



۲ سرمایه‌گذاری به روش تحلیل بنیادین و تحلیل تکنیکال

دستنامه

سرمایه‌گذاری به روش

تحلیل بنیادین و تحلیل تکنیکال

در بازارها، ابزارها و نهادهای مالی

تألیف :

دکتر احمد ورزش‌کار

هادی ورزش‌کار

سرشناسه	: ورزش کار، احمد، ۱۳۴۰ -
عنوان و نام پدیدآور	: دستنامه سرمایه‌گذاری به روش تحلیل بنیادین و تحلیل تکنیکال در بازارها، ابزارها و نهادهای مالی / تالیف احمد ورزش کار، هادی ورزش کار.
مشخصات نشر	: تهران: رصد علم، ۱۳۹۵.
مشخصات ظاهری	: ۱۷۴ ص: جدول، نمودار .
شابک	: ۹۷۸-۶۰۰-۹۶۶۳۷-۱-۲
وضعیت فهرست نویسی	: فیپا
موضوع	: سازمان‌های مالی -- سرمایه‌گذاری
موضوع	: Financial institutions -- Investments
موضوع	: سرمایه‌گذاری -- تجزیه و تحلیل
موضوع	: Investment analysis
موضوع	: سازمان‌های مالی -- ایران -- سرمایه‌گذاری
موضوع	: Investments Financial institutions -- Iran --
موضوع	: سرمایه‌گذاری -- ایران -- تجزیه و تحلیل
موضوع	: Investment analysis-- Iran
شناسه افزوده	: ورزش کار، هادی، ۱۳۶۷ -
رده بندی کنگره	: HG۴۵۲۱/۴۵۵ ۱۳۹۵
رده بندی دیویی	: ۱/۳۳۲
شماره کتابشناسی ملی	: ۴۳۳۷۷۵۶

حق چاپ محفوظ و مخصوص مؤلفین می باشد.



**دستنامه سرمایه‌گذاری به روش تحلیل بنیادین و تکنیکال
در بازارها، ابزارها و نهادهای مالی
نویسندگان: دکتر احمد ورزش کار - هادی ورزش کار**

- ناشر و صفحه آرایی : انتشارات رصد علم
- طرح روی جلد : مهسا مومن زاد
- چاپ نخست: تهران ۱۳۹۵
- شمارگان: ۱۰۰۰ نسخه
- قیمت: ۱۶۰۰۰ تومان
- شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۹۶۶۳۷-۱-۲



فروشگاه مرکزی: تهران ، خیابان انقلاب ، خیابان ابوریحان ، خیابان وحید نظری ، پلاک ۳۶ ، طبقه اول
شماره تماس: ۰۲۱-۶۶۴۰۲۸۸۹
فروشگاه اینترنتی: www.managerial.ir

ارتباط با مؤلفین



دکتر احمد ورزش کار



۰۹۱۲۳۱۱۷۹۶۶



Varzeshkar@managerial.ir

هادی ورزش کار



✓ ۰۹۱۹۲۳۱۹۵۸۳

✓ Hadi.Varzeshkar@yahoo.com

فهرست مطالب

۱۸	..... پیشگفتار
۲۲	..... فصل اول :
۲۲	..... بازارها، ابزارها و نهادهای مالی
۲۵	..... ۱-۱ نظام مالی
۲۷	..... ۱-۱-۱ انواع نظام مالی
۲۷	..... ۱-۱-۱-۱ نظام مالی مبتنی بر بانک
۲۸	..... ۲-۱-۱-۱ نظام مالی مبتنی بر بازار
۲۸	..... ۳-۱-۱-۱ نظام مالی مبتنی بر پول غیربانکی
۲۸	..... ۴-۱-۱-۱ نظام مالی مبتنی بر قرارداد
۲۹	..... ۲-۱-۱ نقش و کارکرد نظام مالی
۲۹	..... ۳-۱-۱ ارکان نظام مالی
۳۲	..... ۱-۲ بازارهای مالی
۳۲	..... ۱-۱-۲ نقش و کارکرد بازارهای مالی
۳۲	..... ۲-۱-۲ تقسیم بندی بازارهای مالی
۳۳	..... ۱-۲-۱-۲ تقسیم بازار مالی براساس حق مالی
۳۴	..... ۱-۱-۲-۱-۲ بازار بدهی
۳۴	..... ۲-۱-۲-۱-۲ بازار سهام
۳۴	..... ۳-۱-۲-۱-۲ بازار ابزار مشتقه
۳۴	..... ۲-۲-۱-۲ تقسیم بازار مالی براساس سر رسید حق مالی
۳۴	..... ۱-۲-۲-۱-۲ بازار پول
۳۴	..... ۲-۲-۲-۱-۲ بازار سرمایه
۳۴	..... ۳-۲-۱-۲ تقسیم بندی بازار مالی بر اساس مرحله انتشار
۳۵	..... ۱-۳-۲-۱-۲ بازار اولیه

