

روش‌های سرمایه‌گذاری در بازارهای مالی

سرمایه‌گذاری در بازارهای سهام، ارز، سکه و طلا

دکتر مسعود نوروزی

www.ketab.ir



انتشارات بورس وابسته به شرکت اطلاع‌رسانی و خدمات بورس
دفتر: تهران، خیابان حافظ، نرسیده به جمهوری، بن‌بست ازهری، شماره ۱۰،
تلفن: ۶۴۰۸۴۰۰۰
نمایشگاه و فروشگاه: تهران، میدان ونک، خیابان ملاصدرا، شماره ۲۵،
تلفن: ۸۸۶۴۸۱۹۲ دورنگار: ۸۸۶۴۸۱۹۶
تارنمای انتشارات: www.boursepub.ir
رایانامه: info@boursepub.ir

روش‌های سرمایه‌گذاری در بازارهای مالی

- مؤلف: مسعود نوروزی
- ناشر: انتشارات بورس وابسته به شرکت اطلاع‌رسانی و خدمات بورس
- ویراستار: رامین علی‌پور
- صفحه‌آرا: محمدجواد بابایی
- ابراج چاپ: مسعود نوروزی
- چاپ: ۱۳۹۴
- قیمت: ۳۰۰۰۰ تومان
- شمارگان: ۱۰۰۰ نسخه
- چاپ و صحافی: انتشارات بورس
- شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۷۸۷۲-۰۶-۲

همه حقوق محفوظ و متعلق به ناشر است.

سرشناسه: نوروزی، مسعود، ۱۳۶۱ -
عنوان و نام پدیدآور: روش‌های سرمایه‌گذاری در بازارهای مالی: سرمایه‌گذاری در بازارهای سهام،
ارز، سکه و طلا/ مسعود نوروزی.
مشخصات نشر: تهران: شرکت اطلاع‌رسانی و خدمات بورس، انتشارات بورس، ۱۳۹۴.
مشخصات ظاهری: ۴۵۰ ص.
شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۷۸۷۲-۰۶-۲
وضعیت فهرست‌نویسی: فیا
موضوع: سرمایه‌گذاری — تجزیه و تحلیل
شناسه افزوده: شرکت اطلاع‌رسانی و خدمات بورس. انتشارات بورس
رده‌بندی کنگره: ۱۳۹۴/ن۹۹۷HG۴۵۲۹
رده‌بندی دیویی: ۳۳۲/۶
شماره کتابشناسی ملی: ۴۱۲۹۶۱۴

فهرست مطالب

بخش اول: آشنایی با بازار سرمایه (بورس اوراق بهادار).....	۳
فصل اول: مفاهیم و تعاریف مقدماتی بازار سهام.....	۵
۱. بازار بورس، تاریخچه و اهمیت آن.....	۶
۲. اوراق بهادار، سهم، سهامدار.....	۱۵
۳. شرکت سهامی و انواع شرکت‌های تجاری.....	۱۸
۴. تالار معاملات، کارگزار، عملکرد سامانه معاملات.....	۲۰
۵. ارزش سهام، سرمایه، شرکت، سود.....	۲۴
۶. افزایش سرمایه، حق تقدم.....	۲۶
۷. مجامع شرکت.....	۳۰
۸. صورت‌های مالی، سود و زیان، ترازنامه.....	۳۲
۹. سازوکار خریدوفروش.....	۳۵
۱۰. شاخص.....	۳۹
۱۱. سرمایه‌گذاری، ریسک و بازده، سبد سهام.....	۴۱
۱۲. موارد متفرقه.....	۴۵
فصل دوم: زندگی‌نامه سهام‌داران برتر جهان.....	۴۹
تحلیلگران اقتصاد مالی/ریاضیات اقتصادی.....	۵۱
وارن بافت (Warren Buffett).....	۵۳
بنجامین گراهام (Benjamin Graham).....	۷۰
جسی لیورمور (Jesse Livermore).....	۸۳
پیتر لینچ (Peter Lynch).....	۸۷
فیلیپ فیشر (Philip Fisher).....	۹۳
جورج سوروس (George Soros).....	۱۰۱
مایکل بلومبرگ (Michael Bloomberg).....	۱۰۵
منابع و مآخذ مورد استفاده به تفکیک شخصیت‌ها.....	۱۰۷

