

تحلیل بین بازارها

بررسی اثر متقابل بازارها و

راهبردهای دادوستد در بازار سهام، کالا، ارز و اوراق قرضه

«دوره کامل»

نوشته: جان ج مورفی

برگردان و تالیف: محمد مسیح

سرشناسه	ج. مورفی، ۱۹۵۲ - Murphy, John.
عنوان و نام پدیدآور	تحلیل بین بازارها: بررسی اثر متقابل بازارها و راهبردهای دادوستد در بازار سهام، کالا، ارز و بورسیه / نوشته جان ج. مورفی؛ برگردان و تألیف محمد مساج.
مشخصات نشر	تهران: چالش، ۱۳۹۳.
مشخصات شاهی	۴۳۶ ص: نمودار.
شابک	۹۷۸-۹۶۴-۲۵۲۲-۷۰-۵
وضعیت فهرست‌نویسی: فینا	
یادداشت	عنوان اصلی: Intermarket technical analysis: trading strategies for the global stock, bond, commodity and currency markets. [199].
یادداشت	چاپ قبلی: چالش، ۱۳۸۷ (۲ ج.).
عنوان دیگر	بررسی اثر متقابل بازارها و راهبردهای دادوستد در بازار سهام، کالا، ارز و اوراق قرضه.
موضوع	سرمایه‌گذاری - تجربه و تحلیل
موضوع	مدیریت سبد سرمایه‌گذاری
شناسه افزوده	مساج، محمد، ۱۳۵۵ - مترجم.
رده‌بندی کنگره	۱۳۹۳: ۴۵۲۹/۸۲۴ HG
رده‌بندی دیویی	۳۳۲/۶
شماره ثبت‌نامی ملی	۳۶۹۱۰۰۷



www.chalesh.ir

تحلیل بین بازارها « دوره کامل »

مؤلف: جان ج. مورفی مترجم: محمد مساج

امور فنی و سفحه‌آرایی: نشر چالش طرح جلد: پریسا بهمنی

لیتوگرافی، چاپ و صحافی: فرشیوم

چاپ اول: تابستان ۱۳۹۴ - شمارهگان: ۱۵۰۰ نسخه

شابک: ۹۷۸-۹۶۴-۲۵۲۲-۷۰-۵

نشر چالش: تهران، خیابان انقلاب، خ ۱۳ فروردین، خ وحید نظری، شماره ۸۲ طبقه ۵، واحد ۹

تلفن: ۶۶۴۱۴۶۱۰

قیمت: ۳۰۰۰۰ تومان

کتاب حقوق این اثر برای ناشر محفوظ است. هرگونه تکثیر و تولید مجدد آن کلاً و جزاً بصورت چاپی، الکترونیک، اینترنیت یا هرگونه دیگر، بدون اجازه کتبی ناشر ممنوع و موجب پیگرد قانونی است.

۱۳	بخش نخست: آشنایی با تحلیل بین بازارها
۱۳	آشنایی با هنر تحلیل بین بازارها
۱۶	همه بازارها در ارتباط یا یکدیگرند
۱۶	دنیای واقعی، تأثیر تغییرات بازار فلزات بر روی بورس اوراق بهادار ایران
۱۸	نوانمندی تفسیرهای تکنیکی
۱۹	هدف کتاب
۱۹	نگاهی به چهار بازار: ارز، سهام، اوراق قرضه و کالا
۲۱	بندبست‌های ساده در تحلیل بین بازارها
۲۲	تحلیل بین بازارها به عنوان بستر (دورنمای) اطلاعات
۲۳	سرعت بیشتر داده‌های بروی نسبت به داده‌های درونی
۲۴	تاکید بر روی بازارهای آینده
۲۵	نقش مهم بازارهای کالا
۲۵	روابط کلیدی
۲۷	ساختار کتاب
۲۹	بخش دوم: بازبینی سقوط ناگهانی ۱۹۸۷
۳۰	محیط خفیف تورمی و بازار افزایشی سهام
۳۳	غروپاشی اوراق قرضه همداری برای سهام
۳۷	نقش دلار
۳۸	روابط کلیدی
۳۸	تاخیر و تقدم زمانی دلار
۳۹	چکیده گفتار
۴۱	بخش سوم: قیمت کالاها و اوراق قرضه
۴۱	پیوند نیرومند میان قیمت کالاها و اوراق قرضه
۴۲	تورم یک عنصر کلیدی است

