

نظریه علیت اجتماعی در بازار مال

The Socionomic Theory of Finance

علیت اجتماعی شناسی (Socionomics): علم تاریخ و پیش بینی اجتماعی، جلد ۳

نویسنده: رابرت پرچتر

انتشارات موسسه Socionomics

مترجم: مهدی میرزایی



Mahdimirzaie.ir



SOCIONOMICS
INSTITUTE

www.socionomics.net



تهجیدها

«نظریه علیت اجتماعی (Socionomic)» در بازار مالی بهترین کتابی است که تا به حال در زمینه بازارهای مالی نوشته شده است. متواضع و جسور، گسترده و عمیق، شفاف و درعین حال مرموز است. «تری برنهام، استاد امور مالی، دانشگاه چپمن. استاد اقتصاد، هاروارد، ۱۹۹۷-۲۰۰۴؛ نویسنده کتاب Mean Markets & Lizard Brains The New Science of Irrationality»

«نظریه علیت اجتماعی (سوسیونومیک) جدید و بدیع است. حکم نهایی هر چه باشد، یک دیدگاه جدید انقلابی و مبنایی برای پیش‌بینی همان چیزی است که علوم اجتماعی در حال حاضر به آن نیاز دارند». یوجین استنلی، استاد دانشگاه (فیزیک)، دانشگاه بوستون؛ عضو آکادمی ملی علوم؛ بنیان‌گذار اقتصاد-فیزیک

«ترکیبی جذاب از تحقیقات علوم اجتماعی و تحلیل اقتصادی دقیق. پرچتر خوانندگان را دعوت می‌کند تا به روش‌هایی (غیرمنتظره) فکر کنند و نیازمند تلاشی است که پاداش مناسبی دارد. هرکسی که به آینده مالی ما فکر می‌کند، باید مطالب مطرح شده در این کتاب را مطالعه کند». -ورنر دی بان، استاد امور مالی. مؤسس مرکز مالی رفتاری ریچارد اچ. دریهاس، دانشگاه دی پاول. یکی از بنیان‌گذاران مالی-رفتاری

«این کتاب درخشان و به صورتی واضح نوشته شده و افسانه‌های زیادی را از باطل می‌کند و پایه و اساس یک نظریه علمی علیت مالی و کلان اقتصادی را بنیان می‌نهد. با خواندن آن متوجه خواهید شد که علم علیت اجتماعی چگونه کار می‌کند و چرا جنبه‌های آزمایش‌پذیری، ابطال‌پذیری و توانایی پیش‌بینی باعث می‌شود از سایر نظریه‌ها متمایز شود. این کتاب بسیار فراتر از تئوری است، و شجاعانه توضیحات ضد شهودی و درعین حال منطقی منسجمی از فعالیت‌های بازار در دنیای واقعی و روندهای اجتماعی ارائه می‌کند و از این طریق راهنمایی جهت تفسیر تاریخ و می‌تواند پیش‌بینی‌هایی ارائه دهد. احتمالاً کنار گذاشتن این کتاب برای شما سخت خواهد بود، و انتظار دارم که بارها و بارها به آن بازگردید، حجم انبوهی از بینش‌ها در هر در آن لحظه یافت می‌شود.» (ساشا ساردو اینفیری، دکترای ریاضیات)، دانشگاه آکسفورد

این کتاب جسور، جاه‌طلب، ضد شهود، نگران‌کننده و اصیل است. این کتاب خرد متعارف را به چالش می‌کشد؛ خردی که در آزمون تجربی مردود شده است. لارنس چاد (روانپزشک)؛ دانشکده، دانشکده پزشکی هاروارد

«این کتاب فوق‌العاده باید تأثیر زیادی بر نظریه‌های مالی و اقتصادی داشته باشد. خواندن این کتاب برای هر کسی که می‌خواهد اساس واقعی بازارهای مالی را درک کند ضروری است». (کنت اولسون، دکترای روان‌شناسی بالینی)، پروفسور بازنشسته، دانشگاه ایالتی فورت هیز

«این کتاب به صورت متفکرانه و جامع، منطق ناقص تفکر متعارف را به چالش می‌کشد. همان‌طور که اقتصاددانان و کارشناسان مالی هر روز از آن حمایت می‌کنند. نقطه به نقطه این کتاب، استدلال‌های آنها در مورد علیت بازار را بی‌اعتبار می‌کند و یک جایگزین قانع‌کننده ارائه می‌دهد. عاقلانه خواهد بود که دانشگاهیان



و متخصصان سرمایه‌گذاری از نقشه راه فوق‌العاده‌ای که نظریه علیت اجتماعی ترسیم می‌کند استفاده کنند». استادیار دانشگاه دلاور

