

برهان سیستم پاسارگاد

راز بزرگ

یافتن نقشه گنج

در بازار بورس

احمد رحمانی

دلیل اصلی ناکامی های ما، کمبود زمان و فرصت نیست. همه ما فرصتی مساوی و ۲۴ ساعت زمان مساوری داریم، مشکل در فقدان نقشه راه و استراتژی است

ارائه دهنده راهکارهای نرم افزاری MIS/ERP
مالی ، اداری ، تلفیق صورتهای مالی و

برهان
سیستم پاسارگاد

www.borhansys.ir

ارائه دهنده خدمات تحلیل و توسعه کسب و کار،
دیجیتال مارکتینگ و آموزش های تخصصی و مهارتی



آکادمی توسعه مدیریت
فناوری کسب و کار هوشمند
دکتر احمد رحمانی

<http://dr-ahmadrahmani.ir>

درباره من

بازار بورس از منظر تحلیل کسب و کار

من تحلیلگر کسب و کار هستم

فرایندهای کسب و کار را از لحظه شروع شناسایی مشکلات و فرصت‌ها تا لحظه‌ای که اطمینان یابم راه حل انتخاب شده برای حل مشکل و یا استفاده از فرصت به خوبی و درستی کار می‌کند می‌پردازم و تحلیل‌های مبتنی بر پیش‌بینی را انجام می‌دهم

تحلیل‌های پیش‌بینی چه چیزهایی هستند؟ چه تعاریفی دارند؟

تحلیل بنیادی، تحلیل تکنیکال، هوش مصنوعی و الگوریتم‌های شبیه‌سازی، تحلیل‌های کسب و کار، تحلیل شهودی و تحلیل‌های استراتژیک

Personal Coaching / Business Coaching

مهم : جنس یادگیری بورس صرفاً از نوع آموزشی نیست در کنار

مدرس تکنیک‌ها شما بیشتر به یک مربی توسعه فردی و مربیگری

کسب و کار نیاز دارید

سرزمین عجایب بورس و نقشه گنج

- ✓ برای هر تازه وارد در هر کجای دنیا بورس یک سرزمین ناشناخته و پیچیده است.
- ✓ یک سری نمودار و اعداد و اقام و جداول پیچیده که ظاهرا کار کردن در آن بسیار پیچیده است.
- ✓ شبیه خلبانی است ، یا شاید شبیه کار یک پزشک جراح
- ✓ ریسک بالا دارد ، نقد شوندگی بالا هم دارد
- ✓ با این حال خیلی ها در بورس ماندگار شدند ، سود خوب کردند و دوام آوردن
- ✓ معمولا مردم دچار سندرم توده می شوند
- ✓ به تعداد معامله گران بورسی، برنامه و استراتژی برای بورس وجود دارد
- ✓ معامله گران کوتاه مدت ، معامله گران بلند مدت
- ✓ اگر دلیل سود کردنتان را ندانید به زودی ضرر خواهید کرد

مفاهیم کاربردی بازار بورس

شاخص کل : میانگین بازدهی سرمایه‌گذاران در بورس

صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله ETF = دارایی های متنوع قابل معامله روزانه

سبدگردانی ، چیدمان صحیح دارایی ها در قالب یک سبد مشخص با مالکیت سهام دار

تحلیل بنیادی و تکنیکال: اولی به دنبال یافتن ارزش ذاتی سهم و دومی به دنبال الگوها و روندهای آتی سهم است

پرتفوی یا سبد سهام ، تنوع سهام به منظور کاهش ریسک غیر سیستماتیک

بازار گاوی : وقتی حال بازار خوش است و خریدار زیاد و فروشنده کم و قیمت افزایشی (عکس بازار خرسی)

ضریب بتا : میزان ریسک پذیری سیستماتیک نسبت به کل بازار (میزان نوسان)

