

تکنیک‌های ساده و کاربردی در تحلیل بنیادی

نویسنده: علی محمد مرادی

نشر چالش

فهرست



مقدمه.....۷

فصل اول:

- فهم تحلیل بنیادی و هدف استفاده از آن در انتخاب سهام.....۹
- آموزش شیوه‌های تحلیل و انتخاب سهام.....۱۱
- تحلیل تکنیکال.....۱۱
- تحلیل بنیادی.....۱۲
- درک مفهوم تحلیل بنیادی کاربردی در بازار ایران.....۱۲
- تفاوت تحلیلگران تکنیکال و بنیادی.....۱۳
- ساختار و مراحل انجام یک تحلیل بنیادی از صفر تا صد.....۱۴
- پنج منبع مورد استفاده در تحلیل بنیادی.....۱۵

فصل دوم:

- تابلوخوانی بازار و نحوه استفاده از سایت کدال و TSETMC.....۲۱
- کد معاملاتی و کد سهامداری و نحوه دریافت آن.....۲۳
- معاملات اینترنتی و آنلاین.....۲۴
- سایت TSETMC و امکانات آن.....۲۵
- تحلیل شاخص کل و شاخص‌های مشابه.....۲۶
- حجم معاملات و خریدوفروش حقیقی-حقوقی.....۲۹

فصل سوم:

- شناخت و تحلیل صورت‌های مالی شرکت‌های بورسی.....۳۳
- گزارش‌های مالی شرکت‌های بورسی.....۳۶

- ۳۷.....انواع صورت‌های مالی شرکت‌ها.
- ۴۱.....اعتبار صورت‌های مالی.
- ۴۲.....زمان‌بندی انتشار صورت‌های مالی.
- ۴۲.....گزارش فعالیت هیئت‌مدیره.

فصل چهارم:

- ۴۳.....شناخت و تحلیل ترازنامه و صورت سود و زیان.
- ۴۵.....ترازنامه شرکت‌ها.
- ۴۷.....دارایی‌ها در ترازنامه.
- ۴۸.....سرفصل‌های ترازنامه.
- ۵۰.....بدهی‌ها.
- ۵۱.....حقوق صاحبان سهام.
- ۵۲.....صورت سود و زیان.
- ۵۴.....سرفصل‌های صورت سود و زیان.
- ۵۹.....تفاوت EPS و DPS.

فصل پنجم:

- ۶۱.....تحلیل و تخمین صورت سود و زیان.
- ۶۳.....چرا باید سود شرکت‌ها را تحلیل و تخمین بزنیم؟
- ۶۴.....مراحل کلی تخمین سود (EPS).
- ۶۴.....برآورد فروش.
- ۶۷.....نرخ فروش محصولات شرکت‌ها.
- ۶۸.....تحلیل گزارش‌های ماهیانه فروش.
- ۶۹.....از گزارش ماهیانه چگونه استفاده کنیم؟
- ۷۲.....برآورد هزینه‌های تمام‌شده کالای فروش رفته.

- ۱۳۹..... تورم.....
- ۱۳۱..... نرخ ارز.....
- ۱۳۳..... قیمت جهانی نفت.....

فصل دهم:

- ۱۳۵..... عوامل تأثیرگذار بر صنایع بورسی.....
- ۱۳۷..... صنعت پتروشیمی.....
- ۱۳۸..... صنعت فلزات اساسی.....
- ۱۳۹..... صنعت سیمان.....
- ۱۴۰..... صنعت دارویی.....
- ۱۴۱..... صنعت خودروسازی.....
- ۱۴۲..... صنعت انبوه‌سازی (املاک و مستغلات).....
- ۱۴۲..... صنعت قند و شکر.....
- ۱۴۳..... صنعت پالایشگاهی و فراورده‌های نفتی.....
- ۱۴۴..... چرخه بهبود فعالیت صنایع.....
- ۱۴۵..... چرخه صنعت خودروسازی.....
- ۱۴۶..... چرخه صنعت فلزات اساسی.....
- ۱۴۶..... چرخه صنعت انبوه‌سازی.....

