

به نام آن که جان را فکرت آموخت

سرمایه‌گذاری و معامله‌گری برای افراد مبتدی

مؤلف:

فریبرز کبیری



هشدار

مطالبی که مطالعه می‌کنید صرفاً جنبه‌ی افزایش آگاهی دارد و به هیچ وجه نمی‌تواند به‌عنوان توصیه برای معامله‌گری و سرمایه‌گذاری تلقی شود. برای آگاهی از خطرات و مزایای معامله‌گری و سرمایه‌گذاری لازم است ضمن مطالعه مقالات و کتاب‌های دیگر، در سمینارها شرکت کنید و از همه مهم‌تر با دموهای آموزشی تمرین نمایید و تجربه کسب کنید.

به نام آفریدگار قلم

روش‌های معامله‌گری فنی یا تکنیکال و بنیادی یا تاکتیکال روش‌های اصلی تحلیل سرمایه‌گذاری و معامله‌گری هستند. اگرچه شاید بتوان گفت روش‌های فنی جایگاهی در ذهن دانشگامیان ندارند، اما به هر حال این شیوه در جهان و در کشور ما نیز رواج قابل توجه‌ای یافته است و به‌همین دلیل در طی سالیان تعداد قابل توجه‌ای از روش‌های تحلیل فنی به وجود آمده است و به کار گرفته شده‌اند. اگرچه من هرگز یک چارتریست نبوده و نیستم و مبنای حوزه فکری من همان‌گونه که از کتاب‌هایم مشخص است تحلیل بنیادی یا فاندامنتال می‌باشد؛ با این حال در این کتاب با معرفی یکی از روش‌های فنی تلاش کردم ضمن توضیح تحلیل به روش بنیادی، تحلیل به روش فنی را نیز توضیح دهم. بسیار علاقه‌مندم تاکید کنم روش‌های معامله‌گری و سرمایه‌گذاری ارائه‌شده در این کتاب به هیچ وجه نباید به‌عنوان توصیه‌ای در جهت استفاده از یک روش خاص در نظر گرفته شود. تاکید می‌کنم در کتاب حاضر فقط تلاش نمودم تا به زبان ساده بعضی بایدها و نبایدهای معامله‌گری و سرمایه‌گذاری را ارائه و نشان دهم چرا بعضی‌ها دائماً زیان می‌کنند و پول خود را از دست می‌دهند. اینکه نقدینگی مازاد خانوارها هر چند کوچک به سمت بازار سرمایه و در نهایت تولید سوق داده شود بی‌شک هدفی خوب و قابل قبولی است که به ایجاد اشتغال و کاهش تورم کمک می‌کند، اما فعالیت در این بازار کار ساده‌ای نیست و مستلزم داشتن دانش کافی، مهارت و کار سخت است. کتاب حاضر برای افراد مبتدی تهیه شده است به‌طوری که تا حدی که در مجال این کتاب است با دامها و تله‌های پهن شده در این بازارها آشنا شوند و به تصور ثروتمند شدن سرمایه خود را از دست ندهند. نتیجه صحبت نهایی در کتاب این است که اولاً با سرمایه مورد نیاز زندگی دست به معامله‌گری و سرمایه‌گذاری نزنید؛ دوماً قبل از ورود به معامله‌گری و سرمایه‌گذاری علاوه بر علم و فن، هنر معامله‌گری را نیز بیاموزید و در نهایت بدانید که هیچ کس چراغ جادو ندارد که به شما بدهد که اگر داشت برای خود استفاده می‌کرد.

بدیهی است علی‌رغم دقت و حساسیت فراوان به کار رفته در تدوین مطالب، مجموعه

ارائه‌شده عاری از اشکال نیست و پیشنهادهای اصلاحی اساتید و دانشجویان گرانقدر و معزز می‌تواند موجب غنای بیش‌تر مطالب گردد.

فریبرز کبیری

بهار ۹۹

فهرست مطالب

فصل ۱ مقدمه ۱

- چیزهای را که افراد بسیار ثروتمند نمی‌خواهند شما بدانید ۲
- توسعه ذهنیت ثروت ۴

فصل ۲ بازارها و ابزارهای معامله ۱۷

- بازار از دیدگاه کلان اقتصادی ۱۸
- بازار بر مبنای زمان بندی معامله ۲۱
- بازار بر حسب ماهیت حق مالی ۲۱
- بازار بر اساس مرحله واگذاری ۲۱
- بازار بر اساس ساختار زمانی ۲۱
- بازار بر اساس کشور ۲۱
- بازار بر اساس مرحله انتشار ۲۲

فصل ۳ تحلیل بنیادی ۲۳

- بررسی کلیت تحلیل بنیادی ۲۶
- چارچوب تحلیل بنیادی ۲۷
- تجزیه و تحلیل اقتصاد و بازار به عنوان کل ۲۷
- تجزیه و تحلیل صنعت ۲۸
- تحلیل بنیادی در سطح شرکت ۳۵
- محاسبه ارزش ذاتی ۴۱
- روش نظریه مدرن بدیهه ۴۵

فصل ۴ تحلیل فنی ۴۹

- چرا نیاز به معامله کردن دارید ۵۲
- ابزار معاملاتی ۶۰
- چارچوب زمانی معاملات ۶۵
- چرا بیش تر مردم زیان می کنند ۶۸
- چه روشی برای معامله خوب است ۷۳
- مدیریت خطر ۹۷
- احساسات خود را کنترل کنید ۱۰۰
- چگونه یک برنامه معاملاتی را انتخاب کنیم ۱۰۴
- افسانه‌های معامله‌گری ۱۰۹
- آیا واقعا می‌خواهید معامله کنید. چرا؟ ۱۱۳
- مردم و خانواده ۱۱۵
- سایر راهبردهای معامله‌گری ۱۱۶
- راهبرد یا روش‌های موج‌سواری و سفته‌بازی ۱۱۶
- راهبرد دوراندیشان ۱۱۶
- راهبرد کانسلیم ۱۱۷
- نظریه مدرن بدره ۱۱۸

