

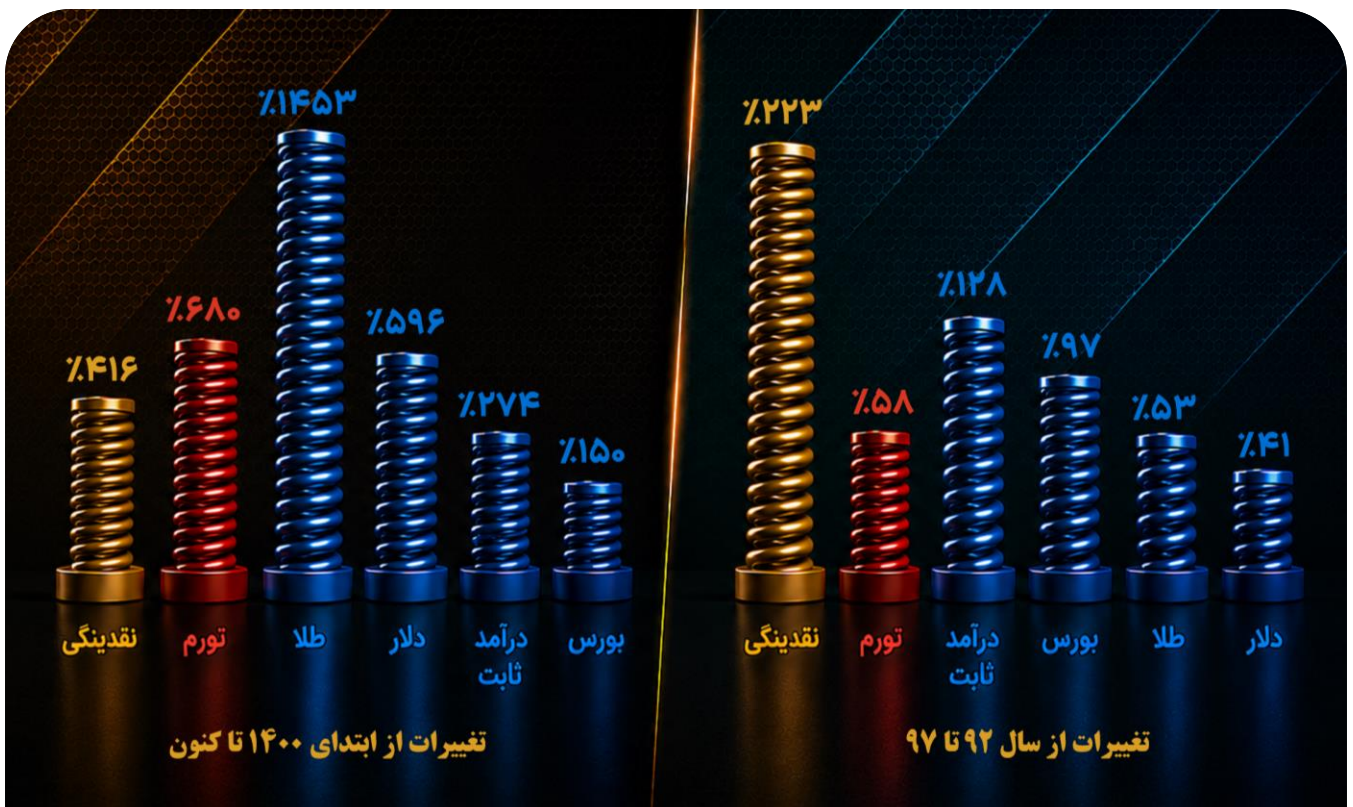
فردای بازارها

مرجع فرصت‌های سرمایه‌گذاری

شماره ششم - شنبه ۱۳ تیر
صفحه مجله موبایلی

صنایع و سهام جذاب امروز بورس

خبرگان سرمایه‌گذاری چه ترکیبی از دارایی‌ها را برای خرید و فروش پیشنهاد می‌کنند؟



صفحه ۵

موتور پرواز بورس، دلار و طلا چقدر توان دارد؟

- ۱۲ صفحه کارنامه بازارهای جهانی در فصل دوم ۲۰۲۶
- ۱۳ صفحه پایان «سرخوشی» در بورس آمریکا؟
- ۱۴ صفحه ضعیف‌ترین عملکرد فصلی طلا در ۱۳ سال گذشته
- ۱۵ صفحه حسرت‌های سرمایه‌گذاری در نیمه اول ۲۰۲۶
- ۱۸ صفحه حفظ سنگرهای طلا و نقره با سیگنال بازار کار آمریکا
- ۱۹ صفحه راز «مجنون» خواندن نقره در مقایسه با طلا
- ۲۰ صفحه هشت دلیل سورپرایز ریزش نفت
- ۲۱ صفحه چشم‌انداز بیت‌کوین در نیمه دوم ۲۰۲۶
- ۴ صفحه کدام دارایی به پای تورم می‌رسد؟
- ۶ صفحه دلار را تبدیل به سکه کنیم؟
- ۷ صفحه راز تخلیه حساب سکه
- ۸ صفحه کارنامه صندوقهای درآمد ثابت در بهار ۱۴۰۵
- ۱۱ صفحه مهم‌ترین ابزار بانک مرکزی چگونه عقیم شد؟
- ۹ صفحه سرمایه‌گذاری در بورس دستوری عقلانی است؟
- ۲۲ صفحه سواد سرمایه‌گذاری: سوگیری «مالکیت»
- ۲۳ صفحه ایده سرمایه‌گذاری با ۵۰۰ میلیون تومان

بازارهای داخلی:

نفت خام برنت
دلار بر بشکه
۷۱/۸
-۱/۱ درصد

نفت خام آمریکا
دلار بر بشکه
۶۸/۶
-۱ درصد

دلار بازار آزاد
تومان
۱۷۶,۰۰۰
۹ درصد

بورس تهران
واحد
۵,۱۸۷,۲۵۹
۵/۰ درصد

بنزین آمریکا
دلار بر گالن
۲/۹
-۰/۹ درصد

گاز طبیعی اروپا
یورو بر ttf
۴۴/۲
۸/۳ درصد

نرخ بهره (اخزا)
درصد
۳۸
-۰/۳ واحد درصد

سکه امامی
تومان
۱۷۷,۰۰۰,۰۰۰
۸/۶ درصد

فلزات پایه:

آلومینیوم
دلار بر تن
۳,۱۰۷
-۲/۹ درصد

مس
دلار بر تن
۱۳,۴۲۳
۰/۶ درصد

روی
دلار بر تن
۳,۵۲۰
۰/۵ درصد

فولاد CIS
دلار بر تن
۴۴۷
-۱/۷ درصد

نقره
دلار بر اونس
۶۳
۶/۲ درصد

طلای جهانی
دلار بر اونس
۴,۱۸۱
۲/۲ درصد

پالادیوم
دلار بر اونس
۱,۲۸۷
۵/۴ درصد

پلاتین
دلار بر اونس
۱,۶۷۱
۱/۴ درصد

سهام، ارز و کریپتو جهانی:

نیکو ژاپن
واحد
۶۹,۸۸۳
۰/۸ درصد

استاکس ۶۰۰ اروپا
واحد
۶۵۰
۲/۳ درصد

نزدک ۱۰۰ آمریکا
واحد
۲۹,۸۴۰
۲/۵ درصد

اس اند پی ۵۰۰ آمریکا
واحد
۷,۵۵۳
۲/۷ درصد

بیت کوین
دلار
۶۱,۸۴۲
۲/۴ درصد

شاخص دلار
واحد
۱۰۰/۵
-۰/۷ درصد

کاسپی کره
واحد
۸,۰۸۸
-۳/۸ درصد

شانگهای چین
واحد
۴,۰۴۴
۰/۴ درصد

مهمترین رویدادهایی که سرمایه‌گذاران در هفته آینده رصد می‌کنند

دوشنبه

شامخ (PMI) اس اند پی جهانی در ماه ژوئن

سیگنال‌های جدید از مذاکرات ایران و آمریکا

چهارشنبه

تصمیم برای نرخ بهره توسط بانک مرکزی نیوزلند

روند غیرقابل اعتماد معاملات بازارهای داخلی به دلیل تعطیلات

پنجشنبه

حراج اوراق بدهی ۱۰ ساله دولت آمریکا

ارزیابی بازار جهانی از مسیر نرخ بهره فدرال رزرو

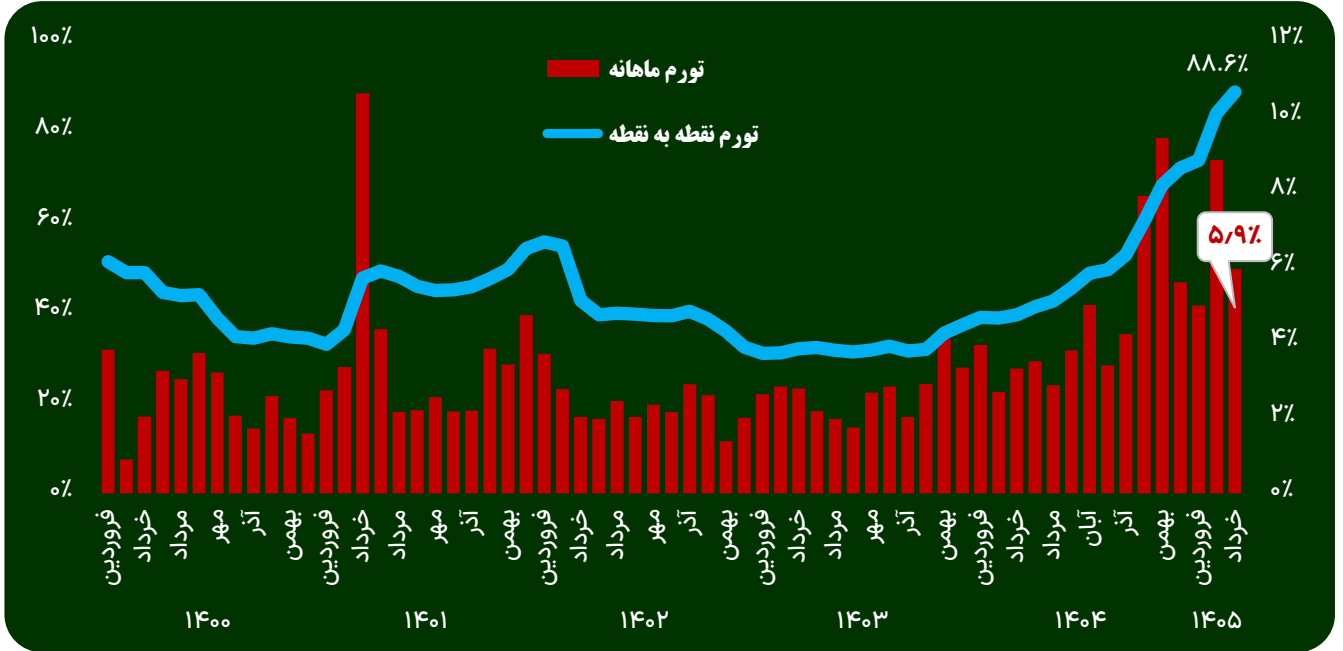
جمعه

فروش خانه‌های موجود آمریکا در ماه ژوئن

سخنرانی ویلیامز، رئیس فدرال رزرو نیویورک

تورم مصرف‌کنندگان آلمان در ماه ژوئن

رکورد تورم بهار، نرخ بهره و آینده بازارها



با انتشار آمار خرداد، تصویر تورم در پایان بهار شفاف تر شد؛ هرچند شتاب تورم ماهانه نسبت به اردیبهشت اندکی کاهش یافته، اما سطح عمومی قیمت‌ها همچنان با سرعتی نگران‌کننده در حال افزایش است. تورم ماهانه خرداد به ۵.۹ درصد رسید و تورم نقطه‌به‌نقطه نیز با ثبت ۸۸.۶ درصد رکورد تازه‌ای را به ثبت رساند. این آمار یک پیام مهم برای بازارها دارد؛ تا زمانی که انتظارات تورمی مهار نشود، فزونی پشت بازارها به سوی رشد فشار می‌آورد. به طوری که حتی نرخ‌های بهره اسمی ۴۰ تا ۵۰ درصد نیز به معنای نرخ بهره واقعی مثبت نخواهند بود و اثر بازدارنده محدودی بر رفتار سرمایه‌گذاران و روند بازارهای دارایی خواهند داشت.

لوتوس LOTUS
تامین سرمایه Investment Bank

Lotusib.com



«نقرِسا»

به سبک سرمایه‌گذاری شما می‌آید

صندوق نقره لوتوس

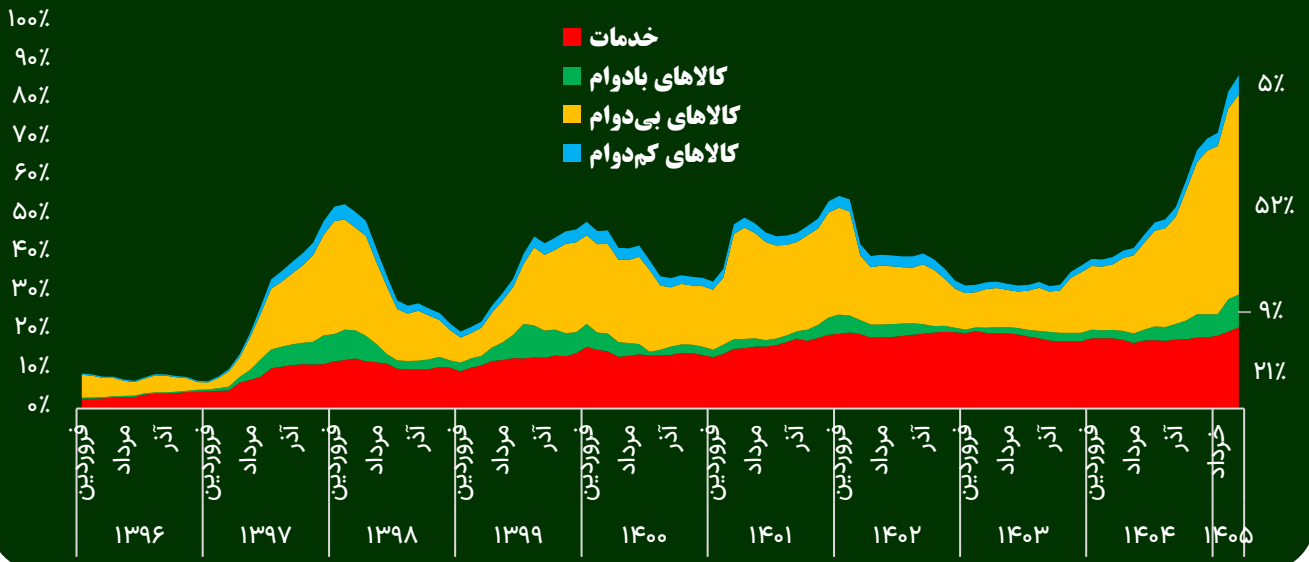
قابل معامله در تمام کارگزاری‌ها

و مرکز سرمایه‌گذاری لوتوس



کدام دارایی به پای تورم می‌رسد؟

سهام هر بخش از تورم نقطه به نقطه



جزئیات تورم خرداد نشان می‌دهد موتور اصلی افزایش قیمت‌ها همچنان کالاهای بی‌دوام، به‌ویژه خوراکی‌ها و آشامیدنی‌ها هستند. این گروه که امکان سرمایه‌گذاری ندارند با تورم ماهانه ۸.۷ درصدی مواجه بودند. در مقابل، تورم خدمات فقط ۴ درصد بوده است. بنابراین، بخش‌های خدماتی توان چندانی در جبران تورم ندارند. در چنین شرایطی، سرمایه‌گذاران برای حفظ ارزش پول خود دچار مشکل هستند، زیرا کالاهای بادوام قابل سرمایه‌گذاری هستند، اما توان رشد پایه‌پای تورم کالاهای بی‌دوام را ندارند. شاید همین دلیلی است که سهام صنایع مرتبط با این کالاهای زودمصرف در بورس تهران مورد اقبال قرار گرفته‌اند.