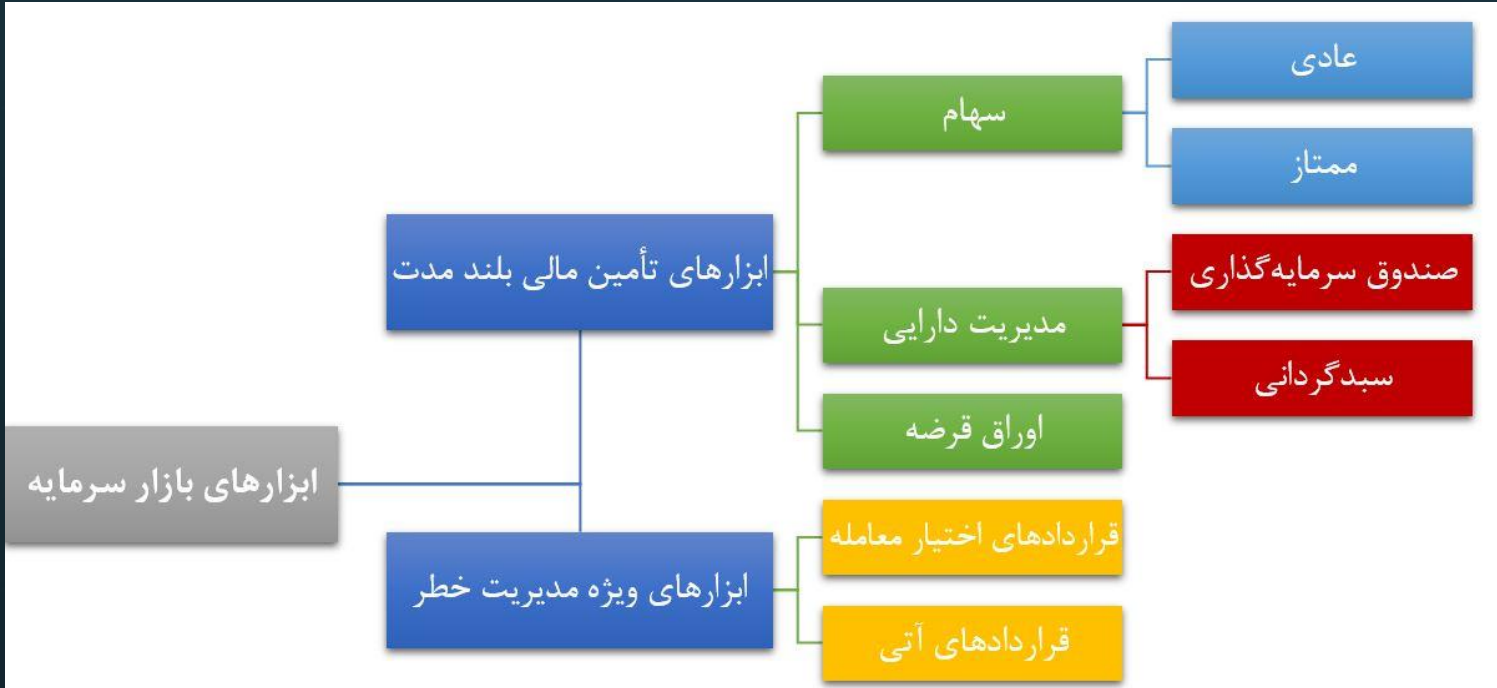
آربیتاژ : سود بردن از تفاوت قیمت یک کالای مشابه در دو بازار متفاوت

EPS : مقدار سود خالص به ازای هر سهم DPS : مقدار سود قابل پرداخت به ازای هر سهم

سازمان بورس اوراق بهادار مسئولیت اطمینان از شفافیت قیمت، نقدینگی، کشف قیمت و معاملات منصفانه در چنین

فعالیت‌های تجاری را بر عهده دارد.

