

۹۰۲۴۹۷۳

کتابخانه

روش‌های سرمایه‌گذاری در بازارهای مالی

(بازارهای سهام، ارز، سکه و طلا)

ویراست دوم

دکتر مسعود نوروزی



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،
پن: ۸۸۶۴۸۱۹۲، دورنگار: ۶۴۰۸۴۹۲۶
www.boursepub.ir
رایانامه: info@boursepub.ir

روش‌های سرمایه‌گذاری در بازارهای مالی - ویراست دوم

- مؤلف: مسعود نوروزی
- ناشر: انتشارات بورس وابسته به شرکت اطلاع‌رسانی و خدمات بورس
- طراح جلد: مسعود نوروزی
- چاپ اول: پاییز ۱۳۹۸
- قیمت: ۸۰،۰۰۰ تومان
- شمارگان: ۵۰۰ نسخه
- چاپ و صحافی: اسپید
- شابک: ۹۷۸-۶۲۲-۶۸۶۸-۲۰-۴

همه حقوق محفوظ و متعلق به ناشر است.

سرشناسه: نوروزی، مسعود، ۱۳۶۱ -
عنوان و نام پدیدآور: روش‌های سرمایه‌گذاری در بازارهای مالی (بازارهای سهام، بخش اول) / مسعود نوروزی.
وضعیت ویراست: ویراست ۲.
مشخصات نشر: تهران: شرکت اطلاع‌رسانی و خدمات بورس، انتشارات بورس، ۱۳۹۸.
مشخصات ظاهری: ۴۵۷ ص.
شابک: 978-622-6868-20-4
وضعیت فهرست‌نویسی: قیفا
موضوع: سرمایه‌گذاری — تجزیه و تحلیل / Investment analysis
شناسه افزوده: شرکت اطلاع‌رسانی و خدمات بورس، انتشارات بورس
Company Information Exchange Services. Publication Exchange/
رده‌بندی کنگره: HG۴۵۲۹
رده‌بندی دیویی: ۳۳۲/۶
شماره کتابشناسی ملی: ۵۹۲۶۱۶۷

فهرست مطالب

۱.....	سخن ناشر
۳.....	پیش‌گفتار
بخش اول: آشنایی با بازار سرمایه (بورس اوراق بهادار)	
۷.....	فصل اول.....
۷.....	مفاهیم و معانی مقدماتی بازار سهام
۸.....	۱. بازار بورس، تاریخچه و اهمیت آن
۱۷.....	۲. اوراق بهادار، سهم، سهام‌دار
۲۰.....	۳. شرکت سهامی و انواع شرکت‌های تجاری
۲۲.....	۴. تالار معاملات، کارگزار عمده و سفته معاملات
۲۶.....	۵. ارزش سهام، سرمایه شرکت سود
۲۸.....	۶. افزایش سرمایه، حق تقدم
۳۲.....	۷. مجامع شرکت
۳۴.....	۸. صورت‌های مالی، سود و زیان سالیانه
۳۷.....	۹. سازوکار خرید و فروش
۴۱.....	۱۰. شاخص
۴۳.....	۱۱. سرمایه‌گذاری، ریسک و بازده، سبد سهام
۴۷.....	۱۲. موارد متفرقه
۵۱.....	فصل دوم.....
۵۱.....	زندگی‌نامه سهام‌داران برتر جهان
۵۳.....	تحلیلگران اقتصاد مالی ریاضیات اقتصادی
۵۵.....	وارن بافت (Warren Buffett)
۷۲.....	بنجامین گراهام (Benjamin Graham)
۸۵.....	جسی لیورمور (Jesse Livermore)
۸۹.....	پیتر لینچ (Peter Lynch)
۹۵.....	فیلیپ فیشر (Philip Fisher)
۱۰۴.....	جورج سوروس (George Soros)

