

اسرار پیروی از روند

چگونه معامله‌گران حرفه‌ای ثروت خود را افزایش می‌دهند و ریسک را مدیریت می‌کنند.

اندرو ابراهیم

ترجمه:

رضا دلیریان

زینب آذریان

نشر چالش

سرشناسه	: أبراهام، اندرو Abraham, Andrew
عنوان و نام پدیدآورنده	: اسرار پیروی از روند: چگونه معامله‌گران حرفه‌ای ثروت خود را افزایش می‌دهند و ریسک را مدیریت می‌کنند؛ نویسنده اندرو ابراهیم؛ مترجمان زینب آذریان، رضا دلیریان.
مشخصات نشر	: تهران: چالش، ۱۳۹۷.
مشخصات ظاهری	: ۳۴۱ ص: جدول، نمودار.
شابک	: ۹۷۸-۶۲۲-۶۰۱۷-۱۷-۶
وضعیت فهرست‌نویسی	: فیپا
یادداشت	: عنوان اصلی: The trend following bible : how professional traders compound wealth and manage risk .c۲۰۱۳
عنوان دیگر	: چگونه معامله‌گران حرفه‌ای ثروت خود را افزایش می‌دهند و ریسک را مدیریت می‌کنند.
موضوع	: سرمایه‌گذاری -- تجزیه و تحلیل
موضوع	: Investment analysis
موضوع	: مدیریت سبد سرمایه‌گذاری
موضوع	: Portfolio management
موضوع	: سرمایه‌گذاری
موضوع	: Investments
موضوع	: مدیریت ریسک
موضوع	: Risk management
شناسه افزوده	: آذریان، زینب، ۱۳۶۲ - ، مترجم
شناسه افزوده	: دلیریان، رضا، ۱۳۶۲ - ، مترجم
رده‌بندی کنگره	: ۱۳۹۷HG ۲/۴۵۲۹
رده‌بندی دیویی	: ۵/۳۳۲،۶۴



اسرار پیروی از روند

نویسنده: اندرو ابراهیم مترجمان: زینب آذریان، رضا دلیریان

طراح جلد: امور فنی و هنری: محدثه مشکواتی

چاپ اول: زمستان ۱۳۹۷ شمارگان: ۱۰۰۰

لیتوگرافی، چاپخانه و صحافی: فرشویه شابک: ۹۷۸-۶۲۲-۶۰۱۷-۱۷-۶

نشر چالش: تهران، خیابان انقلاب، خ ۱۲ فروردین، خ وحید نظری، شماره ۸۲، طبقه ۵، واحد ۹

تلفن: ۶۶۴۱۴۶۱۰

قیمت:

کلیه حقوق این اثر برای ناشر محفوظ است. هرگونه تکثیر و تولید مجدد آن کلاً و جزاً بصورت چاپی، کپی، انتشار الکترونیک این اثر بدون اجازه کتبی ناشر ممنوع و موجب پیگرد قانونی است.

فهرست مطالب

۷.....	یادداشت مترجم.....
۱۱.....	دیباچه.....
۱۷.....	پیشگفتار.....

مقدمه

۲۷.....	سفر پیروی از روند من.....
۳۱.....	یک درس بزرگ.....
۴۰.....	داشتن یک برنامه معاملاتی و پیروی از آن.....
۴۱.....	درسی درباره اندوختن ثروت: دندانپزشک.....

فصل اول

۴۵.....	هوشمندانه شروع کنید.....
۴۷.....	معامله‌گری به‌عنوان یک شغل.....
۴۸.....	معامله‌گری پیروی از روند، یک سفر است.....
۵۰.....	استراتژی مادام‌العمر.....
۵۱.....	شما به یک کارگزار نیاز دارید.....
۵۱.....	گمراه نشوید.....
۵۲.....	قبل از شروع مطمئن شوید که سرمایه مناسبی دارید.....
۵۶.....	تعیین اهداف معاملاتی.....
۵۷.....	واقعاً اهداف شما چیست؟.....
۶۰.....	به برنامه خود وفادار باشید.....
۶۰.....	نیمه پر لیوان را ببینید.....
۶۲.....	اشتباهات معاملاتی.....
۶۵.....	انتخاب با شما است.....
۶۵.....	نرم‌افزار نموداری و سیستم کامپیوتری.....
۶۸.....	تایم‌فریم‌های مناسب برای معامله‌گری پیروی از روند.....

فصل دوم

۷۳.....	از این روش بیشترین بهره را ببرید.....
۷۴.....	رمز و رازی در کار نیست!.....
۷۶.....	می‌خواهید خود را اثبات کنید یا پول به دست آورید؟.....
۷۸.....	اصول اساسی پیروی از روند.....
۷۸.....	باید تلاش کنید.....
۷۹.....	با کم شروع کنید.....

