

در این مقاله می آموزیم:

✓ انواع روش های تحلیلی در بازار بورس کدامند؟

✓ معرفی تحلیل تکنیکال



معرفی شیوه تحلیل تکنیکال در سرمایه‌گذاری

در روش تحلیل فنی (تکنیکال) از این جمله معروف بسیار بسیار استفاده می‌شود که **گذشته چراغ راه آینده** است. به بیان دیگر سرمایه‌گذارانی که از روش تحلیل فنی برای ارزیابی و تحلیل قیمت سهام استفاده می‌کنند بر این باورند که با بررسی روند نوسانات قیمت یک سهم در گذشته می‌توانیم قیمت آن سهم در آینده را پیش‌بینی کنیم. بنابراین تحلیل فنی در واقع پیش‌بینی قیمت سهم **در آینده بر اساس اتفاقات گذشته** است. تحلیل‌گران فنی با استفاده از نمودارها و رابطه‌های ریاضی، روند قیمت سهم در آینده را براساس نوسانات گذشته قیمت آن سهم پیش‌بینی می‌کنند و در صورتی که به این نتیجه برسند که قیمت سهم در آینده در مقایسه با قیمت فعلی آن در بورس افزایش قابل قبولی دارد، نسبت به خرید آن سهم اقدام می‌کنند. اما اگر نمودارها بیانگر کاهش قیمت سهم در آینده باشد، طبیعتاً سرمایه‌گذاران سهام شرکت مذکور را می‌فروشند.

فرض کنید سهام شرکت الف در بورس در حال حاضر ۱۵۰ تومان است. در صورتی که تحلیل فنی نشان می‌دهد قیمت سهام شرکت الف تا سه ماه دیگر به ۱۷۰ تومان می‌رسد طبیعتاً سرمایه‌گذار اقدام به خرید می‌کند، چون با این کار می‌تواند در مدت سه ماه ۲۰ تومان سود بدست بیاورد.

همان‌طور که گفتیم سرمایه‌گذارانی که روش تحلیل فنی را به کار می‌گیرند اغلب با استفاده از روش‌های ریاضی و نمودارها روند نوسانات قیمت سهم را در آینده پیش‌بینی می‌کنند؛ به همین علت به تحلیل‌گران فنی **تکنیکالیست** می‌گویند.



طرفداران تحلیل فنی اعتقاد دارند چون بورس یک بازار بسیار هوشمند است و قیمت سهام در این بازار به سرعت بر اثر تغییر در عوامل بنیادی تغییر می کند. بنابراین قیمت سهم به تنهایی می تواند بازگو کننده میزان تاثیر این عوامل باشد و برخلاف طرفداران تحلیل بنیادی نیازی نیست سرمایه گذار به طور مستقل قیمت سهام را بر اساس عوامل مذکور محاسبه کند؛ فقط کافی است روند نوسانات گذشته قیمت سهم را بررسی کند تا روند آینده قیمت سهم بر اساس گذشته آن پیش بینی شود.

طرفداران روش تحلیل فنی هم چنین اعتقاد دارند که تاریخ تکرار می شود و روند گذشته قیمت سهم را می توان به آینده تعمیم داد. برای مثال اگر قیمت سهام شرکت الف در گذشته روند **صعودی** داشته باشد به احتمال بسیار زیاد در آینده روند کلی قیمت سهام این شرکت صعودی و اگر روند قیمت سهام این شرکت در گذشته **نزولی** باشد در آینده هم به احتمال بسیار زیاد این روند ادامه پیدا می کند مگر این که اتفاق خاصی رخ دهد و این پیش بینی را تغییر دهد. بنابراین تحلیل فنی بر این سه اصل استوار است:

✓ همه عوامل در قیمت یک سهم لحاظ شده است

✓ روند گذشته یک سهم را می توان به آینده تعمیم داد

✓ تاریخ تکرار می شود



کدام روش مناسب‌تر است؟ تحلیل بنیادی یا تکنیکال؟

به نظر اغلب کارشناسان مناسب‌ترین روش برای تجزیه و تحلیل قیمت سهام در بورس استفاده از **روش ترکیبی** است؛ یعنی یک سرمایه‌گذار باید علاوه بر این که روندهای گذشته قیمت سهام را بررسی و تحلیل می‌کند صرفاً به نتایج حاصل از این تحلیل اتکا نکند و به صورت مستمر عوامل اثرگذار بر قیمت سهام یعنی **عوامل محیطی، عوامل مرتبط به صنعت، عوامل درونی و آثار ناشی از تغییر این عوامل** بر سهم را مورد بررسی قرار دهد؛ چون ممکن است سهمی که روند قیمت آن در گذشته همواره صعودی بوده بر اثر تغییر در برخی از عوامل از وضعیت رشد مستمر خارج شده و حتی به یک سهم زیان‌ده تبدیل بشود. هم‌چنین ممکن است تغییر در یک چند عامل وضعیت سهم را از روند نزولی خارج کند و در مسیر رشد قرار دهد.

این موضوع دقیقاً مصداق این نکته است که هیچ‌گاه سبد سرمایه‌گذاری خودتان را به حال خود رها نکنید و وضعیت تک تک سهامتان را در نظر داشته باشید. در عین حال نگاه بلند مدت داشته باشید و از تصمیمات شتاب‌زده و هیجانی در خرید و فروش سهام خودداری کنید.

ما را در قسمت‌های بعد همراهی کنید (:)

الناز رضایی

نگارنده: محسن تقی نژاد

