

معامله‌گری

بر مبنای

عواطف و احساسات

اعجاز ذهن در بازارها

تالیف:

ریچارد ال پیترسون

ترجمه:

محمد شبانی

آرین شبانی

آراد کتاب

سرشناسه	: پیترسون، ریچارد ال، ۱۹۷۲-م
عنوان و پدیدآور	: معامله‌گری بر مبنای عواطف و احساسات، اعجاز ذهن در بازارها / تالیف: ریچارد ال پیترسون. ترجمه: محمد شبانی، آرین شبانی.
مشخصات نشر	: تهران، آراد کتاب،
مشخصات ظاهری	: ۲۹۶ ص،
شابک	: ۹۷۸-۶۰۰-۱۸۶-۶۰۵-۰
یادداشت	: عنوان اصلی: Trading on sentiment : the power of minds over markets
عنوان دیگر	: چطور ۲۳ سرمایه‌گذار مبتدی یک شبه میلیاردی شدند؟
موضوع	: سرمایه‌گذاری - جنبه‌های روانشناسی
موضوع	: امور مالی - جنبه‌های روانشناسی
شناسه افزوده	: شبانی، محمد، ۱۳۴۷ - مترجم
شناسه افزوده	: شبانی، آرین، ۱۳۸۰ - مترجم
رده بندی کنگره	: HG ۴۵۱۵/۱۵
رده بندی دیویی	: ۳۳۲ / ۶۴
شماره کتابخانه ملی	: ۸۵۱۸۰۹۴

معامله‌گری بر مبنای عواطف و احساسات (جلد دوم)

ترجمه: محمد شبانی، آرین شبانی	ناشر: آراد کتاب
نوبت چاپ: اول ۱۴۰۲	تیراژ: ۵۰۰ جلد
چاپ: عطا	لیتوگرافی: بارنگ
صحافی: امید	قیمت: ۲۸۵۰۰۰ تومان
شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۱۸۶-۶۰۵-۰	

حق چاپ برای ناشر محفوظ است. کلیه حقوق و حق چاپ متن، طرح روی جلد و عنوان کتاب با نگرش به قانون حمایت حقوق مؤلفان، مصنفان و هنرمندان مصوب ۱۳۴۸ برای انتشارات آراد کتاب محفوظ است و متخلفین تحت پیگرد قانونی قرار می‌گیرند.

مرکز پخش و فروش:

انتشارات آراد کتاب تلفن: ۶۶۹۷۵۲۸۵ - ۶۶۴۸۲۲۲۶ - ۰۹۳۵۳۰۶۲۴۵۸

خرید آنلاین از سایت: www.aradbook.com

فهرست مطالب

صفحه	عنوان
8	پیش‌گفتار مؤلف
10	پیش‌گفتار مترجمین
13	خلاصه جلد اول
13	فصل اول؛ ادراک و مغز
14	فصل دوم؛ ذهن و احساسات یا عواطف
15	فصل سوم؛ فرایند پردازش اطلاعات
17	فصل چهارم؛ بازارهای لبریز از عواطف و احساسات
18	فصل پنجم؛ یافتن راه درست در فضای پرهیاهو و مبهم
18	فصل ششم؛ تأثیر و اهمیت اطلاعات
20	فصل هفتم؛ وارونگی‌های روزانه قیمت‌ها
20	فصل هشتم؛ فریب یا وارونگی‌های هفتگی قیمت‌ها
21	فصل نهم؛ تنها عاملی که منجر به ترس می‌شود
22	فصل دهم؛ با شیوع شایعه خریدکنید
25	♦ بخش سوم: الگو یا نشانه‌های بلندمدت
27	فصل 11: روندها و تداوم، تمایل قیمت‌ها به حفظ نرخ فعلی (مومنتوم)
30	چه چیزی منجر به ایجاد روند در بازارها می‌شود؟
35	سرمایه‌گذار فرو و واکنش یا کم واکنشی
36	تعیین زمان وقوع روندها یا گرایش‌های بازار با استفاده از میانگین متحرک
37	روندها و گرایش‌های اس اند پی 500
39	نفت خام
40	مومنتوم یا تداوم قیمتی تقویت شده
42	همسو و غرق شدن در جریان
43	خلاصه فصل یازدهم
44	منابع و مآخذ فصل یازدهم:
45	فصل 12: سرمایه‌گذاری مبتنی بر ارزش سهام شرکت‌ها
45	آقای بازار مبتلا به افسردگی شدید
48	سرمایه‌گذاری مبتنی بر ارزش

