

بازارهای داخلی:

بورس تهران

۴,۸۹۳,۸۳۵ واحد

۷/۴- درصد

دلار بازار آزاد

۱۸۹,۲۰۰ تومان

۴/۲- درصد

انرژی:

نفت خام آمریکا

۸۰/۸ دلار بر بشکه

۱۳/۱- درصد

نفت خام برنت

۸۵/۸ دلار بر بشکه

۱۲/۹- درصد

سکه امامی

۱۸۵,۰۰۰,۰۰۰ تومان

۱/۹- درصد

نرخ بهره (اخزا)

۳۸/۴ درصد

۰/۶ واحد درصد

گاز طبیعی اروپا

۵۶/۷ یورو بر ttf

۱۶/۶- درصد

بنزین آمریکا

۳/۳۳ دلار بر گالن

۱۱/۴- درصد

فلزات گرانبها:

طلای جهانی

۳,۹۹۲ دلار بر اونس

۳/۱- درصد

نقره

۵۵/۳ دلار بر اونس

۷/۶- درصد

پلاتین

۱,۵۸۹ دلار بر اونس

۲/۵- درصد

پالادیوم

۱,۲۴۸ دلار بر اونس

۲/۴- درصد

فلزات پایه:

مس

۱۳,۴۱۶ دلار بر تن

۰/۶- درصد

آلومینیوم

۳,۱۵۳ دلار بر تن

۰/۲- درصد

فولاد CIS

۴۵۳ دلار بر تن

۰/۳- درصد

روی

۳,۵۳۴ دلار بر تن

۲/۲- درصد

سهام، ارز و کریپتو جهانی:

اس اند پی ۵۰۰ آمریکا

۷,۵۱۷ واحد

۰/۵- درصد

نزدک ۱۰۰ آمریکا

۲۸,۷۵۲ واحد

۳/۶- درصد

استاکس ۶۰۰ اروپا

۶۴۱ واحد

۰/۱- درصد

نیکي ژاپن

۶۴,۱۸۶ واحد

۶/۴- درصد

شانگهای چین

۳,۷۶۴ واحد

۵/۸- درصد

کاسپی کره

۶,۸۲۱ واحد

۸/۸- درصد

شاخص دلار

۱۰۰/۶ واحد

۰/۱- درصد

بیت کوین

۶۳,۳۱۷ دلار

۱/۳- درصد

مهمترین رویدادهایی که سرمایه گذاران در هفته آینده رصد می کنند

◀ تب تنش ها بین ایران و آمریکا

◀ عملیات بازار بانک مرکزی ایران
انقباضی می ماند؟

◀ احتمالا انتشار آمار شاخص

مدیران خرید (شامخ) خرداد

◀ سبک حراج اوراق بدهی دولت
تغییر می کند؟

▪ تورم مصرف کننده (CPI) بریتانیا در ماه ژوئن

▪ موجودی نفت تجاری آمریکا

▪ تقاضای بیکاری هفتگی آمریکا

▪ آمار مقدماتی شامخ جهانی اس اند پی ماه جولای

▪ فروش خانه های جدید آمریکا ماه ژوئن

چهارشنبه

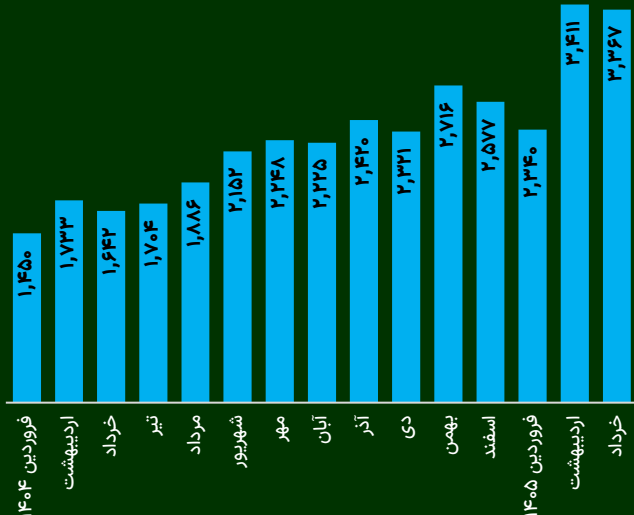
پنجشنبه

جمعه

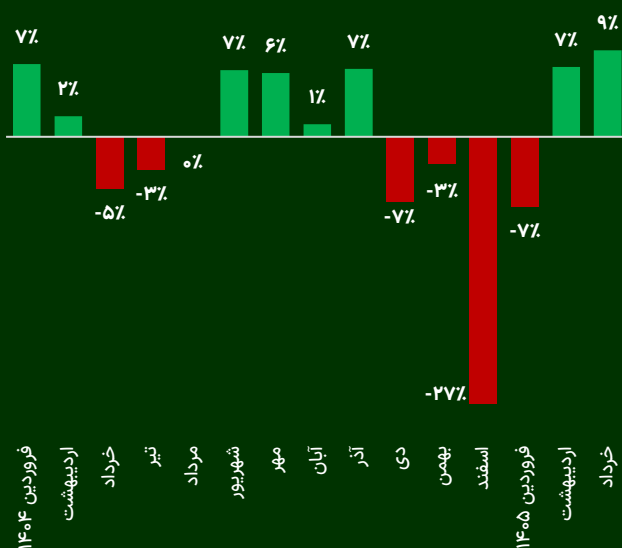
سیگنال متناقض شاپرک از رونق و رکود بهار

ارزش اسمی تراکنش‌های شاپرک

(هزار میلیارد تومان)



رشد نقطه به نقطه حقیقی تراکنش‌های شاپرک



آمارهای شاپرک از دو روایت متفاوت درباره اقتصاد ایران خبر می‌دهد. از یک سو، ارزش اسمی تراکنش‌ها پس از بهبود اردیبهشت، در خرداد دوباره کاهش یافت و با در نظر گرفتن تورم بالا، این افت به معنای تداوم رکود در فعالیت‌های اقتصادی است. از سوی دیگر، آمار نقطه‌به‌نقطه از رشد واقعی (بیش از تورم) حدود ۹ درصدی حکایت دارد؛ اما این رشد بیش از آنکه نشانه رونق باشد، نتیجه «اثر پایه» است. خرداد سال گذشته همزمان با جنگ ۱۲ روزه، تراکنش‌ها افت شدیدی را تجربه کرده بود و همین موضوع رشد امسال را بالا نشان می‌دهد. بنابراین، داده‌های شاپرک در پایان بهار همچنان با سناریوی رکود تورمی همسو تر هستند و هنوز نشانه‌ای از بازگشت رونق پایدار در اقتصاد دیده نمی‌شود.

رایحه‌های ماندگار تابستانی

انواع پرفیوم و ادوپرفیوم

ROJA

rojashop.com

کد ارسال رایگان

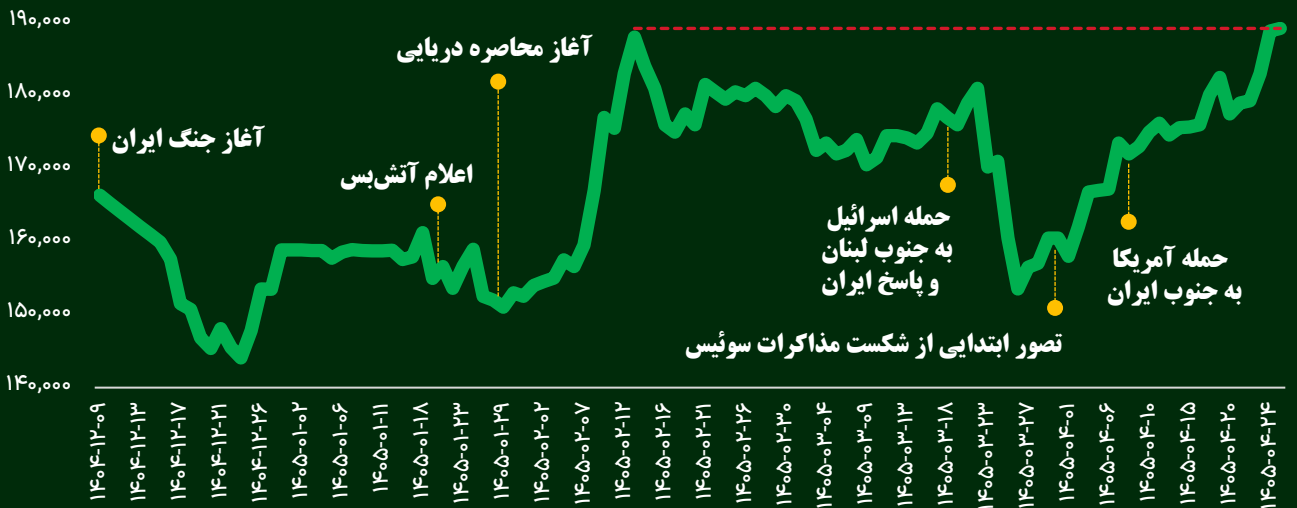
ویژه خرید اول: FRDL

خرید از سایت روژا



بازگشت دلار به دوران محاصره دریایی

قیمت دلار در بازار آزاد (تومان)