- ۲-۱-۲-۳ بازار ثانویه ۳۵
- ۲-۱-۲-۴ تقسیم بازارهای مالی براساس ساختار سازمانی ۳۵
- ۲-۱-۲-۴-۱ بورس (بازار رسمی) ۳۵
- ۲-۱-۲-۴-۲ بازار خارج از بورس (بازار غیر رسمی) ۳۵
- ۲-۱-۲-۴-۳ بازار سوم ۳۶
- ۲-۱-۲-۴-۴ بازار چهارم ۳۶
- ۲-۱-۲-۴-۵ بازار فراخوانی ۳۶
- ۲-۱-۲-۴-۶ بازار پیوسته ۳۶
- ۲-۱-۲-۴-۷ بازار ابزارهای نوین مالی ۳۶
- ۲-۱-۲-۵ تقسیم بازارهای مالی براساس زمان تحقق معامله ۳۶
- ۲-۱-۲-۵-۱ بازار نقدی (آنی) ۳۶
- ۲-۱-۲-۵-۲ بازار آتی ۳۷
- ۲-۱-۲-۶ تقسیم بازار مالی براساس نحوه انجام معامله ۳۷
- ۲-۱-۲-۶-۱ بازار مبتنی بر حراج ۳۷
- ۲-۱-۲-۶-۲ بازار مبتنی بر چانه زنی ۳۷
- ۲-۱-۲-۷ تقسیم بازار مالی براساس منطقه جغرافیایی ۳۷
- ۲-۱-۲-۷-۱ بازار درونی (بازار ملی) ۳۷
- ۲-۱-۲-۷-۲ بازار داخلی ۳۷
- ۲-۱-۲-۷-۳ بازار خارجی ۳۸
- ۲-۱-۲-۷-۴ بازار بیرونی (بازار بین‌المللی) ۳۸
- ۲-۱-۳ ویژگی‌های بازار مالی ۳۸
- ۲-۱-۳-۱ بازار کامل ۳۸
- ۲-۱-۳-۲ بازار کارا ۳۸
- ۲-۱-۳-۳ کارایی قوی ۳۸

- ۲-۲-۳-۱-۲ کارایی نیمه قوی (متوسط) ۳۹
- ۳-۲-۳-۱-۲ کارایی ضعیف ۳۹
- ۱-۳ نهاد مالی ۴۱
- ۱-۱-۳ انواع نهاد مالی ۴۱
- ۱-۱-۳ نهادهای سپرده پذیر ۴۱
- ۱-۱-۱-۳ بانک های تجاری ۴۲
- ۲-۱-۱-۳ نهادهای پس انداز و وام (S&L) ۴۲
- ۳-۱-۱-۳ بانک های پس انداز و اتحادیه های اعتباری ۴۲
- ۲-۱-۱-۳ نهادهای غیر سپرده پذیر ۴۲
- ۱-۲-۱-۳ صندوق بازنشستگی ۴۳
- ۱-۱-۲-۱-۳ انواع طرح های بازنشستگی ۴۳
- ۱-۱-۱-۲-۱-۳ طرح های بازنشستگی عمومی ۴۵
- ۲-۱-۱-۲-۱-۳ طرح های بازنشستگی خصوصی ۴۵
- ۱-۲-۱-۱-۲-۱-۳ طرح های بازنشستگی خصوصی از بعد تأمین مالی ۴۵
- ۱-۱-۲-۱-۱-۲-۱-۳ طرح های بازنشستگی تأمین مالی نشده ۴۵
- ۲-۱-۲-۱-۱-۲-۱-۳ طرح های بازنشستگی اندوخته شده به صورت دفتری ۴۵
- ۳-۱-۲-۱-۱-۲-۱-۳ طرح های بازنشستگی تأمین مالی شده ۴۶
- ۱-۳-۱-۲-۱-۱-۲-۱-۳ صندوق های بازنشستگی ۴۶
- ۱-۱-۳-۱-۲-۱-۱-۲-۱-۳ صندوق های بازنشستگی باز ۴۶
- ۲-۱-۳-۱-۲-۱-۱-۲-۱-۳ صندوق های بازنشستگی بسته ۴۶
- ۱-۲-۱-۳-۱-۲-۱-۱-۲-۱-۳ تک کارفرمایی ۴۶
- ۲-۲-۱-۳-۱-۲-۱-۱-۲-۱-۳ چند کارفرمایی ۴۶
- ۳-۲-۱-۳-۱-۲-۱-۱-۲-۱-۳ اشتراکی ۴۷
- ۴-۲-۱-۳-۱-۲-۱-۱-۲-۱-۳ انفرادی ۴۷