برداشت و درک اقتصادی	۴۴
پیشینه و تاریخ بازار در دهه ۱۹۸۰	۴۴
بازار اوراق قرضه و شاخص قیمت کالا از نقطه چرخش در سال ۱۹۸۷	۴۷
چگونه کارشناسان تکنیکی (نمودارگراها) می‌توانند این اطلاعات را بکار گیرند؟	۵۴
پیوند و ارتباط تحلیل تکنیکی کالاها و اوراق قرضه	۵۹
سودمندی و کاربرد تحلیل نیروی نسبی	۵۹
نقش نرخ‌های بهره کوتاه‌مدت	۶۱
اهمیت حرکت و جریان اسناد خزانه‌داری	۶۲
هر چیزی را زیر نظر داشته باشید	۶۴
آمارها چه می‌گویند؟	۶۴
چکیده	۶۵
بخش چهارم: بازار اوراق قرضه در برابر بازار سهام	۶۷
بازارهای مالی در حالت تدافعی	۶۸
کف ۱۹۸۱ بازار اوراق قرضه و نقطه پایین بازار سهام در ۱۹۸۲	۶۹
اوراق قرضه به عنوان نماگر رنج‌بردی سهام	۷۲
اوراق قرضه و سهام باید با یکدیگر تحلیل شوند	۸۰
تقدم زمانی	۸۱
بازارهای نرخ بهره کوتاه‌مدت و بازار اوراق قرضه	۸۱
قانون سه گام و یک لغزش	۸۳
چشم‌انداز تاریخی	۸۴
نقش چرخه‌های کسب و کار	۸۵
اثرات دلار	۸۶
چکیده گفتار	۸۶
بخش پنجم: دلار ایالات متحده و بازار کالا	۸۷
حرکت معکوس دلار ایالات متحده با قیمت کالاها	۸۸
روند قیمت کالاها؛ کلید تورم	۹۰
دلار در برابر شاخص قیمت کالا	۹۳

۹۶	مساله پیشی گرفتن زمان
۹۷	نقش کنبدی طلا
۱۰۰	ارز و طلا
۱۰۴	طلا به عنوان نماگر راهبردی شاخص قیمت کالا
۱۰۷	ترکیب دلار، طلا و شاخص قیمت کالا
۱۰۹	چکیده و پیامد گفتار
۱۱۰	ضمیمه بخش، از مون تجربی همبستگی نیرومند طلا و یورو
۱۱۱	بخش ششم: دلار در برابر نرخ بهره و سهام
۱۱۳	آیا کالاها هدایتگر (راهبردی) هستند یا دنباله‌رو؟
۱۱۴	دلار و نرخهای کوتاه مدت
۱۱۹	نرخهای کوتاه مدت در برابر نرخهای بلند مدت
۱۲۲	دلار در برابر یورو: فرض آینده
۱۲۴	دلار در برابر اسناد خزانه‌داری آینده
۱۲۶	دلار در برابر بازار سهام
۱۳۰	زنجیره دلار، نرخ بهره و سهام
۱۳۰	کالاها در برابر سهام
۱۳۲	طلا و بازار سهام
۱۳۳	نقش مهم طلا در ارتباط بین بازارها
۱۳۵	اختلاف نرخهای بهره
۱۳۶	پیامد و چکیده گفتار
۱۳۷	بخش هفتم: شاخصهای بازار کالا
۱۳۹	قیمتهای کالا، تورم و سیاستهای بانک مرکزی آمریکا
۱۳۹	دنیای واقعی: فشارهای تورمی در منطقه یورو
۱۴۰	چگونگی ساخت و شکل گیری نماگر قیمت کالا
۱۴۲	بررسی همبستگی گروه کالاها
۱۴۳	حیوانات، فزات و انرژی
۱۴۴	شاخص آینده قیمت کالا در برابر شاخص نقدی قیمت کالا

