

قدم نهم: روش های تحلیل بازار برای خرید سهام

پس از آنکه با نحوه باز کردن حساب در بازار بورس، قوانین بازار بورس، راه های کسب سود در بازار بورس و روش خرید و فروش سهام در قدم های گذشته آشنا شدید، نوبت آن رسیده تا با روش های تحلیل بازار بورس جهت خرید و فروش به موقع سهام مناسب و سود آور آشنا شوید.

سه نوع روش تحلیل در بازار بورس وجود دارد که سهامداران در خرید و فروش سهام از این سه روش استفاده می کنند. روش های فوندامنتال، تکنیکال و روش ترکیبی که مخلوطی از دو روش فوندامنتال و تکنیکال می باشد، سه روش تحلیل بازار سهام هستند.

در این قدم از آموزش، تنها به طور کلی با این روشها آشنا خواهیم شد. جهت آشنایی بیشتر با روش فوندامنتال باید به بخش مقالات بازار بورس برای مبتدی ها در سایت مراجعه کنید. آموزش روش تکنیکال نیز بعد از پایان ده قدم آموزش رایگان بورس، به صورت قدم به قدم در سایت قرار خواهد گرفت.

لازم به ذکر است که استفاده از این روش ها برای خرید و فروش در صورتی نتیجه بخش خواهد بود که با کسب تجربه و آزمایش همراه باشد چرا که این روش ها در مورد هر دوره از سال ممکن است متفاوت باشد.



تحلیل فوندامنتال یا بنیادی

عوامل و متغیرهای متعددی در بازار سرمایه و در سطح کلان کشور روی قطعیت یا عدم قطعیت سود و نیز تغییرات قیمت دارایی‌های مالی اثر می‌گذارد. به همین خاطر روش بنیادین به بررسی دقیق عوامل محیطی که ممکن است بر روند حرکت قیمت سهام و به تبع آن بر بازده دارایی‌های مالی تاثیر گذارد، می‌پردازد. در این روش به منظور تحلیل گزینه‌های سرمایه‌گذاری در بورس اوراق بهادار قاعدتاً بایستی به سه مرحله اساسی ذیل که ارکان اصلی تحلیل بنیادین است توجه کرد:

الف - بررسی و تحلیل اوضاع اقتصادی کشور:

در نظام کنونی اقتصاد جهانی، بورس اوراق بهادار نقش دماسنج اقتصادی را ایفا می‌کند و وضعیت اقتصادی و حتی سیاسی و اجتماعی کشور در حال و آینده تاثیر بسزایی بر میزان سود آوری شرکت‌ها خواهد گذاشت. بنابراین در تحلیل بنیادین ابتدا بایستی تغییر و تحولات اوضاع اقتصادی حال و جهت گیری‌های آتی به دقت مورد تجزیه و تحلیل قرار گیرد. این تجزیه و تحلیل شامل بررسی شاخص‌های کلان اقتصادی از قبیل نرخ تورم، تولیدات ملی، نرخ بهره، نرخ ارز، میزان بیکاری، نرخ رشد اقتصادی و سیاست‌های پولی و مالی دولت و سایر نهادهای تاثیرگذار است که



آموزش رایگان بورس برای مبتدی ها

تحلیل گر با بررسی آنها پیش‌بینی‌های دقیق‌تری از وضعیت بازار سهام و صنعت خاص به عمل می‌آورد و از دور نمای آتی سهام موجود در بازار و به ویژه سهام شرکت مورد نظر مطلع می‌شود.

ب - بررسی صنعت مورد نظر:

دومین مرحله از تحلیل بنیادین بررسی وضعیت و موقعیت فعلی صنعت مورد نظر و روند رشد آتی آن است. سهامداران و معامله‌گران برای شرکت‌هایی که در صنایع روبه‌رشد و سود آور فعالیت می‌کنند ارزش بیشتری قائل هستند.