۸ سرمایه‌گذاری به روش تحلیل بنیادین و تحلیل تکنیکال

- ۴۷..... ۲-۳-۱-۲-۱-۱-۲-۱-۱-۳ قراردادهای بیمه بازنشستگی
- ۴۷..... ۲-۲-۱-۱-۲-۱-۱-۳ طرح های بازنشستگی خصوصی از بعد وظیفه ای
- ۴۷..... ۱-۲-۲-۱-۱-۲-۱-۱-۳ طرح بازنشستگی خصوصی شغلی
- ۴۷..... ۱-۱-۲-۲-۱-۱-۲-۱-۱-۳ طرح های بازنشستگی شغلی اجباری
- ۴۷..... ۲-۱-۲-۲-۱-۱-۲-۱-۱-۳ طرح های بازنشستگی شغلی اختیاری
- ۴۹..... ۲-۲-۲-۱-۱-۲-۱-۱-۳ طرح بازنشستگی خصوصی شخصی
- ۴۹..... ۱-۲-۲-۲-۱-۱-۲-۱-۱-۳ طرح های بازنشستگی شخصی اجباری
- ۴۹..... ۲-۲-۲-۲-۱-۱-۲-۱-۱-۳ طرح های بازنشستگی شخصی اختیاری
- ۵۰..... ۳-۲-۱-۱-۲-۱-۱-۳ طرح های بازنشستگی خصوصی از بعد تضمین مزایا
- ۵۰..... ۱-۳-۲-۱-۱-۲-۱-۱-۳ طرح‌های بازنشستگی حمایت نشده
- ۵۰..... ۲-۳-۲-۱-۱-۲-۱-۱-۳ طرح‌های بازنشستگی حمایت شده
- ۵۰..... ۲-۲-۱-۱-۳ بانک سرمایه گذاری (شرکت تأمین سرمایه)
- ۵۱..... ۱-۲-۲-۱-۱-۳ وظایف اصلی بانک سرمایه گذاری
- ۵۱..... ۱-۱-۲-۲-۱-۱-۳ پذیرهنویسی
- ۵۱..... ۲-۱-۲-۲-۱-۱-۳ تعهد پذیرهنویسی
- ۵۲..... ۲-۲-۲-۱-۱-۳ تفاوت بانک تجاری و بانک سرمایه گذاری
- ۵۲..... ۳-۲-۲-۱-۱-۳ ابزارهای بانک سرمایه گذاری و بانک تجاری
- ۵۴..... ۴-۲-۲-۱-۱-۳ مقایسه بانک سرمایه گذاری با سایر نهادهای مالی
- ۵۵..... ۳-۲-۱-۱-۳ شرکت بیمه
- ۵۵..... ۴-۲-۱-۱-۳ شرکت سرمایه‌گذاری
- ۵۵..... ۵-۲-۱-۱-۳ صندوق سرمایه‌گذاری
- ۵۶..... ۱-۵-۲-۱-۱-۳ انواع صندوق های سرمایه گذاری از نظر نوع سرمایه
- ۵۶..... ۱-۱-۵-۲-۱-۱-۳ صندوق سرمایه گذاری با سرمایه باز یا متغیر
- ۵۷..... ۲-۱-۵-۲-۱-۱-۳ صندوق سرمایه گذاری با سرمایه ثابت و مشخص (بسته)

- ۳-۱-۱-۵-۳ صندوق سرمایه گذاری غیرفعال..... ۵۷
- ۳-۱-۱-۵-۲ انواع صندوق های سرمایه گذاری از نظر نوع هدف ۵۷
- ۳-۱-۱-۵-۲-۱ صندوق های سرمایه گذاری رشدی..... ۵۷
- ۳-۱-۱-۵-۲-۲ صندوق های سرمایه گذاری درآمدی..... ۵۸
- ۳-۱-۱-۵-۲-۳ صندوق های سرمایه گذاری هیبریدی ۵۸
- ۳-۱-۱-۵-۳ انواع صندوق های سرمایه گذاری از نظر درجه تنوع بخشی ۵۸
- ۳-۱-۱-۵-۳-۱ صندوق های متنوع ۵۸
- ۳-۱-۱-۵-۳-۲ صندوق های غیر متنوع ۵۸
- ۳-۱-۱-۶-۲ شرکت مادر تخصصی (هلدینگ)..... ۵۸
- ۳-۱-۱-۷-۲ شرکت کارگزاری ۵۹
- ۳-۱-۱-۸-۲ کارگزار / معامله گر ۵۹
- ۳-۱-۱-۹-۲ بازارگردان ۵۹
- ۳-۱-۱-۱۰-۲ شرکت مشاور سرمایه گذاری ۵۹
- ۳-۱-۱-۱۱-۲ شرکت سبدگردانی ۵۹
- ۳-۱-۲ نقش و کارکرد نهاد مالی..... ۵۹
- ۳-۱-۲-۱ وساطت مالی ۶۰
- ۳-۱-۲-۲ کاهش هزینه های عملیاتی ۶۰
- ۳-۱-۲-۳ تولید اطلاعات..... ۶۰
- ۳-۱-۲-۴ تقسیم پذیری و انعطاف ۶۰
- ۳-۱-۲-۵ متنوع سازی و توزیع خطر ۶۰
- ۳-۱-۲-۶ وساطت در انطباق سرسیدها ۶۰
- ۳-۱-۲-۷ ایجاد مکانیزم پرداخت ۶۱
- ۳-۱-۲-۸ ایجاد تخصص و سهولت امور..... ۶۱
- ۴-۱ ابزار مالی ۶۲

- ۶۲ ۱-۱-۴ تعریف ابزار مالی
- ۶۲ ۲-۱-۴ انواع ابزارهای مالی
- ۶۲ ۱-۲-۱-۴ اوراق بهادار غیر قابل معامله
- ۶۲ ۱-۱-۲-۱-۴ سپرده‌های پس‌انداز
- ۶۳ ۲-۱-۲-۱-۴ گواهی سپرده‌ی غیرقابل معامله
- ۶۳ ۳-۱-۲-۱-۴ حساب‌های سپرده بازار پول
- ۶۳ ۲-۲-۱-۴ اوراق بهادار قابل معامله
- ۶۳ ۱-۲-۲-۱-۴ اوراق بهادار قابل معامله بازار پول
- ۶۴ ۱-۱-۲-۲-۱-۴ اوراق خزانه
- ۶۵ ۲-۱-۲-۲-۱-۴ گواهی سپرده قابل معامله بانکی
- ۶۵ ۳-۱-۲-۲-۱-۴ اوراق تجاری
- ۶۵ ۴-۱-۲-۲-۱-۴ دلار اروپایی
- ۶۵ ۵-۱-۲-۲-۱-۴ قرارداد یا توافق با خرید اوراق بهادار
- ۶۶ ۱-۵-۱-۲-۲-۱-۴ با خرید شبانه
- ۶۶ ۲-۵-۱-۲-۲-۱-۴ با خرید با دوره زمانی مشخص
- ۶۶ ۳-۵-۱-۲-۲-۱-۴ با خرید باز
- ۶۶ ۴-۵-۱-۲-۲-۱-۴ با خرید کلاسیک
- ۶۷ ۵-۵-۱-۲-۲-۱-۴ با خرید فروش و خرید متقابل
- ۶۷ ۶-۵-۱-۲-۲-۱-۴ با خرید نگهداری در حساب‌ها
- ۶۷ ۷-۵-۱-۲-۲-۱-۴ با خرید سه طرفه
- ۶۷ ۸-۵-۱-۲-۲-۱-۴ با خرید قابل تمدید
- ۶۷ ۶-۱-۲-۲-۱-۴ پذیره بانکی
- ۶۸ ۲-۲-۲-۱-۴ اوراق بهادار قابل معامله بازار سرمایه
- ۶۸ ۱-۲-۲-۲-۱-۴ اوراق سهام

