

۲۰۰۱۴۳

تحلیل بنیادی

برای

تکنیکالست‌ها

مؤلف:

علی علوی

نشر چالش

سرشناسه	: علوی ارجاس، علی. ۱۳۷۱ -
عنوان و نام پدیدآورنده	: تحلیل بنیادی برای تکنیکالیست‌ها/مؤلف علی علوی ارجاس.
مشخصات نشر	: تهران: چالش، ۱۳۹۷.
مشخصات ظاهری	: ۳۶۰ص: جدول، نمودار.
شابک	: ۹۷۸-۶۲۲-۶۰۱۷-۱۳-۸
وضعیت فهرست‌نویسی	: فیبا
موضوع	: بازار سرمایه
موضوع	: Capital market
موضوع	: صورت‌های مالی
موضوع	: Financial statements
موضوع	: سرمایه‌گذاری - تجزیه و تحلیل
موضوع	: Investment analysis
رده‌بندی کنگره	: HG۴۵۲۳/ع۷۶ت۳ ۱۳۹۷
رده‌بندی دیویی	: ۳۳۲/۰۴۱۵



www.Chalesh.ir

تحلیل بنیادی برای تکنیکالیست‌ها

مؤلف: علی علوی ارجاس

اجرای طرح جلد: چاووش

امور فنی و هنری: محدثه مشکواتی

چاپ اول: زمستان ۱۳۹۷ چاپ سوم: تابستان ۱۴۰۱

شمارگان: ۱۰۰۰

لیتوگرافی، چاپخانه و صحافی: چاووش، فرشویه

شابک: ۹۷۸-۶۲۲-۶۰۱۷-۱۳-۸

نشر چالش: تهران، خیابان انقلاب، خ ۱۲ فروردین، خ وحید نظری، شماره ۱۰۰

تلفن: ۶۶۴۱۴۶۱۰

فروشگاه چالش: تهران، خیابان انقلاب، خ ۱۲ فروردین، خ وحید نظری، شماره ۱۰۲

تلفن: ۶۶۴۱۷۴۱۵

قیمت: ۲۰۰۰۰۰ تومان

کلیه حقوق این اثر برای ناشر محفوظ است. هرگونه تکثیر و تولید مجدد آن
کلاً و جزاً بصورت چاپی، کپی، انتشار الکترونیک این اثر بدون اجازه کتبی ناشر
ممنوع و موجب پیگرد قانونی است.

هوالمعبود

از آغاز فعالیتیم در بازار مالی و سروکار داشتن با پول به این می‌اندیشیدم که آیا مسیر را درست انتخاب کرده‌ام. به همین دلیل به دنبال بررسی نقش پول در آرامش و خوشبختی گشتم. می‌خواستم بدانم که نقش ثروت در زندگی چگونه است؟

در آغاز فکر می‌کردم که فقر و تنگدستی انسان را به خدا نزدیک می‌کند ولی وقتی دقیق‌نگریستم، متوجه شدم پیامبر اسلام برخلاف عموم پیامبران پیش از خود، بازرگان بوده است. امام علی (ع) نیز با کار و تلاش و ایجاد کسب‌وکارهای سودآور به ثروت قابل‌توجهی دست یافته بود. تمام امامان پس از ایشان نیز وضعیت مالی نسبتاً خوبی داشتند ولی اولاً؛ این ثروت را از راه صحیح به دست آوردند. ثانیاً؛ از این ثروت در مسیر درست استفاده کردند.

کسب ثروت از مسیر درست به سبب مورد توجه بزرگان دین ما قرار گرفته است و پیامبر اسلام بارها کسانی که کنج‌ازلت‌گرفته و گوشه‌نشینی می‌کردند را مورد سرزنش قرار داده است. تنها چیزی که از آن نهی شده وابستگی به مال دنیا است. انسان با ثروت می‌تواند برای خود و دیگران رفاه ایجاد کند. پس از آن با دیدگاه درست به فعالیت در بازار مالی پرداختم و با یاری پروردگار موفقیت‌های قابل‌توجهی به دست آوردم.