آشنایی با ابزارهای بازار مالی



رازهای معامله گری در بازار بورس

بازاری زنده که در تعامل با محیط پیرامون است

- ۱- یاد بگیریم با دوره های زیان ده چگونه برخورد کنیم
- ۲- یک معامله گر موفق زیان را میبیند و یک معامله گر ناموفق زیان می دهد
- ۳- معامله گر موفق زیان را هزینه سرمایه گذاری می بیند و ناموفق بازی را ترک می کند
- ۴- داشتن حد زیان و حد سود
- ۵- همراه شدن و یا مبارزه کردن با یک ترند (سندروم خلق انبوه)
- ۶- حرص طمع (سود زیاد یک شبه بدون برنامه ریزی و یا بخت و یا اقبال یعنی قمار)
- ۷- خطای پذیرش ریسک بالاتر از حد توان
- ۸- بدون استراتژی یا با استراتژی غلط (یقه ای، پروانه ای ، تقویمی، کم ریسک ، پر سود)
- ۹- مدیریت روح و روان ، مدیریت ترس
- ۱۱- رنج ضرر عامل یادگیری است
- ۱۲- به چه میزان سرمایه ، با چه سطح توقع سود و درچه بازه زمانی ؟

باید تصمیم گرفت

اطمینان و
عدم
اطمینان

خرد و احساس

نیاز؟!

عقلایی
روانشناختی
اجتماعی
فرهنگی

عوامل تاثیر
گذار

سطح
تصمیمات

زمان
تصمیم

سختی
تصمیمات

گام های
تصمیم

عدالت رفتاری: به اشتراک گذاشتن عادلانه خدمات به مشترکین ،
ذینفعان و سرمایه گذاران.

۳ اصل رفتار سرمایه گذار در تصمیم گیری عادلانه و نه احساسی

۱- اعتبار سنجی اطلاعات دریافتی

۲- قدرت تحلیل دادها

۳- ستاده های مالی.

بازار سرمایه از طریق رویه ها ، تعرفه ها ،

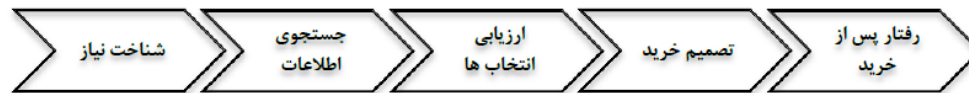
قوانین و شفاف سازی قیمت ها به نوعی تسهیل

کننده ی فرآیند خرید و فروش ابزارهای مالی

است.

اسناد خزانه، اوراق تجاری و گواهی سپرده

سهام یا همان اوراق مالکیت



شکل ۱- فرآیند تصمیم گیری مصرف کنندگان

عوامل تأثیرگذار بر تصمیم گیری

بر روی تمامی مراحل فرآیند تصمیم گیری

اثرگذار است

رفتار سرمایه گذاران

1. خطای تصمیم گیری سرمایه گذاران
2. اشتباه استدلالی افراد
3. واقعیت درون ما فقط کسب سود نیست ، دنبال بازی احساس هستیم
4. وقتی ضرر می کنیم هم مالی خسارت دیده ایم هم روحی
5. عملیات هوشمند مالی یا یک بازی جذاب
6. ترس از پذیرش ریسک های معقول
7. اعتماد به نفس کاذب از دریافت سود
8. فاتحان تاریخ را می نویسند (کسی از باخت هایش برای شما نمی گوید
9. وابستگی احساسی و تعصب به سهام
10. رفتار تقلیدی

سهام کدام شرکتها را در الویت قرار دهیم

- به سوابق مدیرعامل و هیات مدیره نگاه کنید
- آیا شرکت مزیت رقابتی دارد؟
- آیا ترند خاصی را پیش بینی کرده است
- آیا نسبت به تغییرات فناوری چابک است؟
- آیا برای تهیه مواد اولیه استقلال کافی را دارد
- رویکرد برای خرید سهام شرکتهای کوچک و بزرگ
- ارزش واقعی سهام شرکت زمان خرید و فروش چقدر است؟
- کمتر از ارزش واقعی بخر ، بیشتر از ارزش واقعی بفروش
- آیا دارای قدرت قیمت گذاری است؟
- آیا پیش بینی نگر است؟
- مدل کسب و کار مناسبی دارد؟
- آیا به دنبال موفقیت کمتر ولی پایدار است؟



