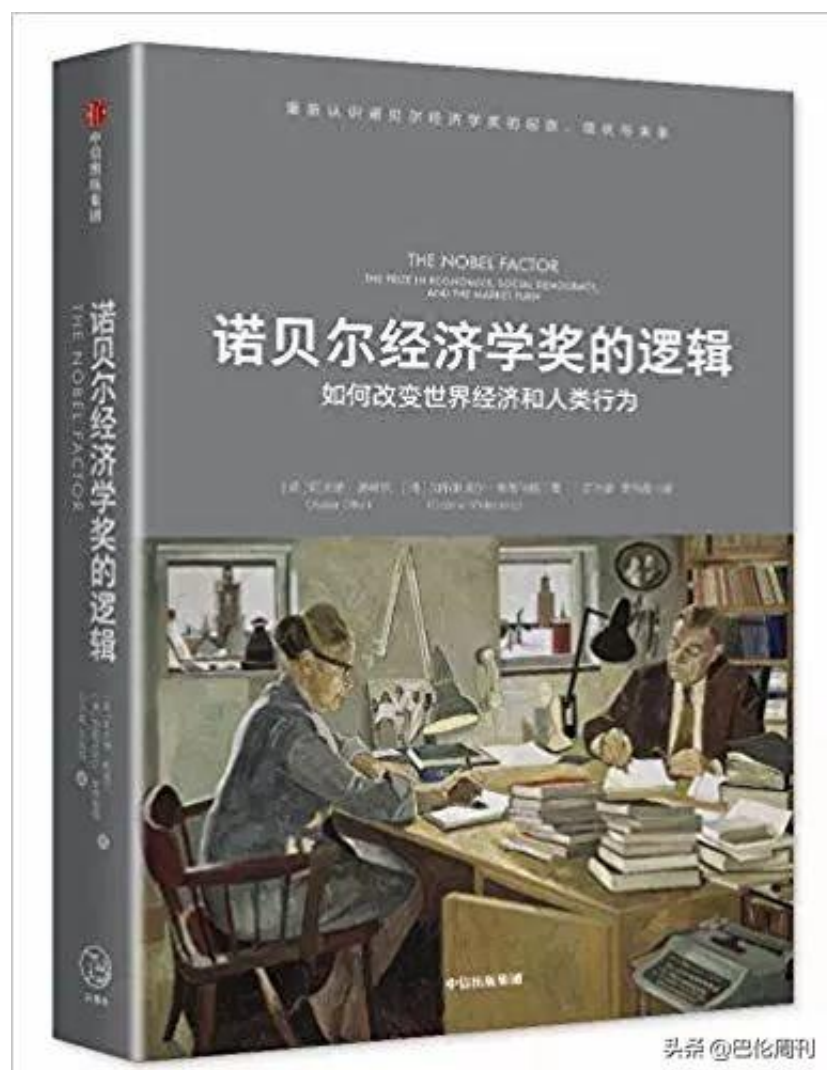
书名：坏血：一个硅谷巨头的秘密与谎言

Bad Blood: Secrets and Lies in a Silicon Valley Startup

作者：约翰·卡雷鲁 (John Carreyrou)

出版社：雅众文化/北京联合出版公司

出版时间：2019年4月



诺贝尔经济学奖自然是经济学中至高无上的荣誉，但是很多人并不清楚的是，这个奖项并不在诺贝尔本人的遗愿之中，奖金也并非来自于诺贝尔基金会，而是瑞典国家银行为了纪念诺贝尔而设立的奖项，奖金也来自瑞典国家银行，实际上，它更应该被称为瑞典银行经济学奖。

诺贝尔经济学奖得主的人选也一直存在争议，很多批评者指出，它给立场截然对立的经济学家都颁过奖，这让经济学作为一门人文科学的地位更加被质疑。那么诺贝尔经济学奖设立和颁发的逻辑到底是什么？《诺贝尔经济学奖的逻辑》正是从这个问题出发，聚焦于阐述和反思这一奖项的起源与影响力。在撰写过程中，作者阿夫纳·奥弗尔和加布里埃尔·索德伯格参阅了之前从未公开过的瑞典国家银行档案，考察了诺贝尔经济学奖的历史，剖析了自该奖项颁发以来的经济学学说发展历程，尤其是蕴含在其中的社会民主主义与市场自由主义之间的博弈。

根据这些分析，这本书尖锐的指出，设立诺贝尔经济学奖的目的是试图利用“诺贝尔”的品牌光环来提升银行的以及市场友好型经济理论的威望，并以此来影响瑞典

和其他发达国家经济发展的实践。无论如何，诺贝尔经济学奖都是一个通过经济学理论来改变现实世界的绝佳范例。