فصل

١

مقدمه

داشتن ثروت و پول برای زندگی مرفه و آینده بهتر و راحت تر تقریباً هدف همه انسان‌ها است، اما به دست آوردن آن نیازمند هوش، علم و کار سخت می‌باشد. به‌طور کلی هدف من در این کتاب بیان این موضوع است که چرا بعضی افراد ثروتمند هستند، اما بعضی افراد علی‌رغم داشتن مدارک عالی دانشگاهی و بعضاً شغل‌های مناسب و تلاش زیاد ثروتمند نمی‌شوند. واقعیت این است که این موضوع قبل از آنکه به روش معاملاتی باز گردد به تفکر افراد باز می‌گردد. بعضی تحلیل‌گران معتقدند افراد بسیار ثروتمند نمی‌خواهند شما همه چیز را درباره ثروتمند شدن بدانید، در واقع نمی‌خواهند شما قواعد بازی آن‌ها را یاد بگیرید. می‌خواهم قبل از هر چیز در این باره با شما صحبت کنم.

چیزهای را که افراد بسیار ثروتمند نمی‌خواهند شما بدانید

بعضی از کارشناسان معامله‌گری معتقدند دو مجموعه قواعد وجود دارد: یکی برای افراد بسیار ثروتمند و دیگری برای همه ما. اما قبل از هر چیز اجازه دهید چند اصطلاح کلیدی و پر تکرار این کتاب را به‌شرح زیر معرفی کنم:

در سراسر این کتاب شما با اصطلاحاتی مثل معامله‌گری، معامله، سرمایه‌گذاری و سرمایه‌گذار مواجه می‌شوید. اجازه دهید منظور از هر یک از این موارد را مشخص نمایم.

معامله‌گر: اشاره به فردی دارد که از روش فنی یا تکنیکال استفاده می‌کند.

معامله: منظور داد و ستدی است که حاصل یک تحلیل فنی است.

سرمایه‌گذار: بیان‌گر فردی است که از تحلیل بنیادی یا فاندامنتال استفاده می‌کند.

سرمایه‌گذاری: دادوستدی که ناشی از یک تحلیل بنیادی می‌باشد.

همه ما به یاد داریم وقتی کودک بودیم خانواده و معلمان ما همواره تاکید می‌کردند لازمه پیشرفت، موفقیت و ثروتمند شدن خوب درس خواندن و سخت کار کردن است، اما بسیاری علاوه بر تحصیلات عالی و سخت کار کردن، در مواردی هم سمت‌های بزرگی

فصل ۱ مقدمه ۳

در شرکت‌ها داشته‌اند اما فقط توانسته‌اند به‌عنوان بخشی از طبقه متوسط و بعضاً ثروتمند راحت‌تر زندگی کنند و هرگز نتوانستند وارد قشر بسیار ثروتمند شوند.

اشتباه نکنید، سخت کار کردن اصلاً بد نیست، اما برای ساخت ثروت به چیزی بیش از کار سخت نیاز است. برای ثروتمند شدن باید متفاوت از بقیه کار کنید. همچنین باید هوشمندانه کار کنید. برای ساخت ثروت نیاز است به قوانینی وصل شوید که بازی ثروت‌های زیاد به وسیله آن‌ها انجام می‌شود.

همین‌که در مورد ساخت ثروت کتاب می‌خوانید نشان می‌دهد شخصیت متفاوتی دارید و البته کتاب خواندن شما را متفاوت‌تر می‌سازد و از طرفی نشان می‌دهد شما در تلاش برای زندگی بهتر برای خود و خانواده‌تان هستید. کتاب خواندن کمک می‌کند تا تجارب دیگران را تا حدی بدون دادن غرامت به دست آورید. اجازه دهید در این‌جا گفته یکی از معامله‌گران با تجربه را برای شما بازگو کنم:

«باید اعتراف کنم مدت زیادی طول کشید تا من بازی بزرگان را بفهمم و در این راه غرامت‌های زیادی دادم.»

بعضی تحلیل‌گران فنی با تجربه معتقدند که چیزی بیش از معاملات در بازارهای مالی برای ساخت ثروت نیاز است. این افراد تلاش کرده‌اند نشان دهند دانشی خاص وجود دارد که ثروتمندان هر روز از مزیت آن استفاده می‌کنند. این دانش دقیقاً بر خلاف آموزشی است که بیش‌تر مردم می‌بینند.

توجه کنید، این دقیقاً یکی از همان چیزهایی است که می‌خواهم شما از این کتاب یاد بگیرید، یعنی:

«تفکر خاصی وجود دارد که ثروتمندان از آن سود می‌برند تا با کاری در حد معقول حداکثر سود ممکن را از بازارها کسب کنند.»

با این دانش و تفکر خاص عوامل زیادی مرتبط هستند که در ادامه به آن‌ها می‌پردازیم. ابتدا می‌خواهم در مورد یک پدیده جالب که با ماهیت انسانی ما ارتباط دارد با شما صحبت کنم. همان‌طور که در این کتاب با مفاهیم، راهبردها، و تاکتیک‌ها آشنا می‌شوید ممکن است وسوسه شوید در مورد آن‌ها با دوستان و خانواده صحبت کنید و