ALTERNATIVE DATA

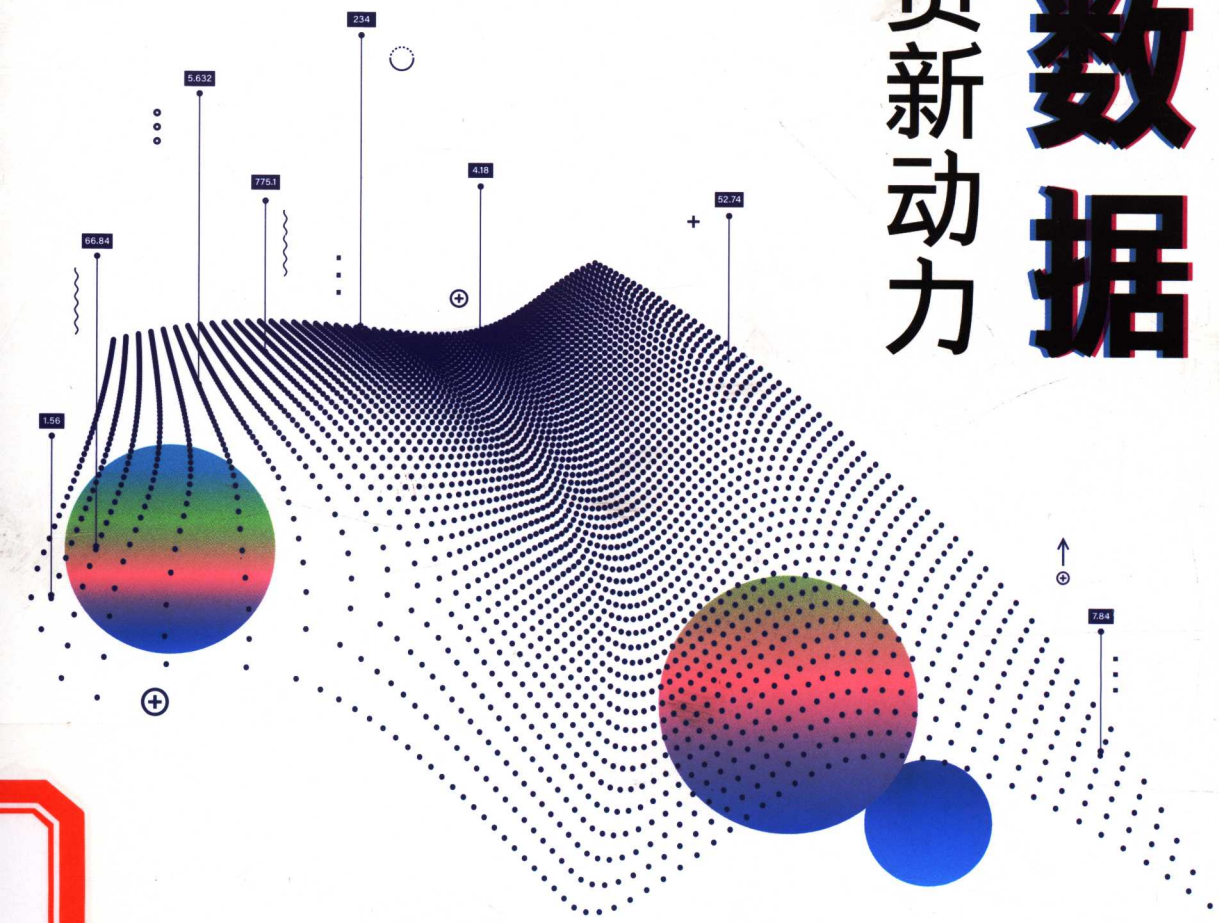
New Driver for Investment

另类数据

投资新动力

孙佰清　王 闻 ..... 著

03
数字经济
·系列·



全方位解析另类数据在股市、债市、汇市和大宗商品市场等资产管理行业中的应用。

中国出版集团
世界图书出版公司

另类数据

投资新动力

孙佰清　王闻 ..... 著

ALTERNATIVE DATA

New Driver for Investment

03
数字经济
·系列·

世界图书出版公司
北京 · 上海 · 广州 · 西安

图书在版编目（CIP）数据

另类数据：投资新动力 / 孙佰清，王闻著. — 北京：世界图书出版有限公司北京分公司，2023.1
ISBN 978-7-5192-9655-1

Ⅰ.①另… Ⅱ.①孙… ②王… Ⅲ.①金融投资—案例 Ⅳ.①F830.59

中国版本图书馆CIP数据核字（2022）第121347号

书　　名　另类数据：投资新动力
　　LINGLEI SHUJU: TOUZI XIN DONGLI

著　　者　孙佰清　王　闻
责任编辑　张绪瑞
封面设计　陈　陶

出版发行　世界图书出版有限公司北京分公司
地　　址　北京市东城区朝内大街137号
邮　　编　100010
电　　话　010-64038355（发行）　64033507（总编室）
网　　址　http://www.wpcbj.com.cn
邮　　箱　wpcbjst@vip.163.com
销　　售　新华书店
印　　刷　三河市国英印务有限公司
开　　本　710mm × 1000mm　1/16
印　　张　18.5
字　　数　285千字
版　　次　2023年1月第1版
印　　次　2023年1月第1次印刷
国际书号　ISBN 978-7-5192-9655-1
定　　价　68.00元

