

زمان سنجی بازار

www.ketab.ir

تألیف:

علی بشیر پور، ابراہیم صابر، حسین محسنی

زمان‌سنجی بازار

- سردگان: علی بشیرپور، ابراهیم صابر، حسین محسنی
- ناشر: انتشارات بورس وابسته به شرکت اطلاع‌رسانی و خدمات بورس
- دانش‌پژ: سیدعلی اصغر حسینی
- کتاب‌پژ: سیدعلی اصغر حسینی
- طراح: سیدعلی اصغر موسوی
- چاپ اول: پاییز ۱۳۹۵
- قیمت: ۱۶۰/۰۰۰ ریال
- شمارگان: ۱۰۰۰ نسخه
- چاپ و صحافی: جنگل
- شابک: ۷۸-۶۰۰-۷۸۷۲-۲۵-۳

همه حقوق محفوظ و مافی به ناشر است.

سرشناسه: بشیرپور، علی، ۱۳۶۷ -
عنوان و نام پدیدآور: زمان‌سنجی بازار / تألیف علی بشیرپور، ابراهیم صابر، حسین محسنی.
مشخصات نشر: تهران: شرکت اطلاع‌رسانی و خدمات بورس انتشارات بورس، ۱۳۹۵.
مشخصات ظاهری: ۲۳۶ ص.؛ ۱۴/۵ × ۲۱/۵ س. م.
شابک: ۷۸-۶۰۰-۷۸۷۲-۲۵-۳
وضعیت فهرست‌نویسی: فیا
یادداشت: کتابنامه.

موضوع: ۱. سرمایه‌گذاری — تجزیه و تحلیل / Investment analysis
۲. سهام — قیمت‌ها — پیش‌بینی / Stock price forecasting

شناسه افزوده: صابر، ابراهیم، ۱۳۶۷ - / محسنی، حسین، ۱۳۶۶ -
رده‌بندی کنگره: ۱۳۹۵ ازب/۴۵۲۹ HG
رده‌بندی دیویی: ۳۳۲/۶
شماره کتابشناسی ملی: ۴۴۱۳۲۰۴

فهرست تفصیلی

فهرست تفصیلی	۱
فهرست جداول	ز
فهرست شکل‌ها	ح
سخن ناشر	۱
پیشگفتار مؤلفان	۳
فصل اول: مفهوم زمان سنجی بازار	۷
مقدمه	۷
زمان سنجی بازار چیست؟	۹
زیان‌های بازار خرسی	۱۶
بازار خرسی و روش میانگین‌گیری هزینه دلاری	۱۶
نادیده گرفتن واقعیت‌ها	۱۷
نیاز به یک برنامه کاربردی	۱۹
ریسک‌های نیازمند توجه بیشتر	۲۱
از دست دادن بهترین روزها (ماه‌ها) در بازار	۲۲
متخصصان زمان سنجی	۲۵
ویژگی زمان سنج‌های موفق	۲۶
روش‌ها و معیارهای زمان سنجی	۲۹

۳۰	دلایل زمان سنجی بازار.....
۳۵	الزامات زمان سنجی موفق.....
۳۵	تأمین سرمایه لازم برای گزینه‌های احتمالی معامله.....
۳۷	تحلیل بازارها.....
۳۹	داشتن انتظارات واقعی.....
۳۹	نمی‌توان آینده را پیش‌بینی نمود.....
۴۰	نمی‌توان همیشه برنده بود.....
۴۰	بجای معمولاً نه موفقیت.....
۴۲	لذت بردن از برآیندهای پیامدهای کار.....
۴۲	نکات کلیدی در زمان سنجی.....

فصل دوم: استراتژی‌ها و جنبه‌های زمان سنجی بازار..... ۴۹

۴۹	مقدمه.....
۵۰	استراتژی بهترین شش ماه.....
۵۳	جنبه تاریخی.....
۵۵	استراتژی بهترین شش ماه هیرش.....
۵۹	استراتژی زمان سنجی فصلی سای هاردینگ.....
۶۳	استراتژی زمان سنجی فصلی مارک واکور.....
۶۷	سرمایه‌گذاری بر اساس چرخه انتخابات.....
۷۱	استفاده از میانگین متحرک.....
۷۱	اصول مقدماتی و ساده میانگین متحرک.....
۷۳	میانگین متحرک ۲۰۰ روزه.....
۷۴	میانگین متحرک ۵۰ روزه.....
۷۴	کاربرد میانگین متحرک یگانه و چندگانه.....
۷۶	استراتژی خط ارزش چهار درصد (VL4%).....
۷۸	زمان سنجی بر اساس استراتژی VL4%VLAI.....
۸۰	زمان سنجی بر اساس گزارش‌های مهم.....
۸۱	گزارش‌های تأثیرگذار.....
۸۳	شاخص قیمت مصرف‌کننده.....