فصل سوم: صورت‌های مالی و تحلیل آن ۱۰۹

۱۱۱	صورت مالی یا گزارش مالی
۱۱۲	ترازنامه
۱۱۵	صورت حساب سود و زیان
۱۲۱	صورت حساب گردش وجوه نقد
۱۲۳	آمار تولید و فروش
۱۲۳	صورت حساب سرمایه
۱۲۴	صورت حساب سود و زیان جامع
۱۲۵	صورت حساب سود و زیان انباشته
۱۲۵	صورت‌های مالی تلفیق
۱۲۶	نقطه سر به سر
۱۲۷	تجزیه و تحلیل صورت‌های مالی
۱۳۰	تجزیه و تحلیل آمارهای مالی توسط نسبت‌های مالی
۱۵۳	نگاه کلی به روابط بین صورت‌های مالی
۱۵۸	مثالی از محاسبه نسبت‌های مالی
۱۶۳	مثالی از تحلیل نسبت‌های مالی
۱۶۶	منابع مورد استفاده

فصل چهارم: تحلیل بنیادین در مقابل تحلیل فنی ۱۶۷

۱۶۸	تحلیل بنیادین (یا پایه‌ای)
۱۷۳	رویکردهای متفاوت در تحلیل بنیادین
۱۷۴	تفاوت تحلیل بنیادین و تحلیل فنی
۱۷۷	تحلیل فنی (تکنیکی)
۱۷۹	روند تغییرات
۱۸۰	حجم معاملات
۱۸۲	انواع نمودارها
۱۸۴	الگوهای قیمت
۱۸۶	الگوی سر و شانه
۱۹۳	میانگین متحرک
۱۹۸	نشانگر/اندیکاتور

۱۹۹	 نشانگرهای قیمتی
۲۰۳	 نشانگرهای حجمی
۲۰۵	 منابع مورد استفاده
۲۰۷	 فصل پنجم: ریاضیات مالی سهام‌داری
۲۰۸	 محاسبات مربوط به کارمزد خرید و فروش سهام در بورس اوراق بهادار تهران
۲۱۰	 محاسبات مربوط به افزایش سرمایه
۲۱۶	 افزایش یا کاهش میزان سود اعلامی شرکت به علت تعدیلات
۲۱۷	 سود سپردگذاری و نظریه بهره مرکب
۲۲۰	 ارزش گذاری شرکت‌های تجاری
۲۲۹	 قیمت گذاری سهم با استفاده از نسبت P/E سهام شرکت‌های مشابه
۲۴۰	 مراحل رشد شرکت
۲۵۹	 منابع مورد استفاده در تحقیق
۲۶۱	 فصل ششم: گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی
۲۶۳	 استانداردهای حسابداری
۲۶۴	 محتویات گزارش
۲۶۹	 ارائه گزارش در مجمع و نتایج حاصل از آن
۲۶۹	 منابع مورد استفاده
۲۷۱	 فصل هفتم: ریسک و بازده
۲۷۲	 تعریف ریسک
۲۷۳	 انواع ریسک
۲۸۰	 بازده سرمایه‌گذاری
۲۸۱	 استفاده از اطلاعات تاریخی برای محاسبه بازده و ریسک
۲۸۳	 محاسبه بازده مورد انتظار با کاربرد احتمالات
۲۸۵	 محاسبه بازده و ریسک سید سهام
۲۹۰	 محاسبه بازده و ریسک سید با استفاده از اطلاعات تاریخی سهام موجود در سید
۲۹۳	 سید سهام و تنوع‌بخشی
۳۰۰	 ریسک سیستماتیک بازار
۳۰۵	 مدل قیمت‌گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای (CAPM)
۳۰۹	 نظریه جدید سید سرمایه‌گذاری (پرتفو)