«ممکن است کلیشه‌ای باشد، اما نتوانستم این کتاب را کنار بگذارم. سبک روان و زبان آسان پرچتر این کتاب را به موضوعی جذاب تبدیل کرده است. هر چه بیشتر بخوانی، بیشتر سودمند است. وی باورهای دیرینه فرضیه بازارهای کارآمد و سیر تصادفی را به چالش می‌کشد، اما به جای رد آنها، شواهد محکمی از بی‌ارزش بودن آنها ارائه می‌دهد، سپس آنها را با نظریه جدید علیت اجتماعی در بازار مالی جایگزین می‌کند. پرچتر دیدگاه‌هایش را با مثال‌های جذاب و منطق قانع‌کننده‌ای استدلال می‌کند؛ طوری که مخالفت با آن دشوار است. از صفحه ۱ شروع کنید و متوجه می‌شوید که چه مطالب ارزشمندی در آن نهفته است». جرمی دو پلیس، CMT؛ نویسنده مالی؛ عضو انجمن تحلیلگران تکنیکال (بریتانیا)

نظریه علیت اجتماعی در بازار مالی، بی‌نظیر و برجسته است. تفکر ارتدکس را وارونه می‌کند. یک شاهکار است. موری گان، رئیس تجزیه و تحلیل تکنیکالی، تحقیقات جهانی HSBC

نویسندگان

* رابرت پرچتر رئیس انستیتوی علیت اجتماعی‌شناسی، بنیاد علیت اجتماعی و مؤسسه Elliott Wave International است.

* دکتر فقید وین پارکر به‌عنوان مدیر اجرایی بنیاد علیت اجتماعی‌شناسی خدمت می‌کرد.

* آلن هال، یوان ویلسون و چاک تامپسون از محققان مؤسسه Socionomics هستند، جایی که مت لمپرت مدیر تحقیقات آن است. وین گورمن و مارک المند از اعضای هیئت‌مدیره بنیاد Socionomics هستند.

* برایان ویتمر سردبیر The European Financial Forecast، مارک گالاسیوسکی سردبیر The Asian-Pacific Financial Forecast، و دیو المان تحلیلگر ارشد در Elliott Wave International هستند.

* کنت اولسون، استاد بازنشسته روان‌شناسی از دانشگاه ایالتی فورت هایس است. جان نوفسینگر، رئیس ویلیام اچ سواردر امور مالی بین‌المللی، دانشگاه آلاسکا است. جان کاستی، دکترای ریاضیات و رئیس X-Center وین است.

* نویسندگان برجسته عبارت‌اند از: استیون هوچبرگ و پیترو کندال، سردبیران پیش‌بینی مالی امواج الیوت، استیون کریگ، سردبیر سرویس انرژی pro و چشم‌انداز بازار جهانی هستند که همگی در انتشارات Elliott Wave International فعالیت می‌کنند.

فهرست مطالب

صفحه

نه

پانزده

۱

۲۵

۷۷

۸۷

۹۱

۱۱۱

۱۱۳

۱۳۳

۱۵۳

۱۷۳

۱۷۷

۲۰۱

۲۰۷

۲۰۹

۲۴۳

۲۷۵

۲۸۵

۳۴۱

۳۴۳

۳۵۳

۳۷۹

۳۹۵

۴۳۹

۴۴۳

۴۴۵

پیشگفتار

بخش اول: فقدان علل برونی در بازارهای مالی

فصل ۱ افسانه تلاطم‌ها

فصل ۲ خطای متعارف علت برون‌زا و واکنش منطقی در امور مالی

فصل ۳ سیاست‌های بانک مرکزی نرخ‌های بهره را کنترل نمی‌کند.

فصل ۴ رشد سهام پس از حمله به چارلی ابدو یک «واکنش منطقی» نبود

فصل ۵ زمان یک مدل جدید فرارسیده

بخش دوم: نظریه علیت اجتماعی شناسی

فصل ۶ ساختار نظریه علیت اجتماعی

فصل ۷ جامعه سنج و کاربرد آن

فصل ۸ علیت اجتماعی و مدل موجی الیوت چارچوبی برای پیش‌بینی زمان تأخیر اخبار ارائه می‌کنند

فصل ۹ آیا مطالعات دانشگاهی جدیدی انجام شد؟ تویت‌ها و وبلاگ‌ها قیمت سهام را پیش‌بینی می‌کنند