تعارضات رفتاری در رویکرد سرمایه گذاری

ریشه تعارضات کجاست : روانشناختی سرمایه گذاران ، میزان ریسک پذیری آن ها و قدرت تحلیل های غیر هیجانی ، سطح توقع از سود و زمان ، تعریف نادرست از برنده شدن و بازنده شدن
یادآوری : در بازار سرمایه اغلب تصمیمات سرمایه گذاران بر مبنای سعی و خطا و مبتنی بر تجربه است

بورس بازان چه کسانی هستند ؟ با چه سطح دانش و اطلاعاتی ، با چه میزان سرمایه ؟

فرهنگی - طبقه اجتماعی

زیر ساخت اجتماعی - خانواده و بزرگترها

شخصی - سن و سواد و تحصیلات ، شغل و درآمد و....

روانشاختی - ادارکات و انگیزش ، یادگیری ها و باور ها و گرایش ها

ابعاد تصمیم گیری

چالش های تصمیم گیری در بازار بورس



تبانی و اخبار
کذب

انجام معاملات
صوری

شرایط عدم
اطمینان (ریسک)

شایعات

انتظار سود
کوتاه مدت

شرایط جهل

رانت و اطلاعات
داخلی

یا بخت
و اقبال

تصمیمات بورسی
یا تاریخی است
یا پیش بینی

تیپ های شخصیتی معامله گری

- افراد تغییرگریز : تمرکز بر امنیت مالی و حفظ ثروت
- افراد دنباله‌رو: نه به دنبال پول هستند و نه استعداد سرمایه گذاری
- افراد انباشتگر: ریسک پذیری بالا ، ثروت دوست و البته آسیب پذیر در زیان مالی
- افراد مستقل : تحلیل گر علاقمند به سرمایه گذاری و ریسک پذیر

گام نخست سرمایه گذاری موفق در بورس – خودشناسی

وقتی شما در بازار سرمایه بدون شناخت معامله می کنید آثار سود و زیان آن فقط مختص خودتان است؟

بازیگران در برابر بازیگردانان

- ۱- سهام دار حقیقی ۲- سهام دار حقوقی ۳- غیر حرفه ای ها ۴- غیر اخلاقی ها ۵- فعالان ۶- بازیگردان ها ۷- تماشاگران
- ۸- کار کشته ها ۹- تازه واردها

۱- خرد

سفارش خرید یا فروش بخش بزرگی از سهام یک شرکت با یک قیمت
توافقی معین، خارج از قواعد مربوط به محدودیت حجمی و محدودیت قیمتی
در سایت فناری اطلاعات بورس - انتظار رشد قیمت سهام می رود

۲- بلوک انواع معامله

۳- عمده ← زمان تسویه عادی و شرایطی

۴- کد به کد ← خرید و فروش همزمان یک کد معاملاتی توسط یک بازیگر (حقوقی بفروشد
حقیقی بخرد) (افزایش قیمت))

مسیر یافتن نقشه گنج موفقیت در بازار بورس



آکادمی توسعه کسب و کار دکتر احمد رحمانی



مدیریت روح و روان در نواسانات بورس

کنترل احساسات سخت ترین
قسمت یک مبارزه است

- جنگ با ترس
- جنگ با غرور ناشی از پیروزی
- مدیریت احساسات نه حذف آن

راه حل :

اول، داشتن استراتژی معاملاتی شخصی و

پایبندی به آن تحت هر شرایطی

دوم، کسب تجربه و مطالعه بیشتر

بازار نتیجه رفتار جمعی انسانی و حرکت بازار

حرکت روانشناسی جمعی است

آگامی توسعه کسب و کار دکتر رحمانی



چرخه احساسات در بازارهای مالی

بورس خارج از قواعد بازی می کند
هرزمان لازم شد
جلوی ضرر را بگیرید .

