

华尔街趣味谈

——以美国证券商同业公会全面证券主管和注册期权主管的双重名义

赵燮雨 著

東華大學 出版社

图书在版编目(CIP)数据

华尔街趣味谈：以美国证券商同业公会全面证券主管和注册期权主管的双重名义 / 赵燮雨著. —上海：东华大学出版社，2013.12

ISBN 978-7-5669-0416-4

I. ①华… II. ①赵… III. ①①金融市场—介绍—美国
IV. ①F837.125

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 286864 号

责任编辑 曹晓虹

文字编辑 库东方

封面设计 魏依东

华尔街趣味谈

——以美国证券商同业公会全面证券主管和注册期权主管的双重名义
赵燮雨 著

出版发行 东华大学出版社（上海市延安西路 1882 号 邮政编码：200051）

联系电话 编辑部 021—62379902

发行部 021—62193056 62373056

出版社网址 <http://www.dhupress.net>

天猫旗舰店 <http://dhdx.tmall.com>

印刷 苏州望电印刷有限公司

开本 890mm×1240mm 1/32

印张 8

字数 308 千字

版次 2013 年 12 月第 1 版

印次 2013 年 12 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5669-0416-4 / F·055 定价 28.80 元

谨以此书纪念我的父亲朱琪——

前常熟市政协常务委员
原常熟市工商联副秘书长
原江苏省青联委员
旧上海股市“红马甲”
高级政工师

赵燮雨



序 言

坦白地说,我和作者原先别无交往。赵燮雨他虽然曾经来过我们学校数次,却也从未谋面。这次盛情邀请我代为作序,阅读了全文之后觉得很有必要写上几句。

这是一本好书!

首先,好是好在它从作者兼具美国证券商同业公会全面证券主管和注册期权主管的双重身份出发,以在华尔街入行以来由基层做起摸爬滚打的亲身所历所见所闻为基础写下了这三个篇章五十一个章节的文字。这就体现了本书真实可信的程度以及作者实实在在的文风。

同时,这是一本不同于常见的金融行业证券类的书籍。

由于作者是直接站在行业第一线的从业人士,深知其间的酸甜苦辣,这才写出了华尔街股市有关事例中反映出来的心态比较和幽默趣味。整个笔法是平铺直叙的,举例实在,比喻有趣,没有故弄玄虚,没有花里胡哨。书中饱含了作者的不少心得体会,可供茶余饭后玩味。有的观点颇为新颖,有的也甚为犀利。尤其是诸如“每年其实只需要播种一季,收割一季”一类的说法,是所有在职的股票经纪人绝对不肯告诉客户的秘密。

特别需要指出的是这本书比较详尽地介绍了期权这一在国内证券业尚未问世的衍生产品。有关内容甚至连一些在美国的金融界华裔从业人士以及很多股民都闻所未闻或是未道其详。

尽管国内证券业还没有推出期权这一类金融产品,相信

对于已经有打算未雨绸缪准备跃跃欲试的资深股民和博弈高手,一定会引起他们的莫大关注。

作者原本是理工科出身,却由于涉猎较广,对文科以及金融类颇有兴趣。旅美后投身证券业,退休后写下了这第一本金融类著作。期待今后还会有第二本、第三本相继问世。

作为一位在高等院校经济类别有关学科供职多年的双肩挑教员,笔者敏锐地感受到这本书的读者对象不仅限于广大对华尔街有关内幕感兴趣的股民(散户)以及金融界从业人士(机构),而且适用于经济系金融类以及其他相关专业大专院校师生阅读。

刘溢海

2013年10月

序言作者个人简介

刘溢海,河南科技大学经济学院院长、教授、经济学博士、硕士生导师。国家优秀指导老师,省级文明教师,河南省重点学科区域经济学方向带头人,河南省高校青年骨干教师,河南省教育厅学术技术带头人,河南省农经学会常务理事,河南省乡镇经济学会常务理事,洛阳市哲学与企业文化学会常务副会长,洛阳市人民政府立法顾问,洛阳市社科专家组成员,洛阳市优秀专家。



前 言

——并非引资，单单就是个引子

招商引资是办实业最开心的事情。

难怪那些老板当然还包括上市公司伙计们，都对发行上市 IPO 那么趋之若鹜，像打了吗啡一样振奋。要知道一旦上市原本不能兑换银子的干股就能变成实实在在的票子了。

国内大小企业竞相上市或摩拳擦掌准备上市。沪深上市还不算数，进而在香港上市；在香港上市仍然不过瘾，再要在美国上市。即使不是在纽约交易所上市，也要在纳斯达克上市。最不济的就是在 OTC 柜面交易上市，颇像当年的“亦凡”那样带有点小打小闹、小商小贩、针头线脑小商品味道。

这本书不谈老总们如何招商引资，就是说一说在美国证券界混迹数年的所见所闻。在这里以纳斯达克全面证券主管兼注册期权主管的双重身份介绍些事实、谈论些看法还是完全符合美国证券商同业公会规矩的。