فصل ۱۰ از مشاهده تا پیش‌بینی

فصل ۱۱ علیت اجتماعی معیارهای ابطال‌پذیری و پیش‌بینی‌پذیری را برآورده می‌کند

بخش سوم: نظریه علیت اجتماعی در بازارهای مالی

فصل ۱۲ دوگانگی مالی/اقتصادی

فصل ۱۳ مبانی علیت اجتماعی با مبانی اقتصاد در تعارض است

فصل ۱۴ طیف اقتصاد و علیت اجتماعی در بازارها

فصل ۱۵ دوگانگی مالی/اقتصادی در پویایی رفتار اجتماعی: دیدگاه علیت اجتماعی

بخش چهارم: رفتار گله‌ای و خلق و خوی اجتماعی

فصل ۱۶ رفتار گله‌ای ناخودآگاه به‌عنوان مبنای روان‌شناختی روندها و الگوهای بازارهای مالی

فصل ۱۷ رفتار گله‌ای در بازارهای مالی به‌صورت فراکتال و جهان‌شمول است

فصل ۱۸ قدرت شگفت‌انگیز اسطوره‌سازی از علت برون‌زا و تفکر اجماع برای ربودن ذهن سرمایه‌گذاران

فصل ۱۹ در مورد خلق و خو، رفتار گله‌ای و فرضیه‌های جایگزین

فصل ۲۰ آیا جمعیت واقعاً عاقل هستند؟ مطالعه تأیید می‌کند که رفتار گله‌ای اثر خرد جمعی را تضعیف می‌کند

بخش پنجم: نظریه علیت اجتماعی در مقابل تفکر متعارف

فصل ۲۱ برون‌یابی خطی در مقابل برون‌یابی فراکتال

۴۸۷	فصل ۲۲	امواج الیوت در مقابل عرضه و تقاضا: بازار نفت
۵۳۳	فصل ۲۳	نظریه‌های محبوب حباب در مقابل مدل موجی الیوت
۵۵۵	فصل ۲۴	تضاد نظریه علیت اجتماعی با برخی اصول مکتب اتریشی
۵۶۹	فصل ۲۵	تضاد نظریه علیت اجتماعی با نظریه‌های تکنوکراتیک کینزی و پولی
۵۷۷	بخش ششم: تقدم خلق و خوی اجتماعی در علیت مالی - بازاری	
۵۷۹	فصل ۲۶	خلق و خوی اجتماعی باعث ایجاد احساس اطمینان و عدم اطمینان می‌شود
۵۸۷	فصل ۲۷	خلق و خوی اجتماعی بر نظرات کلی در مورد کاهش/افزایش تورم تأثیر می‌گذارد
۵۹۹	فصل ۲۸	خلق و خوی اجتماعی بر لحن جلسات هیئت‌مدیره فدرال زررو تأثیر گذار است
۶۰۷	فصل ۲۹	شک و تردید در مورد «کارگردانان قدرتمند» می‌تواند شما را از جمعیت متمایز کند
۶۱۱	فصل ۳۰	رابطه پیشنهادی بین انگیزه رویکرد جمعی - اجتناب و خلق اجتماعی
۶۱۵	فصل ۳۱	خلق و خوی اجتماعی و اقتصاد مالی
۶۵۱	بخش هفتم: متاتئوری و رابطه نظریه علیت اجتماعی با سایر نظریه‌ها	
۶۵۳	فصل ۳۲	بنیاد فرانظری علیت اجتماعی
۶۶۳	فصل ۳۳	علیت اجتماعی شناسی: یک پارادایم جدید و فرانظری سازگار با علوم اجتماعی
۶۸۷	فصل ۳۴	رفتار گله‌ای: یک بررسی یکپارچه بین‌رشته‌ای از دیدگاه علیت اجتماعی
۶۹۹	فصل ۳۵	مروری بر ادبیات خلق و خوی اجتماعی
۷۲۳	فصل ۳۶	نظریه علیت اجتماعی در بازار مالی و نهاد خلق و خوی اجتماعی: پارتو و جامعه‌شناسی غریزه و عقلانیت
۷۵۵	فصل ۳۷	فردگرایی روش شناختی در مقابل کل‌گرایی روش شناختی و حل آنها در نظریه علیت اجتماعی
۷۶۳	فصل ۳۸	دکتر وین دی پارکر، نظریه پرداز علیت اجتماعی شناسی، در ۶۱ سالگی درگذشت
۷۶۷	بخش هشتم: و برای دسر...	
۷۶۹	فصل ۳۹	بازی فکری: تئوری تنزیل در مقابل نظریه علیت اجتماعی
۷۷۹	فصل ۴۰	استفاده از علیت اجتماعی جهت پیش‌بینی روند محبوبیت نظریه‌های مالی
۷۹۱	فصل ۴۱	تنظیم مستقیم سوابق علوم علیت اجتماعی
۸۰۷	فصل ۴۲	یک محقق شناخته شده، علیت اجتماعی شناسی را می‌پذیرد
۸۱۱	فصل ۴۳	دو مجله محبوب علمی، فرضیه علیت اجتماعی شناسی را بررسی نمودند
۸۱۵	فصل ۴۴	مصاحبه با رابرت پرچتر در مورد منشأ و آینده علم علیت اجتماعی



