



یک معامله خوب

نگاهی به درون دنیای فوق العاده رقابتی

معامله‌گری اختصاصی

نویسنده:

مایک بلافیور

مترجم:

مهندس رضا رنجبر

ویراستار علمی:

دکتر زینب آذریان



سرشناسه: بلافیور، مایک، ۱۹۷۰م. Bellafiore, Mike, 1970

عنوان و نام پدیدآور: یک معامله خوب: نگاهی به درون دنیای فوق العاده رقابتی معامله‌گری اختصاصی /

نویسنده مایک بلافیور؛ مترجم رضا رنجبر؛ ویراستار علمی زینب آذریان.

مشخصات نشر: تهران: موسسه کتاب مهراں نشر، ۱۴۰۰.

مشخصات ظاهری: ۳۶۸ص.

شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۴۰۷-۳۸۵-۱

وضعیت فهرست‌نویسی: فیپا

یادداشت: عنوان اصلی: One good trade: inside the highly competitive world of proprietary trading, c2010

عنوان دیگر: نگاهی به درون دنیای فوق العاده رقابتی معامله‌گری اختصاصی.

موضوع: سفته‌بازی و بورس‌بازی، Speculation

موضوع: اوراق بهادار مشتقه، Derivative securities

موضوع: بانکداری سرمایه‌گذاری، Investment banking

موضوع: رقابت، Competition

شناسه افزوده: رنجبر، رضا، ۱۳۶۰م.

شناسه افزوده: آذریان، زینب، ۱۳۶۲م.

رده‌بندی کنگره: HG۶۰۱۵

رده‌بندی دیویی: ۳۳۲/۶۴

شماره کتابشناسی ملی: ۸۵۱۰۸۴۷

ناشر: موسسه کتاب مهراں نشر

شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۴۰۷-۳۸۵-۱

نویت چاپ: اول زمستان ۱۴۰۰

تیراژ: ۵۰۰ نسخه

عنوان: یک معامله خوب: نگاهی به درون دنیای

فوق العاده رقابتی معامله‌گری اختصاصی

مولف: مایک بلافیور

مترجم: دکتر رضا رنجبر

ویراستار علمی: زینب آذریان.

دفتر انتشارات: تهران، خیابان انقلاب، خیابان فخررازی، خیابان شهدای ژاندارمری، نرسیده به خیابان

دانشگاه، پلاک ۶۴ کدپستی: ۱۳۱۴۹۶۵۳۵۱ تلفن: ۶-۶۶۹۷۳۱۷۵

ایمیل و وب سایت: Info@mehrabanshop.com-MehrabanPub.com

فروشگاه اینترنتی: Ketabemehraban.com تلفن فروشگاه نشر بازرگانی: ۶۶۹۵۳۴۷۵

کلیه‌ی حقوق و حق چاپ متن و عنوان کتاب که به ثبت رسیده است؛ مطابق با قانون حقوق مؤلفان و مصنفان مصوب ۱۳۴۸ محفوظ و متعلق به مترجم می‌باشد. هرگونه برداشت، تکثیر، کپی‌برداری به هر شکل (چاپ، فتوکپی، انتشار الکترونیکی) بدون اجازه‌ی کتبی از مترجم نشر ممنوع بوده و متخلفین تحت پیگرد قانونی قرار خواهند گرفت.

کتاب مهراں

فهرست مطالب

معرفی	۷
درباره نویسنده	۹
مقدمه	۱۱
بخش اول: درون یک شرکت معامله‌گری اختصاصی	۱۷
فصل اول: این آدم‌ها خوب هستند	۱۹
فصل دوم: یک معامله خوب	۵۹
فصل سوم: یک گزینه مناسب	۹۱
بخش دوم: ابزارهای موفقیت	۱۲۷
فصل چهارم: هرم موفقیت	۱۲۹
فصل پنجم: چرا معامله‌گران شکست می‌خورند	۱۳۹
فصل ششم: دوام بیاور تا روزی دیگر هم در بازی باشی	۱۵۹
فصل هفتم: سهام در حرکت	۱۹۱
فصل هشتم: جدول عرضه - تقاضا	۲۲۷
فصل نهم: حداکثر کردن سودهای خود با امتیازگیری	۲۶۷
بخش چهارم: مغز معامله‌گر	۳۰۱
فصل دهم: آموزش معامله‌گر	۳۰۳
فصل یازدهم: بهترین معلم	۳۳۷
فصل دوازدهم: معامله‌گر موفق	۳۶۵