دلار مهم‌ترین دماسنج سیاسی اقتصاد ایران است که در نیم‌سال اخیر سه حالت مختلف را نشان می‌دهد. دوران جنگی به دلیل تعلیق در تصمیم‌گیری حالت رخوت و کاهشی می‌گیرد. در سناریوی خوش‌بینی به توافق و گشایش‌های اقتصادی نیز فشار کاهنده را تجربه می‌کند. در سوی مقابل، وقتی بدبینی به توافق پررنگ می‌شود، اما نشانه‌ای از جنگ تمام‌عیار نیست به تورم توجه می‌کند و رالی قیمتی را در پیش می‌گیرد. اکنون نیز افزایش نرخ‌ها در یک هفته گذشته پس از آغاز درگیری در جنوب کشورمان نشان می‌دهد این دماسنج سیاسی کشور انتظار سناریوی محاصره دریایی و جنگ محدود که زمینه‌ساز افزایش تورم می‌شود اما اقتصاد را به تعلیق نمی‌برد را بالاتر می‌بیند. پیشتر در میانه بهار نیز همین حالت را تجربه می‌کرد.

ZCorpa®
Tirzepatide

icli80



زیکورپا (ZCorpa®)؛

به‌روزترین و موثرترین داروی کاهش وزن داروسازی دکتر عبیدی

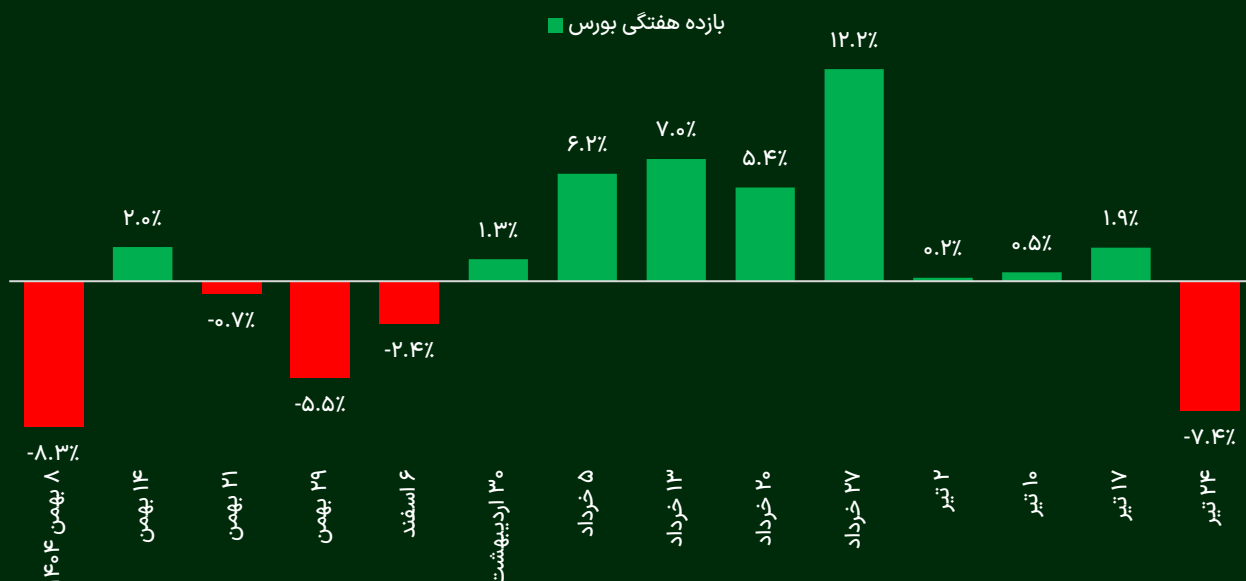
🌀 دستیابی به بیش از ۳۰ درصد کاهش وزن

🌀 کنترل قند خون در افراد مبتلا به دیابت نوع ۲

🌀 تزریق آسان و یک‌بار در هفته با ابزار تزریق خودکار (Auto-injector)

