

اوراق قرضه و سرمایه گذاری در سهام

مؤلف:

هادی رشیدی

www.ketab.ir



اوراق قرضه و سرمایه گذاری در سهام

نویسنده: هادی رشیدی

ناشر: شاپرک سرخ ویراستار: سیدامیرحسین حسینی

نوبت چاپ: اول پاییز ۱۴۰۰ چاپ و صحافی: شاپرک

شمارگان: ۱۰۰۰ قیمت: ۷۰۰۰۰ تومان

شماره شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۴۶۳-۵۷۹-۰

انتشارات شاپرک سرخ

تهران، میدان انقلاب، ابتدای خیابان آزادی، کوچه شهید جنتی، پلاک ۲۴ واحد ۱

۰۹۱۲-۲۱۴۴۶۰۰ www.shaparac.com ۰۲۱-۶۶۹۳۳۷۴۶

فروشگاه اینترنتی: www.hanistore.ir

سرشناسه	: رشیدی، هادی، ۱۳۶۳ شهریور-
عنوان و نام	: اوراق قرضه و سرمایه گذاری در سهام/مؤلف
بیداور	: هادی رشیدی.
مشخصات نشر	: تهران: شاپرک سرخ، ۱۴۰۰.
مشخصات	: ۲۳۵ص: جدول.
ظاهری	: ۹۷۸-۶۰۰-۴۶۳-۵۷۹-۰
شابک	: ۹۷۸-۶۰۰-۴۶۳-۵۷۹-۰
وضعیت فهرست	: فیا
نویسی	: اوراق قرضه
موضوع	: Bonds سهام Stocks سرمایه گذاری Investments اوراق بهادار Securities سرمایه گذاری -- تجزیه و تحلیل Investment analysis
رده بندی کنگره	: HG۴۶۵۱
رده بندی دیویی	: ۳۳۲/۶۳۳۰۲۴
شماره	: ۸۷۵۷۹۳۶
کتابشناسی	
ملی	
اطلاعات رکورد	: فیا
کتابشناسی	

کلیه حقوق مادی و معنوی اثر متعلق به نویسنده بوده و هرگونه تکثیر و
کپی برداری از آن غیر قانونی و مشمول پیگرد قانونی خواهد شد.

پیشگفتار

مشخصات دقیق اوراق قرضه روی شاخص سهام از بازاری به بازار دیگر (در بازارهای مختلف) تغییر می یابد. اوراق قرضه در غالب بازارهای روی شاخص سهام، دارای پرداخت کوپن و پرداختهای سرمایه شاخص دار می باشند. همچنین انتشارات ورقه قرضه با کوپن منفی وجود داشته است و در مورد لهستان، یک انتشار وجود داشته جایی که پرداخت سرمایه فقط شاخص دار بوده و پرداخت کوپن شاخص دار نبوده است. همچنین با افزایش ریسک تورم حاصل از تأخیر زمانی ارزش ترازوی افزایش ریسک تورم حاصل از فقدان ارزش ترازوی کوپن نیز وجود دارد.

معمولاً یک ورقه قرضه با بهره ثابت با ارزش خارجی ممکن است بعنوان سرمایه گذاری بلند مدتی که تضمین کننده بازده ثابت بر حسب ارزش خارجی است، مد نظر قرار گیرد. تئوری برابری قدرت خرید احتمالاً، تفسیر واقع گرایانه تری از تغییرات ارزش در مدت های زمانی طولانی تر نسبت به مدتهای زمانی کوتاهتر فراهم مینماید، و تصورات موجود در پشت تئوری برابری قدرت خرید میتواند جهت تحلیل و آنالیز سرمایه گذاری های خارجی بلند مدت تر مفید و سودمند واقع گردد.

در صورت اعتقاد به این مسأله که تئوری برابری قدرت خرید میتواند شاخص خوب و مناسبی از تغییرات احتمالی نرخ آتی ارزش را در دسترس قرار دهد (فراهم نماید)، پس کلیه افراد لازم است تا این تئوری را در زمان محاسبه بازده حاصل از ورقه قرضه ارزش خارجی بر حسب ارزش داخلی نرخهای تورم نسبی در نظر گیرند.

فهرست مطالب

عنوان

صفحه

پیشگفتار.....	۵
اوراق قرضه روی شاخص سهام.....	۱۵
۱-۱- مقدمه.....	۱۵
۱-۲- مشخصات اوراق قرضه روی شاخص سهام.....	۱۶
۱-۳- اوراق قرضه روی شاخص سهام: مورد (حالت) ساده.....	۲۰
۱-۴- اوراق قرضه روی شاخص سهام: رویکرد (روش) عمومی تر.....	۲۲
۱-۵- تأثیر تاخیرات زمانی ارزش ترازی.....	۳۱
۱-۶- تعمیم (نتیجه کلی) بیشتر مدل.....	۳۲
۱-۷- بازده های دوره نگهداری.....	۳۶
۱-۸- بهره متعلقه.....	۴۰
۱-۹- شکاف (فاصله) بازدهی حقیقی.....	۴۲
۱-۱۰- برآورد پیش بینی های بازار در خصوص تورم (برآورد تورم مورد انتظار بازار).....	۴۷
۱-۱۰-۱- اوراق قرضه متداول و روی شاخص: روابط بنیانی (پایه و اساسی).....	۴۸
۱-۱۰-۲- مشکلات موجود در خصوص رویکرد ساده جهت برآورد تورم مورد انتظار.....	۵۲
۱-۱۰-۳- حل مشکل هماهنگی درونی: نرخهای تورم سر به سر.....	۵۳
۱-۱۰-۴- حل مشکل دوره های زمانی متفاوت.....	۵۷