طراحی استراتژی معاملاتی شخصی

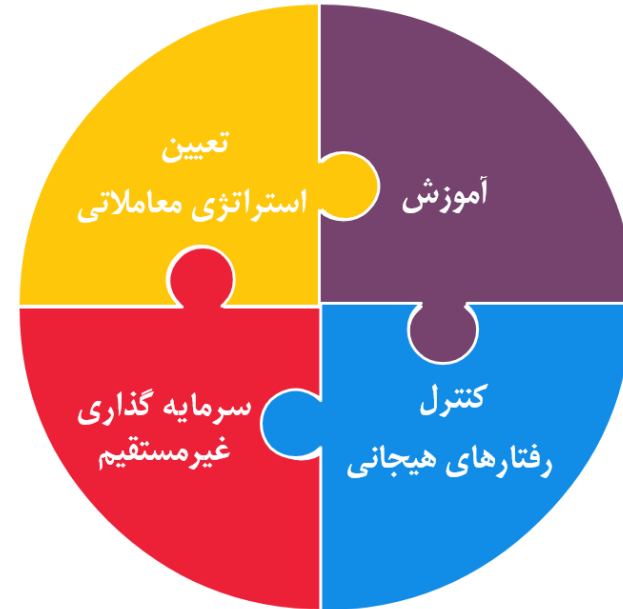
- نقطه ورود (چه فصلی ، چه سهمی ، چه اندازه ...
- تعیین سطح توقع از زمان مورد انتظار ، سود مورد انتظار بر مبنای سرمایه مورد نظر
- تعیین میزان سرمایه برای ورود به یک بازی پرسود و پر ضرر
- تخصیص بخشی از این سرمایه برای بازی دوره اول
- تقسیم خرید سهام با نگرش بلند مدت و کوتاه مدت
- همزمان مطالعه و بالا بردن سطح دانش و اطلاعات برای ارائه یک بازی بهتر
- تعیین حد ضرر و حد سود
- توجه به قاب زمانی برای درک نوسانات قیمت
- مدیریت ریسک از طریق تهیه سبدهای متنوع
- مدیریت و توسعه تحمل روانی
- آزمون استراتژی (نرم افزارهای آزمونگر برای تستهای Back Test و Forward Test

پازل موفقیت در بازار بورس

دانش، مقدم بر دارایی است

ارزشمند ترین سهام تو

میزان سهم تو از دانش خودت است



تحلیل بنیادی – اصولاً تمرکز کمتری بر داده و آمار دارد

کشف ارزش ذاتی و تعادلی دارایی شرکتها در بورس در کنار وضعیت صورتهای مالی شرکتها

1. روندهای سیاسی
2. روندهای اقتصادی
3. روندهای اجتماعی
4. روندهای فناوری
5. روندهای زیست محیطی
6. روندهای مقرراتی

ابزار تحلیل : Pestel

روش تحلیل بنیادی در یک نگاه

- روش های آماری } تکنیک های اقتصادسنجی
- تجربی و تطبیقی }
- روش های آماری } تحلیل های پارامتریک - غیر کمی
- تجربی و تطبیقی }