مقدمه

در حالی که در پاییز ۲۰۰۸ سیستم مالی ایالات متحده در آستانه سقوط بزرگی قرار گرفته بود، معامله گر اختصاصی بیست و سه ساله‌ای را می‌شناسم که ۳۰,۰۰۰ دلار در یک روز به دست آورد. به سال ۱۹۹۸ برگردیم، هنگامی که چند معامله گر اختصاصی بیست و چند ساله، طرد شده از سوی بانک‌های بزرگ، بدون هیچ گونه نموداری، بدون تماشای شبکه CNBC، بدون هیچ خط خبری یا حتی داشتن یک دستگاه تهویه مطبوع در محل کارشان بیش از ۱۰ تا ۲۵ هزار دلار در روز درآمد داشتند. از سال ۱۹۹۸ تا به امروز چه اتفاقی افتاده است؟ رونق اینترنت و پیشرفت‌های تکنولوژی هیجان زیادی در معامله‌گری اختصاصی ایجاد کرده، اما هرگز کتابی درباره آن نوشته نشده است؛ حالا این کتاب در دستان شماست.

طی چهار سال گذشته، من با دوست دوران کودکی‌ام، استیو اسپنسر در حال توسعه یک شرکت معامله‌گری اختصاصی بودم. ما با هیچ شروع کردیم (بدون حتی یک خط تلفن) و امروز شرکت ما، SMB کپیتال، بیش از ۶۰ معامله گر را در استخدام دارد. کتاب یک معامله خوب، درس‌های مهمی را ارائه می‌دهد که بازار در این دوازده سال درباره معامله‌گری اختصاصی به من آموخته است. من این درس‌های بازار را با معرفی مجموعه‌ای از شخصیت‌ها با شما به اشتراک می‌گذارم که برخی از آن‌ها موفق بودند و بسیاری هم شکست خوردند.

فصل اول را با نگاهی به *آقای پول‌ساز* شروع می‌کنیم. او قبلاً یک گلف‌باز حرفه‌ای بوده که توانایی تمرکز بسیار بالایی به او داده است. اکنون هر روز از این قابلیت خود برای کسب درآمد از بازار استفاده می‌کند. ما به درون دنیای سر بسته معامله‌گری اختصاصی وارد می‌شویم تا ببینید چه کسانی را استخدام می‌کنیم (داستان کلاسیک جو بایدن^۱)، چگونه در شرایط مختلف بازار

معامله می‌کنیم، چگونه سهام مناسب را پیدا می‌کنیم (عملکرد شما به‌خوبی سهامی است که انتخاب می‌کنید)، درباره اصول بنیادی‌مان که بازی را به نفع ما تغییر می‌دهد (یک معامله خوب) و مهارت‌های معاملاتی برترمان صحبت می‌کنیم (که به این معامله‌گری گفته می‌شود!). شما طعم دل‌پذیر آنچه برای تبدیل شدن به یک معامله‌گر اختصاصی موفق لازم است را خواهید چشید.

معامله‌گری یعنی، توسعه مهارت و نظم. متأسفانه بسیاری از مردم می‌پندارند که معامله‌گری یعنی، پیش‌بینی، انجام معامله و نگه داشتن سهام (مانند کرابی^۱ که روند نفت را پیش‌بینی می‌کرد، ولی هرگز به‌عنوان یک معامله‌گر یک دلار هم به‌دست نیاورد). برای اینکه یک معامله‌گر همواره سودآور شوید باید روزانه هزاران کار کوچک از جمله آماده‌سازی مناسب انجام دهید که بر نسبت سود به زیان (P&L)^۲ شما تأثیر می‌گذارند.