۱۰۸.....	مایکل بلومبرگ (Michael Bloomberg)
۱۱۰.....	منابع و مآخذ مورد استفاده به تفکیک شخصیت‌ها
۱۱۲.....	فصل سوم
۱۱۲.....	صورت‌های مالی و تحلیل آن
۱۱۴.....	صورت مالی یا گزارش مالی
۱۱۵.....	ترازنامه
۱۱۷.....	صورت حساب سود و زیان
۱۲۴.....	صورت حساب گردش وجوه نقد
۱۲۶.....	مارتید و فروش
۱۲۶.....	صورت حساب ماهیه
۱۲۷.....	صورت حساب سود ریان جامع
۱۲۸.....	صورت حساب سود و بین‌انباشته
۱۲۸.....	صورت‌های مالی تالیفی
۱۲۹.....	نقطه سربه‌سر
۱۳۰.....	تجزیه و تحلیل صورت‌های مالی
۱۳۳.....	تجزیه و تحلیل آمارهای مالی توسط نسبت‌های مالی
۱۵۶.....	نگاه کلی به روابط بین نسبت‌های مالی
۱۶۱.....	مثالی از محاسبه نسبت‌های مالی
۱۶۵.....	مثالی از تحلیل نسبت‌های مالی
۱۶۹.....	منابع مورد استفاده
۱۷۰.....	فصل چهارم
۱۷۰.....	تحلیل بنیادین در مقابل تحلیل فنی
۱۷۱.....	تحلیل بنیادین (یا پایه‌ای)
۱۷۶.....	رویکردهای متفاوت در تحلیل بنیادین
۱۷۷.....	تفاوت تحلیل بنیادین و تحلیل فنی
۱۸۰.....	تحلیل فنی (تکنیکی)
۱۸۲.....	روند تغییرات
۱۸۳.....	حجم معاملات
۱۸۵.....	انواع نمودارها
۱۸۷.....	الگوهای قیمت

۱۸۹	الگوی سر و شانه.....
۱۹۶	میانگین متحرک.....
۲۰۱	نشانگر لاندیکاتور.....
۲۰۲	نشانگرهای قیمتی.....
۲۰۶	نشانگرهای حجمی.....
۲۰۸	منابع مورد استفاده.....

فصل پنجم.....

ریاضیات مالی سهام‌داری.....

۲۱۰	مسابقات مربوط به کارمزد خرید و فروش سهام در بورس اوراق بهادار تهران.....
۲۱۲	محاسبات مربوط به افزایش سرمایه.....
۲۱۸	افزایش یا کاهش میزان سود اعلامی شرکت به علت تعدیلات.....
۲۱۹	سود سپرده‌گذاری و نظام بهره مرکب.....
۲۲۲	ارزش‌گذاری شرکت‌ها از تجزیه.....
۲۴۲	مراحل رشد شرکت.....
۲۵۵	پیوست.....
۲۶۲	منابع مورد استفاده به تفکیک مبحث.....

فصل ششم.....

گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی.....

۲۶۵	مفاهیم و اصلاحات.....
۲۶۶	استانداردهای حسابرسی.....
۲۶۷	محتویات گزارش.....
۲۷۲	ارائه گزارش در مجمع و نتایج حاصل از آن.....
۲۷۲	منابع مورد استفاده.....

فصل هفتم.....

ریسک و بازده.....

۲۷۴	تعریف ریسک.....
۲۷۵	انواع ریسک.....
۲۸۲	بازده سرمایه‌گذاری.....
۲۸۳	استفاده از اطلاعات تاریخی برای محاسبه بازده و ریسک.....

