

# فاکتور حجم

استراتژی‌های سرمایه‌گذاری هدف‌محور برای رسیدن به بازدهی پایدار

تالیف:

بافلز دورمایر

ترجمه:

مسعود قربانی

آراد کتاب

سرشناسه	: دورمایر، باف، ۱۹۶۹-م
عنوان و پدیدآور	: فاکتور حجم، تالیف: باف بلز دورمایر، ترجمه: مسعود قربانی.
مشخصات نشر	: تهران، آراد کتاب،
مشخصات ظاهری	: ۳۵۳ص، نمودار
شابک	: ۹۷۸-۶۰۰-۱۸۶-۷۶۲-۰
یادداشت	: عنوان اصلی: The volume factor : The missing piece: Goals-based investment strategies to achive successful investment outcomes .
موضوع	: سرمایه‌گذاری - تجزیه و تحلیل
موضوع	: سرمایه‌گذاری - ارزش‌گذاری
شناسه افزوده	: قربانی، مسعود، ۱۳۴۸ - مترجم
رده بندی کنگره	: HG ۴۰۲۸/الف ۴
رده بندی دیویی	: ۶۵۸ / ۱۵۵
شماره کتابخانه ملی	: ۱۰۳۲۴۴۲۴

## فاکتور حجم

<input checked="" type="checkbox"/> ترجمه : مسعود قربانی	<input checked="" type="checkbox"/> ناشر: آراد کتاب
<input checked="" type="checkbox"/> نوبت چاپ: اول ۱۴۰۴	<input checked="" type="checkbox"/> تیراژ: ۲۰۰ جلد
<input checked="" type="checkbox"/> چاپ و صحافی : صدف	<input checked="" type="checkbox"/> قیمت: ۵۸۵۰۰۰ تومان
شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۱۸۶-۷۶۲-۰	

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](http://www.aradbook.com)

تقديم به محضر شريف الحاج ميرزا زين العابدين شيرازي  
رحمت عlishاه طاب ثراه

ای دل بشمايل تو مايل    مايل بشمايل تو ای دل

## فهرست مطالب

۹.....	◆ مقدمه مترجم .....
۱۲.....	◆ اطلاعات مهم درباره عملکرد فرضی و بک تست شده .....
۱۵.....	◆ مقدمه .....
۱۶.....	داستان من .....
۱۷.....	سرمایه گذاری مبتنی بر اهداف .....
۱۸.....	مالی رفتاری .....
۱۸.....	مالی رفتاری چیست؟ .....
۲۱.....	مدیریت ریسک .....
۲۲.....	رویکرد مکمل ریسک فاکتور حجم .....
۲۵.....	مدل های سرمایه گذاری فاکتور حجم .....
۲۹.....	◆ فصل اول: عوامل سرمایه گذاری .....
۳۲.....	سرمایه گذاری مبتنی بر فاکتور .....
۳۸.....	بهبود سازی و بک تستینگ .....
۴۴.....	فاکتور اندازه (The Size Factor) .....
۴۶.....	فاکتور نوسان یا تلاطم (The Volatility Factor) .....
۴۹.....	فاکتور ارزش (The Value Factor) .....
۵۳.....	فاکتور کیفیت (Quality Factor) .....
۵۷.....	فاکتور مومنتوم (شتاب قیمت) .....
۶۱.....	◆ فصل دوم: آماده سازی صحنه: حجم به عنوان یک فاکتور سرمایه گذاری .....
۷۱.....	◆ فصل سوم: فاکتور حجم در روندها .....
۷۴.....	حجم بیش از قیمت حرکت می کند .....
۷۶.....	حجم، قیمت را تفسیر می کند .....
۷۸.....	شاخص های مبتنی بر تیک و شاخص های وزن دهی شده بر اساس حجم .....
۸۰.....	قدرت و ضعف تحلیل مبتنی بر تیک .....
۸۲.....	معرفی VWAP، یک گام بسیار مهم، در تکامل تحلیل حجم .....
۸۴.....	معرفی روش اختصاصی و نوآورانه میانگین های متحرک وزنی - حجمی (VWMA) .....
۸۷.....	واکنش گرایی میانگین های متحرک وزنی - حجمی (VWMA) در برابر میانگین های متحرک ساده (SMA) .....
۸۷.....	قابلیت اطمینان میانگین های متحرک وزنی - حجمی (VWMA) در برابر میانگین های متحرک ساده (SMA) .....
۸۹.....	.....
۹۱.....	ریسک میانگین های متحرک وزنی - حجمی (VWMA) در برابر میانگین های متحرک ساده (SMA) .....
۹۲.....	بازدهی میانگین های متحرک وزنی - حجمی (VWMA) در برابر میانگین های متحرک ساده (SMA) .....
۹۳.....	شاخص نیروی پیشران روند (Trend Thrust Indicator - TTI) .....
۹۴.....	مقایسه مکدی (MACD)، مکدی وزنی - حجمی (VW-MACD) و شاخص نیروی پیشران روند (TTI) .....
۹۶.....	۶۰ سهم منتخب بر اساس قوی ترین ویژگی های اندازه و فاکتور .....
۹۸.....	مقایسه درصد سودآوری معاملات در TTI در برابر MACD .....
۹۹.....	مقایسه درصد سودآوری TTI (آبی) در برابر MACD (قرمز) در هفت فاکتور مختلف .....