- ۶۹ ۱-۱-۲-۲-۲-۱-۴ سهام عادی
- ۶۹ ۱-۱-۱-۲-۲-۲-۱-۴ مالکیت متمرکز
- ۶۹ ۲-۱-۱-۲-۲-۲-۱-۴ مالکیت عمومی
- ۶۹ ۲-۱-۲-۲-۲-۱-۴ سهام ممتاز
- ۶۹ ۱-۲-۱-۲-۲-۲-۱-۴ سهام ممتاز اولویتی
- ۶۹ ۲-۲-۱-۲-۲-۲-۱-۴ سهام ممتاز با نرخ شناور
- ۷۰ ۳-۲-۱-۲-۲-۲-۱-۴ سهام ممتاز جمع شونده
- ۷۰ ۴-۲-۱-۲-۲-۲-۱-۴ سهام ممتاز مشارکتی
- ۷۰ ۵-۲-۱-۲-۲-۲-۱-۴ سهام ممتاز قابل تبدیل
- ۷۰ ۶-۲-۱-۲-۲-۲-۱-۴ سهام ممتاز قابل بازخرید
- ۷۰ ۲-۲-۲-۲-۲-۱-۴ اوراق با سود ثابت
- ۷۰ ۱-۲-۲-۲-۲-۱-۴ اوراق بهادار دولتی مرکزی
- ۷۰ ۲-۲-۲-۲-۲-۱-۴ اوراق بهادار نهادهای دولتی
- ۷۱ ۳-۲-۲-۲-۲-۱-۴ اوراق بهادار شهرداری ها
- ۷۱ ۴-۲-۲-۲-۲-۱-۴ اوراق بهادار شرکتی
- ۷۱ ۱-۴-۲-۲-۲-۲-۱-۴ بدون تضمین
- ۷۱ ۲-۴-۲-۲-۲-۲-۱-۴ قرضه رهنی
- ۷۱ ۳-۴-۲-۲-۲-۲-۱-۴ قرضه قابل تبدیل
- ۷۱ ۳-۲-۲-۲-۲-۱-۴ اوراق مشتقه
- ۷۱ ۱-۳-۲-۲-۲-۱-۴ قراردادهای آتی
- ۷۱ ۲-۳-۲-۲-۲-۱-۴ پیمان های آتی
- ۷۲ ۳-۳-۲-۲-۲-۱-۴ قرارداد تاخت (معاوضه)
- ۷۳ ۴-۳-۲-۲-۲-۱-۴ قرارداد اختیار معامله
- ۷۳ ۵-۳-۲-۲-۲-۱-۴ اوراق بهادار منتج از سهام

۱۲ ❁ سرمایه‌گذاری به روش تحلیل بنیادین و تحلیل تکنیکال

- ۷۳ حق تقدم ۱-۵-۳-۲-۲-۲-۱-۴
- ۷۳ حق خرید ۲-۵-۳-۲-۲-۲-۱-۴
- ۷۳ اوراق بهادار قابل تبدیل ۳-۵-۳-۲-۲-۲-۱-۴
- ۷۳ اوراق صکوک (اوراق بهادر اسلامی) ۴-۲-۲-۲-۱-۴
- ۷۵ اوراق صکوک غیر انتفاعی ۱-۴-۲-۲-۲-۱-۴
- ۷۵ اوراق قرض الحسنه ۱-۱-۴-۲-۲-۲-۱-۴
- ۷۵ اوراق وقف: ۲-۱-۴-۲-۲-۲-۱-۴
- ۷۵ اوراق صکوک انتفاعی ۲-۴-۲-۲-۲-۱-۴
- ۷۵ اوراق بهادار اسلامی با بازدهی معین ۱-۲-۴-۲-۲-۲-۱-۴
- ۷۵ اوراق خزانه اسلامی ۱-۱-۲-۴-۲-۲-۲-۱-۴
- ۷۶ اوراق مرابحه ۲-۱-۲-۴-۲-۲-۲-۱-۴
- ۷۶ اوراق اجاره ۳-۱-۲-۴-۲-۲-۲-۱-۴
- ۷۶ اوراق منفعت ۴-۱-۲-۴-۲-۲-۲-۱-۴
- ۷۶ اوراق استصناع ۵-۱-۲-۴-۲-۲-۲-۱-۴
- ۷۶ اوراق جعله ۶-۱-۲-۴-۲-۲-۲-۱-۴
- ۷۶ اوراق بهادار اسلامی با بازدهی انتظاری ۲-۲-۴-۲-۲-۲-۱-۴
- ۷۶ اوراق مضاربه ۱-۲-۲-۴-۲-۲-۲-۱-۴
- ۷۷ اوراق مساقات ۲-۲-۲-۴-۲-۲-۲-۱-۴
- ۷۷ اوراق مشارکت ۳-۲-۲-۴-۲-۲-۲-۱-۴
- ۷۷ اوراق مزارعه ۴-۲-۲-۴-۲-۲-۲-۱-۴
- ۷۷ اوراق وکالت ۵-۲-۲-۴-۲-۲-۲-۱-۴
- ۷۸ گواهی صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۳-۲-۱-۴
- ۷۹ دریک نگاه ابزارهای مالی ۳-۱-۴
- ۸۲ فصل دوم: ۳-۱-۴