آموزش شیوه‌های تحلیل و انتخاب سهام

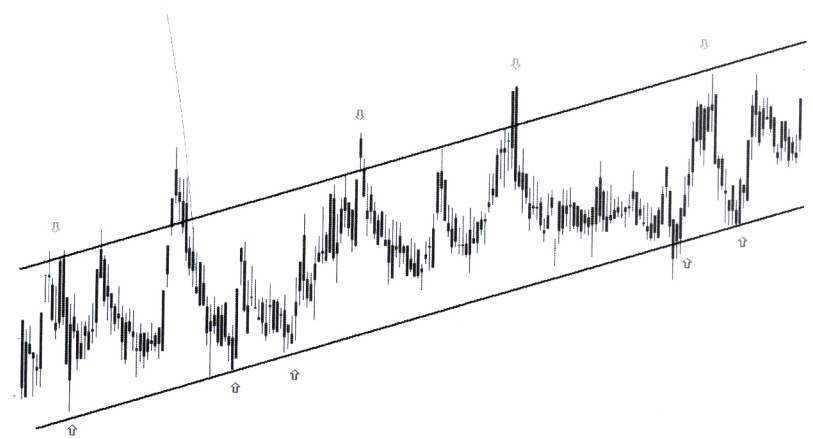
برای خرید سهام ما دو روش در انتخاب و تحلیل سهام داریم: ۱- تحلیل تکنیکال^۱ ۲- تحلیل بنیادی (فاندامنتال)^۲

تحلیل تکنیکال

در تحلیل تکنیکال با استفاده از نمودارها و با یک سری از ابزارهای تحلیلی که عمدتاً در نرم‌افزارهای تحلیل تکنیکال (متاتریدر، آدونس‌گت، داینامیک‌تریدر و ...) قابل مشاهده هستند، به تحلیل سهم پرداخته می‌شود. شما در تحلیل تکنیکال قادر خواهید بود که حمایت (تشدید تقاضا) و مقاومت (تشدید عرضه) سهم را بیابید.

^۱. Technical Analysis

^۲. Fundamental Analysis



تحلیل بنیادی

در تحلیل بنیادی افراد با استفاده از اعداد و ارقام صورت‌های مالی، میزان کالای خرید و فروش شده توسط شرکت، تحلیل هزینه‌های شرکت، وضعیت کلان اقتصادی و ... در پی یافتن این موضوع هستند که آیا سهام مدنظر ارزش خرید دارد یا خیر. به عبارتی با استفاده از این شیوه در پی یافتن سهامی هستند که کمتر از ارزش ذاتی (واقعی) خود در بازار معامله می‌شوند. تحلیلگران بنیادی بیشتر با اعداد و ارقام و محاسبات و شم اقتصادی در ارتباطند، اما تحلیلگران تکنیکال با نمودار و نرم‌افزارهای تکنیکال سروکار دارند.

درک مفهوم تحلیل بنیادی کاربردی در بازار ایران

در بازار سهام ایران از تحلیل بنیادی به کرات استفاده می‌شود. بورس ایران یک بازار تقریباً ناکارا است، به این معنی که ارزش واقعی و ذاتی سهام با

فهم تحلیل بنیادی و هدف استفاده از آن در انتخاب سهام ■ ۱۳

قیمتی که در تابلو مشاهده می‌کنید در سهام شرکت‌های زیادی، اختلاف فاحشی دارند (به قول معروف حباب قیمتی دارند). یک تحلیلگر بنیادی با استفاده از ابزارهایی که معرفی کردیم و در فصل‌های بعدی مفصل در مورد آن‌ها صحبت خواهیم کرد، به دنبال این هستند که سهام دارای حباب منفی (سهامی که ارزشمند هستند) را بیابند.

تفاوت تحلیلگران تکنیکال و بنیادی

تحلیلگران بنیادی بیشتر با اعداد و ارقام و محاسبات و متغیرهای اقتصادی در ارتباطند، اما تحلیلگران تکنیکال با نمودار و نرم‌افزارهای تکنیکال سروکار دارند. از این رو تحلیل تکنیکال به تخصص و تحصیلات مرتبط نیازی ندارد اما در تحلیل بنیادی تخصص و تحصیلات می‌تواند در جهت پیشرفت، نقش بااهمیتی داشته باشد. همچنین، ذکر این نکته ضروری است که بسیاری از سهامداران موفق در بازار سهام تحصیلات مرتبط نداشته و صرفاً بر سعی و تلاش و همت خود متکی بوده‌اند.

تحلیلگران بنیادی نسبت به تحلیلگران تکنیکال دید بلندمدت‌تری دارند، یعنی معاملات آن‌ها روزانه و هفتگی نیست و سهام را خریداری و در بازه زمانی چندین ماهه نگهداری می‌کنند. تحلیل یک سهم با تحلیل تکنیکال نهایتاً نیم ساعت زمان می‌برد اما تحلیل بنیادی ممکن است چندین ساعت (با توجه به مهارت تحلیلگر) زمان نیاز داشته باشد.

در بازار سهام علی‌رغم دیدگاه‌های مختلف مبنی بر ارجحیت هر یک از این روش‌ها، یک تحلیلگر خوب سعی می‌کند که در کنار یکدیگر از هر دو