出版说明

数字经济是指以数据资源作为关键生产要素、以现代信息网络作为重要载体、以信息通信技术的有效使用作为效率提升和经济结构优化的重要推动力的一系列经济活动。

近年来，数字经济发展速度之快、辐射范围之广、影响程度之深前所未有，正在成为重组全球要素资源、重塑全球经济结构、改变全球竞争格局的关键力量。人类社会正在进入以数字化生产力为主要标志的新阶段，数字经济已经成为引领科技革命和产业变革的核心力量。

世界图书出版公司是中国出版集团旗下唯一的科技类出版社，多年来为我国科技和教育的发展做出了重要贡献。当此人类经济丕变之局，世图公司推出“数字经济系列”，拟编选有关互联网、大数据、云计算、元宇宙、人工智能、另类数据、能源转型、数字制造、数字化治理、数字新基建等一系列主题的优秀原创著作，开阔知识视野，启迪管理思维，促进产业转型，引领社会进步，共襄时代盛举。

世界图书出版公司

2023年1月

序

《另类数据：投资新动力》是我们撰写的另类数据图书第二部。起初我们是把两本书作为一个整体来写作的。在初稿写作完毕之后，我们和出版社都认为，如果把两本书作为一本书出版，那么这本书的篇幅太大了。考虑到我们以后会持续关注另类数据的学术和实务发展，不断在这个领域出版新的著作，所以我们就把初稿一分为二，第一部分全面介绍另类数据概念以及各种相关议题，第二部分则重点介绍另类数据在各个领域内的应用。

就写作此书的动因而言，读者可以参见《另类数据：理论与实践》的前言，这里就不赘述了。我们在这里要强调的是，在对另类数据已经有了初步了解的基础上，读者可以通过本书全方位了解另类数据在股市、债市、汇市和大宗商品市场等资产管理行业各个板块中的应用案例，其中既有来自另类数据服务商以及金融机构等业界发布的案例，也有来自学界对各种不同另类数据所作的投资分析。我们把这些案例进行了汇总和重新整理，按照不同的应用领域和不同的数据类型进行分门别类，从而形成了本书的主体内容。

在所有的金融市场中，股票市场始终是投资者最为关注和研究最多、最深的领域。在当今的股市投资中，按照国内资产管理行业的说法，市场中存在着量化投资和主观投资两大投资思想。它们两者的一个不大严格的区分是，前者会以市场全部股票或者某个板块的股票为分析对象，而后者则更偏重于关注具体的个股。考虑到这个差异，我们在本书的第一章和第二章分别介绍了另类数

据在量化投资和主观投资中的应用案例。

除了应用到股票市场，这些年来，另类数据也不断浸入其他大类资产中。考虑到利率和汇率之间的紧密关系，当前另类数据在这两大类资产中的应用案例经常交织在一起，所以我们就相关案例进行了整合，在第三章中对它们进行了细致的讨论。

在本书成稿之际，俄乌冲突爆发，牵连着全球地缘政治格局发生重大变动，与此同时，全球大宗商品市场也出现了剧烈波动。在这种背景下，来自新闻文本以及遥感卫星这些另类数据的价值更加凸显。我们在第四章中就介绍了这方面的各种应用案例。

我们知道，政府发布的各种宏观经济数据都具有较大的滞后性。考虑到宏观经济对于资产管理的影响，对宏观经济进行所谓的“实时预测”（nowcast）就变得越来越重要。我们在最后一章中就介绍了另类数据在宏观经济领域内的应用。

在初稿的写作中，我们曾计划撰写一章介绍和中国相关的另类数据应用案例。但是后来我们认为另类数据这个议题会不断演进和发展，同时在涉及中国金融资产的应用案例成型比较成熟的时候，我们可以把这些案例单独集结成册，留待以后作为另类数据系列丛书的新书展现给读者。

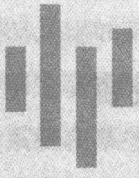
孙佰清　王闻

2022年6月10日

目录

图目录

表目录



第一章

股票量化投资

另 类 数 据： 投 资 新 动 力