🌀 بهبود آپنه انسدادی خواب متوسط تا شدید در افراد چاق و دارای اضافه وزن

بورس پس از ۸ هفته صعودی، منفی شد



پس از بازگشایی بورس در پایان جنگ، بازار سهام هشت هفته متوالی بازدهی مثبت را تجربه کرد، اما این روند در هفته گذشته متوقف شد و شاخص کل نخستین افت هفتگی خود را ثبت کرد. این کاهش، از نظر شدت نیز قابل توجه بود و بزرگ‌ترین افت هفتگی بورس در ۱۳ هفته اخیر محسوب می‌شود. همزمان با افزایش دوباره تنش‌های سیاسی میان ایران و آمریکا، بخشی از سرمایه‌ها به سمت بازارهای ارز و طلا حرکت کردند و فضای احتیاط بر معاملات سهام حاکم شد. متغیر سیاسی اگر به سمت جنگ و آسیب زیرساخت‌ها حرکت کند، فشار بیشتر بر بورس تهران را شاهد خواهیم بود، اما در سناریوهایی که فقط نتیجه تورم داشته باشد نیز به تدریج سهام می‌تواند مسیر بازگشت در پیش گیرد. مجموع بخش عمده رشد هفته‌های اخیر را حفظ کرده است.



بانکینو ✨ نئوبانک خاورمیانه
با قابلیت سرمایه‌گذاری



BANKINO.DIGITAL

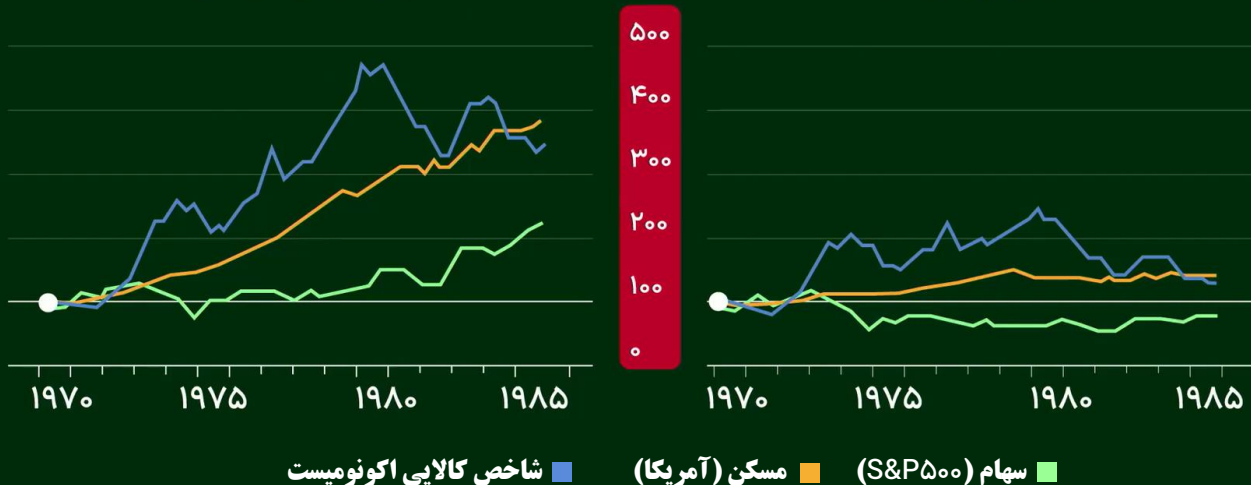
دانلود و افتتاح حساب



تجربه جهانی مواجهه بورس با تورم

بازدهی اسمی بازارهای سهام، مسکن و کالا
در دوران تورمی آمریکا

بازدهی واقعی بازارهای سهام، مسکن و کالا
در دوران تورمی آمریکا

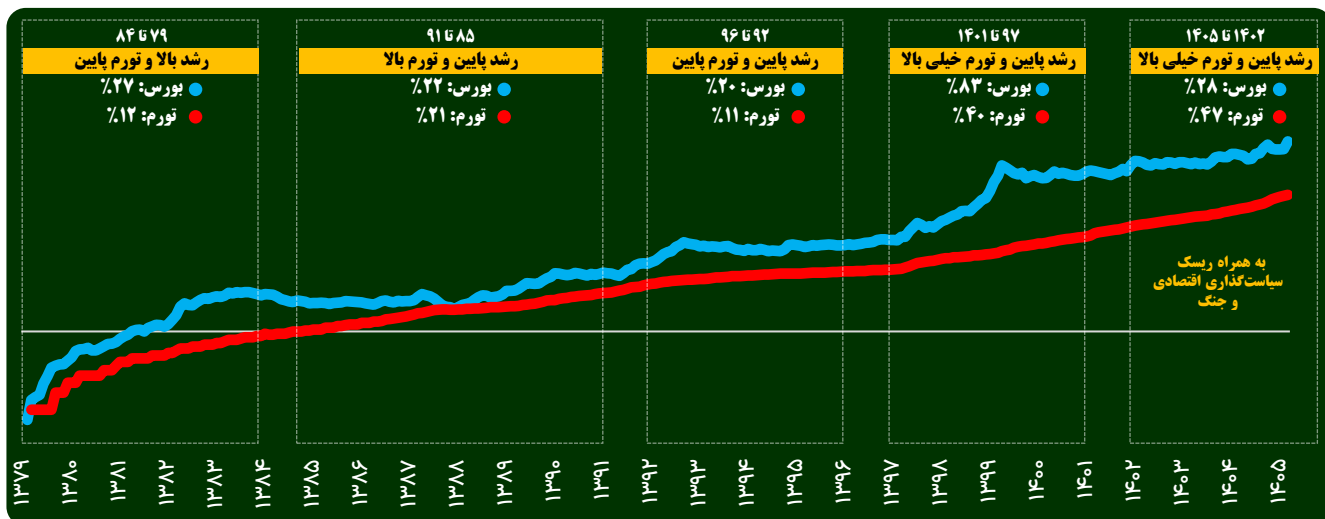


بررسی دوره تورمی دهه‌های ۱۹۷۰ و ۱۹۸۰ آمریکا نشان می‌دهد برندگان اصلی این دوره، بازار مسکن و کالاهای فیزیکی بوده‌اند. در مقابل، بورس آمریکا اگرچه از نظر اسمی رشد کرده، اما پس از تعدیل با تورم، بازدهی واقعی منفی را تجربه کرده است. این تجربه تاریخی نشان می‌دهد در اقتصادهای تورمی، دارایی‌های واقعی مانند مسکن، طلا و کالاهای معمولاً عملکرد بهتری نسبت به سهام دارند. البته این الگو به شرایط هر اقتصاد، سیاست‌های پولی و ساختار بازارها وابسته است و الزاماً به معنای تکرار همان تجربه در همه کشورها نیست.