۸۵	شاخص قیمت تولیدکننده (PPI).....
۸۶	تولید ناخالص داخلی.....
۸۷	تأثیرگذاری گزارش‌های مهم.....
۸۸	زمان‌سنجی بر اساس فصول و تاریخ.....
۹۰	اثر ژانویه.....
۹۱	اثر تغییر ماه.....
۹۲	تغیلات.....
۹۲	چرخه انتخابات ریاست جمهوری.....

فصل سوم: کاربردهای زمان‌سنجی بازار..... ۹۵

۹۵	مقدمه.....
۹۶	زمان‌سنجی سهام انفرادی.....
۹۸	جستجوی پایین‌ترین قیمت.....
۱۰۱	استفاده از استراتژی کانسلیم.....
۱۰۴	استفاده از مومنتوم.....
۱۰۶	بررسی سمت تکنیکال معامله مومنتوم.....
۱۰۹	فروش استقرای سهام زیان ده.....
۱۱۰	زمان‌سنجی بازار بدهی.....
۱۱۳	دادوستد بین فدرال رزرو و بازار قرضه.....
۱۱۷	ارتباط گزارش‌های اقتصادی با بازار قرضه.....
۱۱۹	دلایل زمان‌سنجی اوراق قرضه.....
۱۲۰	خرید قرضه‌ها برای پوشش ریسک و تنوع‌بخشی (متنوع کردن).....
۱۲۱	تخصیص زمان و پول برای زمان‌سنجی قرضه.....
۱۲۲	یافتن زمان درست برای قرضه‌ها.....
۱۲۴	زمان‌سنجی بازارهای خارجی.....
۱۲۵	معایب صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله مدیریت شونده.....
۱۲۶	کل جهان، یک بازار است.....
۱۲۸	بررسی تأثیرات ارزها.....
۱۲۸	تقسیم‌بندی زمان‌سنجی جهان خود.....

فصل چهارم: زمان سنجی و بخش‌های اقتصادی ۱۳۱

..... ۱۳۱	مقدمه
..... ۱۳۴	تعریف زمان سنجی بخشی
..... ۱۳۷	تشریح روند کلی
..... ۱۳۹	تحلیل مؤلفه‌ها و اجزای شاخص
..... ۱۴۲	تحلیل چرخه‌های اقتصادی
..... ۱۴۶	چرخه‌های کسب‌وکار
..... ۱۴۸	شاخص‌های اقتصادی
..... ۱۵۲	چرخه عمر صنایع
..... ۱۵۹	زمان سنجی بخش فناوری
..... ۱۶۲	زمان سنجی بخش انرژی

فصل پنجم: چرخه‌های تجاری و تحلیل بازارها ۱۶۹

..... ۱۶۹	مقدمه
..... ۱۷۱	چرخه‌های تجاری: تعاریف و مفاهیم
..... ۱۷۶	الگوهای عملکرد طبقات دارایی در چرخه‌های جاری
..... ۱۸۰	حساسیت به چرخه‌های تجاری
..... ۱۸۶	استراتژی زمان سنجی بازار و چرخه‌های تجاری
..... ۱۸۸	نقطه یکم در مرحله اول
..... ۱۹۰	نقطه دوم در مرحله اول
..... ۱۹۲	نقطه سوم در مرحله اول
..... ۱۹۴	نقطه چهارم در مرحله دوم
..... ۱۹۶	نقطه پنجم در مرحله دوم
..... ۱۹۸	نقطه ششم در مرحله سوم
..... ۲۰۰	نقطه هفتم در مرحله سوم
..... ۲۰۲	نقطه هشتم در مرحله چهارم
..... ۲۰۴	حقایق تجربی از چرخه‌های تجاری
..... ۲۰۸	زمان سنجی و تحلیل بین بازاری
..... ۲۱۱	زمان سنجی و بازار ارز

۲۱۲.....	زمان سنجی و بازار کالا
۲۱۴.....	بازار نفت
۲۱۵.....	بازار طلا
۲۱۷.....	زمان سنجی و بازارهای قرضه و سهام
۲۱۹.....	جمع‌بندی
۲۲۰.....	ساعت سرمایه‌گذاری
۲۲۵.....	استاناری درج
۲۳۱.....	پیوست: معرفی ایت‌های مرتبط
۲۳۱.....	سایت‌های مف
۲۳۳.....	منابع و مآخذ
۲۳۳.....	الف) فارسی
۲۳۳.....	ب) انگلیسی

دختر ناشر

شرکت اطلاع‌رسانی و خدمات بورس، وابسته به سازمان بورس و اوراق بهادار، با هدف توسعه ابزارها و زیرساخت‌های اطلاع‌رسانی و فرهنگ‌سازی در بازار سرمایه، در سال ۱۳۸۳ تأسیس گردید. این شرکت از بدو تأسیس اقدام به خدمت‌رسانی به آحاد جامعه در خصوص موضوعات مرتبط با بازار سرمایه نمود. از جمله این خدمات می‌توان به راه‌اندازی «یگانه اطلاع‌رسانی بازار سرمایه ایران»^۱، راه‌اندازی سامانه اینترنتی تالار مجامع بورس ایران^۲ با هدف آموزش و آشنایی علاقه‌مندان سرمایه‌گذاری در بورس ایران با سازوکار مناسب سرمایه‌گذاری، طراحی نرم‌افزار مدیریت بورس ایران^۳ با هدف تسهیل دسترسی فعالان بازار سرمایه به اطلاعات بازار از طریق گوشی تلفن همراه و بسیاری از فعالیت‌های دیگر اشاره نمود.