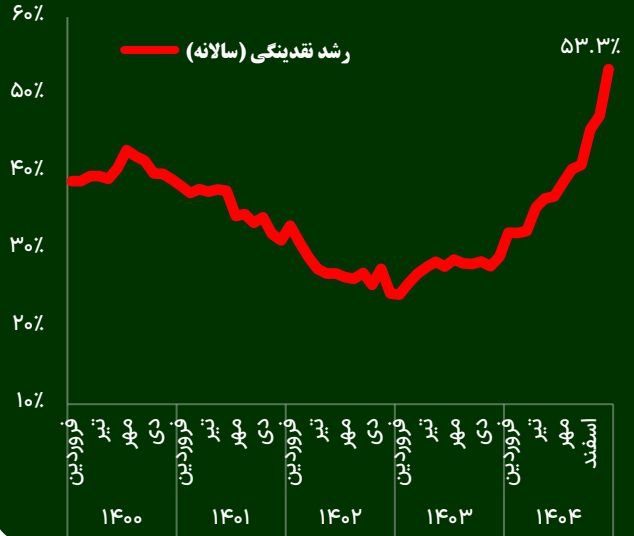
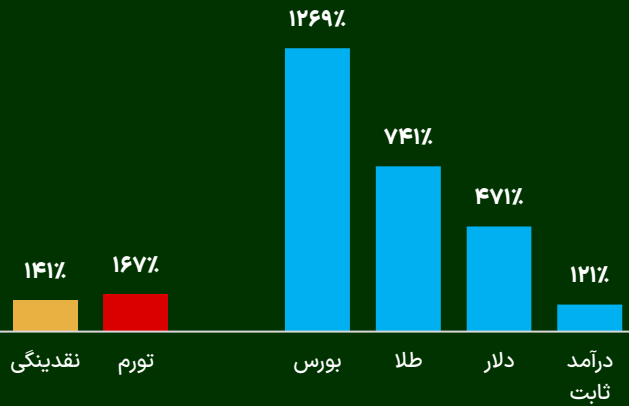
همراه با درخشش طلا،
زندگی آینده‌رآب‌سازید



موتور پرواز بورس، دلار و طلا چقدر توان دارد؟

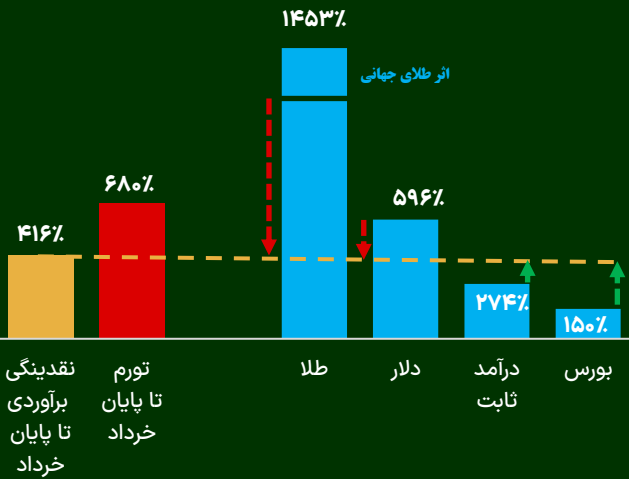
راز جهش بازارها در دوره اول ترامپ چه بود؟

تغییرات از سال ۹۷ تا ۱۴۰۰



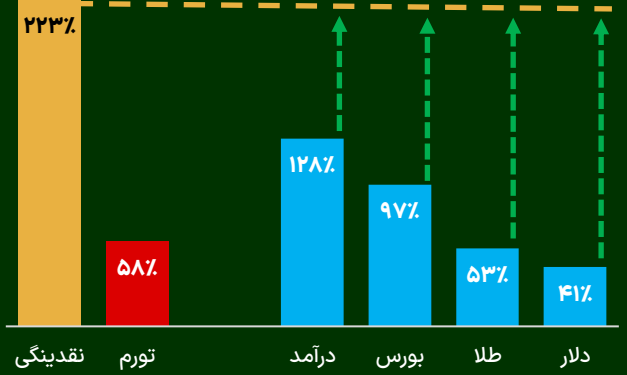
تخلیه زور نقدینگی از ابتدای ۱۴۰۰؟

تغییرات از ابتدای ۱۴۰۰ تا کنون



نیروی محرکه پر قدرت بازارها

تغییرات از سال ۹۷ تا ۹۲



نقدینگی در پایان سال ۱۴۰۴ رکورد تاریخی جدیدی ثبت کرد و شواهد نشان می‌دهد در ماه‌های پس از آن نیز تحت تأثیر شرایط جنگی، افزایش نیازهای مالی دولت و رشد پایه پولی، روند صعودی خود را ادامه داده است. رشد نقدینگی همچنان موتور اصلی تورم و محرک رشد اسمی بازارهای دارایی است، اما سؤال مهم این است که آیا این موتور هنوز توان ایجاد جهش‌های بزرگ را دارد؟

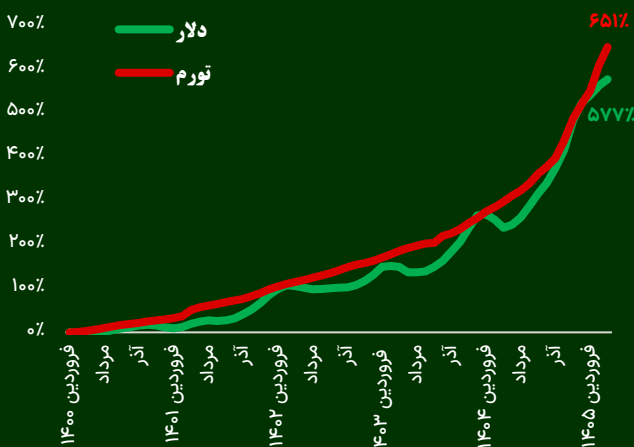
راز جهش بازارها در دوره اول ترامپ چه بود؟ بسیاری جهش بورس، دلار و طلا در سال‌های ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۰ را صرفاً به خروج آمریکا از برجام نسبت می‌دهند؛ اما واقعیت این است که زمینه این جهش‌ها سال‌ها قبل شکل گرفته بود. شوک سیاسی تنها ماشه‌ای بود که فنر از قبل فشرده‌شده اقتصاد را آزاد کرد.

نیروی محرکه پر قدرت بازارها: از سال ۹۲ تا ابتدای ۹۷، نقدینگی بیش از ۲۲۰ درصد رشد کرد، اما تورم تنها حدود ۵۸ درصد افزایش یافت. این شکاف بزرگ، به معنای انباشت یک «فنر تورمی» در اقتصاد بود. با کاهش انتظارات تورمی، نرخ‌های سود بالا و ثبات نسبی اقتصاد، نقدینگی فرصت تخلیه پیدا نکرد و در نهایت پس از سال ۱۳۹۷ خود را در جهش تاریخی بازارهای دارایی نشان داد.

تخلیه زور نقدینگی از ابتدای ۱۴۰۰؟ از ابتدای ۱۴۰۰ شرایط تغییر کرد. تورم از رشد نقدینگی پیشی گرفت و بخش مهمی از نیروی محرکه بازارها تخلیه شد. بنابراین، اگرچه رشد نقدینگی همچنان از تورم و بازارها حمایت می‌کند، اما انتظار جهش‌هایی مشابه گذشته برای همه دارایی‌ها منطقی نیست. در این میان، بازار سهام به دلیل جاماندگی از تورم و اثر ریسک‌های سیاسی، در صورت کاهش این ریسک‌ها همچنان ظرفیت بیشتری برای جبران نسبت به سایر بازارها دارد.

دلار را تبدیل به سکه کنیم؟

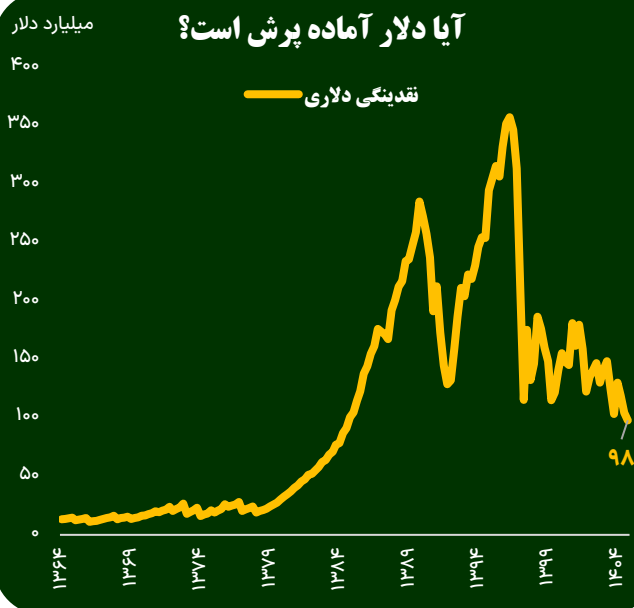
دلار در رقابت با تورم از ابتدای ۱۴۰۰



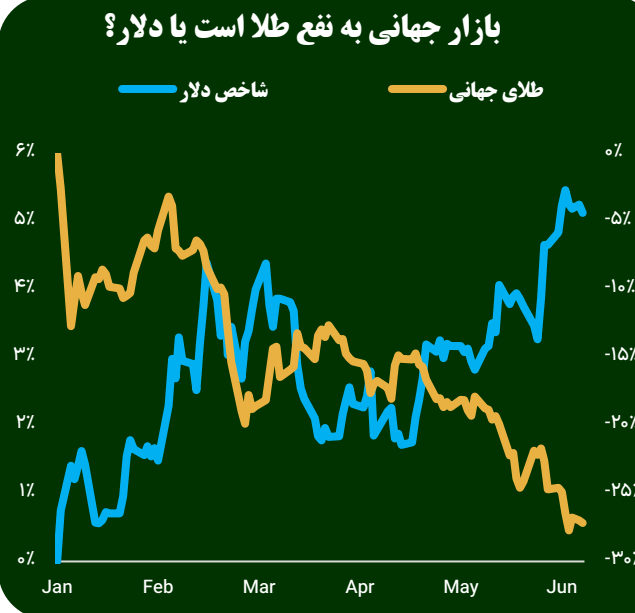
دلار در رقابت با تورم از زمان ترامپ



آیا دلار آماده پرش است؟



بازار جهانی به نفع طلا است یا دلار؟



این روزها یکی از پرتکرارترین پرسش‌های سرمایه‌گذاران این است که آیا زمان تبدیل دلار به سکه فرا رسیده یا خیر؟ پاسخ این سؤال به جایگاه امروز دلار، چشم‌انداز بازار جهانی طلا و وضعیت حساب سکه بستگی دارد.

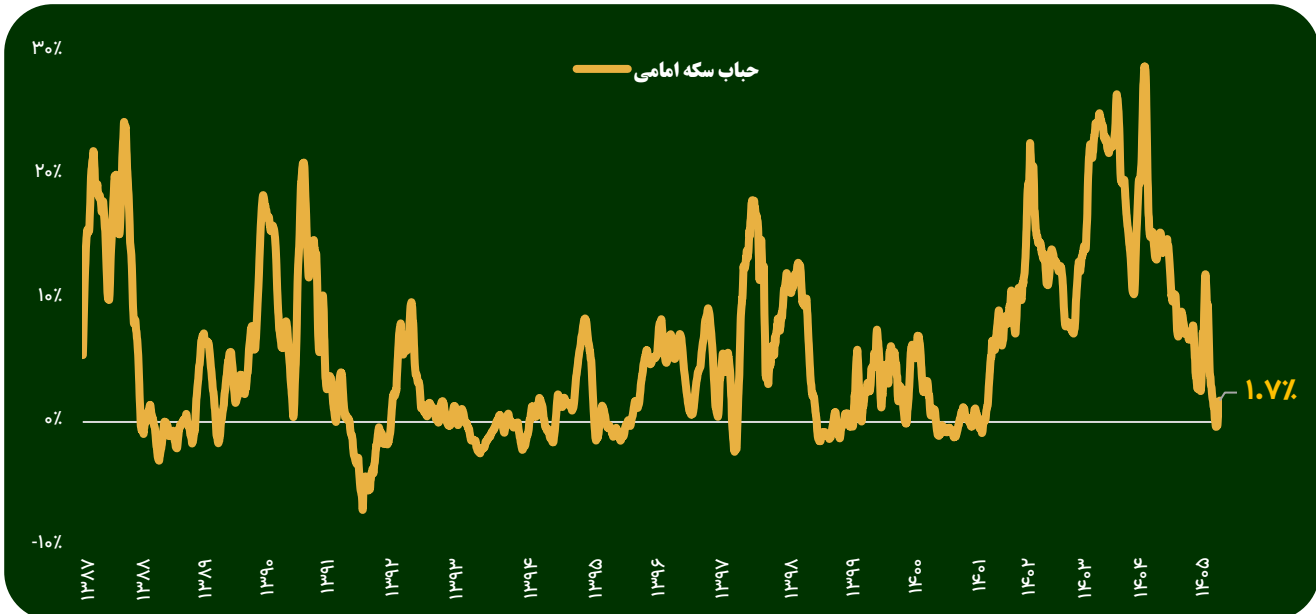
کارنامه دلار در رقابت با تورم: از زمان بازگشت ترامپ، دلار همگام با تورم و حتی اندکی بالاتر از آن حرکت کرده است. همچنین نسبت نقدینگی به دلار، برخلاف سال‌های ۹۶ و ۹۷، نشانه‌ای از سرکوب شدید نرخ ارز ندارد؛ بنابراین فعلاً نمی‌توان از «فتر فشرده» دلار و آمادگی آن برای جهش‌های بزرگ سخن گفت. البته اگر رشد نقدینگی ادامه یابد و نرخ ارز برای مدت طولانی ثابت بماند، فشار صعودی دوباره شکل خواهد گرفت.

آیا دلار آماده پرش است؟ در شرایط فعلی پاسخ منفی است. دلار از منظر نقدینگی و تورم شباهتی به شرایط پیش از جهش سال ۱۳۹۷ ندارد و فعلاً بیشتر انتظار رشد تدریجی می‌رود تا یک پرش ناگهانی.

بازار جهانی؛ به نفع طلا یا دلار؟ هرچند در کوتاه‌مدت تقویت شاخص دلار به ضرر طلا بوده، اما اغلب مؤسسات بین‌المللی معتقدند این روند پایدار نیست و در افق میان‌مدت، طلا شانس بیشتری برای رشد دارد و شاخص دلار احتمالاً تضعیف خواهد شد.

حباب سکه چه می‌گوید؟ حباب سکه اکنون در سطوح پایینی قرار دارد و نسبت به سال‌های گذشته تخلیه شده است. کاهش شکاف ارزی و توسعه ابزارهای سرمایه‌گذاری طلا این روند را تقویت کرده‌اند. بنابراین، اگر هدف کاهش وزن دلار و افزایش سهم طلا باشد، تبدیل بخشی از دلار به سکه یا سایر ابزارهای طلا در شرایط فعلی تصمیمی قابل دفاع به نظر می‌رسد.

محصولات مالی چگونه به تخلیه حساب سکه کمک کرد؟



سال‌ها سیاست سرکوب ارزی و محدودیت دسترسی به بازارهای جایگزین، تقاضای سفته‌بازی را به سمت سکه هدایت کرد؛ به طوری که حساب سکه تمام گاهی به ۳۰ درصد و حساب ربع سکه حتی به ۴۰ تا ۵۰ درصد می‌رسید. اما این حساب به تدریج تخلیه شد. نخست، با کاهش سرکوب ارزی و کوچک شدن شکاف نرخ ارز، بخشی از تقاضای هیجانی از بازار سکه خارج شد؛ همان پدیده‌ای که در ادبیات اقتصادی به «آزاد شدن بادکنک فریدمن» تعبیر می‌شود. دوم، توسعه ابزارهای مالی مانند صندوق‌های طلا، گواهی سپرده و طلای گرمی آنلاین، امکان سرمایه‌گذاری با مبالغ بسیار کم را فراهم کرد. در نتیجه، سرمایه‌گذاران خرد دیگر مجبور نبودند برای خرید طلا، سکه‌های کوچک و دارای حساب را انتخاب کنند و همین موضوع به کاهش قابل توجه حساب سکه کمک کرد.



مشاهده تاریخچه
عملکرد برآورد زراینوست
از سال ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۵



زراینوست



نشانه‌های بازار طلا را زودتر ببینید.



کارنامه صندوقهای درآمد ثابت در بهار ۱۴۰۵

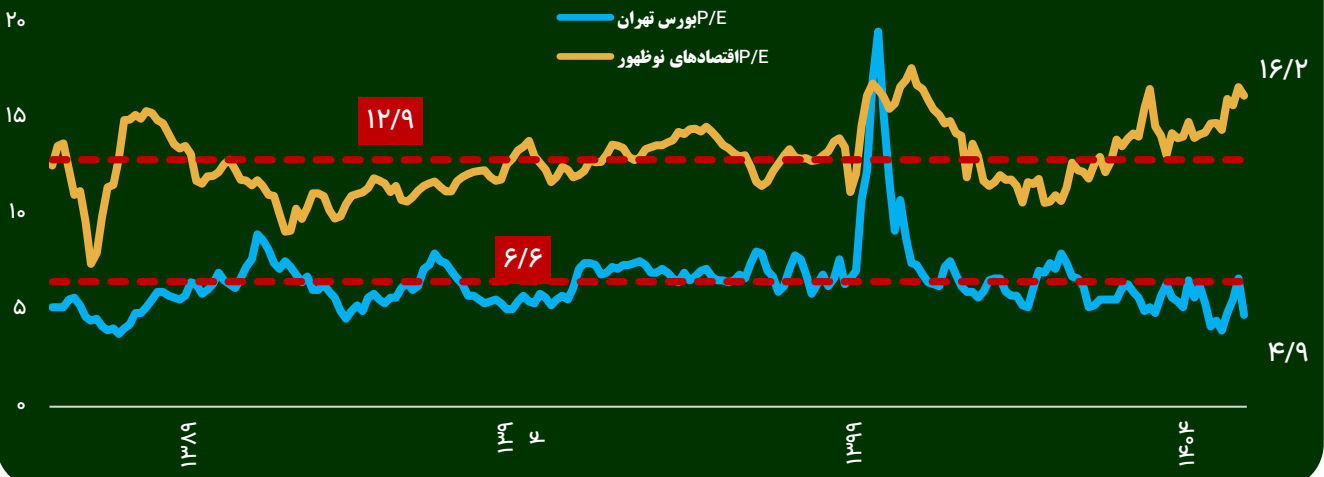
این جدول، ۳۰ صندوق درآمد ثابت با بالاترین بازده مؤثر سالانه تا پایان خرداد ۱۴۰۵ را نشان می‌دهد. رتبه‌بندی بر اساس عملکرد یک‌ساله انجام شده و علاوه بر بازده مؤثر، ارزش خالص دارایی‌ها (NAV) و درصد ذخیره هر صندوق (سودی که صندوق‌ها برای شرایط خاص می‌توانند از آن برای جبران تعهد به سرمایه‌گذاران استفاده کنند) نیز ارائه شده است تا امکان مقایسه دقیق‌تر عملکرد و ابعاد صندوق‌ها برای سرمایه‌گذاران فراهم شود.