درنهایت می‌توانم بگویم فعالیت در بازار مالی و کسب سود می‌تواند موجبات افزایش رفاه مادی و بهبود وضعیت روحی و معنوی را فراهم کند. لذا این کتاب را به امام عصر (عج) تقدیم می‌کنم و از ایشان می‌خواهم که ما را در مسیر فعالیت در بازار مالی یاری دهند تا بتوانیم ضمن کسب ثروت برای خود، فرهنگ سرمایه‌گذاری و رفاه اقتصادی مردم را بهبود بخشیم.

فهرست مطالب

۷	 مقدمه
۹	 سخنی با خوانندگان
۱۱	 فصل اول: مقدمات
۱۳	 ۱- مقدمه
۱۳	 ۲- با آگاهی، آرامش بدست می‌آید
۱۵	 ۳- حتی اگر سرمایه‌گذار نیستید
۱۶	 ۴- شوت زدن کاری ندارد، هنر گل زدن است!
۱۷	 ۵- اهمیت قواعد سرمایه‌گذاری در بازار مالی
۲۰	 ۶- انواع تحلیل سرمایه‌گذاری
۲۶	 ۷- مسیر راه
۲۷	 فصل دوم: مفاهیم اقتصادی
۲۹	 ۱- مقدمه
۲۹	 ۲- علم اقتصاد
۳۱	 ۳- بخش‌بندی اقتصاد
۳۲	 ۴- تقاضا، عرضه و تعادل
۴۱	 ۵- گردش فعالیت‌های اقتصادی
۴۵	 ۶- حسابداری ملی
۴۶	 ۷- سیاست مالی
۴۷	 ۸- پول
۵۵	 ۹- تورم
۶۶	 ۱۰- بیکاری
۷۰	 ۱۱- ارزش زمانی پول
۷۶	 ۱۲- ریسک
۸۲	 ۱۳- بازده
۹۹	 فصل سوم: تحلیل پارامترهای اقتصادی
۱۰۱	 ۱- مقدمه
۱۰۱	 ۲- بازار سرشار از متغیر است
۱۰۳	 ۳- طلا
۱۲۶	 ۴- نفت
۱۴۰	 ۵- دلار
۱۴۹	 فصل چهارم: معاملاتی برای آینده

۱۵۱	۱- مقدمه
۱۵۴	۲- پیمان آتی
۱۵۵	۳- قرارداد آتی
۱۵۹	۴- اختیار معاملات
۱۶۳	۵- همگرایی قیمت در بازار آتی با بازار نقدی
۱۶۶	۶- بورس کالای ایران
۱۶۹	فصل پنجم: آشنایی با صورت‌های مالی

۱۷۱	۱- مقدمه
۱۷۱	۲- صورت سود و زیان
۱۸۴	۳- ترازنامه
۱۹۵	۴- صورت جریان وجوه نقد
۲۰۰	۵- نسبت‌های مالی
۲۱۳	۶- پیوست
۲۲۵	فصل ششم: گام‌های تحلیل بنیادی

۲۲۷	۱- مقدمه
۲۲۷	۲- تحلیل اقتصاد کلان
۲۳۰	۳- تحلیل صنعت
۲۴۹	۴- تحلیل بنیادی شرکت
۲۶۹	فصل هفتم: تحلیل حساسیت

۲۷۱	۱- مقدمه
۲۷۱	۲- تحلیل حساسیت
۲۷۶	۳- رخدادهای قطعی
۲۹۰	۴- رخدادهای احتمالی
۳۰۰	۵- پیوست
۳۰۵	فصل هشتم: مثال جامع تحلیل بنیادی

۳۰۷	۱- مقدمه
۳۰۷	۲- تشریح مثال
۳۰۸	۳- تحلیل اقتصاد کلان
۳۲۸	۴- تحلیل صنعت
۳۴۰	۵- تحلیل شرکت
۳۵۵	۶- پیوست
۳۶۰	منابع