52	 به خوش‌بین‌ها بفروشید
54	 تله‌های سرمایه‌گذاری مبتنی بر ارزش سهام و کاتالیزورها یا آسان‌گرها
56	 خلاصه فصل دوازدهم
57	 منابع و مآخذ فصل دوازدهم :
59	فصل 13: خشم و بدگمانی یا ظن
61	 عصبانیت زیر میکروسکوپ یا ذره‌بین
63	 مقدار یا اندازه خشم
65	 اعتماد
67	 چه کسی به بانکداران اعتماد دارد؟
69	 عامل اعتماد
72	 اعتماد و عفو یا بخشش
74	 خلاصه فصل سیزدهم
75	 منابع و مآخذ فصل سیزدهم
77	فصل 14: روانشناسی رهبری
79	 مدیریت ملامت و سرزنش
81	 ارزش عاطفی قربانی شدن انسان
83	 مدیران فوق ستاره
85	 خرید سهام شرکت‌هایی که رهبر و مدیران آن از اعتبار و اعتماد پایین برخوردارند؟
88	 سرمایه‌گذاری در بازار مالی کشورهای کم‌ثبات یا بی‌ثبات؟
91	 استفاده از تحلیل متنی برای بهبود ارتباطات اجرایی
93	 نتیجه‌گیری
94	 خلاصه فصل چهاردهم
95	 منابع و مآخذ فصل چهاردهم :
97	فصل 15: یافتن راه یا مسیریابی در شرایط عدم قطعیت و اطمینان
100	 نحوه برخورد سرمایه‌گذاران با عدم اطمینان و قطعیت
104	 ژن مبارز و جنگجو
106	 عدم قطعیت و اطمینان در خصوص ارزش یا قیمت دارایی
109	 عدم قطعیت در بوئینگ
111	 تأثیر عدم اطمینان و قطعیت بر سهام
113	 شرایط کاملاً مشکوک
114	 خلاصه فصل پانزدهم
115	 منابع و مآخذ فصل پانزدهم :

117	♦ بخش چهارم: الگوهای پیچیده و دارایی‌های منحصربه‌فرد.....
119	فصل 16: سرمایه‌گذاری با قابلیت حق انتخاب‌های بیشتر (اختیاری).....
123	سرمایه‌گذاری با قابلیت حق انتخاب‌های بیشتر (اختیاری) و خلق ثروت.....
124	ترک عادات سخت است.....
126	کاتالیزورها یا آسان‌گرها.....
129	تشخیص سرمایه‌گذاری با قابلیت حق انتخاب‌های بیشتر (اختیاری).....
130	خلاصه فصل شانزدهم.....
131	منابع و مآخذ فصل شانزدهم:.....
133	فصل 17: دمیدن در حباب‌ها یا پدیدار شدن حباب‌ها.....
136	تاریخچه کوتاه از حباب‌ها.....
138	سرخوشی غیرعقلانی.....
143	مراحل بروز و شکل‌گیری حباب‌ها.....
147	چک لیست یا فهرست بازبینی حباب.....
150	خلاصه فصل هفدهم.....
150	منابع و مآخذ فصل هفدهم:.....
153	فصل 18: زمان‌بندی نقطه اوج یا قله حباب‌ها.....
155	چگونگی بروز و شکل‌گیری حباب‌ها.....
158	مغزهای از جنس فولاد.....
160	قانون پایان نقطه اوج.....
162	حباب سنج.....
166	سوداگری یا سفته بازی از تفاوت قیمتی سهام.....
167	بازگشت به میانگین جهانی.....
169	حفظ و نگهداری پول برد یا پول باده آورده.....
171	خلاصه فصل هیجدهم.....
172	منابع و مآخذ فصل هیجدهم:.....
173	فصل 19: تجزیه و تحلیل عواطف و احساسات در بازارهای بورس کالا.....
177	چه چیزی باعث افزایش قیمت نفت می‌شود؟.....
179	رابطه پیش‌بینی متغیرهای عاطفی ترس، خشونت و تغییرات قیمتی نفت خام.....
181	وقتی گرما ادامه پیدا می‌کند.....
183	روان شناسی کالا.....
184	خلاصه فصل نوزدهم.....
184	منابع و مآخذ فصل نوزدهم:.....