صندوق‌های سام، ماهور و کارا از نگاه بازده یک‌ساله بهترین عملکرد را داشتند. در ماه خرداد اما معادل بازده بیش از ۴۰ درصدی در پنج صندوق مشاهده می‌شود که جالب توجه است شامل دارا، بمان، تداوم، اطمینان و تصمیم. از نگاه درصد ذخیره نیز سه صندوق کیان، لبخند و فیروزا در صدر ایستاده‌اند.

رتبه	نماد	مدیر	کل ارزش خالص دارایی‌ها (همت)	درصد ذخیره	بازده مؤثر معادل سالانه	
					یک‌ماهه منتهی به خرداد ۱۴۰۵	یک‌ساله منتهی به خرداد ۱۴۰۵
۱	سام	سبدگردان سورنا	۴	-۲/۱۳٪	۳۸/۷۶٪	۳۸/۴٪
۲	ماهور	مشاور سرمایه‌گذاری معیار	۱۶	-۰/۷۲٪	۳۸/۶۶٪	۳۸/۱۴٪
۳	کارا	سبدگردان کاریزما	۵۱/۶	-۰/۷۱٪	۳۸/۸۳٪	۳۸/۱۱٪
۴	توسکا	سبدگردان آتیه توکا	۱۴/۷	۰/۱۹٪	۳۹/۵۴٪	۳۸/۱٪
۵	فردا	سبدگردان زاگرس	۱۸/۴	۰/۱۵٪	۳۸/۷۶٪	۳۸/۰۳٪
۶	کیان	مشاور سرمایه‌گذاری پرتو آفتاب کیان	۳۷/۱	۰/۹۲٪	۳۸/۵۸٪	۳۷/۹۹٪
۷	ثبات	سبدگردان ویستا	۲۳/۹	-۰/۴۳٪	۳۸/۱۸٪	۳۷/۹۶٪
۸	افران	مشاور سرمایه‌گذاری ترنج	۴۰/۷	۰/۳۸٪	۳۹/۴۴٪	۳۷/۹۴٪
۹	لبخند	سبدگردان فارابی	۲۶/۷	۰/۸٪	۳۹/۴۴٪	۳۷/۸۵٪
۱۰	سپر	سبدگردان اقتصاد بیدار	۵۰	۰/۶۹٪	۳۹/۰۲٪	۳۷/۸۱٪
۱۱	رشد	سبدگردان آبان	۸/۷	-۰/۶۳٪	۳۹/۰۴٪	۳۷/۷۴٪
۱۲	ثابت اکسیژن	سبدگردان اکسیژن	۰/۸	-۲/۳۵٪	۳۸/۶۹٪	۳۷/۷۴٪
۱۳	فیروزا	سبدگردان توسعه فیروزه	۳۳/۵	۰/۷۱٪	۳۹/۱۶٪	۳۷/۷۲٪
۱۴	دارا	سبدگردان الگوریتم	۳/۷	۰/۴۲٪	۴۴/۵۷٪	۳۷/۵۲٪
۱۵	آکورد	سبدگردان آرمان آتی	۸/۱	-۰/۱۲٪	۳۸/۵۵٪	۳۷/۴۶٪
۱۶	زمرد کوروش	سبدگردان کوروش	۸/۳	۰/۵۲٪	۳۹/۰۲٪	۳۷/۲۹٪
۱۷	کاج	سبدگردان نوویرا	۷/۵	-۱/۶۶٪	۳۹/۰۸٪	۳۷/۱۹٪
۱۸	یارا	سبدگردان آریا	۳/۲	-۱/۲۷٪	۳۹/۷٪	۳۷/۱۲٪
۱۹	تداوم	تامین سرمایه تمدن	۲۷/۳	-۰/۰۳٪	۴۰/۸٪	۳۷/۰۱٪
۲۰	پایش	سبدگردان دینا	۳/۹	-۰/۰۹٪	۳۹/۸۵٪	۳۶/۹۶٪
۲۱	آرامش	سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا	۷/۴	-۱/۴۵٪	۳۹/۸۴٪	۳۶/۹۲٪
۲۲	درین	سبدگردان آنا	۴/۱	-۲/۳۹٪	۳۹/۸۵٪	۳۶/۸۸٪
۲۳	پایا	سبدگردان ثروت پویا	۷/۹	-۱/۵٪	۳۸/۷۳٪	۳۶/۸۲٪
۲۴	اعتماد	تامین سرمایه لوتوس پارسیان	۳۰/۲	-۰/۴۳٪	۳۹/۴٪	۳۶/۷۵٪
۲۵	ستاره	تامین سرمایه سپهر	۷/۷	-۰/۷۹٪	۳۹/۵۸٪	۳۶/۳۱٪
۲۶	تصمیم	سبدگردان تصمیم	۱	۰/۶۲٪	۴۰/۰۱٪	۳۴/۷٪
۲۷	طلوع	سبدگردان نوین نگر آسیا	۲/۴	-۱/۸۶٪	۳۸/۶٪	۳۴/۵۲٪
۲۸	بمان	سبدگردان بازده	۱/۲	۰/۱۴٪	۴۲/۲۲٪	۳۴/۴٪
۲۹	اوصتا	سبدگردان اندیشه صبا	۱۲/۵	۰/۶۴٪	۳۸/۳۹٪	۳۴/۱۷٪
۳۰	اطمینان	سبدگردان هیوا	۰/۵	-۰/۱۱٪	۴۰/۳۱٪	۳۴/۰۲٪

در بورس دستوری و دولتی ایران باید سرمایه‌گذاری کرد؟

نسبت قیمت به درآمد آینده‌نگر (P/E Forward)



دستوری بودن بازار، مداخلات دولت، تحریم، جنگ و حتی محدودیت‌هایی مانند تعطیلی ناگهانی بورس یا اختلال اینترنت، همگی ریسک‌های واقعی بازار سرمایه ایران هستند. برخی با استناد به این موارد سرمایه‌گذاری در چنین بازاری را کلاً منتفی می‌دانند. حال آنکه در اقتصاد، ریسک به معنای حذف فرصت سرمایه‌گذاری نیست، بلکه باید در قیمت‌های دارایی‌ها منعکس شود یا به عبارتی، ریسک بیشتر با انتظار بازدهی بالاتر جبران می‌شود. یکی از نشانه‌های این موضوع، نسبت قیمت به سود (P/E) پایین بورس تهران نسبت به سایر اقتصادهای جهان است. سهام در اقتصادهای نوظهور (و نه توسعه‌یافته) حدوداً دو برابر بورس تهران ارزش‌گذاری می‌شوند و این نشان می‌دهد بخش مهمی از ریسک‌های اقتصاد ایران از قبل در قیمت سهام لحاظ شده است. بنابراین، تصمیم سرمایه‌گذاری نباید صفر و یکی باشد؛ بلکه باید سنجید آیا بازده مورد انتظار، جبران‌کننده ریسک‌های موجود هست یا خیر.

شرکت گروه توسعه مالی مهرآیندگان
(سهامی عام)



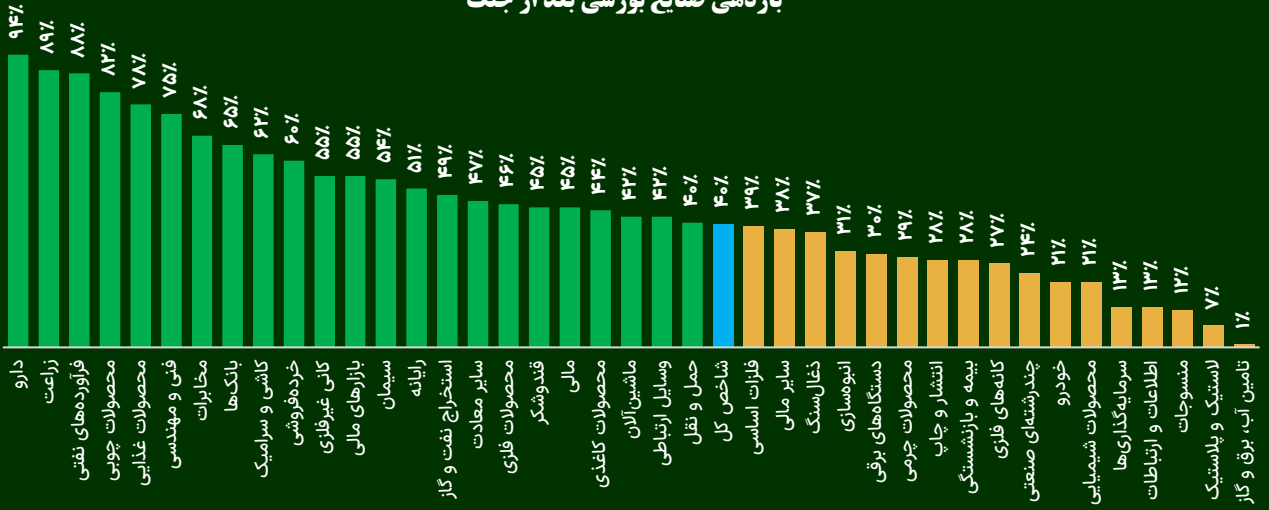
واریز سود مجمع یک روز پس از مجمع

خوش حساب‌ترین ناشر بورسی کشور برای چهار سال متوالی



صنایع برنده و بازنده بورس در دوران پسا جنگ

بازدهی صنایع بورسی بعد از جنگ



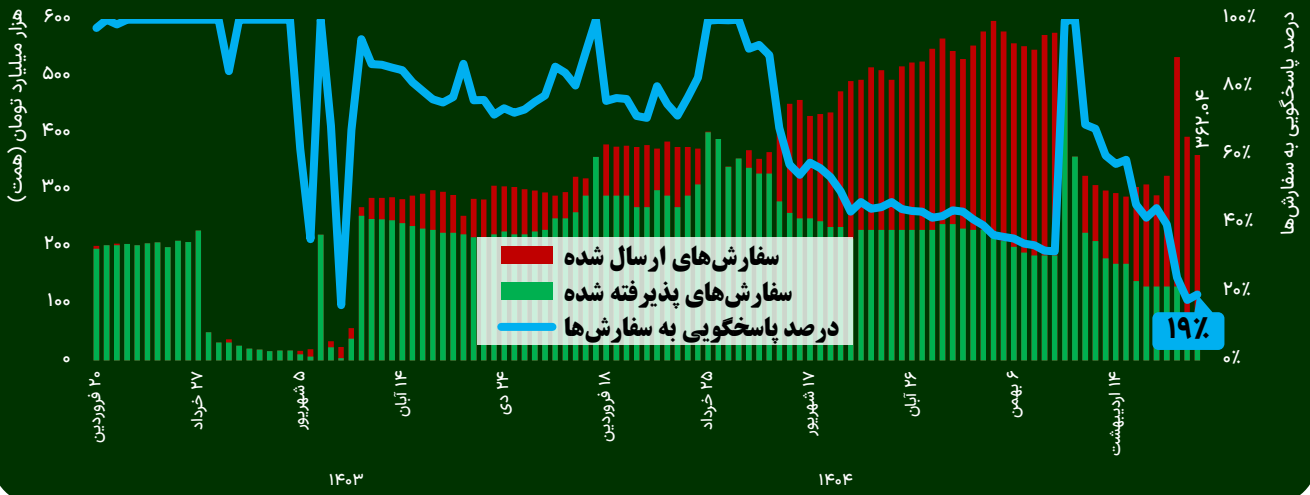
بازگشایی بورس پس از حدود ۸۰ روز توقف، تصویر جالبی از برندگان و بازندگان بازار ارائه می‌دهد. در حالی که شاخص کل حدود ۴۰ درصد رشد کرده، برخی صنایع عملکردی به مراتب بهتر از بازار داشته‌اند. دارو، زراعت، فرآورده‌های نفتی و محصولات غذایی با بازدهی بین ۷۸ تا ۹۴ درصد، در صدر جدول قرار گرفتند؛ صنایعی که پیش‌تر نیز در نظرسنجی‌های قبلی «فردای بازارها» و همچنین برنامه‌های «واچ‌لیست» به‌عنوان گزینه‌های کم‌ریسک‌تر و جذاب‌تر معرفی شده بودند. در مقابل، صنایع بزرگی مانند فلزات اساسی، محصولات شیمیایی، خودرو، لاستیک و پلاستیک و در نهایت گروه یوتیلیتی عملکردی ضعیف‌تر از شاخص داشتند. توقف برخی نمادها، آسیب‌های جنگ، افزایش هزینه مواد اولیه و ابهام‌های عملیاتی از مهم‌ترین دلایل عقب‌ماندن این گروه‌ها بوده است. این تفاوت عملکرد نشان می‌دهد در دوران پسا جنگ، انتخاب صنعت مناسب به اندازه انتخاب خود بازار اهمیت دارد.

حرکت دقیق در اقیانوس
بازار با «کیان تریدر»



رودر بایستی بانک مرکزی با بانکها؛ مهم‌ترین ابزار پولی بانک مرکزی چگونه عقیم شد؟

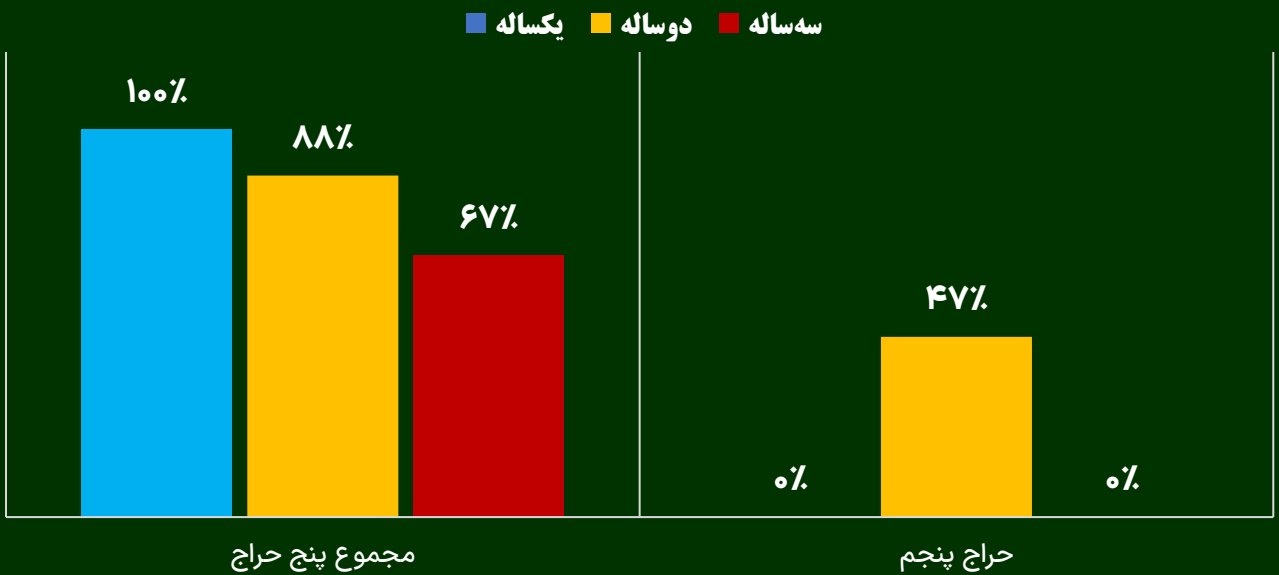
سفارش‌های پذیرفته شده توسط بانک مرکزی



بانک مرکزی برای دومین هفته متوالی فقط ۷۰ هزار میلیارد تومان از تقاضای پول بانک‌ها که ۳۶۰ هزار میلیارد تومان بود را پاسخ داد. تداوم پاسخگویی کمتر از ۲۰ درصدی نشان می‌دهد سیاست‌گذار تمایلی به عرضه پول با نرخ‌های غیرواقعی ۲۳ تا ۲۴ درصد (دلان بهره بین بانکی) ندارد. نرخ‌ها در این محدوده به طور تصنعی تثبیت شده و فاصله زیادی با بهره حدود ۳۹ درصدی اوراق دولتی در بازار دارد. ساکنان پولی کشور مهم‌ترین ابزار سیاست‌گذاری خود که باید انتظارات تورمی و شاه‌نرخ اقتصاد، یعنی نرخ بهره را هدایت کند را در عمل عقیم نگه داشته و با پاسخگویی بسیار پایین نشان می‌دهد نگاه کارشناسی بانک مرکزی نیز بر ایراد این وضعیت اشراف دارد. باید دید این تعارف با سیستم بانکی کنار گذاشته می‌شود یا بانک مرکزی مجبور به پاسخگویی به تقاضای پول بانک‌ها با نرخ‌های غیرواقعی خواهد شد.