- ۸۰..... کسب پول در بلندمدت.....
- ۸۰..... مسیر کسب ثروت.....
- ۸۲..... بهره مرکب کلید تولید ثروت خالص است.....
- ۸۵..... ساده نگه دارید.....
- ۸۷..... ملزومات معامله‌گری پیروی از روند موفق.....
- ۸۷..... ثبات قدم و تعهد.....
- ۸۸..... ویژگی‌های مثبت و انتظارات واقع‌بینانه.....
- ۸۸..... زمانی را برای تفکر و تأمل در نظر بگیرید.....
- ۸۹..... آرامش خود را حفظ کنید.....

فصل سوم

- ۹۳..... چرا پیروی از روند؟.....
- ۹۴..... چرا تحلیل بنیادی یا حتی تحلیل تکنیکال استفاده نمی‌شود؟.....
- ۹۵..... تحلیل تکنیکال.....
- ۹۶..... سیستم‌های معاملاتی خودکار.....
- ۹۸..... راه‌حل من پیروی از روند است.....
- ۹۹..... نقدشوندگی.....
- ۱۰۰..... شفافیت.....
- ۱۰۰..... پتانسیل سود.....
- ۱۰۱..... شما باید عاشق این کار باشید!.....
- ۱۰۵..... خط آخر.....
- ۱۱۲..... اد سیکوتا و جادوگران بازار.....

فصل چهارم

- ۱۱۹..... شیوه معاملاتی پیروان روند موفق.....
- ۱۲۰..... معامله‌گران پیرو روند.....
- ۱۵۸..... اساتید اعظم، نوابغ و اسطوره‌ها شما را به پول نمی‌رسانند!.....
- ۱۵۹..... همه ما اسطوره‌هایی داریم.....
- ۱۵۹..... بدتر از آن، نابغه‌ها هستند.....
- ۱۶۱..... با نابودی LTCM، شانس به پیروان روند رو کرد!.....
- ۱۶۴..... نابغه‌های واقعی معامله‌گران پیرو روند فروتن و سرمایه‌گذارانشان بودند!.....
- ۱۶۵..... بزرگترین اشتباه معامله‌گران!.....

فصل پنجم

- ۱۷۱.....مدیریت ریسک در معامله‌گری پیروی از روند.....
- ۱۷۲.....ریسک تباهی.....
- ۱۷۶.....اجزاء دقیق مدیریت ریسک.....
- ۱۷۷.....ریسک هر معامله.....
- ۱۸۲.....ریسک هر صنعت.....
- ۱۸۵.....ریسک کل پرتفوی.....
- ۱۸۷.....معامله همزمان کالا و فارکس به معیارهای ریسک بیشتری نیاز دارد.....
- ۱۸۹.....انتخاب بازارها برای کاهش ریسک.....
- ۱۹۰.....ما با عدم قطعیت مواجه هستیم!.....

فصل ششم

- ۱۹۵.....برنامه معاملاتی کامل و پایدار.....
- ۱۹۷.....شکست روند و اصلاح روند.....
- ۱۹۷.....شکست روند.....
- ۲۰۷.....اگر معامله سودآور شد.....
- ۲۱۰.....محاسبه میانگین محدوده واقعی.....
- ۲۱۱.....قوانین اصلاح روند.....
- ۲۱۲.....فقط انجامش بدهید.....

فصل هفتم

- ۲۱۳.....شکست روند.....

فصل هشتم

- ۲۲۹.....اصلاح روند.....
- ۲۳۰.....رویکرد دان استینیتز.....
- ۲۳۱.....رویکرد الکساندر الدر.....
- ۲۳۲.....گام ۱: شناسایی روند در تایم فریم بالاتر.....
- ۲۳۲.....مثال‌هایی از اصلاح روند.....
- ۲۳۷.....گام ۲: شناسایی نقاط اصلاح یا پول بک.....
- ۲۳۷.....شناسایی پتانسیل خرید.....
- ۲۳۸.....شناسایی پتانسیل فروش.....
- ۲۳۸.....گام ۳: ورود به معامله.....
- ۲۳۸.....خرید.....
- ۲۴۲.....فروش.....

۲۴۵.....	جمع‌بندی.....
۲۴۶.....	محافظت از سرمایه خود.....
۲۴۷.....	خرید.....
۲۴۷.....	فروش.....