ج - تجزیه و تحلیل شرکت:

در مرحله سوم تحلیل بنیادین، تحلیل گر بازار سرمایه بعد از انتخاب صنعت مناسب باید شرکتی را از میان شرکت‌های موجود در آن صنعت با توجه به معیارهای موقعیت رقابتی برتر شرکت، کیفیت عملکرد مدیریت شرکت و بررسی موقعیت مالی شرکت انتخاب کند. بررسی‌ها نشان می‌دهد که تحلیل بنیادین از توان بالقوه‌ای برای تشخیص وضعیت کلان اقتصاد حاکم برخوردار است و تغییر و تحولات جاری شرکت‌ها را به خوبی در تیررس نگاه خود قرار می‌دهد و نیز مهارت نگاه کردن از بالا به



آموزش رایگان بورس برای مبتدی ها

پائین را به تحلیل گران می آموزاند و با این مشخصه ها ضمن اینکه احتمال به دست آوردن منفعت مورد انتظار را تقویت می کند نوعی منطق گرایی مالی را نیز به سرمایه گذاران عرضه می دارد. مزیت اصلی تحلیل بنیادین کاربرد فراوانش در سرمایه گذاری های میان مدت و بلندمدت است.

تحلیل تکنیکال یا فنی

متخصصین روش تکنیکال بر این باورند که در بازار سهام، تمامی اطلاعات موردنیاز در قیمت ها نهفته است و با تمرکز روی قیمت های دوره های قبل و زمان حال سهام و پیش بینی آتی آن می توان از یک انتخاب مناسب در بازار سود جست. در واقع تکنیکالیست ها بر عکس بنیادگراها که به چرایی قیمت ها تاکید داشتند روی «چیستی قیمت» تمرکز دارند. این نوع سرمایه گذاری با استفاده از مطالعه رفتار و حرکات قیمت سهام در گذشته و تعیین قیمت و روند آینده آن و امکان تکرار الگوهایی مشابه صورت می پذیرد زیرا تکنیکال ها ابراز می دارند که تمامی وقایع جاری اقتصادی کشور و نیز صنعت و انتظارات سهامداران نهایتاً بر قیمت سهام تاثیر گذاشته است، لذا بایستی پیشینه تاریخی و نمودار قیمت سهام به دقت بررسی شود.

در واقع تحلیل گر یا تکنسین صرفاً به یک روند قیمتی نیاز دارد که در قالب نمودار (چارت) عرضه می شود و به همین دلیل به تکنسین ها، چارتیست نیز



آموزش رایگان بورس برای مبتدی ها

می گویند. چارتیست ها معتقدند قیمت های کنونی یک سهم که به نظر تصادفی می رسد ممکن است به تدریج به الگوهای قابل تکراری تبدیل شوند. این تکرار قیمت ها یک روند را ایجاد می کند که می تواند حالت صعودی یا نزولی به خود گیرد و نوع معامله در هر یک از حالات متمایز از دیگری خواهد بود. راهبرد معامله گر (یا سهامدار) برای تعیین زمان های خرید یا فروش بستگی مستقیم به مدت انتظار او برای رسیدن به سود دارد، این زمان ها می تواند (بسیار کوتاه در حد چند ساعت) یا نسبتاً طولانی (چندین سال) باشد.

روش ترکیبی

در روش ترکیبی که می تواند امنیت و احتمال موفقیت بیشتری نسب به دو روش به طور مجزا داشته باشد، سهامدار با استفاده از بررسی وضعیت بازار و صنعت و شرکت (فوندامنتال) و ملاحظه نمودارهای سهام و تصمیم گیری در مورد آنها (تکنیکال) به خرید سهم می پردازد.

این روش از آنجا که تمامی مسائل مربوط به سهم، چه در بازار و صنعت و چه گذشته سهام را بررسی می کند، با در نظر گرفتن همه عوامل به تصمیم گیری می پردازد و همانطور که گفته شد نسبت به هر کدام از روش ها به طور مجزا به جواب درست تری می رسد البته همه این عوامل به تجربه تحلیلگر بستگی دارد.



آموزش رایگان بورس برای مبتدی ها

حتی در بازار بورس معروف است که سهام را با دیدگاه فوندامنتال خریداری کنید و با دیدگاه تکنیکال زمان مناسب برای فروش سهم را پیدا کرده و سهام را بفروشید.

در هفته آینده که هفته آخر آموزش رایگان بازار بورس برای مبتدی ها می باشد با تشکیل سبد سهام آشنا خواهیم شد.

پس منتظر ما باشید با قدم بعدی در هفته آینده.....

کسی که به آینده فکر نمی کند به زودی اندوه را در کنار خود خواهد یافت.