۸۲	..... سرمایه گذاری
۸۴	..... ۱-۲ مفاهیم سرمایه گذاری
۸۴	..... ۱-۱-۲ تعریف سرمایه گذاری
۸۴	..... ۲-۱-۲ روش های سرمایه گذاری
۸۵	..... ۱-۲-۱-۲ سرمایه گذاری مستقیم
۸۵	..... ۲-۲-۱-۲ سرمایه گذاری غیرمستقیم
۸۶	..... ۳-۱-۲ فرآیند سرمایه گذاری
۸۶	..... ۱-۳-۱-۲ فرآیند سرمایه گذاری از نظر "جونز"
۸۶	..... ۲-۳-۱-۲ فرآیند سرمایه گذاری از نظر "شارپ"
۸۸	..... ۲-۲ بازده و ریسک
۸۸	..... ۱-۲-۲ بازده
۸۹	..... ۱-۱-۲-۲ نرخ بازده
۸۹	..... ۱-۱-۱-۲-۲ نرخ بازده سهام عادی
۹۰	..... ۱-۱-۱-۱-۲-۲ سود نقدی
۹۰	..... ۲-۱-۱-۱-۲-۲ سود سهمی
۹۱	..... ۳-۱-۱-۱-۲-۲ افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی
۹۲	..... ۴-۱-۱-۱-۲-۲ تجزیه سهام
۹۲	..... ۵-۱-۱-۱-۲-۲ تجميع سهام
۹۳	..... ۲-۱-۱-۲-۲ متوسط نرخ بازده
۹۴	..... ۳-۱-۱-۲-۲ فرض سیری ناپذیری
۹۵	..... ۲-۲-۲ ریسک
۹۷	..... ۱-۲-۲-۲ انواع ریسک
۹۹	..... ۱-۱-۲-۲-۲ ریسک پویا و ریسک ایستا:
۹۹	..... ۱-۲-۲-۲-۲ ریسک سوداگرانه (سودجویانه) و ریسک خالص

۱۴ سرمایه‌گذاری به روش تحلیل بنیادین و تحلیل تکنیکال

- ۹۹..... ۲-۲-۲-۳-۱ ریسک ویژه (خاص) و ریسک بنیادی (عام)
- ۹۹..... ۲-۲-۲-۱-۴ ریسک ملی و بین‌المللی
- ۹۹..... ۲-۲-۲-۱-۵ ریسک سیستماتیک و غیرسیستماتیک
- ۱۰۰..... ۲-۲-۲-۱-۶ ریسک مالی و غیرمالی
- ۱۰۱..... ۲-۲-۲-۱-۶-۱ ریسک‌های مالی
- ۱۰۱..... ۲-۲-۲-۱-۶-۱-۱ ریسک نقدینگی
- ۱۰۱..... ۲-۲-۲-۱-۶-۱-۱-۱ ریسک کمبود نقدینگی
- ۱۰۲..... ۲-۲-۲-۱-۶-۱-۲ ریسک نقدشوندگی
- ۱۰۲..... ۲-۲-۲-۱-۶-۱-۲ ریسک بازار
- ۱۰۲..... ۲-۲-۲-۱-۶-۱-۲-۱ ریسک نرخ ارز
- ۱۰۲..... ۲-۲-۲-۱-۶-۱-۲-۲ ریسک تورمی
- ۱۰۳..... ۲-۲-۲-۱-۶-۱-۳ نوسان نرخ بهره
- ۱۰۳..... ۲-۲-۲-۱-۶-۱-۴ ریسک سرمایه‌گذاری مجدد
- ۱۰۳..... ۲-۲-۲-۱-۶-۱-۳ ریسک نکول (اعتباری):
- ۱۰۳..... ۲-۲-۲-۱-۶-۲ ریسک‌های غیرمالی
- ۱۰۳..... ۲-۲-۲-۱-۶-۱-۲ ریسک عملیاتی
- ۱۰۴..... ۲-۲-۲-۱-۶-۲-۲ ریسک قوانین و مقررات
- ۱۰۴..... ۲-۲-۲-۱-۶-۳ ریسک رویداد
- ۱۰۴..... ۲-۲-۲-۱-۶-۴ ریسک شهرت
- ۱۰۴..... ۲-۲-۲-۱-۶-۵ ریسک مدیریت
- ۱۰۴..... ۲-۲-۲-۱-۶-۶ ریسک پروژه
- ۱۰۵..... ۲-۲-۲-۱-۶-۷ ریسک سیاسی
- ۱۰۵..... ۲-۲-۲-۱-۶-۸ ریسک صنعت
- ۱۰۵..... ۲-۲-۲-۱-۶-۹ ریسک نیروی انسانی