کیان، رتبه نخست انتخابات هیئت‌مدیره کانون کارگزاران



بورس تهران تورم را دوست دارد؟



بررسی پنج دوره متفاوت اقتصاد ایران نشان می‌دهد از پیچیدگی رابطه تورم با بورس تهران حکایت دارد. در دوره‌های تورم پایین مانند سال‌های ۱۳۷۹ تا ۱۳۸۴ و ۱۳۹۲ تا ۱۳۹۶، بورس بهترین عملکرد را در میان بازارهای دارایی ثبت کرده و حتی از طلا، ارز و مسکن نیز پیشی گرفته است؛ الگویی که شباهت زیادی به اقتصادهای توسعه‌یافته دارد. اما در دوره‌های تورم بالا، تصویر یکسان نیست. در بازه‌های ۱۳۸۵ تا ۱۳۹۱ و ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۱، بورس توانست همگام با تورم حرکت کند و از آن عقب نماند. تنها استثنا، سال‌های ۱۴۰۲ تا ۱۴۰۵ بود؛ دوره‌ای که علاوه بر تورم، ریسک جنگ و سیاست‌های ارزی و قیمت‌گذاری دستوری نیز بر بازار تحمیل شد و باعث شد بورس به‌طور معناداری از تورم عقب بماند. بنابراین، دوران رشد اقتصادی با تورم کنترل‌شده مشابه دنیا به نفع بورس است، اما دوران تورمی نیز بر خلاف دنیا باعث نمی‌شود بورس تهران از تورم عقب بماند که دو ریشه دارد. اول، عدم افزایش نرخ‌های بهره اسمی متناسب با تورم در اقتصاد ایران است که باعث جذاب ماندن همه گزینه‌های سرمایه‌گذاری از جمله سهام می‌شود. دوم، گلچین بودن معنادار شرکت‌های بورس تهران که حتی در دوران تورم بالا نیز می‌توانند اگر سیاست اقتصادی منحرف نشود سودآوری خوبی داشته باشند.

تصمیم‌گیری حرفه‌ای مالی، فقط با چند کلیک اپلیکیشن لیما؛ راهکار اصولی و ساده برای مدیریت دارایی

سرمایه‌گذاری آسان در صندوق‌های گروه آبان از درآمد ثابت تا سهامی



دانلود کنید:

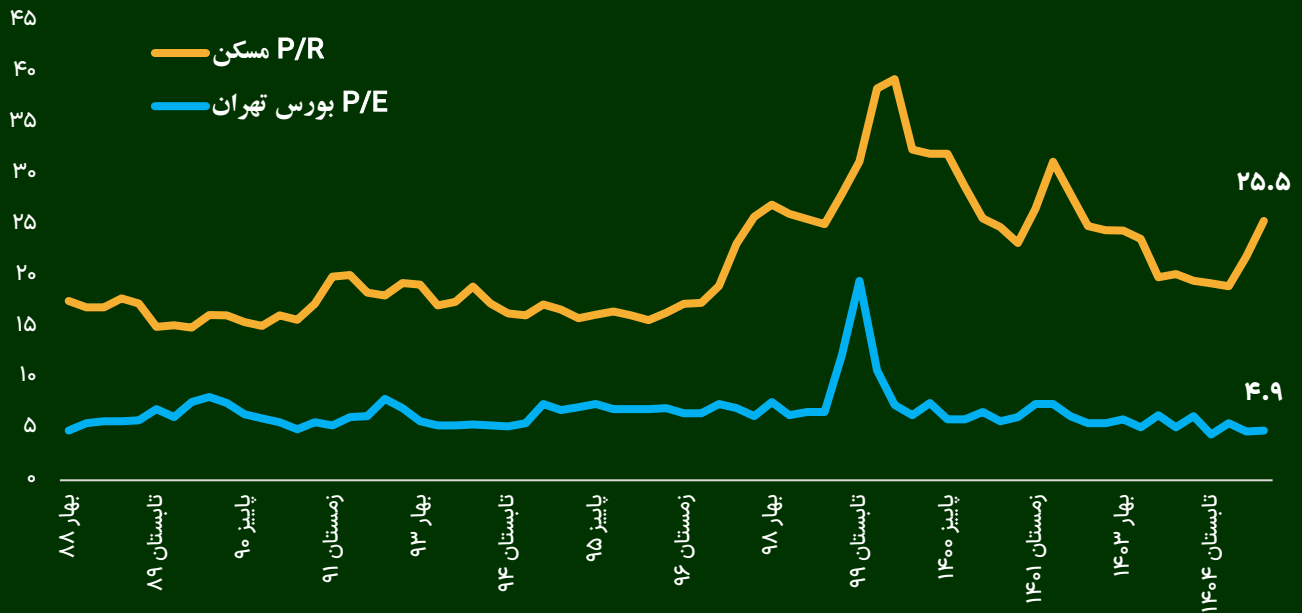


گروه آبان
خدمات بازار سرمایه

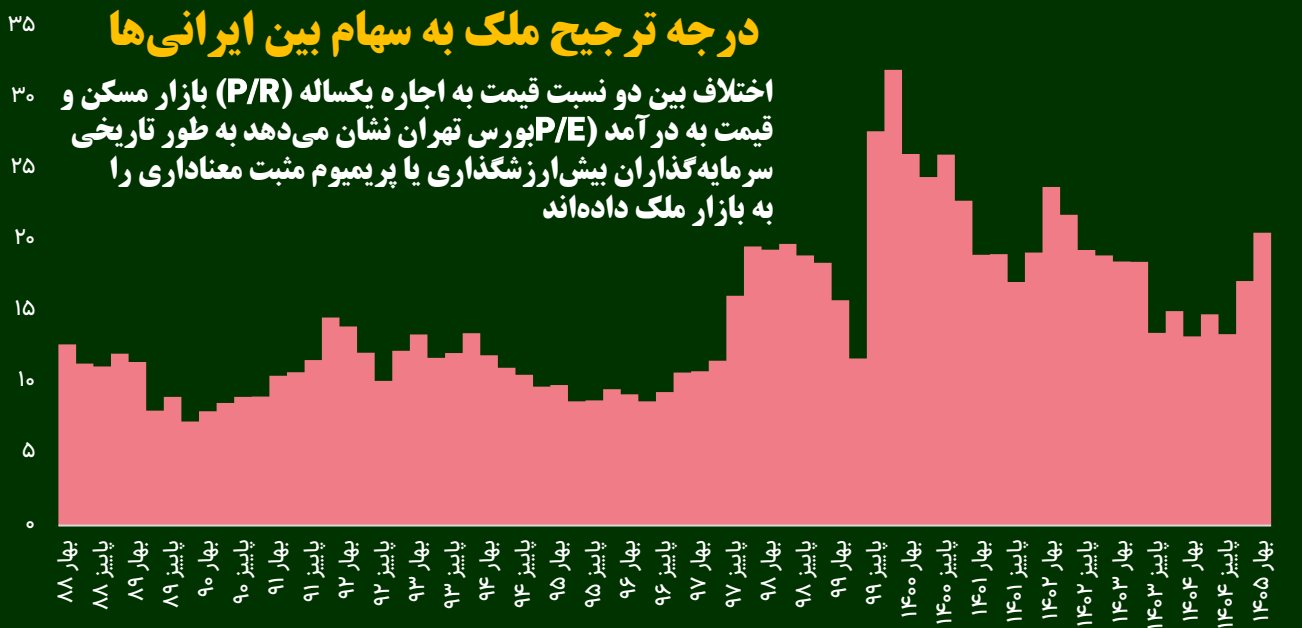
دریافت از مایکت

دریافت از بازار