۱. به نشانی: www.sena.ir

۲. به نشانی: www.irvex.ir

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 به‌طور عام و کتب مرتبط با سرمایه‌گذاری به‌طور 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.

پیشگفتار مؤلفان

زمان‌سنجی بازار را می‌توان به صورت اتخاذ تصمیمات سرمایه‌گذاری با یک استراتژی معاملاتی مکانیکی که از یک یا چند اندیکاتور و یا استراتژی اثبات‌شده تعریف نمود. هدف یک سیستم زمان‌سنجی بازار موفق، سرمایه‌گذاری در بازار در طول روندهای صعودی و قرار گرفتن در وضعیت نقدی (یا موقعیت فروش)^۱ در طول روندهای نزولی، به‌ویژه در طول بازارهای خرسی وحشی است. می‌توان از استراتژی زمان‌سنجی بازار برای همه نوع سرمایه‌گذاری از جمله سهام، قراردادهای اختیار معامله سهام و شاخص، صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک، اوراق قرضه و قراردادهای آتی استفاده کرد. این دیگر با سرمایه‌گذار است که کدامیک از این دارایی‌ها را برای سرمایه‌گذاری انتخاب کند چون اصول زمان‌سنجی برای همه آن‌ها یکسان است. این کتاب دلایل و حقایقی را نشان می‌دهد مبنی بر اینکه چرا زمان‌سنجی بازار یک استراتژی سرمایه‌گذاری برتر در بازارهای نزولی است

و چگونه می‌تواند احساسات و هیجانات سرمایه‌گذاران را از معادله سرمایه‌گذاری حذف یا حداقل کند تا اثر آن‌ها را به کمترین میزان ممکن برساند.

بنابراین زمان‌سنجی بازار یک الگو و استراتژی سرمایه‌گذاری است که متبل استراتژی خرید و نگهداری قرار می‌گیرد. این الگو با بهره‌گیری ترکیبی از تحلیل بنیادین و تکنیکال قصد دارد تا یک مدل پویای سرمایه‌گذاری معرفی نماید. مطالب این کتاب برآمده از مطالعات و پژوهش‌های متعددی در حوزه زمان‌سنجی است که صرفاً منعکس‌کننده دیدگاه نویسندگان نمی‌باشد؛ بنابراین استراتژی و تکنیک‌های مذکور می‌تواند دارای نقاط ضعف و پاش‌های متعددی در عمل باشد.

کتاب زمان‌سنجی بازار دارای پنج فصل است. در فصل اول مفهوم زمان‌سنجی بازار تبیین می‌شود. سپس در فصل دوم استراتژی‌ها و تکنیک‌های زمان‌سنجی بازار مورد تحلیل قرار می‌گیرند. در ادامه و در فصل سوم، کاربردهای زمان‌سنجی بازار تشریح شد و در فصل چهارم زمان‌سنجی بازار و بخش‌های اقتصادی ارائه می‌شود. در نهایت و در فصل پنجم، جایگاه زمان‌سنجی بازار از منظر چرخه‌های تجاری و تحلیل بازارها تشریح می‌شود. کتاب زمان‌سنجی بازار یک کتاب غیرآکادمیک است. از لحاظ سطح بیان مطالب به نظر می‌رسد برای سرمایه‌گذاران حرفه‌ای، دانشجویان، پژوهشگران و نهادهای سرمایه‌گذاری مفید باشد. به دلیل اجتناب از بروز هرگونه تفاسیر متفاوت و یا ایجاد بار تبلیغاتی برای شرکت‌ها، از سهام‌های مطرح بین‌المللی در توضیح بخش کاربردهای زمان‌سنجی بازار بهره گرفته شده است. همچنین جهت تأثیرگذاری و ایجاد پیوند ذهنی هرچه بیشتر با خواننده، از بیان خطاب در ایراد مطالب استفاده شده است.

خوانندگان گرامی می‌توانند نظرات و پیشنهادات اصلاحی خود پیرامون این کتاب را به آدرس انتشارات ارسال نمایند. در پایان لازم است از زحمات بی‌شائبه انتشارات بورس که در گزینش و انتشار کتاب حاضر نهایت مساعی خود را مبذول داشته‌اند، سپاسگزاری نمایم.

www.ketab.ir