187	فصل 20: خصوصیات و ویژگی‌های پول و ارزها
188	ارزش عدم قطعیت و اطمینان
191	جریان اطلاعات
194	زمان‌بندی ارزها با ابزار آماری میانگین متحرک متقابل (MACDS)
198	استفاده از عواطف و احساسات رایج در بازارهای بورس ارز در معامله‌گری
200	خلاصه فصل بیستم
201	منابع و مآخذ فصل بیستم
203	فصل 21: نشانگرهای اقتصادی
205	پیش‌بینی سود و متغیرهای مرتبط با آن
208	پیش‌بینی فعالیت اقتصادی
210	به کمیت درآوردن یا کمی‌سازی فشارهای اقتصادی
212	جریان اخبار به عنوان یک شاخص اقتصادی پیشرو
214	نتایج حاصل از بررسی شاخص‌های تولید و پردازش شده مؤسسه روانشناسی بازار (MPMI)
216	کنون بینی یا پیش‌بینی بسیار کوتاه مدت در زمان حال
217	شاخص‌های جدید اقتصادی
219	خلاصه فصل بیست و یکم
220	منابع و مآخذ فصل بیست و یکم
221	فصل 22: نظام یا رژیم‌های عواطف و احساسات
223	وابستگی به نظام یا رژیم عاطفی غالب بر بازار
224	استراتژی تغییر
226	ناهنجاری‌های حاصل از نظام یا رژیم‌های عاطفی
229	هیجان در مقابل واقعیت
231	در جستجوی سازگاری
232	خلاصه فصل بیست و دوم
233	منابع و مآخذ فصل بیست و دوم

235	♦ بخش پنجم: مدیریت ذهن
237	فصل 23: بهداشت ذهن و روان
239	ویژگی‌های ابر پیش‌بینی‌کنندگان
242	سازگاری یا تطبیق‌پذیری
244	قدرت ندانستن و ناآگاهی
247	مدیریت استرس، مدیریت ریسک است

248	مواجهه شدن با ترس‌ها
250	معکوس نمودن و کاهش استرس
251	خلاصه فصل بیست و سوم
252	منابع و مآخذ فصل بیست و سوم
253	پی‌نوشت کتاب
255	پیوست A: آشنایی با شاخص‌های روانی بازار تامسون رویترز
255	سفارشی‌سازی نوع منبع
257	تجزیه و تحلیل لغوی، کلمه‌ای، واژگانی
258	شناسایی موجودیت یا هویت و پالایش همبستگی یا مرتبط
259	جریان تحلیل زبانی
261	متن منبع
262	ساختمان و ساختار شاخص
265	کلاس یا طبقات دارایی تحت پوشش
265	شاخص‌های روانی بازار تامسون رویترز شرکت‌ها و نشانگرهای سهام
267	شاخص‌های روانی بازار تامسون رویترز برای بازارهای بورس پول یا ارز
268	شاخص‌های روانی بازار تامسون رویترز برای بازارهای بورس کالاهای کشاورزی
269	شاخص‌های روانی بازار تامسون رویترز برای بازارهای بورس انرژی و مواد اولیه
270	شاخص‌های روانی بازار تامسون رویترز برای اقتصاد و بازار مالی کشورها
273	اعتبار سنجی بصری
274	منابع و مراجع پیوست A
275	پیوست B: روش‌های مدل‌سازی فعالیت اقتصادی
275	اخبار اقتصادی حرفه‌ای در مقابل اخبار رسانه‌های اجتماعی
277	تجزیه و تحلیل منفرد شاخص‌های روانی بازار تامسون رویترز (TRMI)
277	آزمون روش تحلیل
279	مدل‌های انتخاب شده و تنظیم الگوریتم‌ها
282	جدول نتایج
283	منابع و مراجع پیوست B
284	واژه‌نامه