۱۰۰	درصد سودآوری معاملات در هفت فاکتور مختلف
۱۰۲	شاخص تأیید قیمت - حجم (VPCI - Volume Price Confirmation Indicator)
۱۰۵	بلوک سازنده اصلی VPCI: تفاوت بین VWMA و SMA
۱۰۶	استخراج اجزای سازنده VPCI
۱۰۸	سیگنال‌های تأییدکننده (Confirming Signals)
۱۰۹	تفسیر VPCI در بستر روندهای قیمت
۱۰۹	۱. طمع (Greed)
۱۱۰	۲. رضایت خاطر (Complacency)
۱۱۰	۳. ترس (Fear)
۱۱۰	۴. بی تفاوتی (Apathy)
۱۱۲	VPCI در عمل
۱۱۳	آزمون عملی
۱۱۳	سیستم اول (سیستم پایه)
۱۱۳	سیستم دوم (سیستم بهبودیافته با VPCI)
۱۱۳	محدودیت‌ها و صداقت در طراحی آزمون
۱۱۵	۶۰ سهم منتخب بر اساس قوی‌ترین ویژگی‌های اندازه و فاکتور
۱۱۶	بهبود در سودآوری
۱۱۷	قابلیت اطمینان (Reliability)
۱۱۷	درصد سودآوری VPCI
۱۱۸	بازدهی تعدیل‌شده بر اساس ریسک (Risk-Adjusted Returns)
۱۱۸	فاکتور سود (Profit Factor)
۱۱۹	بهبود فاکتور سود با VPCI
۱۱۹	کاربردهای دیگر: مقایسه VPCI با سایر شاخص‌های قیمت - حجم
۱۲۲	VPCI, MACD, OBV, ADX
۱۲۲	منحنی سرمایه (Equity Curve) استراتژی مبتنی بر VPCI در صندوق SPY
۱۲۴	مقایسه بازدهی استراتژی‌ها
۱۲۵	بازدهی‌های سالانه هر استراتژی
۱۳۱	به‌کارگیری VPCI از شاخص تا سیستم موقعیت‌یابی بازار
۱۳۲	چهار فاز تحلیل حجم
۱۳۴	امید (HOPE)
۱۳۶	مسموم‌شده با طمع - ترس از جاماندن (FOMO)
۱۳۸	انگیخته‌شده با ترس (MOTIVATED BY FEAR)
۱۳۹	تسلیم (Capitulation)
۱۴۰	جمع‌بندی نهایی از مطالعه نقاط بحرانی:
۱۴۱	نقاط بحرانی قیمت - حجم و حرکات قطری
۱۴۳	تعادل بازار (Market Equilibrium)
۱۴۵	◆ فصل چهارم: حجم و مومنتوم (شتاب قیمت) - فاکتور حجم
۱۴۶	قانون اول حرکت نیوتن: اینرسی (لختی)
۱۴۷	RSI مومنتوم داخلی بازار