کیفیت مدل اقتصادسنجی

کیفیت داده ها

کیفیت روش اقتصادسنجی

کیفیت اجرا روش اقتصادسنجی

معمولا برای داده های کلان

• تحلیل های استراتژیک ← پیش بینی ورشکستگی با شکوفایی

• تحلیل حسابداری و مدیریت مالی ← پیش بینی میزان سود احتمالی و احتمال تحقق آن

• تحلیل های سرانگشتی ← فرمول ساده برای شرایط خاص

روش تحلیل تکنیکال در یک نگاه

مبتنی بر علم آمار و برپایه پیش بینی

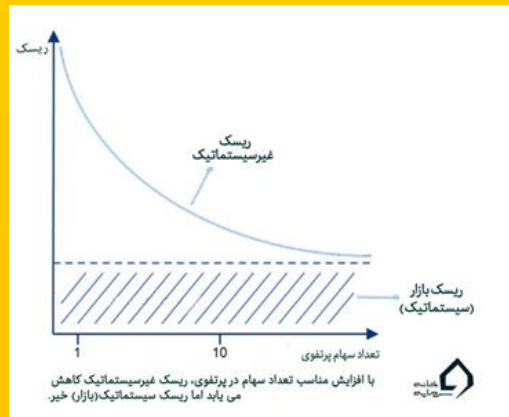
تعداد معاملات حجم معاملات

دفعات معاملات تعداد خریداران و فروشندگان

و مهمتر از همه توجه به تغییرات قیمت برای پیش بینی

- شاخص های تکنیکال ← قدرت بازار ، میزان نوسان ، حجم ، روند ها و ...
 - تحلیل تکنیکال نموداری ← تحلیل بر روی خود نمودار (قیمت ، حجم ، و دیگر متغیرها
 - تحلیل تکنیکال بر اساس الگو ← چنگال اندرو ، امواج ایبوت و ...
 - تحلیل کیفی ← بکارگیری تلفیقی نظر خبرگان به شکل سیگنال و به منظور پیش بینی
 - تحلیل شهودی ← شم اقتصادی ، استعداد پیش بینی ، تجربه عالی ، تحلیل خارج از عرف
 - الگوریتم های شبیه سازی و هوش مصنوعی ← یادگیری ماشین ، سیستم های خبره ، یادگیری عمیق
- پیش بینی و الویت بندی رشد قابل قبول ، بازده مورد نظر ، حجم

با ریسک بازار بورس چکار کنم



۱- تسلط به تحلیل بنیادی

۲- تسلط به تحلیل تکنیکال

توسعه مهارت فردی

۳- شناخت رفتار معامله گران و روانشناسی بازار بورس

۴- افزایش کسب تجربه فردی

۱- زیر پانصد میلیون را در اختیار در اختیار صندوق های سرمایه گذاری قرار دهید

۲- صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت (ریسک ندارد)

۳- صندوق سرمایه گذاری با درآمد متغیر (ریسک دارد)

۴- صندوق های هیبریدی (ریسک کمتری دارد)

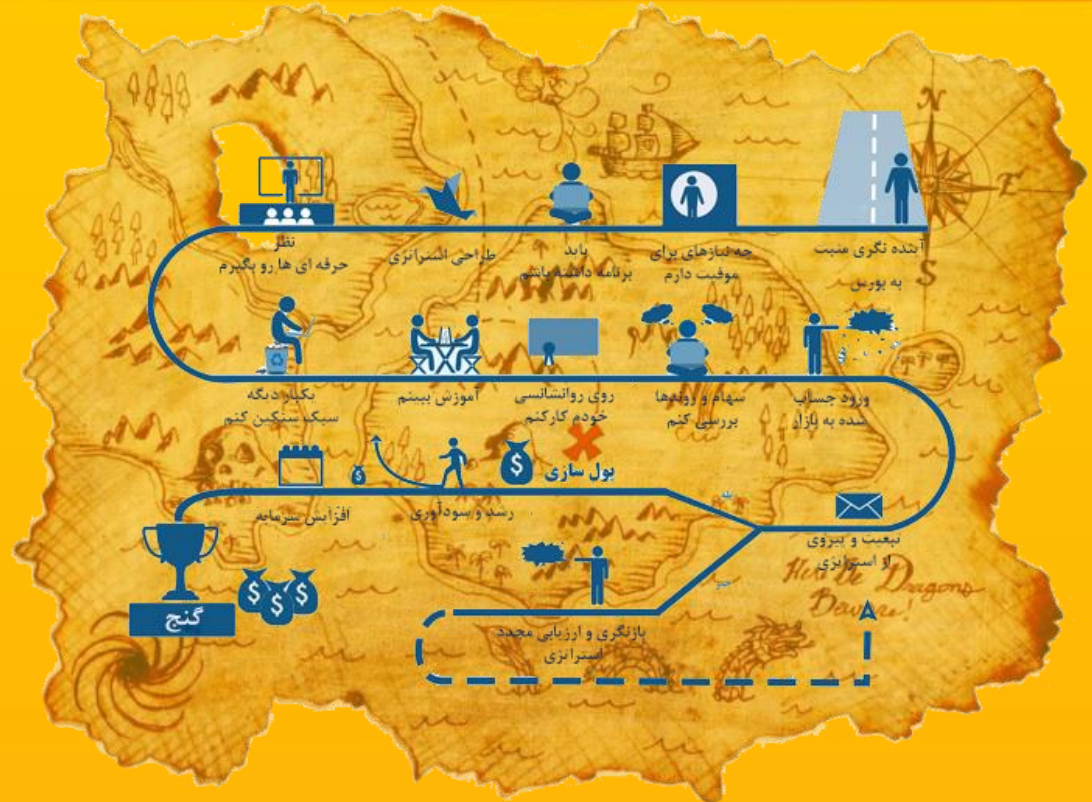
۵- بالای پانصد میلیون را با شرکتهای معتبر سبد گردان کار کنید