۳۱۵	استفاده از نسبت‌های مالی در تحلیل ریسک
۳۲۲	مدیریت ریسک
۳۳۰	پیوست
۳۳۵	منابع مورد استفاده به تفکیک مبحث
۳۳۷	بخش دوم: آشنایی با بازار ارز، طلا و سکه
۳۳۹	فصل هشتم: بازار ارز، طلا و سکه
۳۴۰	تاریخچهٔ اسکناس، سکه و مبادلات ارز
۳۴۴	طلا، تولید و کاربردهای آن
۳۵۰	جشن وزن و عیار طلا
۳۵۳	محاسبات ارزش طلا و سکه
۳۵۸	سکه و موا . مرتبط با آن
۳۶۲	محاسن و معایب سرمایه‌گذاری در بازار ارز، سکه و طلا
۳۶۶	عوامل مؤثر در نوسانات قیمت طلا در بازارهای داخلی و جهانی
۳۷۰	بازار ارز
۳۷۳	انواع معاملات براساس زمان تریه
۳۷۶	بازار فارکس
۳۸۰	منابع مورد استفاده
۳۸۱	بخش سوم: تجربیات پدرم از فعالیت در بازارهای مالی
۳۸۳	فصل نهم: تجربیات یک معامله‌گر در بازارهای سرمایه ارز، طلا و سکه
۳۸۵	۱. فواید سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه
۳۹۰	۲. اصول سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه: سرمایه‌گذاری بلندمدت در بازارهای مالی
۴۰۰	۳. مقایسهٔ بازدهی بازارهای مختلف
۴۰۴	۴. امنیت سرمایه‌گذاری
۴۰۸	۵. تأثیر تبلیغات
۴۱۰	۶. نوسان‌گیری و سهام‌بازی
۴۱۵	۷. حملهٔ عمومی و هجوم به بازار
۴۱۹	۸. شفافیت و درستی گزارش‌ها
۴۲۰	۹. وظایف نهادهای مسئول
۴۲۳	۱۰. طبقه‌بندی شرکت‌کنندگان در بازار

فهرست مطالب □ ه

۴۳۴	۱۱. پیشنهادهایی جهت بهبود بازار سرمایه
۴۳۵	۱۲. صنایع و شرکت‌های پربازده
۴۳۷	۱۳. بازار ارز، طلا و سکه

سخن ناشر

شرکت اطلاع رسانی و خدمات بورس وابسته به سازمان بورس و اوراق بهادار، با هدف توسعه بازار و زیرساخت‌های اطلاع‌رسانی و فرهنگ‌سازی در بازار سرمایه، در سال ۱۳۸۳ تأسیس گردید. این شرکت از بدو تأسیس اقدام به خدمت‌رسانی به اتحاد جامعه در خصوص موضوعات مرتبط با بازار سرمایه نمود. از جمله این خدمات می‌توان به راه‌اندازی پایگاه اطلاع‌رسانی بازار سرمایه ایران^۱؛ راه‌اندازی سامانه اینترنتی تالار مجازی بورس ایران^۲ با هدف آموزش و آشنایی علاقه‌مندان سرمایه‌گذاری در بورس ایران با سازوکار مناسب سرمایه‌گذاری؛ طراحی نرم‌افزار مدیریت بورس همراه با هدف تسهیل دسترسی فعالان بازار سرمایه به اطلاعات بازار از طریق گوشه تابلو همراه، و بسیاری از فعالیت‌های دیگر اشاره نمود.

یکی از فعالیت‌های اصلی این شرکت در راستای اطلاع‌رسانی و خدمت‌دهی در بازار سرمایه ایران، نشر کتب مختلف و متعدد مرتبط با مسائل مالی و سرمایه‌گذاری است، به همین منظور شرکت در سال ۱۳۹۰، با اخذ مجوز رسمی از وزارت فرهنگ و ارشاد اسلامی، انتشارات بورس را تأسیس نمود. انتشارات بورس وابسته به شرکت اطلاع‌رسانی و خدمات بورس، با هدف نیل به مرجعیت کتب مالی به طور عام و کتب مرتبط با سرمایه‌گذاری به طور خاص، در داخل کشور اقدام به نشر کتب می‌نماید. امید است با انتشار اینگونه کتب، گامی مؤثر در راستای اعتلای دانش و توانمندی فعالان بازار سرمایه برداشته شود.