معمای بزرگ شکاف ارزشگذاری بورس و مسکن در ایران

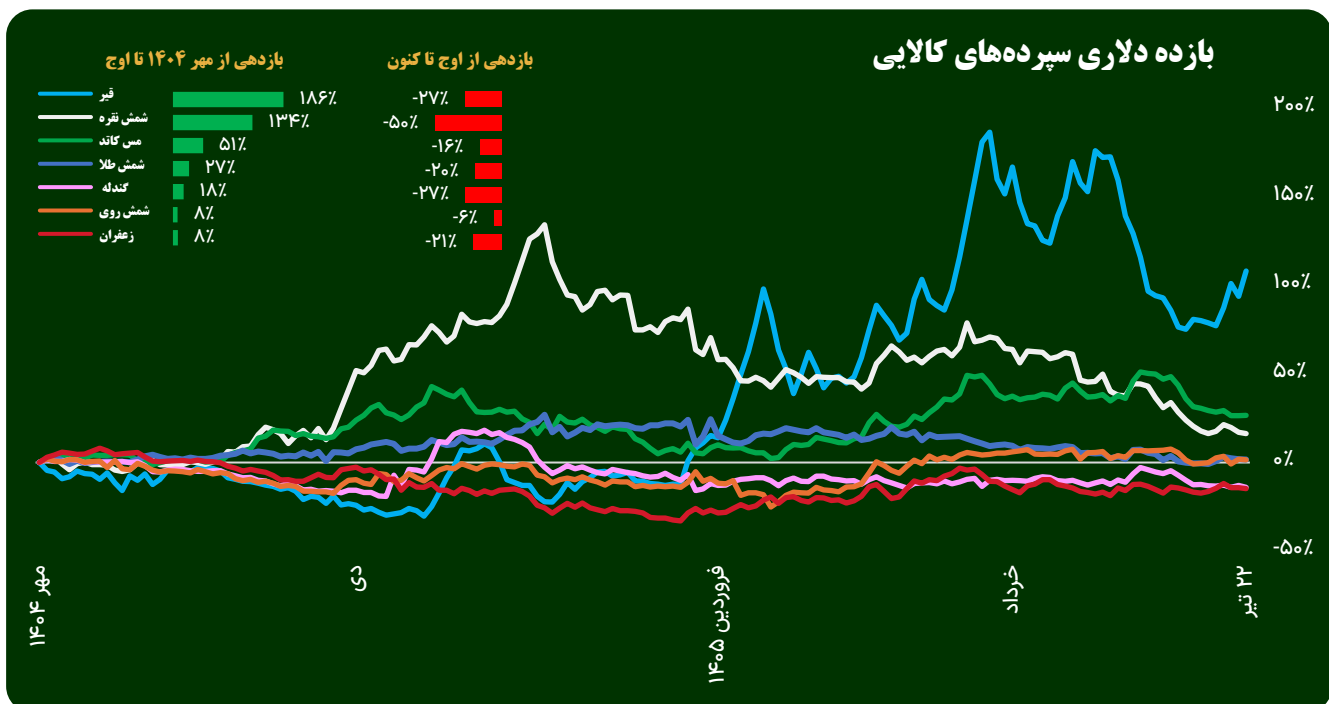
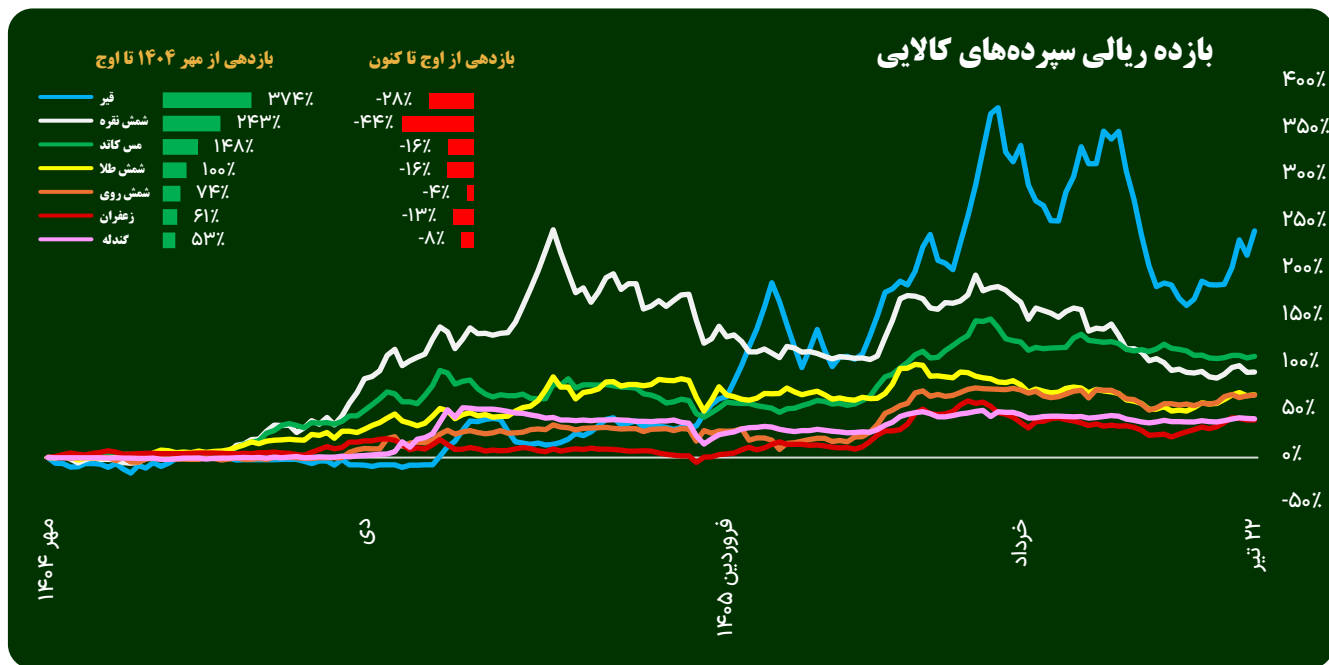