- ۱۰۵..... اندازه‌گیری ریسک..... ۲-۲-۲
- ۱۱۰..... فرض ریسک‌گریزی..... ۳-۲-۲
- ۱۱۱..... رابطه بازده و ریسک..... ۳-۲-۲
- ۱۱۲..... مطلوبیت و منحنی‌های بی‌تفاوتی..... ۳-۲
- ۱۱۲..... مطلوبیت..... ۱-۳-۲
- ۱۱۲..... مطلوبیت ثروت و مطلوبیت نهایی..... ۲-۳-۲
- ۱۱۳..... معادل قطعی و صرف ریسک..... ۳-۳-۲
- ۱۱۴..... منحنی‌های بی‌تفاوتی سرمایه‌گذار..... ۴-۳-۲
- ۱۱۸..... فصل سوم :
- ۱۱۸..... تجزیه و تحلیل اوراق بهادار.....
- ۱۲۱..... تجزیه و تحلیل بنیادی..... ۱-۳
- ۱۲۱..... مفاهیم تجزیه و تحلیل بنیادی..... ۱-۱-۳
- ۱۲۲..... نقاط قوت و ضعف تحلیل بنیادی..... ۲-۱-۳
- ۱۲۲..... مدل تجزیه و تحلیل بنیادی سهام..... ۳-۱-۳
- ۱۲۵..... تجزیه و تحلیل عوامل..... ۱-۳-۱-۳
- ۱۲۶..... عوامل اقتصادی جهانی..... ۱-۱-۳-۱-۳
- ۱۲۶..... عوامل غیر اقتصادی جهانی..... ۲-۱-۳-۱-۳
- ۱۲۷..... عوامل سیاسی، قانونی و حقوقی..... ۳-۱-۳-۱-۳
- ۱۲۷..... عوامل اجتماعی، فرهنگی و زیست محیطی..... ۴-۱-۳-۱-۳
- ۱۲۸..... عوامل تکنولوژیکی..... ۵-۱-۳-۱-۳
- ۱۲۹..... تجزیه و تحلیل اقتصاد..... ۲-۳-۱-۳
- ۱۳۰..... تجزیه و تحلیل شاخص‌های اقتصادی..... ۱-۲-۳-۱-۳
- ۱۳۱..... بررسی برنامه‌ها و فعالیت‌های اقتصادی..... ۲-۲-۳-۱-۳
- ۱۳۲..... تحلیل و بررسی سیاست‌های پولی و مالی و درآمدی..... ۳-۲-۳-۱-۳

۱۶ سرمایه‌گذاری به روش تحلیل بنیادین و تحلیل تکنیکال

- ۱۳۲ ۴-۲-۳-۱-۳ تجزیه و تحلیل اعتبارات
- ۱۳۳ ۵-۲-۳-۱-۳ بررسی زیر ساخت ها
- ۱۳۳ ۳-۳-۱-۳ تجزیه و تحلیل صنعت
- ۱۳۴ ۱-۳-۳-۱-۳ معرفی صنعت
- ۱۳۴ ۲-۳-۳-۱-۳ تحلیل نیاز به صنعت (عرضه و تقاضا)
- ۱۳۵ ۳-۳-۳-۱-۳ مطالعه مقایسه‌ای و تطبیقی صنعت
- ۱۳۵ ۴-۳-۳-۱-۳ تعیین ارزش و جایگاه صنعت
- ۱۳۵ ۵-۳-۳-۱-۳ بررسی نسبت‌های مالی صنعت
- ۱۳۹ ۶-۳-۳-۱-۳ چرخه عمر و قابلیت و ظرفیت رشد صنعت
- ۱۴۳ ۴-۳-۱-۳ تجزیه و تحلیل شرکت
- ۱۴۳ ۱-۴-۳-۱-۳ معرفی شرکت
- ۱۴۳ ۲-۴-۳-۱-۳ تحلیل عوامل کلیدی موفقیت شرکت
- ۱۴۳ ۳-۴-۳-۱-۳ تحلیل و مقایسه نسبت‌های مالی شرکت
- ۱۴۴ ۴-۴-۳-۱-۳ ارزش‌گذاری سهام شرکت
- ۱۴۹ ۴-۱-۳ در یک نگاه تجزیه و تحلیل بنیادی
- ۱۵۰ ۲-۳ تجزیه و تحلیل تکنیکی
- ۱۵۰ ۱-۲-۳ تاریخچه تجزیه و تحلیل تکنیکی
- ۱۵۰ ۲-۲-۳ تعریف تجزیه و تحلیل تکنیکی
- ۱۵۲ ۳-۲-۳ مفاهیم تجزیه و تحلیل تکنیکی
- ۱۵۴ ۴-۲-۳ نقاط قوت تجزیه و تحلیل تکنیکی
- ۱۵۵ ۵-۲-۳ نقاط ضعف تجزیه و تحلیل تکنیکی
- ۱۵۶ ۶-۲-۳ مدل مفهومی تجزیه و تحلیل تکنیکی
- ۱۵۷ ۱-۶-۲-۳ اندیکاتورهای روند
- ۱۵۷ ۱-۱-۶-۲-۳ ایست و بازگشت سهمی (SAR)