有一种说法——投身股市，既是科学也是艺术。

这句话说得简直是无懈可击。

说科学，讲究严谨，讲究准确。就是涉及大量华尔街人士前赴后继探索的理论性问题，其间包括许许多多数学模型，创建者中包括好些诺贝尔经济奖得主。

说艺术，那可很有点玄学的味道。艺术本来就难以实证，不易捉摸，见仁见智。哪怕艺术大师毕加索的作品，你可

以说它怎么棒,同样也可以说它多么糟。何况一旦碰到白花花的银子,就算是赵公元帅亲自操刀来投身股市,看到姹紫嫣红燕瘦环肥,也一定会搞得眼花缭乱。

这里还有一条庄则栋语录作为旁证——

我是搞体育的,但是体育是一门艺术,艺术包罗万象。(引自“艺术——人生的一面镜子”,2012年8月28,庄则栋新浪博客)

你看看,说到艺术就是这样子“混沌”起来喽。

就这样,在这个特殊商品——证券的交易领域里,感性和理性经常相互纠缠,傲慢与偏见始终形影不离,既会闪烁五彩缤纷又处处是刀光剑影,甚至于明枪暗箭防不胜防。

关于科学和艺术的话题,下面还会继续涉及。好啦,请你耐心地看下去——这本书分为三个部分:

第一部分“人行篇”十七个章节介绍进军华尔街的奥秘和艰辛,种种执照层次之细分和相互之间的联系以及相关信息等等。

第二部分“期权篇”十五个章节介绍期权的有关内容。作者曾经在底特律为上海大学北美校友会做过一次期权讲座,听众里面有共同基金经理、投资模型研发人和一些资深股民。大家觉得好些内容之前或是闻所未闻或者未知其详。

第三部分“茶余篇”十九个章节汇总了多年来亲历或耳闻的华尔街趣闻轶事,也有不少心得体会拿出来和读者诸君分享。其中一部分已在报刊上发表。

前后共计五十一个章节——再加上前言和后记。相信各位看了之后总能发现一些有用的东西,或许可以让股民在股海里游泳时少呛进一点水,冲浪时多享受一些乐趣。当然,我同样必须恪守纳斯达克规矩——证券商不得包拍胸脯对客户承诺只赚不赔。

目 录

序言

前言——并非引资,单单就是个引子

入行篇 / 1

卷首语一 / 3

占领华尔街 VS 进军华尔街 / 5

特殊的商品买卖决定了特殊的聘用制度 / 11

股票经纪人求职申请表上的奥秘 / 15

当幸福来敲门 / 20

他的第一桶金从何而来 / 24

成也萧何败也萧何 / 27

纳斯达克的台阶(一) / 33

纳斯达克的台阶(二) / 36

纳斯达克的台阶(三) / 42

侃侃东西方股市之差异——拿周立波的麻雀开头 / 50

一些重要的资讯来源 / 63

金字塔 / 65

山寨经纪——体制外的那些从业人士 / 68

情况已经起变化 / 71

如何规避内部交易的惩罚 / 73

这两部奥斯卡获奖电影披露了什么 / 77

联邦证监会行动范例 / 81

期权篇 / 89

卷首语二 / 91

- 美国期货交易发源地 / 93
- 风月宝鉴有两面 / 98
- 三千美元参加一个培训班 / 101
- 他就这样当上了老板 / 104
- 算是够齐全的期权花样(一) / 107
- 算是够齐全的期权花样(二) / 111
- 算是够齐全的期权花样(三) / 116
- 算是够齐全的期权花样(四) / 120
- 算是够齐全的期权花样(五) / 124
- 算是够齐全的期权花样(六) / 127
- 算是够齐全的期权花样(七) / 133
- 如何利用期权卖出比市场交易价高的价位 / 136
- 如何利用期权买进比市场交易价低的价位 / 139
- Rights & Warrants(优惠认股权证和认股权证) / 143
- 期权下单种种 / 145

茶余篇 / 153

卷首语三 / 155

- 千万不要输在起跑线上 / 157
- 华尔街简神童 / 160
- 一股股票证书 VS 一张荒土证书 / 165
- 红衬衫白衬衫蓝衬衫 / 169
- 宁撞金钟一下,不敲铜钹三千 / 173
- 大有大的难处 / 176
- 保罗他说是股市的诞生挽救了“垂死”的资本主义 / 181
- 老太婆们抱成团 / 185
- 衍生产品衍生了什么——从胡雪岩谈到巴菲特起家再谈到曹

寅后人卖当票	/ 189
证券市场是一个无规律的市场	/ 195
不可知论说可知 无规律中寻规律	/ 202
You're fired! (你被炒鱿鱼了!)	/ 207
非常讨喜的保罗	/ 212
他们都曾湿过鞋	/ 214
由《桃花》中的笑话引申开来	/ 217
再投资的诱惑力	/ 220
当心并购!	/ 223
投资理财女性更在行	/ 227
踏进股市最要紧的一点是看根本	/ 231
后记——就想说说大白话	/ 235
附录一:ABC 投资俱乐部合伙人契约	/ 238
附录二:投资俱乐部现金账户	/ 242