فصل نهم

۲۴۹.....	ذهنیت معامله‌گران پیرو روند.....
۲۵۳.....	پذیرش با همه وجود.....
۲۵۷.....	معامله‌گری بازنشستگی و حقوق گرفتن نیست!.....
۲۶۰.....	چه چیزی باعث می‌شود تا یک پیرو روند موفق شوید؟.....
۲۶۵.....	سادگی دوست‌داشتنی است.....
۲۶۸.....	در نظر گرفتن احتمالات.....
۲۷۰.....	اعتقاد به عدم قطعیت.....
۲۷۰.....	پذیرش ریسک؛ پیروی از برنامه معاملاتی.....
۲۷۲.....	انتظار هر چیزی را داشته باشید.....
۲۷۲.....	برای اتفاقات غیرمنتظره برنامه‌ریزی کنید.....
۲۷۸.....	معامله‌گران به دلیل ترس، ضرر می‌کنند.....
۲۷۹.....	همه‌چیز به درک شما بستگی دارد.....
۲۸۰.....	همیشه آماده ورود به معامله باشید.....
۲۸۰.....	نکته اصلی، ثابت‌قدم بودن است.....
۲۸۱.....	نترسید و رنج نبرید.....
۲۸۳.....	سعی نکنید بازار را کنترل کنید.....
۲۸۴.....	همه‌چیز به نگرش برمی‌گردد.....
۲۸۶.....	مانند یک ورزشکار المپیک فکر کنید!.....
۲۸۶.....	هیچ راهی برای جلوگیری از ضرر کردن وجود ندارد.....
۲۸۸.....	این اتفاق برای شما رخ نخواهد داد.....

فصل دهم

۲۹۱.....	ژورنال معاملاتی من.....
۳۳۹.....	نتیجه‌گیری.....
۳۴۱.....	افشای ریسک.....

یادداشت مترجم

در این دنیای بزرگ، از روش‌های مختلفی می‌توان درآمد کسب کرد. یکی از این روش‌ها، معامله‌گری است که مانند بقیه مشاغل باید در آن مهارت کافی پیدا کرد و از مهارت‌های خود به درستی استفاده نمود تا در بلندمدت بتوان به ثروت دست یافت. به عبارتی، مهارت بیشتر منجر به موفقیت بیشتر و درآمد افزون‌تر می‌شود.

سراشپز ماهر را در نظر بگیرید. او در کنار علمی که به دست آورده، طی سال‌ها نیز تجربه کسب کرده است، بنابراین اکنون با در اختیار داشتن ادویه‌های گوناگون می‌تواند غذاهای فوق‌العاده‌ای را طبخ نماید. در کنار او، فردی معمولی را تصور کنید که قصد دارد آشپزی کند. اگر بهترین ادویه‌های دنیا را در اختیار داشته باشد، باز هم نمی‌تواند غذایی به خوبی غذای آن سراشپز ماهر درست کند.

معامله‌گری نیز همین‌طور است. تا فرد مهارت کافی در آن به دست نیاورد، حتی اگر ابزارها و اندیکاتورهای مختلف و بهترین امکانات را در اختیار داشته باشد، باز هم نمی‌تواند معاملات خوبی انجام دهد.

افراد معمولی همیشه از ضرر اجتناب می‌کنند، باختن را بد می‌دانند و انتظار دارند همیشه برنده شوند. برای مثال، اغلب مردم انتظار دارند که بازار سهام همیشه روندی صعودی داشته باشد و سرمایه‌گذاری آنها تا آخر عمر کفاف زندگی‌شان را بدهد. این نوعی برنامه‌ریزی است که در آن جایی برای باخت در نظر گرفته نشده است. در حقیقت، استراتژی افراد بازنده این چنین است. اما افراد حرفه‌ای احتمالات را در نظر می‌گیرند و ریسک کار خود را می‌پذیرند. به طور مثال، بازاریاب‌های حرفه‌ای را در نظر بگیرید. آنها می‌دانند که ۹۸ درصد از بروشورهای تبلیغاتی که ارسال می‌کنند منجر به فروش نمی‌شود، بنابراین اقدامات بازاریابی خود را بر مبنای سود ۲ درصد محاسبه می‌کنند و می‌دانند که چگونه با همین برد ۲ درصدی و باخت ۹۸ درصدی به ثروت زیادی دست یابند. یا ناشران را در نظر بگیرید. آنها می‌دانند که ممکن است کتابی را که چاپ می‌کنند فروش خوبی نداشته باشد. به‌عنوان مثال، ممکن است از ۱۰ کتابی که چاپ و منتشر می‌کنند، ۹ تای آنها فروش نرود، اما یک ناشر خوب می‌داند که باید

کتاب دهم را نیز به مرحله چاپ و نشر برساند و احتمال خوب فروش رفتن این کتاب، مستقل از ۹ کتاب قبلی است. گرچه، احتمال فروش رفتن آن نیز وجود دارد. شغل معامله‌گری نیز بر همین منوال است. یک معامله‌گر حرفه‌ای می‌داند که باید ریسک کند و از لحاظ آماری، نتیجه هر معامله مستقل از معامله قبلی است. اگر ۹ معامله ضررده پشت سر هم داشته باشد، باز هم معامله دهم را انجام می‌دهد، زیرا ممکن است همان یک معامله، سودآورترین معامله سال او باشد و تمام ضررهای پیشین او را جبران کند، هرچند احتمال ضررده بودن این معامله دهم نیز وجود دارد. از همه مهمتر، او می‌داند که کسب ثروت در بلندمدت امکان‌پذیر است.