۱۴۴	چگونگی ساخت و شکل گیری شاخص نقدی قیمت کالا
۱۴۵	مواد خام صنعتی در برابر مواد غذایی
۱۴۶	نماگر گزارش روزانه (زورنال) قیمت کالاهای بازرگانی
۱۴۸	مقایسه شاخصهای مختلف کالا
۱۴۸	مواد غذایی در برابر مواد صنعتی
۱۵۰	شاخص گزارش روزانه قیمت کالاهای بازرگانی و مواد خام صنعتی
۱۵۲	شاخص آینده قیمت کالا در برابر شاخص قیمت کالاهای بازرگانی
۱۵۴	نرخ های بهره در برابر شاخص های کالا
۱۵۸	شاخص های کالا ترکیب کننده چشم انداز تورمی
۱۵۸	گروه های شاخص آینده قیمت کالا
۱۵۹	شاخص قیمت کالا در برابر گروه انرژی، فلزات و حبوبات
۱۶۳	بازار فلزات در برابر انرژی
۱۶۴	نقش طلا و نفت در تحلیل بین بازارها
۱۶۵	بازار آینده فلزات و انرژی در مقابل نرخ بهره
۱۶۷	کالاهای و سیاست بانک مرکزی
۱۶۸	شاخص قیمت کالا در برابر شاخص قیمت مصرف کننده و شاخص قیمت تولید کننده
۱۷۲	شاخص های قیمت کالا، شاخص قیمت تولید کننده و شاخص قیمت مصرف کننده در مقابل نرخ بهره
۱۷۳	چکیده گفتار
۱۷۵	بخش هشتم: بازارهای بین المللی
۱۷۶	بازارهای سیدام جهانی
۱۷۷	سقوط جهانی سال ۱۹۸۷
۱۸۱	بازارهای سیدام آمریکا و انگلستان
۱۸۷	بازارهای سیدام آمریکا و ژاپن
۱۹۴	نرخ های بهره جهانی
۱۹۷	اوراق قرضه و تورم جهانی
۲۰۰	شاخص های جهانی مورد استفاده در تحلیل بین بازارها
۲۰۲	شاخص قیمت کالای اکونومیست (شاخص قیمت کالای اقتصاددان)

۲۰۵ دنیای پیرامون

۲۰۹ چکیده گفتار

۲۱۱ بخش نهم، بازار گروه‌های سهام

۲۱۱ بازار گروه‌های سهام

۲۱۲ نگاهی به بورس سهام ایران

۲۱۳ گروه‌های سهام و کالاهای وابسته

۲۱۳ شاخص قیمت کالا در برابر اوراق قرضه

۲۱۴ قیمت طلا در برابر سهام معادن طلا

۲۲۲ چرا سهام طلا، بازار طلا را تحت شعاع قرار داد؟

۲۲۲ نفت در برابر سهام شرکت‌های نفتی

۲۳۰ جنبه دیگر از تحلیل و گزینی

۲۳۰ سهام‌های حساس به نرخ بهره

۲۳۱ سهام پس‌انداز و وام در برابر شاخص داو جونز

۲۳۲ سهام پس‌انداز و وام در برابر اوراق قرضه

۲۳۵ سهام پس‌انداز و وام در برابر شاخص قیمت کالا

۲۳۶ شناخت بانک‌های بزرگ اعتباری (بانک‌های مرکز پولی)

۲۳۷ بانک‌های اعتباری (بانک‌های مرکز پولی) در برابر شاخص ترکیبی بورس اوراق بهادار نیویورک