پیشگفتار مولف

نظریه علیت اجتماعی در بازار مالی (The Socionomic Theory of Finance) زیر مجموعه‌ای از زمینه بزرگ‌تر حوزه علیت اجتماعی‌شناسی (Socionomics) است. دو کتاب قبلی من به‌طورکلی بر نظریه علیت اجتماعی متمرکز بود، درحالی‌که این کتاب عمدتاً بر روی علیت اجتماعی در بازارهای مالی تمرکز دارد.

چشم‌انداز این جلد عبارت است از: این کتاب صرفاً به دنبال به چالش کشیدن نظریه‌های متعارف اقتصادی در امور مالی و اقتصاد کلان نیست؛ بلکه بایستی جایگزین آن نظریه‌ها شود. این کتاب مشاهدات قدیمی که بیانگر عاطفی بودن سرمایه‌گذاران است را به‌روزرسانی نموده و به منشأ این عواطف می‌پردازد. این کتاب درباره غیرمنطقی بودن سرمایه‌گذار نیست؛ بلکه در مورد زمینه‌هایی صحبت می‌کند که تفکر غیرعقلانی یا تکانشی را در خود جای می‌دهند. این یک کتاب تجزیه و تحلیل تکنیکال در مورد تفسیر احساسات در بازار مالی نیست؛ بلکه بیان می‌کند که چرا احساسات در بازارهای مالی وجود دارد. این کتاب در مورد روان‌شناسی بازار نیست؛ بلکه به نقش روان‌شناسی در علیت مالی و اجتماعی می‌پردازد؛ این کتاب در مورد هنر آینده‌نگری اجتماعی صحبت نمی‌کند؛ بلکه این کتاب به تشریح علل اصلی آینده اجتماعی می‌پردازد.

قسمت اول این کتاب، با ایده‌هایی در مورد علل برون‌زا و واکنش منطقی در قیمت‌گذاری‌های مالی شروع می‌شود. قسمت‌های دوم تا پنجم، نظریه علیت اجتماعی‌شناسی را معرفی می‌کند و مبانی علیت اجتماعی‌شناسی در بازار مالی را توضیح می‌دهد. قسمت‌های ششم تا هشتم دامنه بحث را گسترش می‌دهند. فصل‌هایی نیز وجود دارد که با مشارکت همکارانم تهیه و تنظیم شده است. نقل‌قول‌هایی از مقاله‌های خبری در کتاب گنجانده شده است. همچنین قسمت‌هایی از نشریات نقل‌قول شده است. همه منابع در صورت تمایل به دسترسی به اصل مطلب، در انتهای هر فصل و بخش پانویس ذکر شده است.

با نهایت تشکر، می‌خواهم از وین پارکر، کنت اولسون، آلن هال، مارک گالاسیوسکی، برایان ویتمر، وین گورمن، چاک تامپسون، جان نوفسینگر، یوان ویلسون و دیو آلمن برای کمک‌هایشان در این کتاب قدردانی کنم. با تشکر ویژه از مت لمپرت که باعث گسترش فصل ۱۲ و مارک آلمند برای مشارکت و اصلاح پیشنهادها و ایده اولیه برای فصل ۳۹. همچنین از آنجلا هال برای نمودارها، سالی وب برای تولید و طرح، Ohki Komoto برای عکس و پم گرینوود برای همکاری در طراحی، تشکر می‌کنم. بدون حمایت شجاعانه همکارانم این کتاب نمیتوانست فرصتی برای پیدا کردن



مخاطب داشته باشد. کار بر روی این کتاب از سال ۲۰۰۳ آغاز شد. نسخه‌های اولیه بسیاری از فصل‌ها در نشریه ماهانه من، *The Theorist of Elliott Wave* منتشر شد. نوشتن آن در پایان سال ۲۰۱۵ تکمیل شد. بعضی از فصل‌هایی که برای این کتاب نوشته شده بود، برای مشترکان نشریه انتشار یافتند. به‌روزرسانی ۲۴۰ نمودار، ارقام و جداول، ایجاد پایان‌نامه‌ها، تأیید مراجع داخلی و خارجی و ویرایش متن در طول سه‌ماهه اول سال ۲۰۱۶ ادامه یافت. در آن زمان، فصل ۲۲ به‌منظور بازتاب داده‌های سه‌ماهه اول سال ۲۰۱۶ گسترش یافت و سه منبع جدید اضافه شد. طرح‌بندی، شاخص‌ها، نرمال‌سازی نمودار و فرایندهای تولید در سه‌ماهه دوم ادامه یافت و پس از آن یک یادداشت به فصل ۱۸ اضافه کردم.