فروش اوراق دولتی به دوساله‌ها محدود شد

میزان فروش اوراق بدهی دولتی (اراد) نسبت به عرضه بر اساسی سررسیدهای مختلف



پنجمین حراج اوراق دولتی، اوراق جدید منتشر شده با سررسید دوساله عرضه شدند و خبری از انتشار اوراق یک‌ساله و سه‌ساله نبود. اوراق سه‌ساله موجود، همان عرضه‌های حراج‌های قبلی هستند که هنوز به فروش نرفته بودند و البته در این حراج هم مورد استقبال قرار نگرفتند. پیشتر درباره علت عدم تمایل به خرید اوراق سه‌ساله به دلیل انتظارات تورمی بالا که ارزش روز این دارایی‌ها را بسیار کم می‌کند توضیح داده بودیم. حالا دولت به این نتیجه رسیده، با حذف اوراق یک‌ساله تقاضای اوراق بلندمدت‌تر را تقویت کند، اما اوراق سه‌ساله را نیز چندان قابل هدف‌گیری نمی‌داند. بنابراین با رویکردی میانه تلاش دارد از برنامه فروش اوراق دولتی عقب نماند.

کارنامه بازارهای جهانی در فصل دوم ۲۰۲۶

فلزات پایه:

آلومینیوم

۳ ماهه: ۱۰٪-

۶ ماهه: ۳٪

مس

۳ ماهه: ۸٪

۶ ماهه: ۷٪

روی

۳ ماهه: ۱۰٪

۶ ماهه: ۱۴٪

فولاد CIS

۳ ماهه: ۱/۳٪-

۶ ماهه: ۱/۸٪

فلزات گرانبها:

طلای جهانی

۳ ماهه: ۱۴٪-

۶ ماهه: ۷٪-

نقره

۳ ماهه: ۲۲٪-

۶ ماهه: ۱۸٪

انرژی:

نفت خام برنت

۳ ماهه: ۴۰٪-

۶ ماهه: ۱۷٪

نفت خام آمریکا

۳ ماهه: ۳۱٪-

۶ ماهه: ۲۱٪

سهام، ارز و کریپتو جهانی:

نیکی ژاپن

۳ ماهه: ۳۷٪

۶ ماهه: ۳۹٪

استاکس ۶۰۰ اروپا

۳ ماهه: ۱۰٪

۶ ماهه: ۸٪

نزدک ۱۰۰ آمریکا

۳ ماهه: ۲۸٪

۶ ماهه: ۲۰٪

اس اند پی ۵۰۰ آمریکا

۳ ماهه: ۱۵٪

۶ ماهه: ۱۰٪

بیت کوین

۳ ماهه: ۱۴٪-

۶ ماهه: ۳۳٪-

شاخص دلار

۳ ماهه: ۱/۲٪

۶ ماهه: ۳٪

کاسپی کره

۳ ماهه: ۶۸٪

۶ ماهه: ۱۰۱٪

شانگهای چین

۳ ماهه: ۴٪

۶ ماهه: ۲٪



سرمایه‌گذاری کنید



طلا بخرید، کارمزد ندهید!

صندوق طلای قیراط را از سامانه قله خریداری کنید
و از ۱۰۰٪ تخفیف کارمزد خرید بهره‌مند شوید

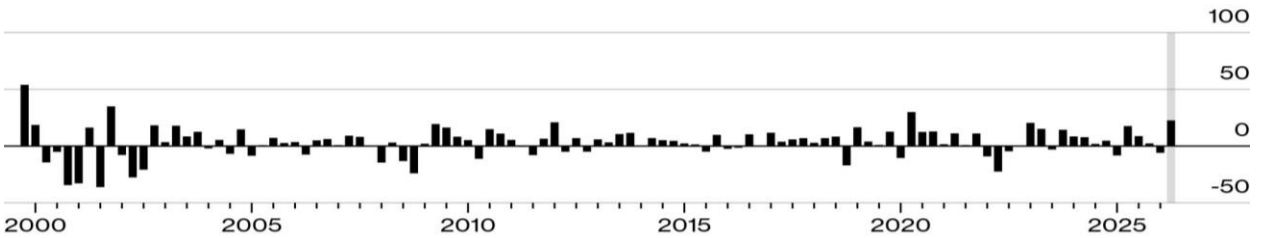


پایان «سرخوشی» در بورس آمریکا؟

SPX Index - Quarterly percent change



NDX Index - Quarterly percent change



بورس آمریکا در فصل دوم ۲۰۲۶ عملکرد درخشانی داشت؛ به طوری که شاخص اس‌اند‌پی (۵۰۰ شرکت بزرگ آمریکا) بهترین فصل از زمان پاندمی کرونا و نزدیک (۱۰۰ شرکت برتر حوزه تکنولوژی) بهترین عملکرد فصلی از حساب داتکام (۲۰۰۱ را به ثبت رساندند. اما در ادامه مسیر سه ریسک اصلی پیش روی وال‌استریت است؛ ترس از حساب هوش مصنوعی، افزایش نرخ بهره و انتخابات میان‌دوره‌ای مجلس آمریکا. همچنین، بالا بودن بدهی دولت‌های اقتصادهای توسعه‌یافته یکی از نگرانی‌های فعالان بورس‌های جهان است. بنابراین، فصل سوم برای بورس آمریکا دشوارتر از سه ماه گذشته خواهد بود زیرا توجه به ریسک‌ها بیش از توجه به فرصت‌ها در ذهن سرمایه‌گذاران پررنگ شده است.

تحلیل ۳۶۰ درجه بازار اختیار معامله باره‌آورد



- ماشین حساب بلک شولز
- پوشش کامل اختیار معامله بورس کالا
- زنجیره جامع قراردادها (Option Chain)
- ۱۵ استراتژی آماده برای شروع معامله
- طراحی استراتژی برای سهام، صندوق‌ها و بورس کالا

اشتراک سالانه و ۳ ماهه

کد تخفیف **۳۰٪**

FAOPT

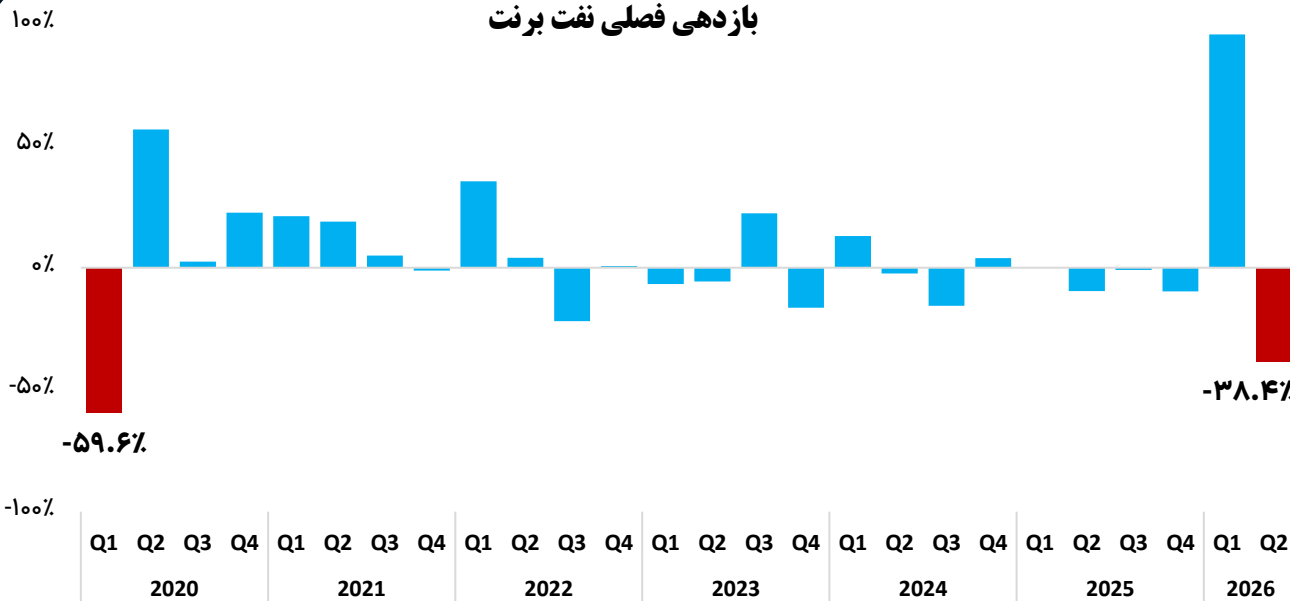
<<

خرید اشتراک اختیار معامله باره‌آورد



بزرگترین افت فصلی نفت بعد از پاندمی

بازدهی فصلی نفت برنت



نفت برنت در سه ماهه گذشته بزرگترین افت فصلی خود را از اوایل سال ۲۰۲۰ و همزمان با شوک همه‌گیری کرونا ثبت کرد. این کاهش در حالی رخ داد که بسیاری انتظار داشتند تنش‌های ژئوپلیتیکی از قیمت‌ها حمایت کند، اما افزایش چشم‌انداز عرضه و ضعف تقاضای جهانی مسیر بازار را معکوس کرد. امید به بازگشایی سریع تنگه هرمز، احتمال افزایش صادرات نفت ایران، افت تقاضای فیزیکی، آزادسازی بخشی از ذخایر استراتژیک، گزارش‌های ضعیف تقاضا از سوی آژانس بین‌المللی انرژی، چشم‌انداز رشد تولید آمریکا و امارات و همچنین افزایش موقعیت‌های فروش در بازارهای آتی، همگی فشار کاهشی بر قیمت نفت وارد کردند.

ضعیف‌ترین عملکرد فصلی طلا در ۱۳ سال گذشته

بازدهی فصلی اونس جهانی طلا



اونس طلای جهانی پس از یک دوره کم‌سابقه از رشد، وارد فاز خرسی شد. بهای طلا در فصل دوم ۲۰۲۶ بیش از ۱۶ درصد کاهش یافته و ضعیف‌ترین عملکرد فصلی از سه ماهه دوم سال ۲۰۱۳ را ثبت کرد. این افت در حالی رخ می‌دهد که طلا پیش از این ۱۰ فصل متوالی بازدهی مثبت را تجربه کرده بود؛ رکوردی که نشان‌دهنده قدرت روند صعودی سال‌های اخیر بود. مهم‌ترین عامل این افت، افزایش انتظارات برای تداوم سیاست‌های انقباضی و احتمال رشد بیشتر نرخ‌های بهره در واکنش به موج جدید تورم ناشی از افزایش قیمت نفت پس از جنگ ایران عنوان می‌شود. ترکیب نرخ‌های بهره بالاتر، تقویت دلار و کاهش تقاضای سرمایه‌گذاری برای طلا، فشار قابل توجهی بر این فلز گرانبها وارد کرد و بهای این فلز ارزشمند را به سوی مرز ۴ هزار دلار کاهش داد.

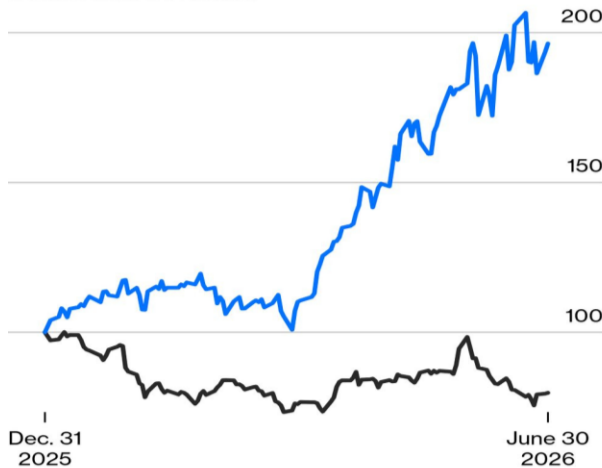
حسرت‌های سرمایه‌گذاری در نیمه اول ۲۰۲۶

صندوق سرمایه‌گذاری «پساواقعه» یک صندوق خیالی است که پس از گذشت دوره‌های مختلف مدعی می‌شود چگونه بهترین فرصت‌های سرمایه‌گذاری را شناسایی کرده است. چهار نمونه از معاملات فوق‌العاده صندوق «پساواقعه» در پایان ۶ ماه ابتدایی سال ۲۰۲۶ را بررسی می‌کنیم.

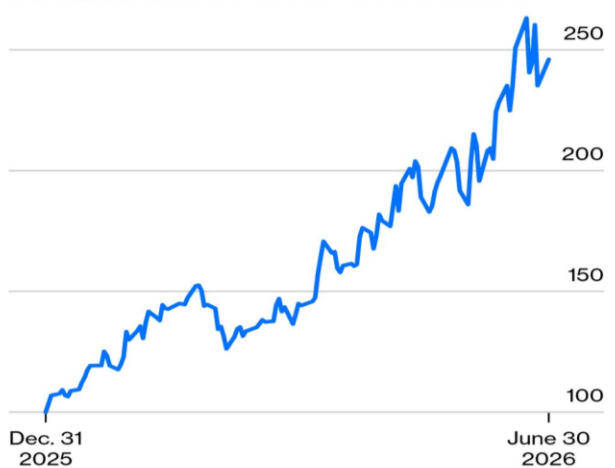
۱- خرید سهام تراشه‌ساز و فروش نرم‌افزاری‌ها

SOX Index S&P 1500 Software

Semis and Software



SOX Index Relative to S&P 1500 Software

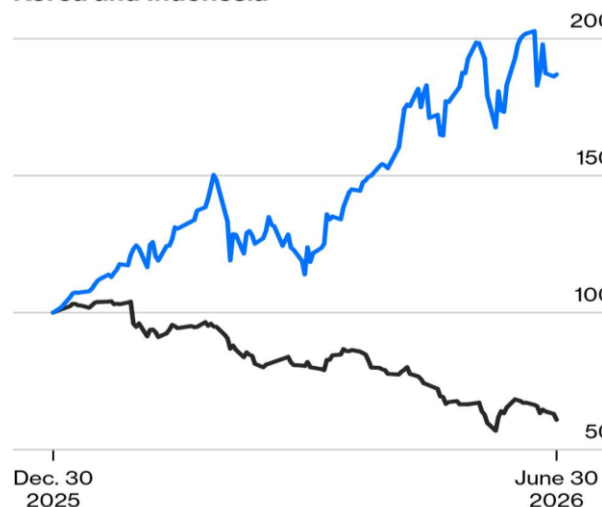


تحلیلگران این صندوق به خوبی آگاه بودند که توسعه پرشتاب هوش مصنوعی، تقاضای نیمه‌هادی‌ها را روزبه‌روز افزایش می‌دهد و سهام این بخش با اقبال مواجه می‌شوند. در مقابل، سهام شرکت‌های نرم‌افزاری به دلیل «تخریب خلاق» هوش مصنوعی با تهدید اساسی مواجهند. بنابراین، صندوق پساواقعه ابتدای سال، موقعیت فروش در شاخص اس‌اند‌پی ۵۰۰ که شاخص سهام نرم‌افزاری را در کنار موقعیت خرید ساکس که شاخص سهام نیمه‌هادی‌هاست را اتخاذ کرد و توانست طی ۶ ماه بازده ۱۵۰ درصدی بگیرد.

۲- ورود به کره جنوبی، خروج از اندونزی

KOSPI Index Jakarta Composite Index

Korea and Indonesia



Korea Relative to Indonesia



توسعه هوش مصنوعی فقط در سهام تراشه‌سازان آمریکایی را جذاب نمی‌کرد، بلکه شرکت‌های سامسونگ و اس‌کی‌هائینیکس کره جنوبی را بسیار مورد توجه قرار می‌داد. در سوی دیگر، اندونزی که به دلیل سیاست‌های ضدبازار رئیس‌جمهورش از جمله غذای رایگان سراسری منجر به خروج سرمایه‌گذاران شده بود، از نگاه تحلیلگران صندوق پساواقعه پنهان نماند. بنابراین، ترکیب موقعیت خرید آنها در شاخص کاسپی کره جنوبی و موقعیت فروششان در شاخص جاکارتای اندونزی سود ۲۰۰ درصدی را در ۶ ماه نصیب آنها کرد.

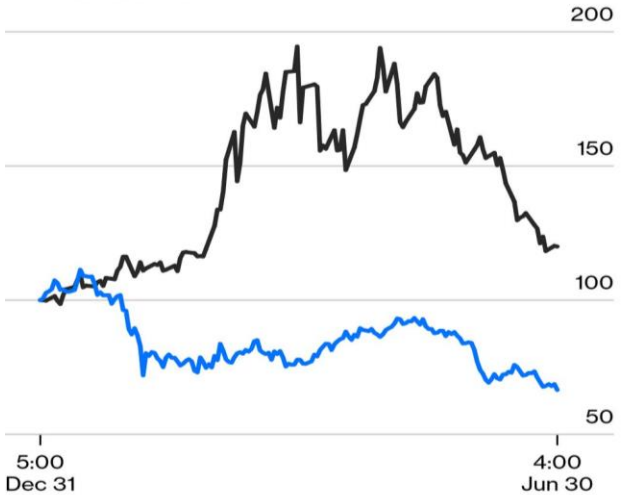
حسرت‌های سرمایه‌گذاری در نیمه اول ۲۰۲۶

صندوق سرمایه‌گذاری «پساواقعه» یک صندوق خیالی است که پس از گذشت دوره‌های مختلف مدعی می‌شود چگونه بهترین فرصت‌های سرمایه‌گذاری را شناسایی کرده است. چهار نمونه از معاملات فوق‌العاده صندوق «پساواقعه» در پایان ۶ ماه ابتدایی سال ۲۰۲۶ را بررسی می‌کنیم.