۵-۱۰-۱- تورم مورد انتظار نقدی و آتی.....	۵۷
مراجع.....	۶۲
سرمایه گذاری های ارز خارجی	۶۳
۱-۲- مقدمه (درآمد).....	۶۳
۲-۲- نرخ مبادله ارز.....	۶۴
۳-۲- نرخهای ارز، نرخهای تورم و نرخهای بهره.....	۶۶
۴-۲- آربیتراژ (معاملات ارز) با بهره پوشش داده شده.....	۶۷
۵-۲- عملکرد سفته بازان (بورس بازان).....	۷۱
۶-۲- تئوری (نظریه) تساوی قدرت خرید.....	۷۷
۷-۲- اثر فیش بین المللی	۷۹
۸-۲- اثرات متقابل میان نرخهای ارز، نرخهای بهره و تورم.....	۸۱
۹-۲- سرمایه گذاری در اوراق قرضه بین المللی	۸۷
۱۰-۲- سرمایه گذاری در سهام بین المللی	۹۱
۱۱-۲- پوشش ریسک ارز خارجی	۹۲
مراجع.....	۱۰۵
اوراق بهادار مشتق	۱۰۷
۱-۳- مقدمه.....	۱۰۷
۲-۳- قراردادهای بیع سلف و آتی	۱۰۸
۱-۳-۲- قیمت گذاری معاملات سلف و آتی	۱۲۱
۲-۳-۲- قیمت گذاری سلف در خصوص اوراق بهادار	۱۲۳

۳-۲-۳- قیمت گذاری سلف در خصوص اوراق بهادار با پرداخت در آمد نقدی	۱۲۷
۳-۲-۴- قیمت گذاری بیع سلف در خصوص دارایی هایی که مستلزم انباشتن می باشند	۱۳۰
۳-۲-۵- معاملات بیع سلف شاخص سهام	۱۳۲
۳-۲-۶- روابط پایه و اساسی	۱۳۴
۳-۲-۷- بیع معاملات آتی اوراق قرضه	۱۳۵
۳-۳- قراردادهای مبادلات ارزی (معاملات معاوضی) (معاملات پایاپای ارز)	۱۴۱
۳-۳-۱- شناسه مزیت نسبی در خصوص بازار مبادلات ارزی	۱۴۴
۳-۳-۲- قیمت گذاری نرخ بهره قراردادهای معاملات معاوضی	۱۶۲
۳-۳-۳- استفاده از معاملات معاوضی در مدیریت ریسک	۱۶۴
۳-۴- قراردادهای اختیار معامله	۱۶۵
۳-۴-۱- نمودارهای بازدهی در خصوص اختیار معاملات	۱۶۷
۳-۴-۲- ارزش ذاتی و ارزش زمانی	۱۷۰
۳-۴-۳- فاکتورهای تأثیر گذار بر قیمت های اختیار معامله	۱۷۲
مراجع	۱۷۵
آمار جهت (در خصوص) سرمایه گذاری	۱۷۷
شرح و توصیف داده ها و اطلاعات سرمایه گذاری	۱۷۷
۴-۱- مقدمه	۱۷۷
۴-۲- منابع داده ها و اطلاعات	۱۷۸
۴-۳- نمونه بردای و انواع داده ها و اطلاعات	۱۸۲

۱۸۴	۴-۴- معرفی (ارائه) داده ها و اطلاعات.....
۱۸۷	۴-۴-۱- جداول فراوانی تجمعی.....
۱۸۷	۴-۴-۲- نمودار میله ای (سطری یا ستونی).....
۱۹۱	۴-۴-۳- هیستوگرام (نمودار ستونی).....
۱۹۷	۴-۴-۴- طرح های ریشه (شاخ) و برگ.....
۲۰۵	۴-۴-۶- نمودارهای سریهای زمانی.....
۲۰۷	۴-۴-۷- گرافهای (نمودارهای) فراوانی تجمعی.....
۲۰۸	۴-۴-۸- نمودارهای پراکندگی.....
۲۱۱	۴-۴-۹- جعل داده ها و اطلاعات.....
۲۱۵	۴-۵- آمار تشریحی.....
۲۱۵	۴-۵-۱- میانگین حسابی.....
۲۱۹	۴-۵-۲- میانه (میانگین).....
۲۲۱	۴-۵-۳- مد.....
۲۲۱	۴-۵-۴- ارتباط میان میانه، میانگین و مد.....
۲۲۲	۴-۵-۵- معدل (میانگین) موزون.....
۲۲۳	۴-۵-۶- میانگین هندسی.....
۲۲۵	۴-۵-۷- دامنه تغییرات.....
۲۲۵	۴-۵-۸- دامنه یک چهارم بین (فاصله چارکی).....
۲۲۶	۴-۵-۹- انحراف (اختلاف) میانگین (از میانگین).....
۲۲۷	۴-۵-۱۰- واریانس نمونه.....
۲۲۸	۴-۵-۱۱- انحراف استاندارد نمونه.....