پیش‌گفتار مؤلف

موضوعات مورد بحث در این کتاب، به چگونگی سنجش، اندازه‌گیری و تحلیل کمی عواطف و احساسات حاکم بر بازارهای مالی و سرمایه‌گذاران فعال در این بازارها مربوط می‌شود. در حالی که در تئوری‌های کلاسیک مالی و اقتصادی گفته می‌شود اصلی‌ترین عامل تأثیرگذار بر قیمت سهام و اوراق بهادار، انتشار اطلاعات عملکردی شرکت‌ها و بنگاه‌های اقتصادی در زمینه‌های درآمد، فروش، سود، زیان و غیره است، ولی متأسفانه در موارد متعددی این‌گونه نیست و عوامل دیگری (از جمله عوامل محیطی) بر تغییرات قیمتی دارایی‌ها تأثیرگذار است. به عنوان مثال، ممکن است برآوردهای انجام شده مبتنی بر اطلاعات حال حاضر شرکتی، حکایت از روند روبه رشد آن شرکت داشته باشد. در حالی که در همان مقطع زمانی، قیمت سهام آن شرکت، ارزش خود را در بازار از دست دهد! با توجه به اینکه امروزه در مقایسه با گذشته، مبادلات آنلاین اوراق بهادار از رشد قابل توجهی برخوردار بوده و معمولاً در این گونه مبادلات، افراد نظرات خود را با استفاده از رسانه‌های اجتماعی که از آن استفاده می‌کنند به اشتراک می‌گذارند، به نظر می‌رسد اگر یک نفر در این چرخه با استفاده از هر ابزاری، خواه دقیق و علمی و خواه بسیار ساده و غیرعلمی بتواند واکنش عاطفی آتی بازار به اوراق بهادار مورد مبادله را اندازه‌گیری کند و به کمیت تبدیل کرده و آن را در این چرخه منتشر کند، به احتمال بسیار زیاد با توجه به نوع واکنش عاطفی آتی بازار برآورد و منتشر شده (مثبت یا منفی) می‌توان تغییر و تحولات قیمتی آینده بازار را پیش‌بینی کرد. در سال 2004 تیم روان‌شناسی بازار برای دستیابی به یک چنین ابزار پیش‌بینی‌کننده مفید در بازارهای مالی، با استفاده از تکنولوژی موتورهای جستجوگر در شبکه‌های اجتماعی که به سرعت اقدام به جمع‌آوری اخبار، رویدادها، نظرات، دیدگاه‌ها و ارزش‌های حاکم یا رایج در میان فعالان بازارهای مالی مختلف می‌کرد، دست به طراحی و ساخت یک نرم‌افزار تجزیه و تحلیل احساسات و عواطف رایج در بازارهای مالی زد.

هم اکنون داده‌های تولید شده‌ی ما تحت عنوان شاخص‌های روانی بازار تامسون رویترز و با علامت اختصاری TRMI در بازارهای مالی و اقتصادی شناخته می‌شوند. این داده‌ها به وسیله‌ی مؤسسه تامسون رویترز به متقاضیان متعددی ارائه می‌شوند همچون صندوق‌های فعال در بازارهای مالی، بانک‌ها، کارگزاران، دولت‌ها و حتی پژوهشگرانی که با استفاده از داده‌ها به پیش‌بینی فعالیت‌های اقتصادی و قیمت دارایی‌های مالی در بازارهای جهانی اقدام می‌کنند. تاروپود کتاب پیش رو از منطق حاکم بر شاخص‌های روانی بازار تامسون رویترز اقتباس شده است. تحقیقات مورد استناد و ذکر شده در این کتاب به وسیله‌ی الکساندر فافایولا و سی جی لیو از مؤسسه روان‌شناسی بازار، الیه دپالما از مؤسسه تامسون رویترز و محققان دانشگاهی دانشگاه‌های مختلف اقتباس و جمع‌آوری شده است.