۲۳۷ سهام طلا در برابر سهام بانک‌های بزرگ اعتباری

۲۴۰ چکیده گفتار

۲۴۷ بخش دهم: شاخص داو به عنوان شاخص راهبردی سهام

۲۴۸ میانگین صنعتی داو جونز در مقایسه با میانگین خدمات رفاهی

۲۵۰ اوراق قرضه هدایت‌گر شاخص خدمات همگانی داو

۲۵۷ بررسی شاخص خدمات رفاهی داو با اوراق قرضه در چارچوب زمانی بلندمدت

۲۵۹ شاخص قیمت کالاها در برابر اوراق قرضه و شاخص خدمات رفاهی داو

۲۶۱ اوراق قرضه، شاخص خدمات رفاهی داو و میانگین صنعتی داو جونز

۲۶۳ چکیده گفتار

بخش یازدهم: تحلیل نیروی نسبی کالاها	۲۶۵
تحلیل گروه	۲۶۷
رتبه‌بندی جداگانه هر بازار	۲۶۸
تحلیل نسبت	۲۶۸
نسبت‌های نیروی نسبی	۲۶۹
مقایسه و همسنجی بین گروه‌ها	۲۶۹
نمودارهای نسبت گروه‌های کالا	۲۷۰
تحلیل گروه انرژی	۲۷۱
تحلیل گروه فلزات گران بها	۲۷۱
نسبت طلا به نقره	۲۷۲
طلا در برابر نفت	۲۸۴
رتبه‌بندی کالاها	۲۸۵
کالاهای انتخاب شده	۲۸۷
چکیده مختار	۲۹۲
بخش دوازدهم: کالاها و نقش آن در مدیریت سرمایه	۲۹۵
تحلیل نسبت "شاخص قیمت کالا" به اوراق قرضه	۲۹۷
شاخص کالا در برابر سهام	۳۰۲
نسبت "کالا به اوراق قرضه" هدایت‌گر نسبت "کالا به سهام"	۳۰۹
ایا بازارهای آینده در مدیریت سرمایه و تخصیص دارایی نقش بازی می‌کنند؟	۳۱۱
کاهش سهام و تقاضای طلا	۳۱۲
نگاهی اجمالی به چهار بازار آینده	۳۱۴
اهمیت بازارهای آینده در مدیریت سرمایه	۳۱۶
چرا سبدهای بازار آینده با سهام و اوراق قرضه همبستگی ضعیفی دارند؟	۳۱۷
بازارهای آینده کالا در رده دارایی‌ها	۳۱۸
ریسک	۳۱۸
موز کارایی	۳۲۰
چکیده مختار	۳۲۲

بخش سیزدهم: تحلیل بین بازارها و چرخه‌های کسب و کار	۳۲۳
چرخه‌های تجاری و پیوند زمانی آن با روندهای بازارهای سهام، اوراق قرضه و کالا	۳۲۵
طلا، دیگر کالاها را رهبری می‌کند	۳۲۸
آیا کالاها اول می‌چرخند یا آخر؟	۳۲۹
گام‌های شن‌نگانه چرخه‌های تجاری (دوره‌های کسب و کار)	۳۳۰
نقش اوراق قرضه در پیش‌بینی‌های اقتصادی	۳۳۳
نماگرهای هدایت‌گر (پیشرو) کوتاه‌مدت و بلندمدت	۳۳۵
سهام و کالاها به عنوان نماگرهای هدایت‌گر (پیشرو)	۳۳۷
توانایی مس در پیش‌بینی تغییرات اقتصادی	۳۴۳
مس و بازار سهام	۳۴۵
چکیده گفتار	۳۴۹
بخش چهاردهم: داستان برنامه معاملات	۳۵۱
تصمیمات خرید و فروش (برنامه معاملات) تر است یا انگیزه؟	۳۵۳
چه عاملی بر روی برنامه معاملات تأثیر می‌گذارد؟	۳۵۴
آیا برنامه معاملات متصرفی نهایی در بازار است؟	۳۵۶
نمونه‌ای از یک روز معاملاتی بازار	۳۵۷
بررسی نموداری	۳۵۹
چکیده گفتار	۳۶۸
بخش پانزدهم: پیوندهای بین بازاری در بازار ارز	۳۶۹
بازارهای جدید به سوی بازار ارز	۳۶۹
دلار ایالات متحده به عنوان ارز پیشرو	۳۷۲
پول‌های برتر و بازارهای عمده ارز	۳۷۳
دسته‌بندی بازارهای ارز	۳۷۴
کاربرد و سودمندی ارزهای غیردلاری (ارزهای متناظر)	۳۷۵
محاسبه نرخ ارز متناظر	۳۷۶
بازارهای ارز و تحلیل بین بازاری	۳۷۸
پول‌های پیشرو و دنباله‌رو	۳۷۸