در سه‌ماهه سوم، این کتاب را به متخصصان دانشگاهی و متخصصان برای پیش‌نویس ارسال کردیم، جلد و ترفندهای نهایی را طراحی کردیم. برنامه داشتیم در اوایل ماه نوامبر آن‌را به چاپ برسانیم. دو کتاب دیگر درباره علّیت اجتماعی در فرهنگ و سیاست در اوایل سال ۲۰۱۷ منتشر شد. اگر زمانتان کوتاه است و مایل به دسترسی به بخش‌های اصلی دارید، پیشنهاد می‌کنم فصول ۱، ۲، ۶، ۸، ۱۲، ۱۳، ۱۴، ۱۷، ۱۹، ۲۲ و ۲۳ را مطالعه کنید. این‌ها یک‌چهارم فصول هستند و سه‌هشتم متن را تشکیل می‌دهند، اما ثابت می‌کنند که چگونه نظریه علّیت اجتماعی با دیدگاه‌های متداول متفاوت است. همچنین حتماً کتاب آینده ما، علّیت اجتماعی در سیاست (۲۰۱۷) را مطالعه کنید. این کتاب تصور فراگیر مبنی بر اینکه سیاست عامل تعیین‌کننده قیمت‌ها در بازار مالی است را کنار می‌زند و آن را با مفهوم علّیت اجتماعی جایگزین می‌کند. *Socionomics* یک علم غم‌انگیز نیست؛ تازه، سرگرم‌کننده، جذاب، آموزنده، هیجان‌انگیز و الهام‌بخش است. من سعی کردم این کتاب را روان بنویسم، بنابراین امیدوارم که زمان بگذارید و قسمتهای اول تا پنجم را بخوانید. اکنون که اینجا هستید بهترین کاری است که می‌توانستم انجام دهم. من از انتقادات استقبال می‌کنم؛ زیرا ممکن است منجر به اصلاح خطاهای من یا همکاری‌ها شود. اگر می‌خواهید ارتباط برقرار کنید، لطفاً به institute@socionomics.net ایمیل بزنید.

رابرت پرچتر



پیشگفتار مترجم

«رابرت پرچتر» فارغ‌التحصیل رشته روان‌شناسی و مدیر مؤسسه بین‌المللی امواج الیوت، توسعه‌دهنده یک نظریه علیت به نام 'socioconomics' است. وی یک نظریه جدید در امور مالی ارائه نموده که باعث افزایش قدرت مدل الیوت در قیمت‌گذاری مالی شده است. Socionomics یک عرصه مطالعاتی جدید تحت این فرضیه است که بیان می‌دارد خیزش حالات (خلق‌وخوی) اجتماعی باعث تحریک رفتارهای اجتماعی می‌شود. حالات اجتماعی یک حالت ذهنی مشترک در میان انسان‌ها است که از تعامل اجتماعی ناشی می‌شود. حالات اجتماعی افراد را برای حرکت به سمت احساسات گروهی، باورها و اعمال سوق می‌دهد. این نوسان به طور مداوم در یک الگوی فراکتال رخ می‌دهد. این رفتار به صورت ناخودآگاه و فراموش‌نشده بوده و نظمی درون‌زا دارد. «رابرت پرچتر» نظریه علیت رفتار اجتماعی به نام socioconomics را برای سرشت روند و رویدادهای مالی، اقتصاد کلان، سیاست، مُد، سرگرمی، جمعیت‌شناسی و جنبه‌های دیگری از تاریخ اجتماعی انسان توسعه داده است. فرضیه socioconomic بر مبنای حالات اجتماعی است که محرک اصلی کنش اجتماعی است. وی از سال ۱۹۷۰ میلادی در پی این ایده بود و برای اولین بار آن را در مقاله‌ای در سال ۱۹۸۵ منتشر کرد. محققان از آن زمان این فرضیه را برای توضیح حوادثی از جمله نتایج انتخابات، روند فرهنگ عامه، بیماری‌های همه‌گیر، ظهور جنبش‌های اجتماعی و صعودها و سقوط‌های دنیای مالی مورد استفاده قرار داده‌اند. پرچتر در کتاب حاضر (The Socionomic Theory of Finance) که نقطه اوج ۱۳ ساله کارش روی این تئوری است به صورت مبسوط در مورد این نظریه صحبت کرده است.