این کتاب در پنج بخش سازمان دهی شده است. بخش نخست، به بررسی مبانی رفتار سرمایه-گذاران اختصاص داده شده است. با بررسی احساسات غالب یا رایج بین سرمایه‌گذاران می‌توان تا حدود بسیار زیادی نوسانات قیمت در بازارها را پیش‌بینی کرد، این امر زمانی امکان‌پذیر خواهد شد که شما با شبکه‌های پردازش ذاتی و بیولوژیکی اطلاعات در انسان‌ها و ویژگی‌های بی‌مانند این شبکه‌ها آشنایی کافی داشته باشید. بخش دوم کتاب به بررسی الگوها و نشانه‌های کوتاه‌مدت تأثیرگذار بر تغییرات قیمتی بازارها که از دو منبع «اخبار» و «جو حاکم یا غالب بر رسانه‌های اجتماعی» متأثر هستند، اختصاص داده شده است. بخش سوم کتاب به بررسی الگوها و نشانه‌های بلندمدت تأثیرگذار بر تغییرات قیمتی بازارها می‌پردازد. این الگوها متأثر از ارزش‌ها و تغییرات ایجاد شده در آنهاست که تابع احساسات غالب در یک بازه زمانی بلندمدت است. بخش چهارم کتاب به توصیف الگوها و نشانه‌های پیچیده همچون حباب‌های قیمتی سوداگرانه و مخرب، الگوهای تأثیرگذار بر تغییرات قیمتی در بازارهای بورس کالا و ارز می‌پردازد. بخش پایانی کتاب، نگاه ویژه‌ای به روان‌شناسی شخصی سرمایه-گذاران، به عنوان ابزاری بسیار مفید برای کمک به سرمایه‌گذاران با هدف پیشگیری از ابتلای آنان به سوگیری‌های مخرب دارد. زیرا این سوگیری‌ها منجر به بروز رفتار گله‌ای و غیرقابل کنترل بین معامله-گران و بروز الگوهای قیمتی موردبحث در این کتاب می‌شود و می‌تواند معامله‌گران و بازارها را به سمت بحران‌های مخرب و ویرانگر بکشاند.

موضوع اصلی موردبحث در این کتاب، بررسی نقش عواطف و احساسات جمعی و نظام‌مند فعالان بازارها بر تغییرات قیمتی بازارها است. کتاب سرشار از نکات، الگوها و موضوعاتی است که می‌تواند به خوانندگان در مدیریت عواطف و احساسات آن‌ها در بازارها کمک کند. امیدواریم شما با مطالعه و به کارگیری این نکات و الگوها با بینش جدید، قدم به بازارهای متعدد از جمله بازارهای مالی بگذارید و به یک سرمایه‌گذار برتر و در افق وسیع آن به یک انسان برتر در تمامی شئون تبدیل شوید، زیرا ما اعتقاد داریم کل زندگی و از جمله سرمایه‌گذاری، یک سفر است و این سفر نیاز به ابزارهای متنوعی همچون آگاهی در زمینه‌های متعدد مانند شناخت و تسلط بر عواطف و احساسات دارد.