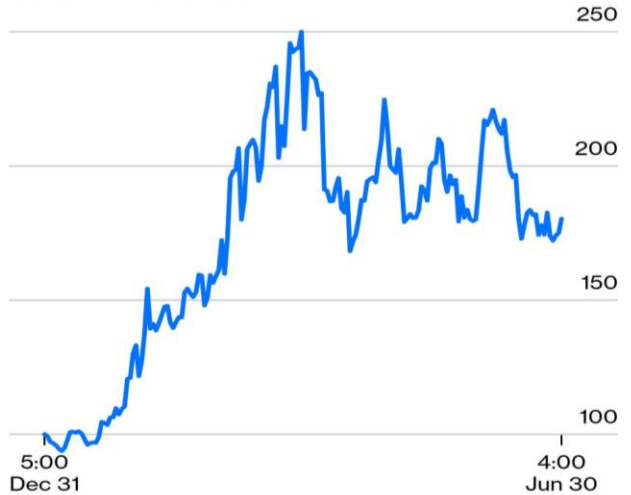
۳- یک بازدهی ۷۹ درصدی از نفت و بیت‌کوین

Bitcoin / Brent Crude

Bitcoin and Oil



Oil in Bitcoin Terms

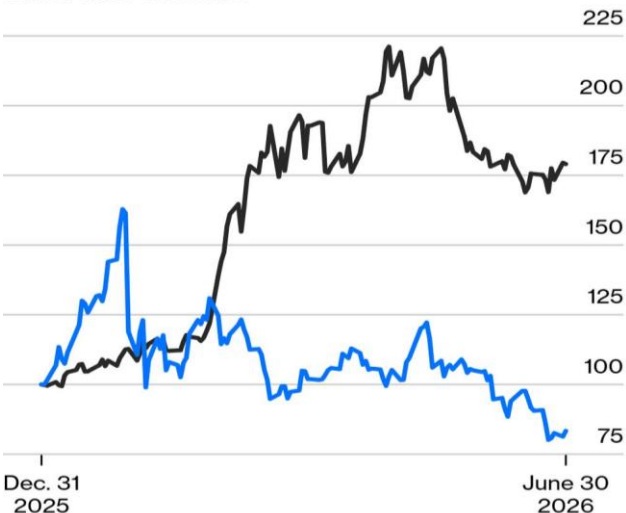


جنگ ایران و آمریکا و اسرائیل طبیعی بود که قیمت نفت را بالا می‌برد و در مقابل بیت‌کوین نیز به دلیل انتظار برای عقب‌نشینی پس از تجربه قله تاریخی و همچنین نگرانی از افزایش نرخ بهره فدرال رزرو غیرجذاب شده بود. بر این اساس، مدیران صندوق پساواقعه با موقعیت خرید در نفت برنت که ۲۰ درصد در نیمه اول سال ۲۰۲۶ رشد کرد و موقعیت فروش در بیت‌کوین که ۳۳ درصد در این مدت ریخت توانستند مجموعاً حدود ۷۹ درصد بازده کسب کنند.

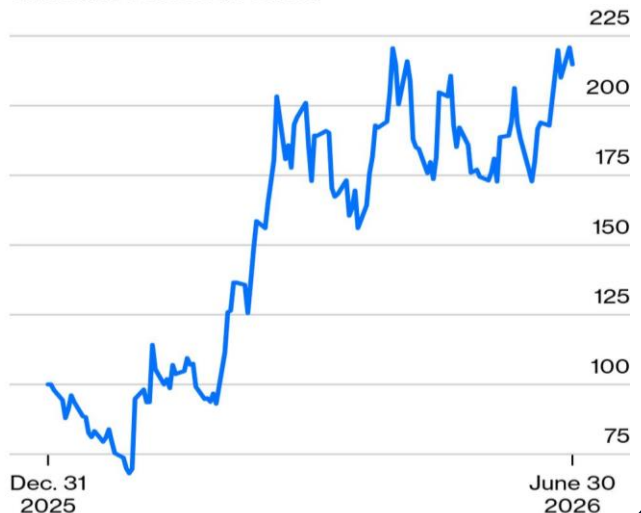
۴- بنزین آمریکایی به جای نقره

Silver / Gasoline

Silver and Gasoline

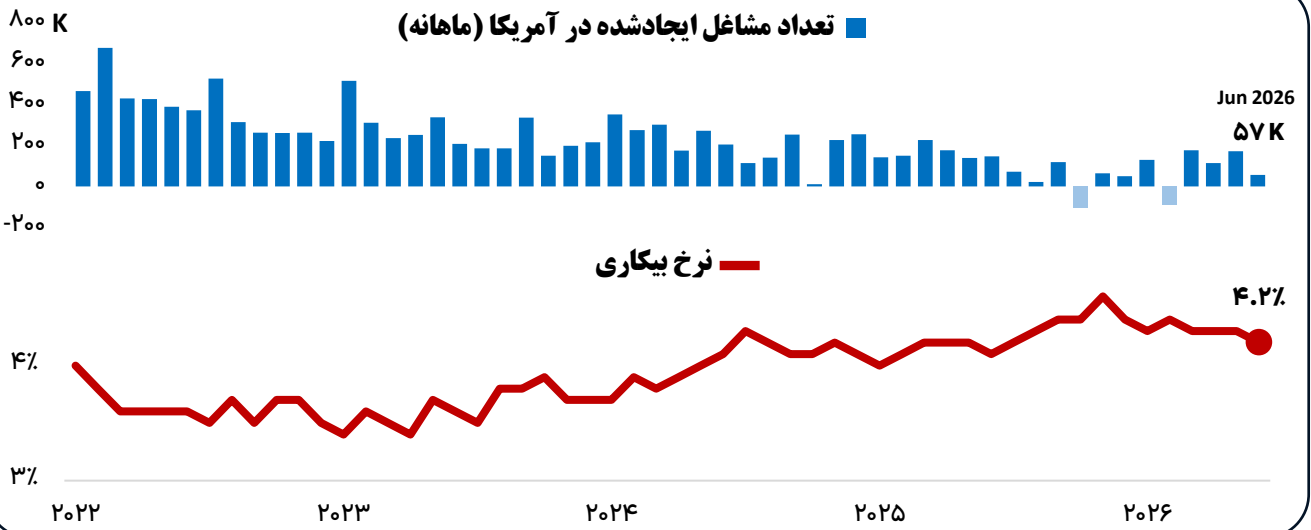


Gasoline Priced in Silver



در اقدامی مشابه، اثر شوک انرژی را در افزایش قیمت بنزین آمریکا شناسایی کردند. در مقابل، نقره که با هیجان زیاد به اوج تاریخی رسیده بود و نسبت به احتمال افزایش نرخ بهره بسیار حساس است را ریسکی دیدند. مدیران صندوق پساواقعه، ابتدای سال موقعیت خرید بنزین آمریکا را گرفتند و در نقره فروشنده شدند تا مجموعاً بازده ۱۱۶ درصدی را در این مدت تجربه کنند.

آمار اشتغال خلاف انتظار بازار و همسو با موسسات بین‌المللی



اشتغال‌زایی ماه گذشته (ژوئن) در اقتصاد آمریکا فقط ۵۷ هزار مورد بود که نسبت به انتظار بازار (۱۱۵ هزار) و ماه مه (۱۲۹ هزار) بسیار پایین‌تر بود. همچنین، نرخ بیکاری که انتظار می‌رفت به ۴.۱ درصد برسد، ۴.۲ درصد گزارش شد. هر دو نشانه‌های ضعف بازار اشتغال بودند. در نتیجه فدرال رزرو برای افزایش نرخ بهره که آثار رکودی و علیه اشتغال‌زایی دارد محتاط‌تر رفتار می‌کند. همین کافی بود تا با افت شاخص دلار، بازارها از طلا و نقره گرفته تا بیت‌کوین صعودی شوند. در مجله هفته گذشته درباره اختلاف شدید نگاه بازار با تحلیل‌گران نوشتیم که بانک‌های سرمایه‌گذاری معتقدند بدبینی بازار به افزایش نرخ بهره و خوش‌بینی به وضعیت اشتغال، پایدار نیست و فهم این مساله می‌تواند مسیر بازارها را تغییر دهد. [\(تقابل سخت بازار با بانک‌های سرمایه‌گذاری را در شماره پنجم مجله فردای بازارها بخوانید\)](#)

کیان دیجیتال



اولین اپلیکیشن مدیریت سرمایه شخصی در ایران

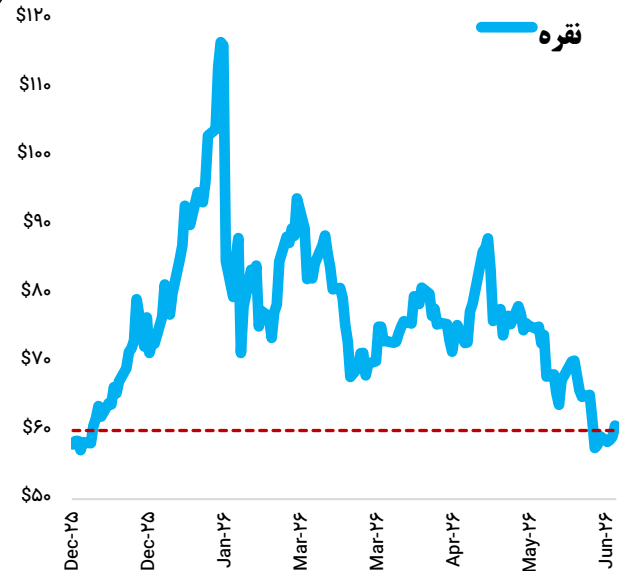
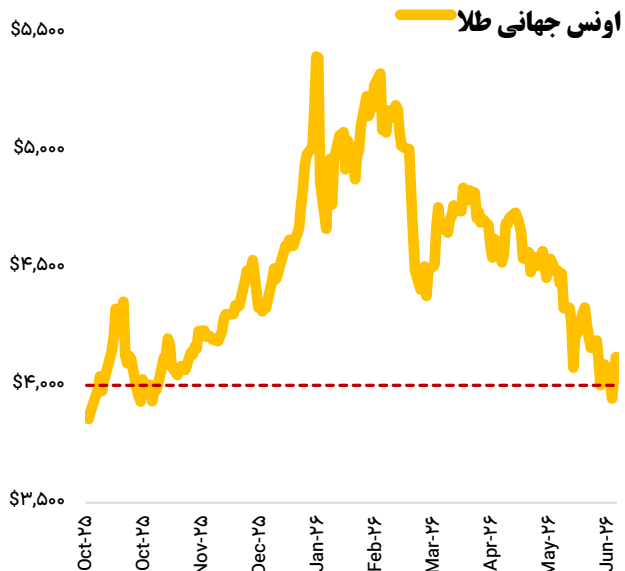


kiandigital.com

۰۲۱-۴۷۱۸۴



حفظ سنگرهای طلا و نقره با سیگنال بازار کار آمریکا



چهار اتفاق در ماه ژوئن باعث شکست حمایت‌های مهم بازار طلا (۴ هزار دلار) و نقره (۶۰ دلار) شده بود که آمار اشتغال هفته گذشته بخشی از این فشار را کاهش داد. وضعیت قدرتمند بازار کار، آمارهای نگران‌کننده از تورم و بیانیه انقباضی فدرال رزرو سه بهانه‌ای بودند که بازارها افزایش نرخ‌های بهره تا پایان سال را بیش از گذشته محتمل بدانند، اتفاقی که قاتل قیمت طلا و نقره است. افت بورس‌های جهان به ویژه به بهانه حباب هوش مصنوعی نیز عامل چهارم فشار بر این بازارها به دلیل نیاز به نقدینگی سرمایه‌گذاران بود. اما آمار ضعیف‌تر از انتظار اشتغال آمریکا در هفته گذشته فعالین بازارها را از فضای بدبینی کمی دور کرد و دوباره طلا و نقره توانستند فاصله خود از سنگرهای حمایتی را به سمت بالا افزایش دهند.



شرکت فولاد آلیاژی ایران



کارخانه: ۹۶ - ۹۰ ۳۰ ۲۵ ۳۷ (۰۳۵)

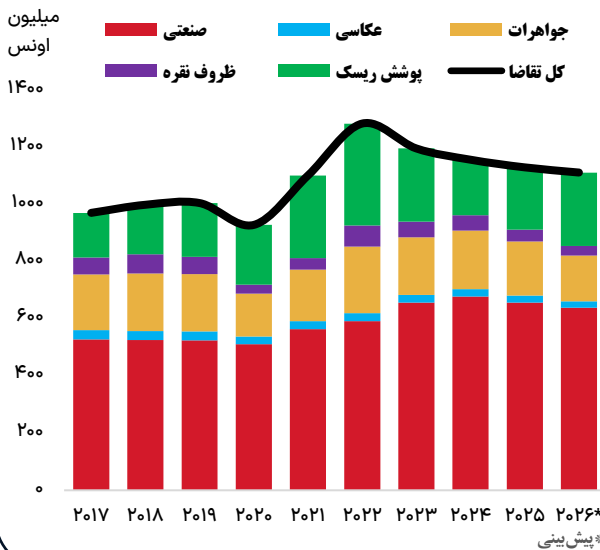


دفتر تهران: ۲۷ - ۲۵ ۲۶ ۳۲ ۸۸ (۰۲۱)

www.iasco.ir

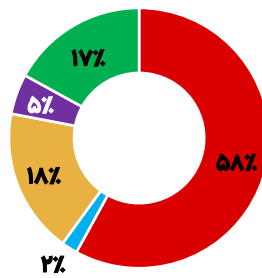
راز «مجنون» خواندن نقره در مقایسه با طلا

روند تقاضای نقره در یک دهه گذشته

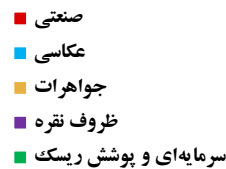
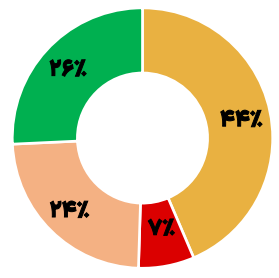


تفاوت معنادار تقاضای طلا و نقره

تقاضای نقره به تفکیک بخش



تقاضای طلا به تفکیک بخش



بازدهی‌های خیره‌کننده نقره در سال‌های اخیر، آن را به یکی از گزینه‌های جذاب سرمایه‌گذاری در کنار طلا تبدیل کرده است. اما در کنار این بازدهی، یک ریسک معنادار برای این فلز تصور می‌شود و سبب شده آن را «طلای مجنون» می‌نامند، زیرا نوسان‌هایی بسیار تندتر چه در صعود و چه در نزول نسبت به طلا تجربه می‌کند. ریشه اصلی این اختلاف در تفاوت ترکیب تقاضای آن است. عمده تقاضای طلا را بخش مصرفی (جواهرات) و سرمایه‌ای تشکیل می‌دهد و کمتر از ۱۰ درصد آن در صنعت استفاده می‌شود. حال آنکه تقاضای واقعی نقره سهم حدوداً ۶۰ درصدی از کل را تشکیل می‌دهد. بنابراین با توسعه انرژی‌های خورشیدی و هوش مصنوعی، بازار نقره با یک تنگنای مهم عرضه مواجه شده که باعث می‌شود نوسان آن تندتر از بازارهای عمدتاً سرمایه‌ای مثل طلا باشد.