«رابرت پرچتر» در مثالی چگونگی کارکرد این علیت را توضیح می‌دهد: میلیون‌ها نفر وجود دارند! یک نفر می‌گوید: اکثر مردم فکر می‌کنند که رکود اقتصادی باعث احتیاط در کسب‌وکار می‌شود. Socionomics در مقابل می‌گوید: تجارت محتاط باعث رکود اقتصادی می‌شود؛ بنابراین خلق‌وخو علت است و این رویداد نتیجه است.

چرا این بینش مهم است؟ چه کاری می‌تواند برای مردم انجام دهد؟
به مثال بالا توجه کنید. اگر درک کنید که خلق‌وخوی اجتماعی چیزی است که باعث حرکت اقتصاد می‌شود و می‌توانید آن را اندازه‌گیری کنید، پس می‌توانید زمان و جایی که رکود به احتمال

۱. واژه Socionomic برای اولین بار در این کتاب در ادبیات جامعه‌شناسی ایران مورد استفاده قرار می‌گیرد. دانش Socionomic زیرمجموعه‌ای از علم جامعه‌شناسی است؛ بنابراین تصمیم گرفتم برای معادل‌سازی فارسی آن از نام علیت اجتماعی استفاده کنم که به سرشت و ذات این نظریه اشاره دارد. در این کتاب واژه‌های علیت اجتماعی و «سوسیونومیک» همگی اشاره به Socionomic دارد.



زیاد رخ می‌دهد را شناسایی کنید. Socionomics می‌گوید که می‌توانید خلق و خوی بازار سهام را اندازه بگیرید. بازار سهام یک معیار سنجش عالی از خلق و خوی جامعه است. مردم می‌توانند حالات خود را بلافاصله با خرید یا فروش سهام نشان دهند؛ اما تصمیم‌گیری آن‌ها ممکن است در همان زمان باعث انقباض و انبساط یک کسب‌وکار شود یا تهیه پیش‌نویس پیمان صلح یا اعلام جنگ بر آن اثرگذار باشد؛ بنابراین یک تأخیر وجود دارد. بازار سهام سرشت اخبار را پیش‌بینی می‌کند. «رابرت پرچتر» می‌گوید: من برای دپارتمان «مری لینچ» که یک تحلیل‌گر بازار است کار می‌کردم. من در مورد اصول موجی الیوت، چرخه‌ها و تجزیه و تحلیل تکنیکال مطالعه کردم به تماشای سراسیمگی تحلیل‌گران بنیادی در بازار نشستیم. برایم آشکار شد که اخبار در روند قیمت وقفه ایجاد می‌کنند نه چیز دیگر؛ بنابراین به این ایده متعهد شدم که حرکت بازار مستقل از چنین رویدادهایی نظیر انتخابات، فدرال رزرو، نرخ بهره، اخبار اقتصادی و رویدادهای اجتماعی است. من متوجه شدم تا آنجا که به بازار سهام مربوط می‌شود، این وقایع هیچ ارزش پیشگویانه ندارد؛ اما هنوز این باور باقی‌مانده که فدرال رزرو قدرت کنترل عرضه پول و در نتیجه حرکت بازار را دارد. یک روز متوجه شدم اگر این ایده درست است، پس مدل Socionomic به چالش کشیده می‌شود؛ بنابراین به جای پرسیدن اینکه چگونه فدرال رزرو بازار را کنترل می‌کند، پرسیدم که چگونه خلق و خوی پشت بازار فدرال رزرو را کنترل می‌کند؛ من کشف کردم که مردم در زمان‌های خاصی در ساختار موجی به بانک‌های مرکزی جهت می‌دهند. من داده‌های نرخ بهره را رسم کردم و متوجه شدم که بانک فدرال فقط دنبال کننده نرخ اوراق قرضه کوتاه‌مدت است که آن‌هم توسط بازار و مردم تعیین شده است.

زمانی که «برایان ویتمر» از Socionomics برای پیش‌بینی بحران بدهی یونان و فروپاشی آینده اتحادیه اروپا استفاده نمود، رسانه‌ها گفتند: امکان ندارد. پس از چند ماه بعد زمانی که بحران بدهی یونان رخ داده است، آن‌ها کمی دیر واکنش نشان دادند.