۱۶۱	..... شاخص کانال کالا (CCI) ۲-۱-۶-۲-۳
۱۶۴	..... شاخص حرکت جهت دار (ADX) و (ADMI) ۳-۱-۶-۲-۳
۱۶۷	..... میانگین متحرک ۴-۱-۶-۲-۳
۱۷۱	..... اندیکاتورهای حجم ۲-۶-۲-۳
۱۷۱	..... شاخص جریان پول ۱-۲-۶-۲-۳
۱۷۴	..... اندیکاتورهای نوسانگر ۳-۶-۲-۳
۱۷۴	..... شاخص قدرت نسبی ۱-۳-۶-۲-۳
۱۷۷	..... همگرایی / واگرایی میانگین متحرک کلاسیک ۲-۳-۶-۲-۳
۱۷۹	..... شاخص نوسانگر تصادفی ۳-۳-۶-۲-۳
۱۸۳	..... دامنه‌ی درصدی لری ویلیامز ۴-۳-۶-۲-۳
۱۸۶	..... در یک نگاه تجزیه و تحلیل تکنیکی ۷-۲-۳
۱۸۷	..... مقایسه تجزیه و تحلیل بنیادی با تجزیه و تحلیل تکنیکی ۳-۳
۱۹۱	..... فصل چهارم:
۱۹۱	..... خلاصه و نتیجه گیری
۲۰۳	..... منابع و مآخذ

پیشگفتار

در عصر حاضر که تحولات و تغییرات به سرعت و شدت در همه امور وارد شده و به عنوان تنها عامل پایدار در هستی می‌تواند تعریف شود؛ چنانچه در مجموعه‌ها، سازمان‌ها، شرکت‌ها و تصمیمات برای بهره‌مندی از آن برنامه‌ای وجود نداشته باشد لاجرم تغییرات خود را بر همه سیستم‌ها تحمیل خواهد نمود و این مطلب بیانگر این است که اگر مهندس تغییر نباشیم، قربانی تغییر خواهیم شد ولی چنانچه برنامه ریزی دقیقی برای بهره‌مندی از آن وجود داشته باشد، از این دگرگونی‌ها می‌توان به عنوان فرصت استفاده کرد. موضوع تحول فکری، نگرشی، رفتاری و سیستمی در زمینه سرمایه‌گذاری و مباحث مرتبط با آن نیز وجود داشته و از جایگاه مهمی برخوردار است. به عنوان یکی از مهم‌ترین این تحولات می‌توان تغییر در نگرش از پس انداز پول به سوی سرمایه‌گذاری و ایجاد بازده، سود و ارزش افزوده از طریق سرمایه و پولی که در اختیار دارندگان منابع است را عنوان نمود. در همین راستا دارندگان منابع مالی و وجوه نقد فرصت‌های سرمایه‌گذاری متعددی در پیش روی خود دارند که از جمله آنها می‌توان به انواع سپرده بانکی، اوراق مشارکت، ارز و فلزات گران‌بها، تولید و تجارت، املاک و مستغلات، انواع بیمه عمر و سرمایه‌گذاری در بازار اوراق مشتقه، بورس اوراق بهادار و... اشاره نمود که می‌توان بصورت تلفیقی بکار گرفته شوند. لذا شناسایی و انتخاب بهترین محل جهت سرمایه‌گذاری و کسب بازده و سود با حداکثر بهره‌وری به عنوان مهم‌ترین مسئله ذهنی و فکری سرمایه‌گذاران به‌شمار می‌آید که ضرورت پاسخ به این مسئله ذهنی برای اهالی دانش و علم بدیهی و روشن است.

در این مجموعه سعی بر آن است تا چگونگی سرمایه‌گذاری به روش‌های تحلیل بنیادین و تحلیل تکنیکال بر روی ابزارهای مالی در بازار سرمایه و بازار پول به طور مستقیم و یا با واسطه‌ی نهادهای مالی و به طور غیر مستقیم در چهار فصل؛ بازارها، ابزارها و نهادهای مالی، سرمایه‌گذاری، تجزیه و تحلیل اوراق بهادار و خلاصه و نتیجه‌گیری توصیف، تشریح، توضیح، تبیین و ارائه شود.

در فصل اول با موضوع بازارها و ابزارهای مالی به عنوان دو رکن اصلی و نهادهای مالی به عنوان رکن مکمل یا فرعی یک نظام مالی که بستری جهت تأمین مالی بوده و سرمایه‌گذاری و سپرده‌گذاری در آن صورت می‌گیرد پرداخته می‌شود. بنابراین این فصل از چهار بخش نظام مالی، بازارهای مالی، ابزارهای مالی و نهادهای مالی شکل گرفته است که در بخش اول انواع، نقش، کارکرد و ارکان نظام مالی؛ در بخش دوم نقش، کارکرد و انواع تقسیم بندی بازارهای مالی؛ در بخش سوم تعریف و انواع اوراق بهادار یا ابزارهای مالی بصورت متن و زیرمجموعه‌های مرتبط و قابل توسعه و تشریح و در انتهای فصل ابزارهای مالی بصورت در یک نگاه ارائه شده است.

فصل دوم با موضوع سرمایه‌گذاری به بیان مفاهیم سرمایه‌گذاری و تعریف آن و همچنین روش‌ها به دو صورت مستقیم و غیرمستقیم، فرآیندها از نقطه نظر شارپ و "جونز" در بخش اول و در بخش دوم به بازده و ریسک با زیربخش‌های نرخ بازده، متوسط نرخ بازده و فرض سیری ناپذیری و رکود ستیزی تحت عنوان بازده و انواع ریسک، اندازه‌گیری آن و بیان فرض ریسک‌گریزی تحت عنوان ریسک و رابطه ریسک و بازده در آخر این بخش پرداخته شده است. همچنین در بخش سوم، مطالب مرتبط با مطلوبیت و منحنی‌های بی‌تفاوتی با مباحث مطلوبیت ثروت، مطلوبیت نهایی، معادل قطعی، صرف ریسک و منحنی بی‌تفاوتی سرمایه‌گذاران بیان شده است.