۳۷۹	احوال عمومی
۳۸۰	همبستگی نیرومند برابری‌های اصلی دلار
۳۸۲	ارزهای متقاطع بین دوره بحرانی را از پیش خبر دادند
۳۸۴	آرایش ارزهای متقاطع بین هنداری برای نزول بازارهای سرمایه بین‌المللی
۳۸۶	کف دلار استراتی - بین هشدار در بازگشت بازارهای مالی
۳۸۷	توان پیش‌بینی ارزهای متقاطع
۳۹۱	بازار دلار و تأخیر زمانی
۳۹۶	درک روابط بین بازاری هنگام شکست سطوح مقاوم
۳۹۷	رابطه بین بازاری بین گروه‌های مشابه
۳۹۸	ارتباط نزدیک دلار کانادا با بازارهای سهام و کالا
۴۰۰	تخاص دلار، یورو - دلار و فرانک - دلار باید روندها و حرکت‌های یکدیگر را تأیید کنند
۴۰۲	معامله‌گری با ارزهای متقاطع
۴۰۵	ارتباط نزدیک بازارهای سرمایه و بازار ارز
۴۰۶	چکیده گفتار
۴۰۷	بخش شانزدهم: تحلیل بین بازاری: رویکردی نوین
۴۰۸	تحلیل بین بازارها: نگاهی گسترده‌تر به سری بیرون
۴۱۰	تأثیر روندهای جهانی
۴۱۰	تحلیل تکنیکی و نیروهای بین بازاری
۴۱۱	کلیدهای بین بازاری
۴۱۲	نقش بازارهای آینده در تحلیل بین بازاری
۴۱۲	کالاهای حلقه هم شده
۴۱۳	جهانی شدن و گسترش کامپیوتر
۴۱۴	پیوندهای بین بازاری در اقتصاد ایران و تفکر جهانی
۴۱۵	بررسی بین بازارها به عنوان رویکرد جدید تحلیلی
۴۱۷	پیوست‌های کتاب
۴۱۷	پیوست ۱: آشنایی با بازار بدهی (اوراق قرضه)
۴۲۰	پیوست ۲: نمونه‌های واقعی
۴۲۳	پیوست ۳: ویژه‌شناسی



درباره جان ج. مورفی

جان ج. مورفی کارشناس تکنیکی سابق «سی ان بی سی» تجربه و کارآزمودگی ۳۵ ساله در تحلیل بازارهای مالی دارد. وی تاکنون چندین کتاب پرفروش را نگارش کرده است. نخستین کتاب معروف وی «تحلیل تکنیکی بازارهای مالی» است که به

عنوان یک منبع در زمینه نمودارخوانی مورد استفاده قرار می گیرد. کتاب «تحلیل تکنیکی بین بازارها» به عنوان یک شاخه جدید از بحث تحلیل تکنیکی به پیوند بازارها تأکید دارد و بسیار مورد استقبال سرمایه‌گذاران قرار گرفت. سومین کتاب وی به نام «سرمایه‌گذار دیداری» اصول نموداری را در زمینه تحلیل مورد بهره‌برداری قرار داده است. مورفی در بحثهای تحلیلی تنویزونهای مشهور «بلسویرگ» و «بخش اقتصادی» «سی ان بی سی» شرکت داشته و گفته‌های کارشناسی وی در مجلات مختلف نظیر «وال استریت ژورنال» منتشر شده است. در ۱۹۹۲ مورفی نخستین جایزه را بر پایه انجمن جهانی تحلیلگران تکنیکی دریافت کرد. در سال ۲۰۰۲ جایزه سالانه جامعه کارشناسان تکنیکی بازار به وی اهدا شد. وی کارشناسی اقتصاد و کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی را از دانشگاه فوردهام دریافت نموده است.

درباره محمد مساح



محمد مساح متولد مهر ۱۳۵۵، پژوهشگر و کارشناس بازارهای مالی است و در دانشکده اقتصاد علامه طباطبائی تهران در رشته اقتصاد تحصیل نموده است. وی از اوایل دهه ۱۳۸۰ به تحلیل بازار سرمایه ایران و بازارهای بین‌المللی پرداخته و چندین کتاب در این زمینه نگارش و ترجمه کرده است. طی سالهای ۱۳۸۳ و ۱۳۸۴ تحلیل و بررسی بازار سهام ایران را بر عهده داشت. مقالات اقتصادی و تحلیلی‌های وی در زمینه بازارهای مختلف در روزنامه‌های اقتصادی و

برخی پایگاه‌های اینترنتی آمده است. وی در سالهای اخیر با ارائه گفتارها و تدوین جزوات درسی در زمینه اصول سرمایه‌گذاری، تحلیل تکنیکی، بنیادهای اقتصادی و مدیریت ریسک و مدیریت سرمایه‌گذاری در بازارهای مالی به آموزش مشغول بوده است.