Socionomics عمیقاً ضد شهودی است. من از طریق یک فرایند طولانی به ریشه‌کنی تصورات غلط ذهنی‌ام که در من ریشه دوانده بود دست زدم. نمونه اولیه این ایده ضربه‌زدن نرخ بهره به بازار سهام بود. اقتصاددانان گفتند این نظریه درست است. همکارانم متقاعد شده بودند. آن‌ها کاملاً در اشتباه بودند. اگر فردی به شما گفت که در این دوره نرخ بهره بالا می‌رود، شما نمی‌توانید قیمت سهام را پیش‌بینی کنید. بازار سهام بر اساس خیزش حالات اجتماعی حرکت می‌کند. ذات فرضیه Socionomic بر این استوار است که نوسانات حالات اجتماعی (امواج خوش‌بینی و بدبینی) نتیجه مشارکت طبیعی انسان و عواقب رفتار اجتماعی است. حالات اجتماعی به صورت آگاهانه، منطقی و واکنش‌های عینی نیست؛ اما ناخودآگاه، غیرعقلانی بوده و رفتاری درونی دارد. درحالی‌که مردم تقریباً بر این باورند که سرشت رویدادهای اجتماعی مشخص‌کننده



حالات اجتماعی است، socionomics علیت معکوس را به رسمیت می‌شناسد: حالات اجتماعی تعیین‌کننده سرشت رفتارهای اجتماعی است. علیت حالات اجتماعی یک‌سویه است؛ هیچ حلقه بازخوردی از حوادث حالات اجتماعی وجود ندارد. رویدادها واکنش‌های احساسی کوتاه را تحریک می‌کنند، اما آن‌ها گذرا هستند و بر حالات اجتماعی تأثیر نمی‌گذارد.

بسیاری از رفتارها در پاسخ به روند حالات اجتماعی است. به‌عنوان مثال کسب‌وکار مردم ممکن است شامل تصمیماتی بر مبنای حالات اجتماعی است که باعث گسترش عملیات یا توسعه قراردادهای تجاری شود؛ اما مدت‌زمان لازم برای اجرای چنین طرح‌هایی زیاد است؛ بنابراین تغییرات در فعالیت اقتصاد کلان باعث وقفه و تأخیر در بازار سهام می‌شود. به‌طور مشابه جنبش‌های سیاسی که به‌طور کلی نیاز به یک اجماع بزرگ دارد نیز در نتیجه به‌صورت قابل‌ملاحظه‌ای باعث وقفه در روند حالات اجتماعی می‌شود. به همین دلیل است که سنجش Socionomics مانند میانگین بازار سهام‌نماگری پیشرو برای روند اقتصاد کلان و جنبش‌های سیاسی است. Socionomics ادعا می‌کند که خیزش حالات اجتماعی دارای نظمی درون‌زا هستند و نوسان به‌طرف مثبت (خوش‌بینانه) و پس از آن منفی (بدبینانه) مطابق با الگوهایی است که وابسته به فراکتال‌هایی است که به نام قواعد موجی الیوت مشهور است و به‌عنوان مدلی در بازار سهام توسط «رالف نلسون الیوت» در ۱۹۳۰ معرفی گردید. امواج انحراف قابل‌توجه اندکی دارند؛ اما به یک‌شکل کلی پایبندند که تحت ۵ شکل خاص و تعداد محدودی از تغییرات وجود دارد. از آنجاکه امواج الیوت الگو محور هستند، آن‌ها احتمالاً قابل‌پیش‌بینی هستند، در نتیجه سرشت گرایش‌ات اجتماعی احتمالاتی قابل‌پیش‌بینی است.

امواج الیوت توصیف‌کننده حالات اجتماعی است و قوانین منشعب توصیف‌کننده الگوی درختی است. امواج الیوت احتمالاً حالات اجتماعی را محدود می‌کند و حالات اجتماعی در خارج از الگوهای موجی الیوت حرکت نمی‌کند. واکنش‌های احساسی گذرا باعث می‌شود در حرکت قیمت برای چند ثانیه یا چند دقیقه وقفه ایجاد شود. بازار به‌سرعت به‌جایی که آن را بدون اختلال تنظیم نموده برمی‌گردد. روند بزرگ‌تر کاملاً مستقل از علل برون‌زا هستند. مردم فکر می‌کنند که اخبار باعث حرکت بازار می‌شود. به‌یاد داشته باشید اخبار بزرگ باعث واکنش تیز یک دقیقه‌ای می‌شوند؛ اما آن‌ها نمی‌توانند بر خلق و خوی ناخودآگاه که حجم گسترده‌ای از حرکت بازار را هدایت می‌کند تأثیر بگذارند. پس این را به‌یاد داشته باشید که آن‌ها علیت نیستند.