入行篇



卷首语一

蒋晓飞

“华尔街”是纽约市曼哈顿区南部从百老汇路延伸到东河的一条大街道，共7个街段，全长仅三分之一英里。

今天的“华尔街”所承载的意义完全超出了一条普通的街道，历史赋予了它不同的意义。人类史上最庞大的财富在这里汇集，最优秀的精英在这里工作，也难怪最传奇的故事会在这里诞生了。华尔街，早已成为踌躇满志的年轻人的朝拜圣地、商业巨子翻江倒海的战场、金融大鳄扬帆起航的港口，更是每一位政客必争的战略要塞。

有人曾经说过：“华尔街是美国梦的缩影，梦想、汗水成就了它的辉煌，欺骗与贪婪却引导它走向堕落。”对很多人来说，华尔街既是天堂，也是地狱，是虚浮人生的名利场，也是没有硝烟的争战高地，它能成就你的梦想，也能让你膨胀，更能让万丈高楼瞬间崩塌。这里有财富的神话，有惊天的骗局，也有不朽的传奇。在很多身处华尔街之外的人眼中，负面新闻屡见不鲜的华尔街仿如潘多拉的魔盒，神秘、诱人却又充满了邪恶。

近几年来，随着金融危机的爆发，“华尔街”渐渐走进国人的视野，

为方家常人们熟知。无论是“鲸鱼门”事件,还是“麦道夫骗局”“攻占华尔街”,都成为寻常百姓茶余饭后的话题。越来越多的人开始关心华尔街,谈论华尔街。越来越多的影视剧作将华尔街的故事搬上舞台,越来越多的游客走上华尔街,一睹百年老街的风采。此时的华尔街已不再仅仅是美国的一条普通的街道,它早已成为美国金融的代名词,整个世界经济的心脏。孟加拉的黄油,巴西的大豆,澳大利亚的矿石,叙利亚的石油,印度的麦子,这个星球上的一草一木,一纤一毫都直接或间接与之相关。

赵燮雨先生作为华尔街的老兵,通过亲身经历,为读者揭开了这层神秘的面纱。本书文字用平实的语言浅入深地为读者勾勒出华尔街内部生活的真实模样。一则则妙趣横生的小故事,生动真实的案例,让读者充分学习之余,也享受了阅读的乐趣。

卷首语一 作者简介

蒋晓飞,深圳嘉石大岩资本管理有限公司合伙人、投资总监。美国西北大学工学博士、美国印第安纳大学商学院 MBA。十年证券投资管理经验。曾任上海大学副教授、美国通用汽车公司高级工程师、美国 Jasper 资产管理有限公司对冲基金经理、合伙人。





占领华尔街 vs 进军华尔街

2011 年一条世界级新闻就是占领华尔街(Occupy Wall Street)。

占领华尔街行动自 2011 年 9 月 17 日开始,当天将近一千名示威者进入纽约金融中心华尔街,意图通过持续占领这个标志性地块来尽可能地达到他们的诉求。

很有意思的是——由加拿大反消费主义组织广告克星媒体基金会发起的该活动宣传海报上,一个穿着不算不暴露的青年女性以舞蹈姿



态单腿站立在华尔街地标铜牛身上。这个象征性暗示害得纽约市警察(NYPD)紧急出动围着这头象征着牛市的雄性动物筑起人墙阻止示威者进入包围圈。

行动的起因是：环球金融危机的爆发，经济萎靡不振，失业率居高不下；而美国的政界头目在解决经济危机时显得缩手缩脚，让民众看不到任何改善的前景。

初看起来，这场运动开始后不久似乎就很波澜壮阔，不仅蔓延到美国各大城市，并且还扩展成为“一起占领”(Occupy Together)的行动，从而影响到全球，甚至还波及到贫瘠的非洲和遥远的大洋洲。

可是，这个占领华尔街的行动虽然有人发起、有人参与，由于既没有具体的领导人又缺乏明确的诉求目标，很快就暴露出来后劲不足。一盘散沙般的盲动者加上一无组织纲领二无行动策略，终于在2011年11月15日凌晨，在防暴警察进行强制清场以后，就像人间蒸发似地消失得无影无踪。

我曾经在美国首都华盛顿亲眼目睹了这样一批乌合之众。后来从弗吉尼亚州再次进入首都又看到空空如也的集合场地，地上一片狼藉，心里空空落落。马上想到的是时值深秋，严冬即将来临。谁又能在冰天雪地上支撑几个时辰呢。何况是搭上帐篷户外露宿——那原本该是盛夏夏令营的内容。

行动最终告之失败还有一个很重要的原因——这些所谓“占领”华尔街乃至花旗、大通银行的口号在广大美国民众之间缺乏感召力，同时也很难真正付之实现。因而，这更像是一场梦想者的运动，并非出自广大中产阶层的内心意愿。

“占领华尔街”的影响是深远的。长青藤校园最漂亮的康奈尔大学有一个人文研究所每年组织系列研讨某一专题，2013学年这一主题就是“占领”。当然，这些参与研究的大学生决不会为了这个主题曲而真的去投身其中。