طلا و نقره رو بی‌دردسر بازرگی بخر

خرید طلا و نقره



ازکی سرمایه
azkisarmayeh

هشت دلیل سورپرایز ریزش نفت

۱ خوش بینی به بازگشایی سریع تنگه هرمز

۲ معافیت تحریمی نفت ایران (افزایش عرضه ۵۰۰ هزار بشکه‌ای؟)

۳ ضعف تقاضای بازار فیزیکی

۴ همزمانی بازگشایی هرمز با آزادسازی ذخایر استراتژیک

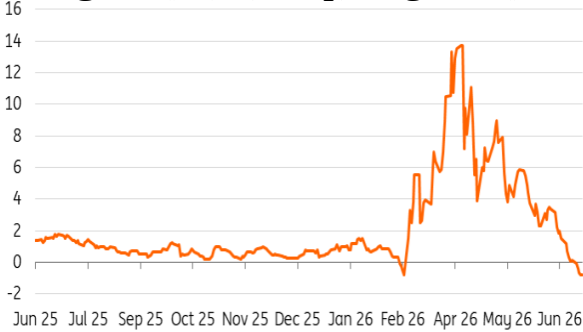
۵ شکست تقاضا بیش از انتظار: (IEA): ۵ میلیون کاهش در فصل دوم سال در مقایسه با ۲.۴۵ میلیون (انتظاری)

۶ چشم انداز افزایش عرضه نفت ۲۰۲۷ به ویژه از سوی آمریکا و امارات

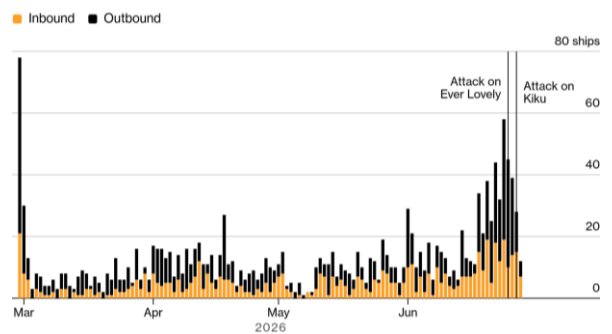
۷ فروش سنگین سرمایه‌گذاران در بازار آتی نفت

۸ بی میلی مصرف کنندگان برای خرید در قیمت‌های پایین

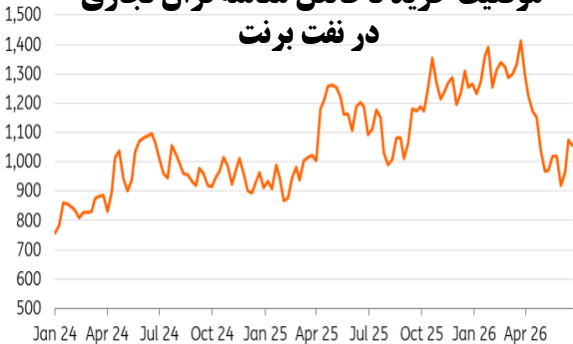
قیمت نقدی نفت برنت نسبت به قیمت آتی



میزان ترافیک تردد کشتی‌ها در تنگه هرمز



موقعیت خرید ناخالص معامله‌گران تجاری در نفت برنت



موقعیت فروش ناخالص معامله‌گران نهادی در نفت برنت



در حالی که بسیاری از تحلیلگران انتظار تثبیت قیمت نفت بالای ۸۰ دلار را داشتند، هفته گذشته شاهد عقب‌نشینی نفت برنت تا مرز ۷۰ دلار و نفت آمریکا به کمتر از این سطح بودیم. مجموعه‌ای از عوامل همزمان باعث شد بازار با یک ریزش غیرمنتظره مواجه شود.

خوش بینی به بازگشایی سریع تنگه هرمز: بازار پس از امضای تفاهم میان ایران و آمریکا، احتمال بازگشت سریع جریان عادی کشتیرانی در هرمز را قیمت‌گذاری کرده است.

معافیت تحریمی نفت ایران: انتظار ورود نفت ایران به بازار، چشم‌انداز افزایش عرضه تا ۵۰۰ هزار بشکه در روز را تقویت کرده است.

ضعف تقاضای بازار فیزیکی: اختلاف قیمت نقدی و آتی نشان می‌دهد پالایشگاه‌ها و مصرف‌کنندگان واقعی خرید را عقب انداخته و باعث شده‌اند قیمت بازار نقدی از آتی پایین‌تر بیاید، روندی که در آغاز جنگ کاملاً معکوس بود.

همزمانی بازگشایی هرمز با آزادسازی ذخایر استراتژیک: تزریق ذخایر استراتژیک، شوک عرضه کوتاه‌مدت ایجاد کرده و فشار مضاعف بر قیمت گذاشته است.

شکست تقاضا بیش از انتظار: گزارش آژانس بین‌المللی انرژی (IEA) نشان‌دهنده کاهش ۵ میلیون بشکه‌ای تقاضا در برابر انتظار اولیه افت ۲.۴۵ میلیون است.

چشم‌انداز افزایش عرضه ۲۰۲۷: انتظار می‌رود تولید نفت شیل آمریکا و همچنین امارات پس از خروج از اوپک پلاس در سال آینده افزایش معناداری پیدا کند.

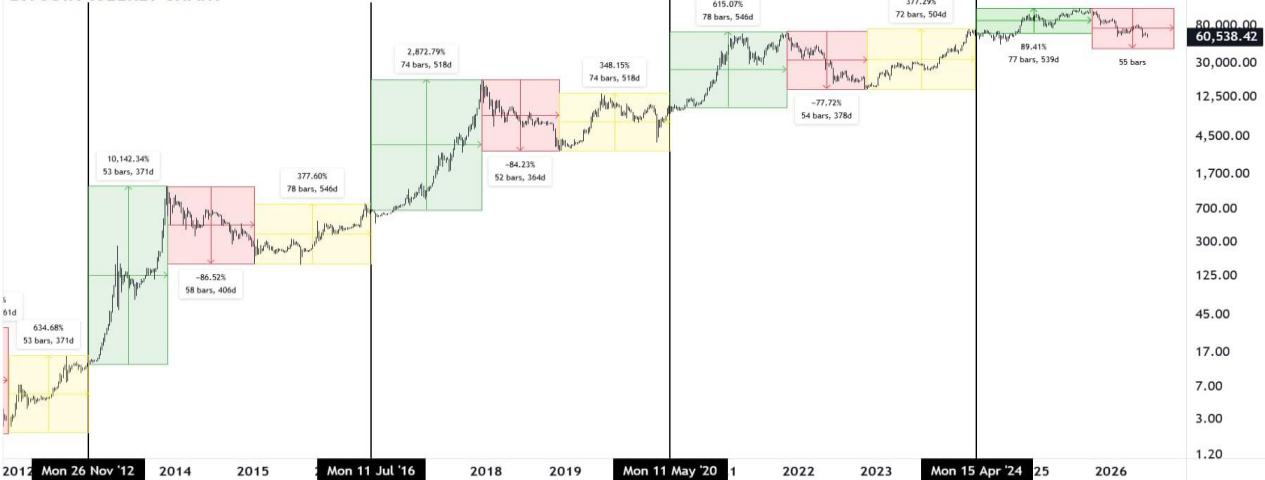
فروش سنگین در بازار آتی نفت: رکورد موقعیت‌های فروش نشان می‌دهد سرمایه‌گذاران روی بیشتر افت قیمت شرط‌بندی کرده‌اند.

بی میلی مصرف کنندگان به خرید: حتی در قیمت‌های جذاب فعلی، تقاضای جدید بخش تجاری نیز شکل نگرفته و گویا مصرف‌کنندگان نفتی انتظار افت بیشتر قیمت را دارند.

چشم‌انداز بیت‌کوین در نیمه دوم ۲۰۲۶

الگوی رفتاری بیت‌کوین در چرخه‌های ۴ ساله هاوینگ

BITCOIN WEEKLY CHART



چشم‌انداز بیت‌کوین در نیمه دوم ۲۰۲۶ همچنان با عدم قطعیت همراه است و هنوز نشانه قطعی از پایان روند نزولی دیده نمی‌شود. در صورت شکست سطح ۶۰ هزار دلار، حمایت بعدی در محدوده میانی ۵۰ هزار دلار قرار می‌گیرد؛ سطحی که می‌تواند اصلاحی نزدیک به ۶۰ درصد از سقف اخیر را کامل کند. این روند با بلوغ تدریجی بازار کریپتو هم‌راستا است؛ جایی که شدت ریزش‌ها در چرخه‌های قبلی از ۹۳ درصد در ۲۰۱۱ به حدود ۷۸ درصد در ۲۰۲۲ کاهش یافته است. برخی تحلیلگران با تکیه بر دوره‌های چهارساله هاوینگ معتقدند هنوز در فاز اصلاحی پس از اوج قرار داریم و احتمال فشار فروش تا سه‌ماهه سوم ۲۰۲۶ وجود دارد. در این سناریو، میانه کانال ۵۰ هزار دلار می‌تواند نقطه‌ای برای تثبیت و شکل‌گیری کف قیمتی باشد. با این حال، گروه دیگری از تحلیلگران اعتبار چرخه‌های کلاسیک را کمتر می‌دانند و به ویژه با توقف جنگ ایران، فضا برای رشد بیت‌کوین هموارتر است.

صرافی رمز ارز تترا

سریع | امن | بدون دردسر

تترا

خرید و فروش تتر تمیز





چطور در تله نگهداری سهام می‌افتیم؟ سوگیری «مالکیت»

تا حالا شده به این فکر کنید که چرا فروشنده‌ها کلی وقت می‌گذارند و شما خودروی مورد نظرتان را تست رانندگی می‌کنید؟ یا مثلاً وقتی می‌خواهید لباس بخرید، حتماً توصیه می‌کنند که یک بار لباس را بپوشید و آن را در تنتان ببینید؟ یا برای خرید گوشی موبایل، یک گوشی از همان مدل را در اختیار شما می‌گذارند که با آن کار کنید؟ در نگاه اول اینطور به نظر می‌آید که فروشنده می‌خواهد از کیفیت محصول مطمئن شوید. اما این فقط یک طرف ماجراست، بخش ناگفته آن است که این یک تکنیک فروش است. آنها تلاش می‌کنند با نشان دادن شما پشت فرمان، پوشاندن لباس به تن شما، دادن گوشی در دستتان یا استفاده یک‌ماهه از اپلیکیشن احساس مالکیت را به شما منتقل کنند. آنگاه شما حاضرید راحت‌تر برای خرید آن کالا هزینه کنید. قصه سوگیری مالکیت از همین جا نشأت می‌گیرد؛ انسان‌ها عموماً آن چه را مالک هستند دارای ارزش بیشتر می‌دانند و حاضر نیستند آن را به راحتی بفروشند.

برای اثبات این ذهنیت در پژوهشی روی دو گروه برای قیمت‌گذاری یک لیوان خاص آزمایشی صورت گرفت. از گروه اول خواسته شد به عنوان خریدار اعلام کنند که حاضرند چه مبلغی بابت این لیوان پرداخت کنند و از گروه دوم خواستند بگویند که به عنوان فروشنده با چه مبلغی حاضر به واگذاری لیوان هستند. گروه خریداران متوسط قیمت ۳ دلاری را پیشنهاد کردند و گروه فروشندگان قیمت هر لیوان را ۷ دلار گذاشتند. سوگیری مالکیت در یک جمله می‌گوید اگر مالک یک دارایی هستیم، آن را گران‌تر ارزش‌گذاری می‌کنیم نسبت به حالتی که مالکیتی روی آن نداریم.

این پدیده چه عوارضی در عالم سرمایه‌گذاری ایجاد می‌کند؟

- ۱ بیش‌ارزش‌گذاری پرتفوی:** اینکه سرمایه‌گذاران ارزش پرتفوی خود را کاملاً احساسی بیش از اندازه‌ای که هست ارزیابی می‌کنند. آنها قیمت‌های ذهنی را برای زمان فروش آن دارایی انتخاب می‌کنند، اما به محض اینکه قیمت‌ها به آن سطح رسید، مجدد این سطوح ذهنی را بالاتر می‌برند.
- ۲ تمایل به داشتن دارایی‌های متوسط:** اینکه اگر یک سرمایه‌گذار سهامی را بخرد که در آغاز عملکرد خوبی داشته باشد، احساس خوبی از مالکیت آن پیدا می‌کند. بنابراین، پس از گذشت چند سال حتی اگر آن سهم دیگر بازده خوبی ندهد، باز هم آن را نگه می‌دارد.
- ۳ توصیه دائمی به نگهداری:** برخی تحلیلگران می‌گویند گزینه «نگهداری» فقط برای راضی کردن احساس مالکیت است. به طور عمومی باید دو گزینه وجود داشته باشد، خرید یا فروش. اگر قیمت‌های فعلی مناسب است، پس باید بخریم، اگر هم بالاست باید بفروشیم؛ پس معنای گزینه نگهداری چیست؟ تحلیلگران می‌دانند درست است که بسیاری از افراد با اینکه در این قیمت حاضر به خرید نیستند، اما آن را نیز نمی‌فروشند؛ پس آنها گزینه «نگهداری» را به دلیل سوگیری مالکیت انتخاب کرده‌اند.

برای مقابله با این سوگیری دو راهکار مهم پیشنهاد می‌شود.

- ۱ توجه به هزینه فایده است؛** سرمایه‌گذاران باید بدانند که نگهداری یک دارایی حتی اگر سود بدهد، این سود نسبی است و اگر در قیاس با سایر دارایی‌ها جذابیت کافی نداشته باشد یک اشتباه سرمایه‌گذاری است.
- ۲ آگاهی از بحث روانی مالکیت است.** آنها باید بدانند که گزینه‌های سرمایه‌گذاری یک پایانی دارند و نباید با آنها رابطه احساسی برقرار کرد.



شاهرخ شریعتی
کارشناس بازار سرمایه

با ۵۰۰ میلیون تومان چگونه سرمایه‌گذاری کنم؟

ایده:

افزایش نرخ تورم سالانه به ۶۶ درصد، تداوم خروج سرمایه حقیقی از بورس و بروز تنش‌های محدود میان ایران و آمریکا، فضای تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاران را محتاط‌تر کرده است. با این حال، رشد اخیر بورس بیش از هر عامل دیگری حاصل بهبود انتظارات نسبت به توافقات سیاسی و افزایش فروش شرکت‌ها بوده است. اکنون بازار پس از یک دوره رشد، وارد مرحله ارزیابی کیفیت سودآوری شرکت‌ها شده و گزارش‌های عملکردی مشخص خواهند کرد کدام بنگاه‌ها توانایی حفظ روند سودسازی خود را دارند.

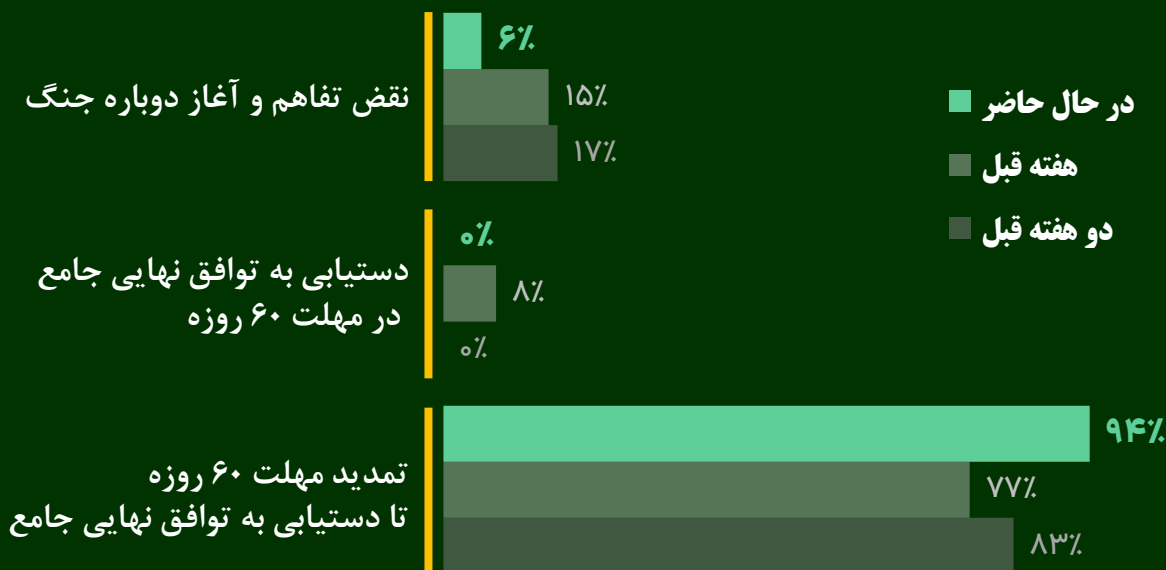
استراتژی:

رفع محدودیت‌های حمل‌ونقل دریایی می‌تواند زنجیره تأمین شرکت‌ها را احیا کرده و امکان بازسازی موجودی انبارها را فراهم سازد. با این حال، این تحول هم‌زمان نیاز بنگاه‌ها به سرمایه در گردش را افزایش می‌دهد؛ موضوعی که در کنار منفی بودن نرخ بهره حقیقی، احتمال حرکت سیاست‌گذار به سمت افزایش نرخ‌های بهره را تقویت می‌کند. همچنین افزایش واردات مواد اولیه می‌تواند تقاضا برای ارز را افزایش دهد. در نتیجه، بازار سهام با دو نیروی متضاد روبه‌رو خواهد بود؛ از یک سو، بهبود چشم‌انداز عملیاتی و درآمدی شرکت‌ها و از سوی دیگر، فشار ناشی از افزایش نرخ بهره، نوسانات بازار ارز و احتمال کاهش حاشیه سود. با این وجود، در صورت تداوم روند توافقات، برآیند این عوامل می‌تواند به نفع بازار سهام باشد. از منظر تکنیکال نیز اصلاح حداقل ۱۰ درصدی شاخص کل و بسیاری از صنایع، بخشی طبیعی از یک روند صعودی ارزیابی می‌شود؛ اصلاحی که می‌تواند فرصت مناسبی برای ورود یا تکمیل موقعیت سرمایه‌گذاری باشد. همچنین با توجه به اصلاح قیمت جهانی طلا و چشم‌انداز نرخ ارز، بازار طلا نیز در شرایط کنونی یکی از گزینه‌های قابل بررسی برای سرمایه‌گذاری محسوب می‌شود.