نخستین کتاب محمد مساح در زمینه تحلیل نمودارهای قیمت با نام تحلیل تکنیکی به زبان ساده در ۱۳۸۲ توسط نشر چابک منتشر شد و در سال ۱۳۸۲ کتاب تحلیل تکنیکی از الف تا ی به رشته تحریر درآمد. نتیجه کارهای این نویسنده در زمینه تحلیل بنیادی مبادلات ارزی در کتاب «بنیادهای اقتصادی در بازار ارز» در سال ۱۳۸۵ منتشر گردید. این کتاب نخستین اثر فارسی در مورد رویکرد تحلیل بنیادی بازار ارز است و هدف آن شناخت نقش محوری دانش اقتصاد و مالی در تعیین نرخ مبادله ارز می‌باشد. پس از آن کتاب «دوستان در بازار جهانی ارز، ماهیم و پیمهام» در سال ۱۳۸۶ در اختیار علاقمندان بازار رو به گسترش مبادلات ارزی قرار گرفت. آخرین کار برگردان و تالیفی با نام «تحلیل بین بازارها» است که در دو جلد، اثر متفلسف بازارهای مالی را شرح داده است. محمد مساح اکنون بر روی گفتارهای جدیدی درباره مدیریت سرمایه‌گذاری بر پایه تحلیل نمودارهای قیمت و دانش سرمایه‌گذاری مشغول پژوهش و بررسی است که در آینده به چاپ خواهد رسید.

پیشگفتار

ایا دوست دارید زودتر از آینده باخبر شوید؟ شاید تصور کنید که این تنها یک پرسش هیچان انگیز است و دستیابی به چنین هنری بسیار مشکل و یا نشدنی است. اما هرچه بیشتر گفتارهای کتاب را می آموزید، نسبت به پیش بینی آینده در بازارهای گوناگون هوشیارانه تر قضاوت خواهید کرد و تحلیل های گمن تری ارائه می کنید. بحث کلی آن است که سرمایه گذار یا معامله گر بتواند با توجه به نشانه های موجود در بازارهای مختلف رفتار آینده بازیگران بازار را ارزیابی کند و واقعیتهای موجود را بهتر درک کند.

کتاب تحلیل بین بازارها برای طیف بزرگی از سرمایه گذاران می تواند سودمند باشد. سرمایه گذاران حقیقی و حقوقی بازار سرمایه ایران می توانند مطالب و گفتارهای این کتاب را به عنوان یک راهنما و الگو در جهت تحلیل سهام و آزمون تجربی استفاده کنند. معامله گران بازار سهام ایران در سالهای اخیر دریافته اند که ارزش دلار، شخص های کالا، تغییرات نرخ بهره جهانی، تغییرات بازار بول در سطح بین المللی و عوامل بیرونی دیگر بر پیرامون بورس و صنایع مختلف اثر عمیقی دارد. توجه به نیروهای درونی ترگذار بر اقتصاد و تغییرات بازارهای مالی بیرون از مرزهای ایران در شناسایی و درک فرصتهای سرمایه گذاری نقش کلیدی ایفا می کنند. همچنین معامله گران بازارهای کالا و ارز در می یابند که چگونه بحثهای مطرح شده می تواند در سرمایه گذاری های شخصی مفید باشد.

نسخه اصلی کتاب به بررسی همبستگی و اثر متقابل بازارهای سهام، ارز، کالا و اوراق قرضه پرداخته و ارتباط این بازارها اغلب در فاصله سالهای ۱۹۷۰ تا ۱۹۹۰ مورد آزمون تجربی قرار گرفته است. با وجود آنکه آزمون ارتباط بین بازارها به بیش از بیست سال گذشته برمی گردد، اما درسها و اطلاعات آن بسیار بارز هستند. برای یادگیری درسهای مربوط به تحلیل بین بازارها نیاز است که بتوانید نمودارهای قیمت را بخوانید و در واقع با تحلیل تکنیکی سنتی آشنا باشید. در کنار آن دانستن مفاهیم کلی بازارهای ارز، سهام، کالا و اوراق قرضه ضروری است. البته با خواندن گفتارهای کتاب احساس خواهید کرد که برای تحلیل بین بازارها، چندان متکی به دانستن همه ابزارهای تحلیل تکنیکی و یا مفاهیم مالی و اقتصادی نخواهید بود.