۱۵۳.....	مومنتوم خارجی: قدرت نسبی (Relative Strength - RS)
۱۵۹.....	قانون دوم حرکت نیوتن: نیرو (حجم)
۱۵۹.....	مومنتوم (تکانه)
۱۵۹.....	شتاب (Acceleration)
۱۶۱.....	VPCI شاخص صعودی ترین حجم (The Most Bullish Volume Index)
۱۶۳.....	VPCI RSI
۱۶۷.....	قدرت داخلی اصلاح شده با حجم (Volume Modified Internal Strength)
۱۶۷.....	RSI MFI VPCI-RSI
۱۶۸.....	قانون سوم حرکت نیوتن: کنش و واکنش (عدم تقارن قیمت - حجم)
۱۷۰.....	VMI شاخص مومنتوم حجم (The Volume Momentum Indicator)
۱۷۴.....	VPMCI = شاخص تأیید مومنتوم قیمت - حجم
۱۷۸.....	فاکتور عدم تقارن مومنتوم حجم
۱۷۸.....	(THE VOLUME MOMENTUM ASYMMETRY FACTOR)
۱۸۰.....	IRS = RSI + MFI + VPCI_RSI
۱۹۱.....	مومنتوم عامل حجم (Volume Factor Momentum)
۱۹۶.....	نتیجه گیری
۱۹۹.....	◆ فصل پنجم: مدیریت ریسک: ریاضیات همیشه پیروز است
۲۰۱.....	اصول بنیادین
۲۲۲.....	سهام ممتاز (BLUE CHIPS)
۲۲۹.....	کشف عدم توازن یا ناهمخوانی بین عرضه و تقاضا
۲۵۳.....	◆ فصل ششم: تاخت و تاز در بازار گاوی و پناه در بازار خرسی
۲۵۳.....	مدل های عامل حجم برای رشد سرمایه و روش برداشت موقوفه ای
۲۵۵.....	واقعیت های مالی رفتاری
۲۵۷.....	تیم حمله عامل حجم — تاخت و تاز گاوی
۲۵۸.....	فرآیند انتخاب سهام عامل حجم
۲۵۹.....	تیم دفاعی عامل حجم - پناه خرسی
۲۶۰.....	اجزای پوشش ریسک «تاخت و تاز گاوی، پناه خرسی»
۲۶۰.....	حجم وزنی شده بر اساس سرمایه (CAPITAL-WEIGHTED VOLUME)
۲۶۱.....	حجم دلاری وزنی شده بر اساس سرمایه، یا همان جریان سرمایه
۲۶۱.....	(CAPITAL FLOWS)
۲۶۲.....	خط پیشروی - نزول (ADVANCE-DECLINE LINE)
۲۶۴.....	تیم ویژه «تاخت و تاز گاوی، پناه خرسی»
۲۶۴.....	کف های V و W شکل شاخص VPCI
۲۷۱.....	کف های عمیق V شکل به علاوه کف های کم عمق W شکل VPCI
۲۷۲.....	اصول بنیادین «تاخت و تاز گاوی، پناه خرسی»
۲۷۳.....	مزایای روش موقوفه ای
۲۷۳.....	معایب روش موقوفه ای
۲۷۴.....	خلاصه

۲۷۵	◆ فصل هفتم: سرمایه‌گذاری در بخش‌ها (Sector Investing)
۲۸۹	تیم ویژه تحلیل بخشی
۲۹۱	جریان نقدینگی وزنی شده بر اساس سرمایه (CW-MF)
۲۹۳	مُهر پایانی: جریان نقد آزاد به ارزش بنگاه (FCF/EV)
۲۹۴	نتیجه‌گیری
۲۹۷	◆ فصل هشتم: درخت سود سهام
۳۰۱	ریشه‌های مدل رشد سود تقسیمی
۳۰۲	میوه: سود تقسیمی
۳۰۲	جوانه‌ها: رشد سود تقسیمی
۳۰۲	ریشه‌ها: جریان نقد آزاد
۳۰۹	ساخت مدل رشد سود تقسیمی عامل حجم
۳۱۱	تیم حمله مدل رشد سود تقسیمی عامل حجم
۳۱۱	بیمه محصول
۳۱۴	تیم ویژه مدل رشد سود تقسیمی
۳۱۶	میوه را مصرف کنید، نه خود درخت را
۳۱۷	خلاصه ویژگی‌های مدل رشد درآمد عامل حجم
۳۱۹	◆ فصل نهم: شاخص‌سازی مستقیم با عامل حجم
۳۱۹	مدل‌های عامل حجم برای تولید آلفای پس از کسر مالیات شاخص‌سازی مستقیم (Direct Indexing)
۳۲۵	نتیجه‌گیری
۳۲۷	◆ فصل دهم: بازدهی اهمیت دارد (Yield Matters)
۳۲۹	بازنشستگی به جایگزینی درآمد بیش از رشد نیاز دارد
۳۳۰	بدون نیاز به برداشت
۳۳۲	۳٪ برداشت از سبد
۳۳۲	۴٪ برداشت از سبد
۳۳۲	و اما با برداشت ۵ درصدی
۳۳۲	با برداشت ۶ درصدی چگونه؟
۳۳۳	و با برداشت ۱۰ درصدی
۳۳۴	سری مدل‌های «درصد هدف» (The Target % Series)
۳۳۴	عامل بازده سود تقسیمی در مدل «درصد هدف»
۳۳۵	تقویت‌کننده بازده در مدل «درصد هدف»
۳۳۵	پوشش ریسک در مدل «درصد هدف»
۳۳۶	تنوع هماهنگ در عامل حجم
۳۳۷	نتیجه‌گیری
۳۳۸	◆ نتیجه‌گیری نهایی: عامل حجم
۳۴۳	درباره نویسنده
۳۴۵	سپاسگزاری
۳۴۸	واژه‌نامه (GLOSSARY)