من به‌عنوان شریک یک شرکت معامله‌گری اختصاصی، بخش زیادی از وقت خود را به تدریس اختصاص می‌دهم. هم‌زمان نیز فعالانه معامله می‌کنم و در اصل یک مربی معامله‌گری هستم. من آنچه را که به شاگردانم می‌آموزم و از معامله‌گرهای خود یاد گرفته‌ام را با شما در میان خواهم گذاشت. درس‌هایی مانند اهمیت تطبیق که یک معامله‌گر باتجربه نتوانست آن را انجام دهد و اکنون در صنعت بیمه در نیوجرسی مشغول به کار است.

برای اینکه چراغی در این دنیای تاریک معامله‌گری اختصاصی روشن کنم، از اشتباهات خودم و سایر معامله‌گران اختصاصی می‌گویم. یک معامله‌گر بزرگ مانند یک هنرمند نخبه است. هنرمندان نخبه هر روز برای پیشرفت خود تلاش می‌کنند. هر روز که معامله می‌کنیم فرصتی برای یادگیری از بازار است. اشتباهاتی که مرتکب می‌شویم در واقع هدایایی است از بازار که به بهبود ما منجر می‌شود. من این اشتباهات را با شما به اشتراک می‌گذارم تا شما هم یاد بگیرید. شرکت من، SMB کپیتال، به‌عنوان یک نمونه در سراسر این کتاب آمده است تا نحوه کارکرد شرکت‌های معامله‌گری اختصاصی را متوجه شوید. شرکت SMB کپیتال و معامله‌گران آن در یک مستند تلویزیونی به نام جنگجویان وال‌استریت^۳ که به‌طور مرتب در CNBC پخش می‌شود، معرفی شده‌اند و اکنون در شبکه تلویزیونی استاک‌توییتس^۴ چهار برنامه با زمان پخش

1. Crabby

2. Profit & Loss (P&L.)

3. Wall Street Warriors

4. StockTwits

منظم دارند. شرکت ما مکانی مفرح است! از آنجا که من یکی از شرکای شرکت هستم، تجربیات و حکایت‌های زیادی را در این کتاب برایتان تعریف می‌کنم.

بسیاری از معامله‌گران نمی‌توانند سهام مناسب خود را پیدا کنند. ما در مورد شیوه یافتن سهام در حرکت توضیح خواهیم داد. بسیاری از معامله‌گران مبتدی و در حال رشد نمی‌توانند جدول عرضه - تقاضا را بخوانند و ما نشان می‌دهیم که چگونه این موضوع بر نتایج آن‌ها اثر منفی می‌گذارد. از همه مهم‌تر، شما را در یادگیری این مهارت بسیار تأثیرگذار همراهی می‌کنیم. پس از یک گفت‌وگو با فردی شبیه به دپر دان^۱ ناچار به این توضیح شدم که یک شرکت معامله‌گری اختصاصی می‌تواند چه مزایایی برای معامله‌گران داشته باشد و یک فصل را صرف پاسخ دادن به سؤال او می‌کنم. من این افسانه را رد می‌کنم که یک معامله‌گر مبتدی باید دنبال یک معامله‌گر فوق ستاره برای یادگیری باشد. بسیاری از معامله‌گران مبتدی و در حال رشد می‌توانند P&L خود را بهبود بخشند اگر فقط بدانند چگونه «امتیازگیری کنند». همچنین ما اهمیت حداکثر ضرر روزانه، پایان دادن به یک دوره رکود معاملاتی و حفظ آمار و ارقام ممتاز در معامله‌گری را روشن خواهیم کرد.