نگاه کلی؛ ریسک‌ها و فرصت‌ها:

مهم‌ترین متغیر تعیین‌کننده چشم‌انداز بازارها، تداوم توافقات و کاهش ریسک‌های سیاسی است. استمرار تنش نظامی میان ایران و آمریکا از منظر اقتصادی ظرفیت پایداری ندارد و در صورت تثبیت فضای توافق، کاهش انتظارات تورمی می‌تواند زمینه را برای بازدهی بازار سهام، حتی فراتر از نرخ تورم، فراهم کند. از این منظر، هرچند بورس در کوتاه‌مدت ممکن است دوره‌ای از اصلاح قیمت را تجربه کند، اما در افق میان‌مدت همچنان یکی از جذاب‌ترین گزینه‌های سرمایه‌گذاری در میان بازارهای دارایی خواهد بود.

پس از تفاهم‌نامه پایان جنگ بین ایران و آمریکا کدام سناریو را پایان تابستان محتمل‌تر می‌دانید؟

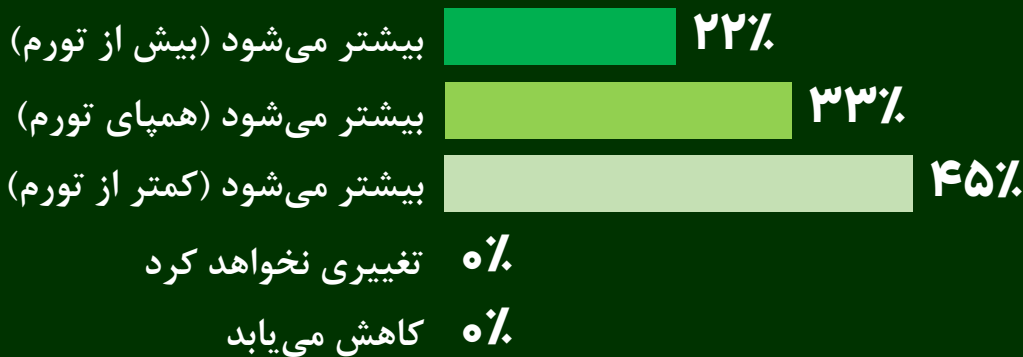


برای هر یک از صنایع زیر از سه موقعیت «خرید»، «فروش» یا «نگهداری» کدام موقعیت را انتخاب می‌کنید؟

صنایع	فروش	نگهداری	خرید
دارو	۳۹%	۶۱%	۰%
غذایی	۱۷%	۲۸%	۵۶%
بانک	۲۲%	۲۸%	۵۰%
زراعت	۱۱%	۳۹%	۵۰%
حمل و نقل و لجستیک	۱۷%	۳۹%	۴۴%
آلومینیوم	۳۳%	۲۸%	۳۹%
پالایشی	۱۷%	۴۴%	۳۹%
روانکار	۱۱%	۵۰%	۳۹%
قند و شکر	۱۱%	۵۰%	۳۹%
کاشی و سرامیک	۲۲%	۳۹%	۳۹%
معادن (استخراج کانه‌های فلزی)	۲۸%	۳۳%	۳۹%
خرده‌فروشی	۱۷%	۵۶%	۲۸%
خودرو	۶۱%	۱۱%	۲۸%
سرمایه‌گذاری‌ها و چندرشته‌ای صنعتی	۶%	۶۷%	۲۸%
فولاد	۴۴%	۲۸%	۲۸%
لاستیک و پلاستیک	۵۰%	۲۲%	۲۸%
محصولات شیمیایی	۳۳%	۳۹%	۲۸%
مس	۲۲%	۵۰%	۲۸%
سیمان	۱۱%	۶۷%	۲۲%
یوتیلیتی	۶۱%	۱۷%	۲۲%
سرب و روی	۴۴%	۳۹%	۱۷%
ماشین‌آلات و تجهیزات	۵۰%	۳۳%	۱۷%
انبوه‌سازی	۶۷%	۲۲%	۱۱%
بیمه	۵۶%	۳۹%	۶%

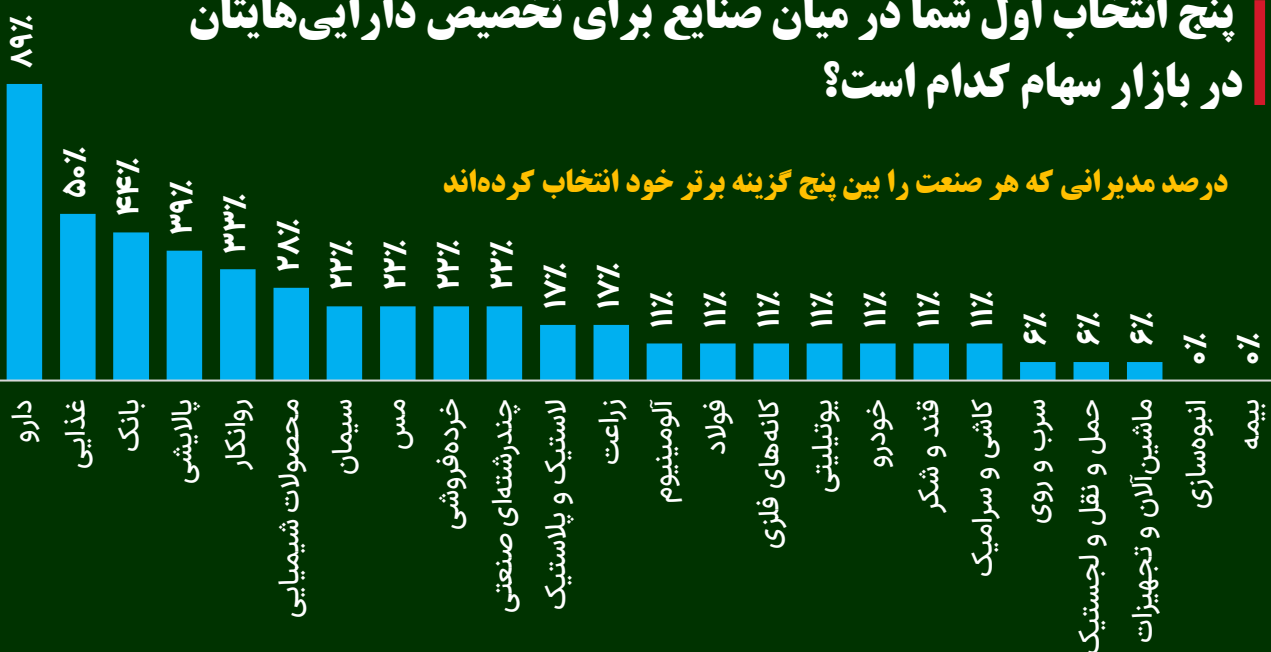
دارو
غذایی
بانک
زراعت
حمل و نقل و لجستیک
آلومینیوم
پالایشی
روانکار
قند و شکر
کاشی و سرامیک
معادن (استخراج کانه‌های فلزی)
خرده‌فروشی
خودرو
سرمایه‌گذاری‌ها و چندرشته‌ای صنعتی
فولاد
لاستیک و پلاستیک
محصولات شیمیایی
مس
سیمان
یوتیلیتی
سرب و روی
ماشین‌آلات و تجهیزات
انبوه‌سازی
بیمه

به نظر شما سود شرکت‌ها در یکسال آینده چگونه خواهد بود؟



پنج انتخاب اول شما در میان صنایع برای تخصیص دارایی‌هایتان در بازار سهام کدام است؟

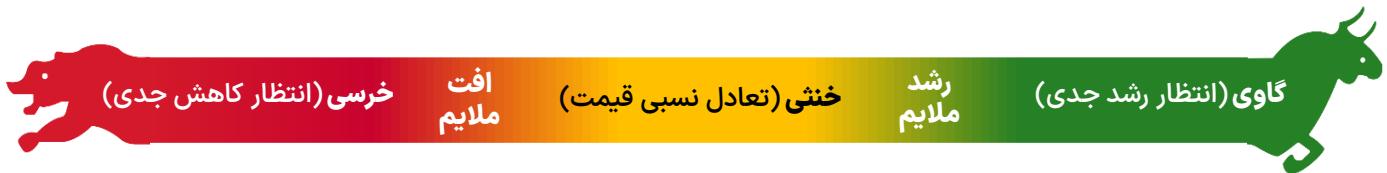
درصد مدیرانی که هر صنعت را بین پنج گزینه برتر خود انتخاب کرده‌اند



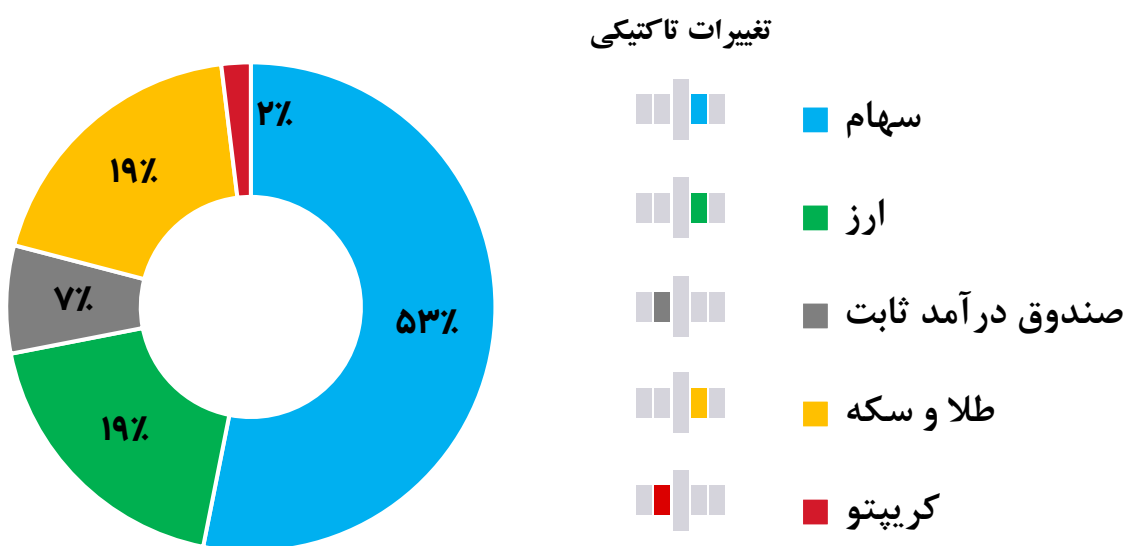
۵ نماد (شامل سهام و صندوق‌های سرمایه‌گذاری) که به باور شما بیشترین بازدهی را طی ۶ ماه آینده خواهند داشت، معرفی کنید

تکرار	نماد	تکرار	نماد	تکرار	نماد	تکرار	نماد	تکرار	نماد
۱	کگاز	۱	شراز	۱	دعبید	۱	بوعلی	۳	دارو
۱	کیانا	۱	شکام	۱	دقاضی	۱	بیدار	۳	شینا
۱	گوهر	۱	شکرین	۱	دکوثر	۱	پارسان	۲	افق
۱	موج	۱	شگل	۱	دیران	۱	پاکشو	۲	پکرمان
۱	نارنج	۱	شنفت	۱	رمپنا	۱	پالایش	۲	جهش
۱	نهال	۱	غصینو	۱	زفجر	۱	پکویر	۲	دالبر
۱	نیان	۱	غگورش	۱	سامان	۱	پیزد	۲	شیراز
۱	هموزن	۱	فارما کیان	۱	سپید	۱	تاپیکو	۲	فرز
۱	هیبرید	۱	فایرا	۱	سخوز	۱	تاصیکو	۲	نیروترانسفو
۱	واتی	۱	فجر	۱	سرود	۱	جم پیلن	۱	اتواگاه
۱	وخور	۱	فگستر	۱	سقاین	۱	چدن	۱	انرژی
۱	وساپا	۱	فملی	۱	سمازن	۱	خودرو	۱	آساس
۱	وسینا	۱	قرن	۱	شاراک	۱	خودکفا	۱	آلتون
۱	ومعادن	۱	کالا	۱	شبندر	۱	دتوزیع	۱	بانکو
-	-	۱	کربن	۱	شبهرن	۱	ددانا	۱	بجهرم
-	-	۱	کزغال	۱	شتاب	۱	درازک	۱	بکابل

ارزیابی شما از وضعیت هر بازار با نگاه سه ماهه به چه صورت است؟



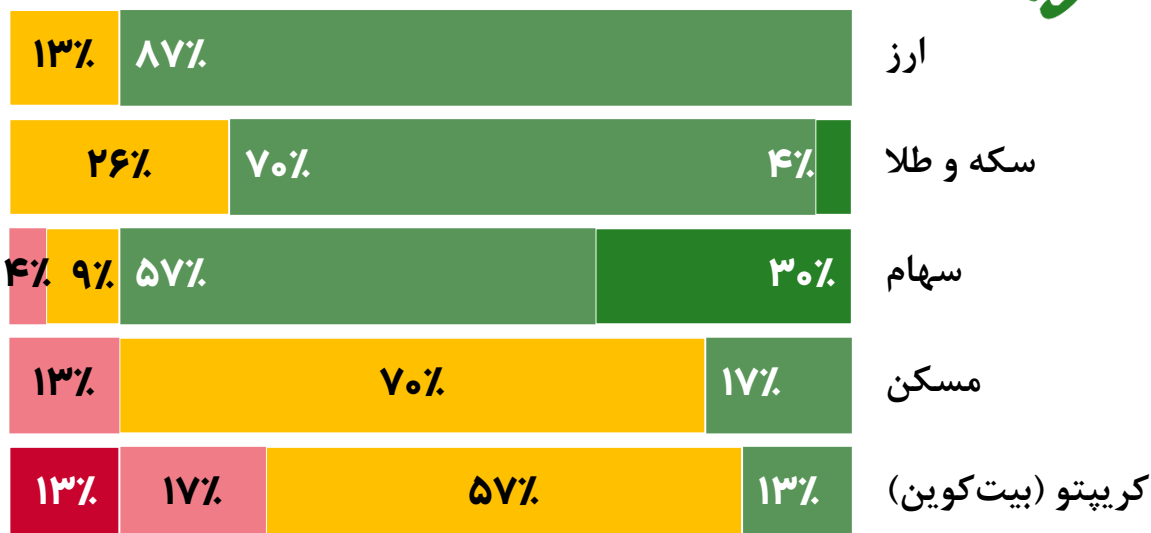
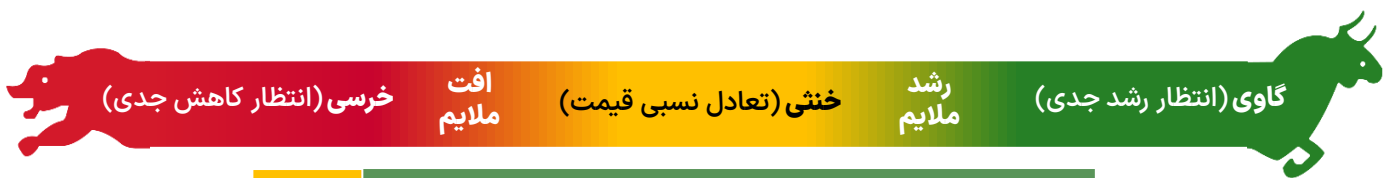
با ۵۰۰ میلیون تومان، چه سبدی را بهترین تعادل ریسک و بازده برای ۶ ماه آینده می‌دانید؟



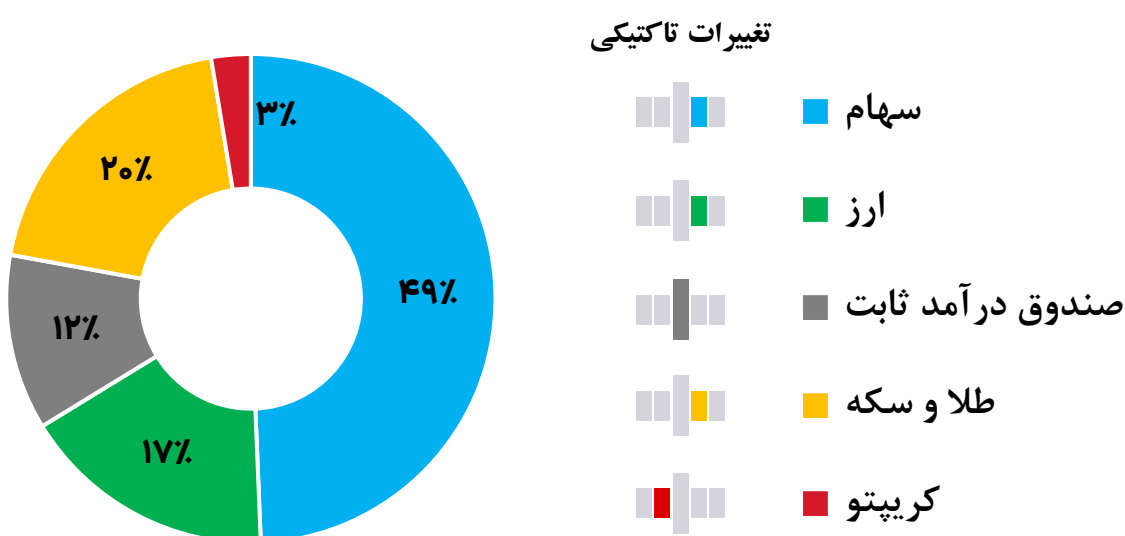
با مشارکت مدیران دارایی نهادهای سرمایه‌گذاری

احسان طیبی ثانی، برزو حق‌شناس، بهرام گروسی، حمیدرضا کچویی، ساسان اله‌قلی، سهند جلال سهندی، سیدفرهنگ حسینی، علی اسکینی، علی خرد، محمد اقبال‌نیا، محمد نوربخش، محمدرضا ژیلایی اقدم، مسعود جعفری، مصطفی بابالو، مصطفی عبدالله‌پوری، مهدی دلبری، مهدی طحانی، نوید قدوسی

ارزیابی شما از وضعیت هر بازار با نگاه سه ماهه به چه صورت است؟



با ۵۰۰ میلیون تومان، چه سبدی را بهترین تعادل ریسک و بازده برای ۶ ماه آینده می‌دانید؟



با مشارکت فعالان حقیقی بازار سرمایه

احمد اشتیاقی، افشین جاوید، امیر سیدی، ایمان خاکپزان، بهزاد یوسفیان امیرخیز، جلال روحی، حسین شیبانی، حمید محمدی اصل، رضا حبیب‌تمر، رضا خانکی، رضا شیرازی‌پور، سیدشهرام صفوی سهی، سینا صفری، سینارهبهرشهلان، علی اصغرزاده صادق، فردین آقابرگی، مهدی اسکندری، مهدی ساسانی، مهدی کریمی، مهشید داداش‌زاده، هوشنگ توافقی



گروه توسعه مالی مهر آیندگان برای سرمایه‌گذاری که به دنبال ترکیبی از پرتفوی متنوع و زنجیره خدمات مالی هستند، گزینه‌های قابل بررسی است. ارزش پرتفوی بورسی این شرکت بیش از ۵۰ همت بوده و در کنار سرمایه‌گذاری‌های بورسی، از پرتفوی غیربورسی مناسبی شامل کارگزاری، صرافی، لیزینگ و... بهره می‌برد. «ومهان» با خرید ۵ درصد از پتروشیمی تابان فردا به صورت اقساطی، صورت مالی بدون بند حساسی، برنامه افزایش سرمایه ۱۵۰ درصدی و پرداخت سود نقدی یک روز پس از مجمع، می‌تواند فرصت جذابی برای سرمایه‌گذاری باشد.