۶- سودتان را دوباره سرمایه گذاری کنید

پیشنهاد

نقشه راه همان نقشه گنج است

تغییر نگرش = کلید بازکردن همان گنج است



پندهای قابل تامل بازار سرمایه

1. "سرمایه‌گذاری روی دانش، بهترین بازدهی را خواهد داشت." - بنجامین فرانکلین
2. وقتی همه حریص هستند، ترسان باشید و وقتی همه ترسیده‌اند شما حریص شوید. " - وارن بافت
3. "بازار سهام پر از افرادیست که قیمت همه‌چیز را می‌دانند ولی ارزش هیچ‌چیز را نمی‌دانند." - فیلیپ فیشر
4. "یک سرمایه‌گذاری راحت، به ندرت سودآور است." - رابرت آرنوت
5. "بدانید صاحب چه چیزی هستید و دلیل مالکیت آنرا نیز بدانید." - پیتر لینچ
6. "۴ کلمه خطرناک در سرمایه‌گذاری: 'اینبار قضیه فرق دارد' " - سرجان تمپلتون
7. "تنوع‌سازی گسترده سبب دارایی زمانی لازم است که سرمایه‌گذاران حقیقتاً نمی‌دانند در حال انجام چه کاری هستند." - وارن بافت
8. هوش تضمینی برای موفقیت در ترید نیست. دیسپلین و نظم موفقیت را تضمین میکند
9. پیتر دراگر، پدر علم مدیریت نوین: بهترین روش برای پیش‌بینی آینده ساختن آنست
10. کسانی که در بازارهای مالی شکست می‌خورند در حقیقت به شخصیت خود میبازند

مراجع معتبر و کاربردی دریافت اطلاعات موثق

① پایگاه اینترنتی سازمان بورس و اوراق بهادار seo.ir

② پایگاه اینترنتی شرکت بورس اوراق بهادار تهران irbourse.com

③ پایگاه اینترنتی شرکت فرابورس ایران ifb.ir

④ پایگاه اینترنتی شرکت بورس کالای ایران ime.co.ir

⑤ پایگاه اینترنتی بورس و انرژی irenex.ir

⑥ سامانه جامع اطلاع‌رسانی ناشران بازار سرمایه codal.ir

⑦ پایگاه اینترنتی شرکت مدیریت فناوری بورس تهران tsetmc.ir

⑧ پایگاه اطلاع‌رسانی بازار سرمایه ایران sena.ir

⑨ تالار مجازی بورس ایران irvex.ir

⑩- مرکز پردازش اطلاعات مالی ایران fipiran.com

⑪- فانوس (سیگنال‌ها و تحلیل‌های شرکت‌ها) efanos.com