رویدادهای دهه های گذشته و سالیهای اخیر به خوبی نشان داد که بازارهای مالی در یک فضای بسته و جدا از هم حرکت نمی کنند. دیگر نمی توان برای انجام تحلیل یا معامله تنها به اطلاعات و داده های درون یک بازار خاص اکتفا کرد و اثرپذیری بازارها از یکدیگر آشکار ساخته که توجه به همبستگی قیمت کالاها، ارزش دلار، سهام و اوراق قرضه برای ساخت راهبردهای دادوستد با اهمیت است. تحلیل گران بازارهای مختلف به منظور پیش بینی درست و انجام معاملات دقیق تر

ارتباطات کلیدی بین ارزش دلار، فلزات گرانبها، نرخ‌های بهره، نرخ مبادله ارزها و قیمت نفت را در نظر می‌گیرند. در زمانی که به سرعت مرزهای مالی برداشته می‌شود و امروز بحث جهانی شدن فراگیر شده است، بایستی به شناخت کاملی از دانش بهره‌گیری از تحلیل ارتباط بین بازارها دست یافت. تحلیل بین بازارها همچون نمودارخوانی و تحلیل تکنیکی یک هنر است که سرمایه‌گذاران و معامله‌گران باید آن را به عنوان دانش جدید بیاموزند و پژوهشگران و کارشناسان آن را گسترش دهند.

تحلیل نیروی نسبی و راهکارهای مدیریت پرتفولیو، گفتارهایی هستند که به ویژه می‌تواند برای مدیران سرمایه‌گذاری ایده‌های زیادی را به دنبال داشته باشد. در ارتباط با چگونگی مدیریت سرمایه و تغییر وزن دارایی‌های در سبدهای سرمایه‌گذاری و راهبردهایی برای جابجایی دارایی‌های پرریسک با دارایی‌ها کم‌ریسک نکات بااهمیتی در بخش سیزدهم عنوان شده است که در آن مسیر حرکت بازارها و پیوند آن با محرک‌های کسب و کار مورد بررسی قرار گرفته است. از آنجایی که بازارهای ارز پیوند بسیار نزدیکی با بازارهایوراق قرضه و سهام دارند، به صورت گسترده‌تری در بخش پانزدهم به آن پرداخته شده است.

در منابع اصلی کتاب به موضوع بازارهای ارز کمتر توجه شده و به همین دلیل گفتار جداگانه‌ای در مورد پیوندهای بین بازاری بازارهای مبادلات ارز در بخش پانزدهم آمده است. به دنبال گسترده‌گی پیوندها و ارتباطات بازارهای ارز، نمی‌توان همه مطالب و مباحث را در یک یا چند کتاب گردآوری نمود و در این کتاب سعی شده با اشاره به نکات کلی و بااهمیت سرنخ‌هایی برای خوانندگان ایجاد شود.

کتاب تحلیل بین بازارها می‌تواند برای همه افشار و گروه‌های جامعه مفید باشد و از آنجایی که همه به صور مستقیم یا غیرمستقیم از بازارهای مالی داخلی و خارجی ناظر می‌گیریم، مطالعه این گونه مباحث در مدیریت سرمایه‌گذاری و پیش‌بینی آینده سودمند خواهد بود. سرمایه‌گذاران حقیقی و حقوقی بازار سرمایه ایران می‌توانند مطالب و گفتارهای این کتاب را به عنوان یک راهنما و الگو در جهت تحلیل سهام و آزمون تجربی استفاده کنند. معامله‌گران بازار سهام ایران در سالهای اخیر دریافته‌اند که ارزش دلار، شاخص‌های کالا، تغییرات نرخ بهره جهانی، تغییرات بازار پول در سطح بین‌المللی و عوامل بیرونی دیگر بر پیرامون بورس و صنایع مختلف اثر عمیقی دارد. توجه به نیروهای درونی اثرگذار بر اقتصاد و تغییرات بازارهای مالی بیرون از مرزهای ایران در شناسایی و درک فرصتهای سرمایه‌گذاری نقش کلیدی ایفا می‌کنند. همچنین معامله‌گران بازارهای کالا و ارز در می‌یابند که چگونه بحثهای مطرح شده می‌تواند در سرمایه‌گذاری‌های شخصی مفید باشد.

در پایان از سرکار خانم سیاح‌فر مدیر انتشارات چالش و دوستانی که به صورت‌های مختلف در آماده‌سازی و ویرایش همکاری نمودند، بسیار سپاسگزارم. شادمان می‌شوم که خوانندگان و سرمایه‌گذاران عرصه‌ی یا 'رائه دیدگاه‌ها و نظرات خود' در راستای بهبود کتاب یاری دهند.

محمد مساح

تابستان ۱۳۹۳

برای ارتباط با مولف می‌توانید از نشانی پست الکترونیکی زیر بهره‌گیرید:

mohammad.massah@gmail.com

www.ketab.ir