برای ورود به سایت شرکت

کلیک کنید



بیمه پارسیان با رونمایی از نسل جدید بیمه‌های عمر و سرمایه‌گذاری، فصل تازه‌ای از راهکارهای مالی مبتنی بر امنیت، انعطاف و انتخاب را آغاز کرده است. این محصولات با تلفیق پوشش‌های جامع بیمه‌ای و امکان مدیریت اندوخته در صندوق‌های طلا یا درآمد ثابت، پاسخی هوشمندانه به نیازهای امروز و چشم‌انداز مالی فردا ارائه می‌دهند. حفظ تمامی پوشش‌های بیمه‌ای در کنار بهره‌گیری از ظرفیت بازار سرمایه، نسل جدید محصولات بیمه پارسیان را به راهکاری جامع برای کسانی تبدیل کرده است که آینده را با نگاهی بلندمدت، آگاهانه و مطمئن ترسیم می‌کنند.

برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید



پیشنهاد می‌کنیم بنا به توصیه خبرگان سرمایه‌گذاری مبنی بر داشتن ۵۳ درصد سهام با خرید صندوق دوایکس کیان سودی فراتر از میانگین بورس کسب کنید. این صندوق شاخص کل را دنبال می‌کند و به دلیل خاصیت اهرمی در دوران رونق می‌تواند بازدهی بالاتری برای سرمایه‌گذار ایجاد کند.

برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید

کیان



درخشش نُقرسا در سبد سرمایه‌گذاری شما؛ برخی دارایی‌ها تنها ارزشمند نیستند؛ می‌درخشند. نقره، فلزی گران‌بها با ارزش ذاتی و ظرفیت رشد، در سال‌های اخیر بیش از پیش مورد توجه سرمایه‌گذاران قرار گرفته است. با نُقرسا، و با پشتوانه تأمین سرمایه لوتوس پارسیان، در درخشش نقره سهیم شوید. سرمایه‌گذاری در نقره، امروز بیش از هر زمان دیگری در دسترس است؛ واحدهای صندوق نُقرسا را می‌توانید از طریق تمامی کارگزاری‌های بورس و مرکز سرمایه‌گذاری لوتوس به نشانی www.lotusib.com خرید و فروش کنید. نُقرسا؛ گران‌بهای دیگری در ابزارهای سرمایه‌گذاری لوتوس

برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید



نهادهای مالی می‌توانند برای معرفی صندوق‌ها و محصولات سرمایه‌گذاری خود

به آیدی تلگرام [@Feghtesadadmin](https://t.me/Feghtesadadmin) پیام داده یا با شماره تلفن ۰۲۱-۴۷۱۸۰۸۰۱ تماس بگیرند.

کیان‌تریدر

کیان‌تریدر؛ همه مسیر در یک نگاه؛ اگر به دنبال یک سامانه معاملاتی سریع، هوشمند و حرفه‌ای هستید، کیان‌تریدر انتخاب شماست. با امکاناتی مانند اپلیکیشن موبایل، اعتبار آنی، ابزارهای تحلیل، سفارش‌گذاری سریع و نمایش حرفه‌ای پرتفوی، همه نیازهای معاملاتی خود را در یک بستر تجربه کنید و فرصت‌های بازار را دقیق و سریع‌تر مدیریت کنید.

برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید

کیان‌تریدر

تامین سرمایه دماوند
Damavand Investment Bank

برای سرمایه‌گذاری که به دنبال پوشش ریسک تورم و بهره‌مندی از روندهای صعودی بازار طلا هستند، صندوق طلای قیراط دماوند می‌تواند گزینه‌ای قابل توجه باشد. این صندوق با فراهم کردن امکان سرمایه‌گذاری غیرمستقیم در طلا، نیاز به نگهداری فیزیکی را از بین برده و فرصت بهره‌مندی از بازدهی بازار طلا را در بستری شفاف و امن فراهم می‌کند. برای خرید و سرمایه‌گذاری به آدرس <https://ghollehdib.ir/auth> مراجعه کنید.

برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید



زراینوست

زراینوست؛ مرجع هوشمند بازار طلا. هر زمان مدل‌های داده‌محور زراینوست پتانسیل حرکتی کوتاه‌مدت را شناسایی کنند، برآوردی شامل جهت، احتمال و دلایل آن منتشر می‌شود؛ همراه با کارنامه‌ای شفاف برای بررسی عملکرد. در کنار آن، مقایسه گزینه‌های سرمایه‌گذاری، فرصت‌های آربیتراژ و اخبار مؤثر بازار طلا را یکجا ببینید.

برای ورود رایگان

کلیک کنید

زراینوست

ازکی سرمایه
azkisarmayeh

بازار سرمایه‌گذاری طلا همیشه یکی از محبوب‌ترین انتخاب‌ها برای سرمایه‌گذاران است. سرویس فروش طلا آنلاین ازکی سرمایه دارای قابلیت خرید و فروش به صورت ۲۴ ساعته است و شما می‌توانید با بهترین قیمت و تنها با ۱۰۰ هزار تومان، سرمایه‌گذاری روی طلا آنلاین را شروع کنید؛ آسان، سریع و آنلاین.

برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید

ازکی سرمایه
azkisarmayeh

آبان‌تتر

اگر به دنبال حفظ ارزش دارایی دلاری خود همراه با کسب سود هستید، تتر باکس آبان‌تتر می‌تواند گزینه‌ای مناسب برای سرمایه‌گذاری باشد. این محصول بر پایه تتر (USDT) طراحی شده و علاوه بر حفظ ارزش دارایی متناسب با قیمت تتر، سود سالانه حدود ۶ درصد را به صورت لحظه‌ای به دارایی کاربران اضافه می‌کند. امکان ورود و خروج با تومان در هر زمان، بدون نیاز به فعالیت در پلتفرم‌های خارجی، این محصول را به گزینه‌ای مناسب برای سرمایه‌گذاری میان‌مدت و بلندمدت تبدیل کرده است. مخاطبان «فردای بازارها» نیز با سرمایه‌گذاری از طریق لینک اختصاصی، پس از نخستین معامله ۵ میلیون تومانی، ۲ تتر هدیه از آبان‌تتر دریافت خواهند کرد.

برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید

آبان‌تتر

نهادهای مالی می‌توانند برای معرفی صندوق‌ها و محصولات سرمایه‌گذاری خود

به آیدی تلگرام [@Feghtesadadmin](https://t.me/Feghtesadadmin) پیام داده یا با شماره تلفن ۰۲۱-۴۷۱۸۰۸۰۱ تماس بگیرند.

تترا

هر واحد تتر، معادل یک دلار است. یک توصیه عاقلانه برای داشتن یک سبد سرمایه‌گذاری مطمئن این است که همیشه بخشی از سرمایه را در قالب تتر نگهداری کنید. صرافی تترا به شما این امکان را می‌دهد تا با استفاده از یک ربات تلگرامی ساده در عرض چند دقیقه تتر تمیز تهیه کنید، از یک واحد تا هزاران واحد و در هر شرایطی اعم از اینترنت ملی، قطعی گسترده و ... سفارشات خرید و فروش تتر شما را فوراً انجام می‌دهد.

برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید

تترا

ره‌آورد

داشبورد تخصصی اختیار معامله ره‌آورد، ابزار جامع شما برای تحلیل و پایش یکپارچه تمامی قراردادهای آپشن در بازار سرمایه و بورس کالا است. در این داشبورد، به مجموعه‌ای کامل از داده‌های بازار شامل لیست قراردادهای، قیمت‌های اعمال، سررسیدها، نوسانات قیمتی، حجم معاملات، ارزش بازار و وضعیت لحظه‌ای خرید و فروش دسترسی دارید. این اطلاعات در کنار ابزارهای مهمی مانند ابزار ساخت استراتژی دلخواه، ماشین حساب بلک شولز و ... بستر لازم را برای ارزیابی واقع‌بینانه بازار و پایه‌ریزی استراتژی‌های معاملاتی دقیق در اختیار شما قرار می‌دهد.

برای ورود به ره‌آورد

کلیک کنید

ره‌آورد



سهام فولاد آلیاژی ایران (فولاژ) با توجه به جایگاه استراتژیک در تولید فولادهای آلیاژی و محصولات با ارزش افزوده بالا، می‌تواند به‌عنوان یک فرصت طلایی برای سرمایه‌گذاران بازار سرمایه مورد توجه قرار گیرد. این شرکت با تأمین نیاز صنایع مهمی مانند خودرو، نفت و ماشین‌سازی و همچنین برخورداری از ظرفیت صادراتی مناسب، از پتانسیل رشد سودآوری برخوردار است. در صورت تداوم تقاضای صنعتی و ثبات شرایط بازار، «فولاژ» می‌تواند گزینه‌ای جذاب برای سهامدارانی با دید میان‌مدت و بلندمدت باشد.

برای ورود به سایت شرکت

کلیک کنید



کیان

سرمایه‌گذاران حدود ۱۲ درصد سبد سرمایه‌گذاری را به گزینه با درآمد ثابت اختصاص داده‌اند که برای آن صندوق درآمد ثابت کیان را پیشنهاد می‌کنیم. این صندوق با سود موثر سالانه ۳۹.۵ درصد بسیار فراتر از بانک بازرگانی دارد و حتی اگر چند روز بعد تصمیم به برداشت پولتان بگیرید نه تنها به سرعت نقدشونده است، بلکه هیچ سودی از شما کم نمی‌شود.

برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید

کیان



صنعت نیروگاهی بواسطه قیمت‌گذاری دستوری، از ارزانترین گروه‌های بازار از نظر نسبت ارزش بازار به ارزش جایگزینی است؛ این شکاف، در کنار کسری فزاینده برق، نیروگاهی‌ها را به گزینه‌ای جذاب برای سرمایه‌گذار صبور تبدیل کرده است چراکه این ناترازی عملاً سیاست‌گذار را ناچار به آزادسازی نرخ‌ها در بلندمدت خواهد کرد. اما به دلیل تأخیر طولانی در وصول مطالبات و فشار نقدینگی، این گروه برای نوسان‌گیری مناسب نیست و بیشتر به درد نگاه بلندمدت می‌خورد.

برای مشاهده تحلیل کامل

کلیک کنید

واچ لیست
Watch List

نهادهای مالی می‌توانند برای معرفی صندوق‌ها و محصولات سرمایه‌گذاری خود

به آیدی تلگرام [@Feghtesadadmin](https://t.me/Feghtesadadmin) پیام داده یا با شماره تلفن ۰۲۱-۴۷۱۸۰۸۰۱ تماس بگیرند.

پنج نکته کلیدی ششمین شماره فردای بازارها

ظرفیت پرش بورس و دلار مشابه دور نخست ترامپ نخواهد بود

۱ بر خلاف سال‌های منتهی به دور اول ترامپ که رشد نقدینگی در تورم و قیمت دلار، سکه و سهام منعکس نشده بود و با تلنگر خروج آمریکا از برجام، «نیروی محرکه‌ای» برای پرواز بازارها ایجاد شد، اکنون چنین ظرفیتی برای چند برابر شدن قیمت‌ها دیده نمی‌شود. همه بازارها به جز سهام رشد نقدینگی را پیش‌خور کرده‌اند، مگر آنکه سناریوی جهش پرشتاب‌تر نقدینگی (حرکت به سوی ابرتورم) در پیش باشد.

سناریوی توافق جامع و کاهش انتظارات تورمی به معنای پایان دوران سودهای آسان در بازارها خواهد بود

۲ دوران تورمی به معنای رشد دسته‌جمعی هر دارایی به ریال است، بنابراین، انتخاب مقصد سرمایه‌گذاری سختی نیست. اما اگر فضای گشایش‌های سیاسی و اقتصادی به سوی آرامش تغییر کند و نرخ بهره حقیقی افزایش یابد، آنگاه دیگر با چشمان بسته نمی‌توان سرمایه‌گذاری سودآور داشت.

بهترین و بدترین صنایع بورس از نگاه مدیران دارایی

۳ بیش از ۴۰ درصد مدیران سرمایه‌گذاری برای صنعت دارو، غذایی، بانک، زراعت، حمل‌ونقل موقعیت خرید را ترجیح داده‌اند. اما برای گروه‌های انبوه‌سازی، خودرو، بیمه، یوتیلیتی، لاستیک و پلاستیک بیش از نیمی از مدیران سرمایه‌گذاری موقعیت فروش را بهتر می‌دانند. صنایع دارو، بانک، غذایی، پالایشی، روانکار بیشترین تکرار را بین پنج انتخاب اول سبد سهام مدیران دارایی دارند.

فصل دوم سال ۲۰۲۶ در شرایطی به پایان رسید که تغییر مسیر بازارها از دو جنبه مختلف به سناریوی سرمایه‌گذاران اضافه شده است

۴ بورس آمریکا یکی از بهترین فصل‌های خود را تجربه کرد و حالا نگرانی از آینده هوش مصنوعی مهم‌ترین ریسکی است که می‌تواند این مسیر را تغییر دهد. بازارهای طلا، نقره و بیت‌کوین نیز که پایان فصل منفی داشتند در صورت ضعیف ماندن بازار کار آمریکا و تعدیل تورم با افت قیمت نفت، مسیر خود را تغییر می‌دهند.

از درآمد ثابت و رمز ارز کم می‌کنند و به سهام، ارز و طلا می‌افزایند

۵ خبرگان سرمایه‌گذاری در تازه‌ترین ترکیب تاکتیکی برای سبد سرمایه‌گذاری پیشنهاد داده‌اند تا از سهم گزینه‌های درآمد ثابت و رمزدارایی‌ها بهتر است کم شود و به جای آن سهام، ارز و طلا افزایش یابد. سهام به عنوان گزینه رشدی (انتظار بازده بالاتر با ریسک بیشتر) و ارز و طلا به عنوان پناهگاه از سوی آنها توجه این سرمایه‌گذاران هستند.



پات رایلی:

«وقتی همه چیز را به شانس بسپاری، ناگهان متوجه می‌شوی
که دیگر هیچ شانسی برایت باقی نمانده است.»

«فردای بازارها» یک مجله موبایلی هفتگی است که در آخرین ساعات هر هفته منتشر می‌شود. در این مجله نه تنها به تحلیلی جامع از روند بازارها و سناریوهای آینده دسترسی پیدا می‌کنید بلکه از فرصت‌های سرمایه‌گذاری موجود نیز مطلع می‌شوید.

مأموریتی که مجله «فردای بازارها» برای خود تعریف کرده است اطلاع‌رسانی حرفه‌ای از فرصت‌ها و ریسک‌های در حال تغییر بازارهاست تا سرمایه‌گذاران با اشراف کامل به سناریوهای محتمل به خرید و فروش محصولات سرمایه‌گذاری و دارایی‌ها مبادرت کنند. محتوای این مجله موبایلی در واحد مطالعات بازار «فردای اقتصاد» تولید می‌شود.



WWW.FARDAYEEGHTESSAD.COM

تهران. میدان آرژانتین. ابتدای خیابان الوند. پلاک ۱۹. طبقه اول

تلفن: ۰۲۱ ۴۷۱۸۰۸۰۱ |

کدپستی: ۱۵۱۴۹۴۴۸۳۵ |