۱. به نشانی: www.sena.ir

۲. به نشانی: www.irvex.ir

پیش‌گفتار

سالیان متمادی پیش از این، بازارهای مالی می‌کرد تا تجربیات خود را در بازارهای ارز، طلا و سهام به رشته تحریر درآورد. این کار پی‌درپی به تعویق می‌افتاد تا آنکه فرصت دیداری با یکی از دوستان نزدیک دست داد. ملاقات با جناب آقای علی رحمانی (تیرداد)، استاد دانشگاه و نویسنده و مترجم زبردست، از آن بر آن داشت تا دست به کار شده، از فرصت موجود بهره‌برده و به نگارش و گردآوری این مجموعه با توجه به منابع موجود و تجربیات پدرم با زبانی ساده بپردازد. شاید مهم‌ترین ویژگی این کتاب آن باشد که گردآورنده مطالب آن از مفاهیم پیچیده اقتصادی دور زبان اقتصاددانان گریزان بوده است. بنابراین زمان زیادی صرف بیان مفاهیم به ساده‌ترین حالت ممکن کرده‌ام، به نحوی که توسط عموم، بدون دانش تخصصی در رشته‌های اقتصادی قابل درک باشد. این مجموعه از مطالب متنوعی همچون سرگذشت مشهورترین سرمایه‌گذاران جهان، اصول مقدماتی در علم سرمایه‌گذاری مانند مفاهیم ریسک و بازده و ابزار تحلیل، آشنایی با مفاهیم مرتبط با بازارهای مختلف مالی، روش‌های سرمایه‌گذاری علمی و تجربی، از منابع مختلف فارسی و انگلیسی گردآوری شده است. خواننده با آشنایی با مفاهیم پایه‌ای در سرمایه‌گذاری، نحوه ارزش‌گذاری دارایی خود را آموخته و با سنجش ریسک و بازده و به‌کارگیری تجربیات دیگران می‌تواند نسبت به سرمایه‌گذاری منطقی به‌طور کاربردی اقدام کند.

در اینجا لازم می‌دانم از زحمات سرکار خانم مهندس نسرين نوروزی که در ترجمه بخشی از مطالب این اثر به من کمک کردند، تشکر کنم. از همکاری و مساعدت شرکت اطلاع‌رسانی و خدمات بورس، اعضای محترم شورای نشر و دیگر کارکنان محترم انتشارات بورس که در طی مراحل نشر این کتاب یاری کردند، صمیمانه سپاسگزارم. همچنین از زحمات پدر نازنینم، جناب آقای محمدعلی نوروزی که تجربیات خود را به صورت گفتاری و نوشتاری در اختیار من قرار دادند، در رفع ابهامات و شفاف‌سازی بخش‌هایی از مطالب کتاب راهنمایی‌های ارزشمندی کردند و در آماده‌سازی فصولی از این کتاب به طور مستقیم دست به قلم شدند، تشکر وافر می‌کنم. این کتاب زادروز پدرم به وی تقدیم می‌شود، به امید آنکه عمری طولانی همراه با سلامت و شادی داشته باشند.

و از طرفی این کتاب باید به کسانی تقدیم شود که به امید کسب سود و سرمایه‌گذاری قدم به بازارهای مالی گذاشتند، بدون آنکه اطلاعات کافی در زمینه اصول سرمایه‌گذاری در آن بازارها داشته باشند. در نتیجه، این ورود جز پشیمانی برای آن‌ها بهره‌ای نداشته، سرمایه زندگی خود را از دست داده و زیان‌دیده پشت دست به دندان گزیده‌اند. همچنین این مجموعه تقدیم به کسانی می‌شود که به دنبال کسب دانش کاربردی از تجربیات مفید دیگران هستند تا با یک بار دانش و به‌کارگیری آن، همانند گروه اول در ورطه زیان گرفتار نشوند. امید است این کتاب، ابزار کافی را برای سرمایه‌گذاری مطمئن در اختیار ایشان قرار دهد.

لازم به ذکر است کلیه عواید مادی نویسنده از این اثر به «مؤسسه خیریه حمایت از کودکان مبتلا به سرطان: محک» اهدا می‌شود.