فصل سوم کتاب در موضوع تجزیه و تحلیل اوراق بهادار است که در این فصل به تجزیه و تحلیل بنیادین و تجزیه و تحلیل تکنیکال به عنوان دو روش اصلی تجزیه و تحلیل اوراق بهادار و تصمیم‌سازی مبتنی بر آن به منظور انتخاب ابزار مناسب سرمایه‌گذاری پرداخته شده است و سرانجام این دو روش بایکدیگر مورد مقایسه قرار گرفته و به صورت صفحه کتاب (دریک نگاه) در آخر فصل بیان شده است. در بخش تجزیه و تحلیل بنیادین به عنوان بخش اول، مفاهیم و همچنین نقاط قوت و ضعف و مدل‌های تجزیه و تحلیل بنیادی بیان شده است. الگوی جامع تجزیه و تحلیل بنیادی نیز به عنوان

اولین دانش افزایشی این کتاب در چهار لایه تحلیلی با نگرش کلان به خرد که در سطح کلان تجزیه و تحلیل عوامل با زیر لایه های عوامل اقتصادی جهانی؛ عوامل غیراقتصادی جهانی؛ عوامل سیاسی قانونی و حقوقی؛ عوامل اجتماعی، فرهنگی و زیست محیطی؛ و عوامل تکنولوژیکی بیان شده است. در سطح بعد تحلیل اقتصاد تحت عناوین تجزیه و تحلیل شاخص های اقتصادی، بررسی برنامه ها و فعالیت های اقتصادی، تحلیل و بررسی سیاست های پولی و مالی درآمدی، تجزیه و تحلیل اعتبارات و بررسی زیرساخت ها در سطح ملی مورد مطالعه و بررسی قرار می گیرد. در سطح تجزیه و تحلیل صنعت نیز تحلیل نیاز به صنعت، مطالعه مقایسه ای و تطبیقی صنعت، تعیین ارزش و جایگاه صنعت، بررسی نسبت های مالی صنعت و چرخه عمر و قابلیت ها و ظرفیت های رشد صنعت بیان می گردد. در سطح صفراگویی تجزیه و تحلیل بنیادی به عنوان آخرین سطح تجزیه و تحلیل شرکت، به شاخص های معرفی شرکت، تحلیل عوامل کلیدی موفقیت شرکت، تحلیل و مقایسه نسبت های مالی شرکت و ارزش گذاری سهام شرکت پرداخته می شود. بخش دوم در بردارنده مبانی، تاریخچه، تعریف، مفاهیم، نقاط قوت و نقاط ضعف روش تجزیه و تحلیل تکنیکال بوده و همچنین مدلی مفهومی که به عنوان یکی دیگر از نوآوری های علمی این مکتوب است در سه قسمت اندیکاتورهای روند با شاخص های ایست و بازگشت سهمی، کانال کالا، حرکت جهت دار، میانگین متحرک؛ اندیکاتور حجم با شاخص جریان پول؛ و اندیکاتورهای نوسانگر با شاخص های قدرت نسبی، همگرایی/واگرایی میانگین متحرک کلاسیک، نوسانگر تصادفی و شاخص دامنه درصدی "لری" و "ویلیامز" ارائه شده و در انتهای بخش، صفحه کتاب (در یک نگاه) تجزیه و تحلیل تکنیکال به عنوان دستاورد علمی تازه کتاب آورده شده است. در بخش سوم نیز به صورت در یک نگاه تجزیه و تحلیل بنیادی و تجزیه و تحلیل تکنیکی مورد مقایسه قرار گرفته اند.

فصل چهارم کتاب خلاصه ای از آنچه در این کتاب به آن پرداخته شده است بیان گردیده و دستاوردهای نوآورانه علمی و دانش افزایشی حاصل از این نگارش تحت عناوین مدل و صفحه کتاب (در یک نگاه) تحلیل بنیادین، و مدل و صفحه کتاب تحلیل تکنیکی آورده شده است. در پایان نتیجه ای از تحقیقی که در سال ۱۳۹۳ بر روی بازار سرمایه ایران توسط نویسندگان کتاب انجام شده به عنوان خروجی نهایی کتاب بیان شده است.

در اینجا لازم می‌بینیم از روح بلند استاد رکابعلی ورزش‌کار که آموخته‌های وی همیشه روشنگر راه پیشرفت و ترقی بوده است و از جناب آقای مهندس محمدرضا اسکندری مدیر جهادی و مشوق علم و دانش همراه اقدام و عمل که حمایتگر و هدایت‌گر جوانان جویای دانش برای تولید و اجرا بوده است و از آقایان دکتر حسن علی اکبری رییس محترم انجمن علمی اسلام و پیشرفت، مهندس حسین شاهوی، مهندس احمد مشیریان، دکتر رسول سعدی، دکتر عباس صالح اردستانی، دکتر میرفیض فلاح شمس و دکتر سیدمهرداد دست‌ورز تقدیر و سپاسگذاری نمایم.

در پایان از کلیه مراکز و کسانی که به نحوی از ابتدا در تهیه، تدوین و تألیف این مجموعه هرگونه یاری و مساعدت نموده اند تشکر و قدردانی می‌شود.

احمد ورزش‌کار

مرداد ماه سال ۱۳۹۵