ح □ روش‌های سرمایه‌گذاری در بازارهای مالی

محاسبه بازده مورد انتظار با کاربرد احتمالات	۲۸۵
محاسبه بازده و ریسک سبد سهام	۲۸۷
محاسبه بازده و ریسک سبد با استفاده از اطلاعات تاریخی سهام موجود در سبد	۲۹۲
سبد سهام و تنوع‌بخشی	۲۹۵
ریسک سیستماتیک بازار	۳۰۲
مدل قیمت‌گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای (CAPM)	۳۰۷
نظریه جدید سبد سرمایه‌گذاری (پرتفو)	۳۱۱
استاد از نسبت‌های مالی در تحلیل ریسک	۳۱۷
بهره ریسک	۳۲۴
پیرست	۳۳۲
منابع مورد استفاده در تحقیق	۳۳۷

بخش دوم: آشنایی با بازار ارز، طلا و سکه

فصل هشتم	۳۴۰
بازار ارز، طلا و سکه	۳۴۰
تاریخچه اسکناس، سکه و مبادلات	۳۴۱
طلا، تولید و کاربردهای آن	۳۴۵
سنجش وزن و عیار طلا	۳۵۱
محاسبات ارزش طلا و سکه	۳۵۴
سکه و موارد مرتبط با آن	۳۵۹
محاسن و معایب سرمایه‌گذاری در بازار ارز، سکه و طلا	۳۶۳
عوامل مؤثر در نوسانات قیمت طلا در بازارهای داخلی و جهانی	۳۶۷
بازار ارز	۳۷۱
انواع معاملات براساس زمان تسویه	۳۷۴
بازار فارکس	۳۷۷
منابع مورد استفاده	۳۸۱

بخش سوم: تجربیات پدرم از فعالیت در بازارهای مالی

فصل نهم	۳۸۵
تجربیات یک معامله‌گر در بازارهای سرمایه، ارز، طلا و سکه	۳۸۵
۱. فواید سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه	۳۸۷

۲. اصول سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه: سرمایه‌گذاری بلندمدت بر پایه منطق ۳۹۲
۳. مقایسه بازدهی بازارهای مختلف ۴۰۲
۴. امنیت سرمایه‌گذاری ۴۰۶
۵. تأثیر تبلیغات ۴۱۰
۶. نوسان‌گیری و سهام‌بازی ۴۱۲
۷. حمله عمومی و هجوم به بازار ۴۱۷
۸. شفافیت و درستی گزارش‌ها ۴۲۱
۹. وظایف نهادهای مسئول ۴۲۲
۱۰. بقیه: بی‌شرکت‌کنندگان در بازار ۴۳۵
۱۱. پی‌سادهایی جهت بهبود بازار سرمایه ۴۳۶
۱۲. صنایع و شرکت‌های رباورده ۴۳۷
۱۳. بازار ارز، طلا و سکه ۴۳۹
- خاتمه کلام ۴۵۱
- پیوست: راهنمای سرمایه‌گذاری در بازار سهام برای افراد مبتدی ۴۵۲

پیش‌گفتار

سالیان متمادی پدرم اظهار تمایل می‌کرد تا تجربیات خود را در بازارهای ارز، طلا و سهام به رشته تحریر آورد. 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، من را بر آن داشت تا دست به کار شده، از فرصت موجود بهره‌بردار به انتشار و گردآوری این مجموعه با توجه به منابع موجود و تجربیات پدرم با زبانی ساده پردازم. شاید مهم‌ترین ویژگی این کتاب آن باشد که گردآورنده مطالب آن از مفاهیم پیچیده اقتصادی ورد 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 رشته‌ی اقتصادی قابل درک باشد. این مجموعه از مطالب متنوعی همچون سرگذشت و سیررتین 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 به‌صورت 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 به‌طور مستقیم دست به قلم شدند، تشکر وافر می‌کنم. این کتاب در زادروز پدرم به وی تقدیم می‌شود، به امید آنکه عمری طولانی همراه سلامتی و شادی داشته باشند.

و از طرفی این کتاب باید به کسانی تقدیم شود که به امید کسب سود و سرمایه‌گذاری بدم به بازارهای مالی گذاشتند، بدون آنکه اطلاعات کافی در زمینه اصول سرمایه‌گذاری در آن بازار 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 را تقدیم به کسانی می‌شود که به دنبال کسب دانش کاربردی از تجربیات مفید دیگران هستند، تا با تکیه بر دانش و به‌کارگیری آن، همانند گروه اول در ورطه زیان گرفتار نشوند. این کتاب است مطالعه 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.