اما موضوع مهمی که همواره باید آن را مدنظر قرار داد این است که هر معامله‌گری باید شیوه معاملاتی خود را پیدا کند که با شخصیت، زمان و میزان سرمایه او مطابقت داشته باشد. در این راه علاوه بر کسب تجربه، مطالعه فراوان نیز بسیار کمک‌کننده است. بارها و بارها شنیده‌ایم که می‌گویند در جهت جریان آب شنا کنید. هر کتاب یا مقاله‌ای که در زمینه معامله‌گری مطالعه می‌کنیم ما را تشویق می‌کنند که با روند نجنگیم، روند را دوست خود بدانیم و در جهت روند معامله بگیریم. اما چرا؟؟؟

فردی را در نظر بگیرید که قصد دارد از پله برقی بالا برود. این فرد به راحتی می‌تواند پای خود را روی اولین پله بگذارد و بالا برود. حال فرض کنید او بخواهد از پله برقی که به سمت پایین می‌آید بالا برود. معامله در خلاف جهت روند نیز همین‌طور است. از طرفی، بسیاری از معامله‌گران پیرو روند معروف بیش از دهه‌ها با استفاده از این روش، سودهای بسیار بالایی به دست آورده‌اند. ریچارد دانکیان پدر پیروی از روند است که تا سن نود سالگی معامله انجام می‌داد و از استراتژی شکست روند استفاده می‌کرد. الکساندر الدر نیز یکی دیگر از پیروان روند است که از ایده اصلاح روند در معاملات خود بهره می‌برد. ناگفته نماند که گروه معاملاتی معروف لاک‌پشت‌ها که تحت نظر ریچارد دنیس آموزش دیده بودند نیز از استراتژی پیروی از روند استفاده می‌کردند.

برخی اوقات با نگاهی سریع و اجمالی به نمودار می‌توانیم تشخیص دهیم که بازار کجا قرار دارد و می‌خواهد به کدام سمت حرکت کند، به عبارتی می‌توانیم روند کلی بازار را تشخیص دهیم، اما همیشه امکان یک تغییر روند بزرگ وجود دارد. گاهی بازار

روند صعودی بسیار خوبی دارد، اما معامله‌گر به این فکر می‌کند که هر لحظه ممکن است کف قیمتی جدیدی به وجود آید، بنابراین وارد معامله نمی‌شود. و برعکس، گاهی بازار در روند نزولی خوبی قرار دارد و موقعیت ورود به معامله فروش وجود دارد، اما معامله‌گر با خود فکر می‌کند که هر لحظه ممکن است بازار یک جهش فوق‌العاده انجام دهد، بنابراین به معامله فروش وارد نمی‌شود. این کشمکش‌های درونی به مانعی تبدیل می‌شوند و حس ترس و تردیدی را در معامله‌گر برای ورود به معامله ایجاد می‌کنند. اما روش‌هایی وجود دارند که معامله‌گر را قادر می‌سازند تا به راحتی در جهت روند معاملات خود را انجام دهد.

در کتاب «اسرار پیروی از روند» با نام اصلی "The Trend Following Bible" اندرو ابراهیم از روش‌های پیروی از روند و تجربیات خود می‌گوید. او سال‌های سال به معامله‌گری پرداخته و با تلاش و پشتکار فراوان توانسته است از راه معامله‌گری امرار معاش کند. اندرو معتقد است، ثروت یک‌شبه به دست نمی‌آید و می‌گوید برای کسب درآمد و افزودن بر ثروت خود باید صبر و نظم را در پیش بگیریم. او بر این باور است که نظم و صبر را باید مانند عضلات بدن تقویت نمود. اگر نظم و صبر نداشته باشید درآمدی کسب نمی‌کنید، بدتر از آن، همه سرمایه خود را نیز بر باد خواهید داد. اندرو پیرو روندی است که با مدیریت ریسک قوی، از استراتژی شکست روند دانکیان و اصلاح روند الدر در معاملات خود استفاده می‌کند و با این کتاب تجربیات خود را با دیگران به اشتراک می‌گذارد.

زمستان ۱۳۹۷