پس از سال‌ها ترجمه آثار ارزشمند مرتبط با نظریه موجی الیوت و استفاده از این رویکرد جهت پیش‌بینی هزاران نمودار در حوزه‌های مختلف اعم از پیش‌بینی انتخابات، تولید ناخالص داخلی، شاخص‌های بازار سهام داخلی و خارجی، نمودارهای بازار فلزات رنگین و گران‌بها، نمودارهای بازار محصولات شیمیایی و کشاورزی و اثبات قدرت نظریه موجی جهت پیش‌بینی شروع، بلوغ، پایان



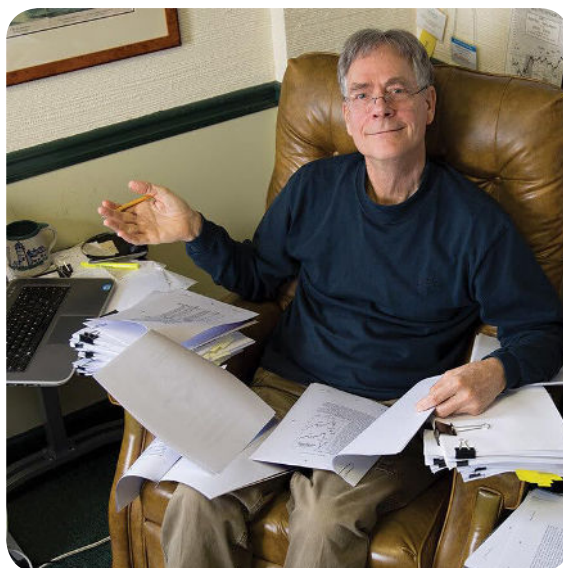
و چرخش روندها تصمیم گرفتیم این کتاب حجیم و سنگین با اصطلاحات پیچیده و ثقیل را جهت تعالی دانش موجی الیوت در میان هم‌میهنان فارسی‌زبانم ترجمه کنیم.

امیدوارم کتاب حاضر بتواند باورهای ذهنی پیشین شما پیرامون تأثیر اخبار و تصمیمات دولتی بر روندهای قیمت را دستخوش تغییرات اساسی کند تا به بینشی ژرف‌تر در استفاده از نظریه موجی الیوت دست پیدا کنید. چند هفته قبل بازار سهام با پایان یک موج انگیزشی وارد اصلاحی عمیق شد. یک روز قبل از شروع اصلاح عمیق، به سقوط بازار اشاره کردیم؛ اما تقریباً اکثریت مردم بدان باور نداشتند. سه هفته بعد نامه‌ای دولتی پیرامون نرخ خوراک پتروشیمی‌ها منتشر شد و تقریباً همه با رویکرد علت برون‌زا، ریزش بازار را بدان نسبت داده و آن سقوط را توجیه کردند! بازارها همیشه درون ساختارهای موجی الیوت حرکت می‌کنند و اخبار تأثیر ناچیزی بر روندها دارد. به همین دلیل بود که ما توانستیم شروع ریزش را پیش‌بینی کنیم؛ اما اکثریت با نزول بازار همراهی کرده و آن را به عوامل خارج از بازار نسبت دادند. این کتاب با ادله‌ای محکم به اثبات این نگرش می‌پردازد که روندها مستقل از اخبار هستند و اخبار تأثیری بر نقاط چرخش ندارد. خبرهای خوب نمی‌تواند بازار را از نقاط عطف در موج ۵ بالاتر ببرد و اخبار بد نمی‌تواند بازار را از نقاط انتهایی امواج اصلاحی پایین‌تر ببرد. با آموختن نظریه موجی الیوت و سپس ارتباط مفهومی با نظریه علیت اجتماعی در بازارهای مالی دیگر در دام این منطقی‌سازی‌ها گرفتار نخواهید شد.

این جهان و تمامی روندهای آن اعم از روند تمدن‌ها، روندهای مالی و اقتصادی، روندهای اجتماعی، فرهنگی و سیاسی و... همگی بر اساس یک نظم پنهان خلق شده است؛ نظمی که تئوری موجی الیوت آن را توضیح می‌دهد. کتاب حاضر دید وسیع‌تری جهت پیش‌بینی کلیه روندهای یادشده ایجاد می‌کند تا بتوانید به فراسوی بازار سهام رفته و تمامی پدیده‌های بشری را پیش‌بینی کنید؛ بنابراین کتاب حاضر از نظر من یک گوی جادوگری برای پیش‌بینی آینده است. آن را قدر بدانید، بارها و بارها مطالعه کنید تا با دستیابی به قدرت پیش‌بینی آینده، زندگی‌تان شبیه فیلمی شود که کتاب آن را از قبل خوانده‌اید.

مهدی میرزایی - گرگان، تابستان ۱۴۰۲

Mahdimirzaie.ir



بخش اول

فقدان علل برونی در بازارهای مالی