استخدام به‌عنوان معامله‌گر در یک شرکت معامله‌گری اختصاصی، شغل رویایی بسیاری از افراد است؛ در عین حال، آن‌ها نمی‌دانند که پس از رسیدن به این جایگاه چگونه باید به موفقیت برسند. بلومبرگ^۲، CNBC و فاکس^۳ برنامه‌های بسیار زیادی را به برجسته کردن نظرات افراد حرفه‌ای اختصاص می‌دهند که همواره در حال فضل‌فروشی درباره دیدگاه‌های خود هستند. بالین حال، خیلی از معامله‌گران مبتدی و در حال رشد را می‌شناسم که در اطلاعات غرق شده‌اند و خالی از هرگونه ایده‌ای برای پیشرفت هستند. ما از یک تکنیک آموزشی قدیمی متعلق به سرمربی بسکتبال کالج UCLA یعنی جان وودن^۴ استفاده می‌کنیم تا در فصل چهارم (هرم موفقیت) پیشنهادهای ارزشمندی را ارائه دهیم.

طی سفر معامله‌گری و تدریس، رئیس من که می‌توانم به او مادر بازار هم بگویم اصول بنیادی بازار را در من نهادینه کرد. معامله‌گری با اصول ضعیف مانند یک بمب ساعتی است. به

1. Dapper Don
2. Bloomberg
3. Fox
4. John Wooden

همین دلیل هر معامله برای ما یک معامله خوب است. در دانشگاه دوک^۱، مربی کریزبوزسکی^۲ با فریاد، «بازی بعد» را به بازیکنانش گوشزد می‌کند. در SMB، ما به یک معامله خوب، سپس، یک معامله خوب و پس از آن، به یک معامله خوب دیگر می‌اندیشیم. ما هر یک از معاملات-مان را بر این اساس ارزیابی می‌کنیم که تا چه حد به هفت اصل مهمی که یک معامله خوب را به خطر می‌اندازد پایبند بوده‌ایم.

من در دوازده سال گذشته با موفقیت در بسیاری از بازارهای مختلف معامله‌گری کرده‌ام. تجارب سفر خود را در زمینه تنظیمات معاملاتی که به بهترین وجه برای هر دوره معاملاتی خاص کار کرده‌اند، به اشتراک خواهم گذاشت. از همه مهم‌تر، اصلی را معرفی می‌کنم که به من امکان سودآوری در بازارهای مختلف زیادی را داده است: اصل تطبیق‌پذیری.

به دنیای معامله‌گری خوش آمدید؛ جایی که می‌توانید خودتان تصمیمات معاملاتی بگیرید، هر روز، یک روز جدید است، پیشرفت‌تان نامحدود است و به احتمال زیاد اطراف‌تان پر از آدم‌های بامزه خواهد بود. خلاصه اینکه، معامله‌گری اختصاصی برای من بهترین شغل دنیا است. به معامله‌گران در حال رشد که هنوز به نتیجه مطلوب نرسیده‌اند و به کسانی که علاقه‌مندند در آینده معامله‌گر شوند، می‌گویم که این کتاب برای شما نوشته شده است. بازار هزاران چیز کوچک برای موفق شدن را به من آموخته است. کسانی که به قابلیت و توانایی معامله‌گری خود دست نیافته‌اند، این موارد را کم‌ارزش تلقی می‌کنند. به دنیای بسیار رقابتی معامله‌گری اختصاصی خوش آمدید. مکانی مفرح، هیجان‌انگیز و جذاب برای هنرمندان نخبه که بر تمام مهارت‌های مورد نیاز مادر بازار تسلط دارند.

مجموعه‌ای از شخصیت‌ها

معامله‌گرانی هستند که با خواندن این کتاب آن‌ها را خیلی خوب خواهید شناخت. معامله‌گران با نام‌های مستعاری که در گروه معاملاتی آن‌ها را صدا می‌زنند، شناخته می‌شوند و گروه معاملاتی ما نیز از این قاعده مستثناء نیست.

1. Duke

2. Krzyzewski