پیش‌گفتار مترجمین

همان‌گونه که در پیش‌گفتار جلد اول «کتاب معامله‌گری مبتنی بر عواطف و احساسات» گفته شد، اولاً انسان‌ها برای آنکه به مرز «عقلانیت» وارد شوند یعنی «قوه عقل» در آنها تبدیل به «مهارت عقلانیت» شود باید این مهارت را از دو مسیر «آموزش» و «زیست اجتماعی و استفاده از تجربیات گذشتگان یا سایر ملل» کسب کنند. ثانیاً آشنایی و استفاده از مهارت‌های روانشناختی به عنوان یکی از ارکان سه‌گانه سرمایه‌گذاری (در کنار استفاده از روش‌های تحلیلی و مدیریت پول یا سرمایه) برای معامله‌گران و کلیه فعالان بازارهای مالی بسیار لازم و ضروری است، متأسفانه امروزه اغلب مراکز آموزش رسمی و غیررسمی اقتصادی، مالی و سرمایه‌گذاری در نظام آموزشی جامعه ما، در خصوص مهارت‌های روانشناختی لازم در زمینه بازارهای مالی و سرمایه‌گذاری آموزش‌های مفید و کاربردی به افرادی که قصد ورود و فعالیت در این زمینه را دارند، ارائه نمی‌کنند. این موضوعات بنده را واداشت با هدف هر چند ناچیز کاستن از این خلأها (البته پس از تجربه تدوین کتاب روانشناسی بازار که با استقبال گرم خوانندگان مواجه شد و تاکنون چندین بار تجدید چاپ شده است) مجموعه‌ای جامع، منسجم و به‌روز از مباحث روانشناسی در حوزه مالی و سرمایه‌گذاری تهیه و به عنوان برگ سبزی تحفه درویش، خدمت کلیه عزیزانی که به صورت مستقیم یا غیرمستقیم در حوزه مالی و سرمایه‌گذاری فعالیت دارند تقدیم نمایم. کتاب **معامله‌گری مبتنی بر عواطف و احساسات، اعجاز ذهن در بازارها** تألیف دکتر پترسون یکی از کتاب‌هایی است که در سال‌های اخیر به بازار نشر آمده و از تمام ویژگی‌های موردانتظار از یک اثر مستند، جامع، منسجم و به‌روز برخوردار است. البته در آن مقطع زمانی تصمیم گرفته شد به دلیل حجم بالای اثر اصلی، این مجموعه در **دوجلد** تقدیم عزیزان شود، در جلد اول دو بخش ابتدایی با عنوان «بخش اول؛ مبانی، متشکل از 5 فصل اول» و «بخش دوم؛ الگو یا نشانه‌های کوتاه‌مدت، که نشان‌دهنده این موضوع است که بازارهای مالی و سرمایه‌گذاری کاملاً تحت تأثیر احساسات غالب بر فعالان خود است، متشکل از 5 فصل بعدی» آورده شود. حال با لطف و عنایت پروردگار به اینجانب «جلد دوم کتاب؛ تحت عنوان معامله‌گری بر مبنای عواطف و احساسات؛ اعجاز ذهن در بازارها» شامل سه بخش باقی مانده از اثر اصلی تقدیم شما عزیزان می‌شود.

در تهیه‌ی این اثر لطف و مرحمت بسیاری از عزیزان شامل حالمان شد که به مصادق «**لم یشکر المخلوق، لم یشکر الخالق**» بر خود لازم می‌دانیم از همه‌ی این عزیزان و مخصوصاً مدیریت و کارکنان «انتشارات آراد» سپاسگزاری نمایم.

بی شک کار زیاد، سخت، طاقت‌فرسا و پر پیچ و خم ترجمه و تدوین، نیاز به محیطی آرام و مطلوب دارد. تأمین این فضا و مهیا شدن زمینه‌ی کار از فداکاری‌های همسر و مادر خانواده بوده است تا این اثر پدیدار شود از ایشان نهایت سپاسگزاری را داریم.

در خاتمه از همه‌ی کسانی که پس از چاپ کتاب بر این حقیر منت می‌نهند و نظرات و پیشنهادهای خود را در جهت بهتر شدن کار ترجمه و تألیف، به نشانی پست الکترونیکی اینجانب در زیر ارسال می‌کنند، پیشاپیش سپاسگزارم.

محمد شبانی، عضو هیئت علمی گروه مدیریت و حسابداری، دانشکده‌ی علوم انسانی دانشگاه آزاد اسلامی
واحد سنندج

آرین شبانی، دانشجوی سال سوم حسابداری، دانشگاه کردستان
m.shabany91@gmail.com
mshabany99@iausdj.ac.ir