درجه ترجیح ملک به سهام بین ایرانی‌ها



تورم بالا آیا باید ارزشگذاری ملک یا بورس را کم کند یا زیاد؟ در اقتصادهای متعارف دنیا، وقتی تورم بالا می‌رود، سرمایه‌گذاران برای هر یک ریال سرمایه‌گذاری، سود بیشتری را در آینده مطالبه می‌کنند. مثلاً نسبت قیمت به اجاره یک سال (P/R) در مسکن باید کاهش یابد، اما در ایران معکوس است. علت آن است که آنچه ارزشگذاری دارایی‌ها را تعیین می‌کند نرخ بهره واقعی، یعنی نرخ بهره اسمی منهای تورم است. در اقتصادهای عادی، افزایش تورم با افزایش نرخ بهره اسمی همراه می‌شود و در نتیجه ارزشگذاری دارایی‌ها کاهش می‌یابد. اما در اقتصاد ایران عموماً نرخ بهره اسمی به طور دستوری پایین نگه داشته می‌شود. بنابراین، افزایش تورم به طور غافلگیرانه‌ای معکوس عمل می‌کند و نرخ بهره واقعی را منفی‌تر می‌کند. بنابراین، پول‌ها از ترس آب رفتن ارزش خود به سوی دارایی‌های مختلف حرکت می‌کنند و حفظ ارزش پول، یعنی قیمت، خیلی مهم‌تر از بازدهی آینده (اجاره یک سال در بازار مسکن) می‌شود. معمای بزرگ اما آن است که نسبت قیمت به درآمد (P/E) بورس تهران شکاف بسیار بزرگی با نسبت مشابه آن در بازار مسکن (P/R) دارد. از نگاه تئوریک، بورس تهران نیز می‌تواند با افزایش تورم مامنی برای حفظ سرمایه بدون توجه به سودآوری شود و در نتیجه با افزایش P/E مواجه شود. اما برخلاف مسکن که به طور سنتی این جایگاه را پیدا کرده، بورس تهران به دو دلیل، یکی ناشناخته بودن و عمر کم به عنوان گزینه سرمایه‌گذاری و دومی، انواع دستکاری‌های دولتی نظیر قیمت‌گذاری دستوری، ارز ترجیحی، دامنه نوسان، مداخلات سیاست‌گذار و نااطمینانی‌های سیاسی نتوانسته چنین جایگاهی پیدا کند.

فرصت‌های بهتر و بدتر از طلا در بورس کالا



کدام یک توانسته‌اند عملکرد بهتری از طلا داشته باشند؟ با توسعه گواهی‌های سپرده کالایی در بورس کالا، انتخاب سرمایه‌گذاران دیگر به طلا محدود نیست. از مهر ۱۴۰۴ تا کنون، دارایی‌هایی مانند قیر، کاند مس، شمش روی، گندله و زعفران نیز در دسترس سرمایه‌گذاران قرار گرفته‌اند.

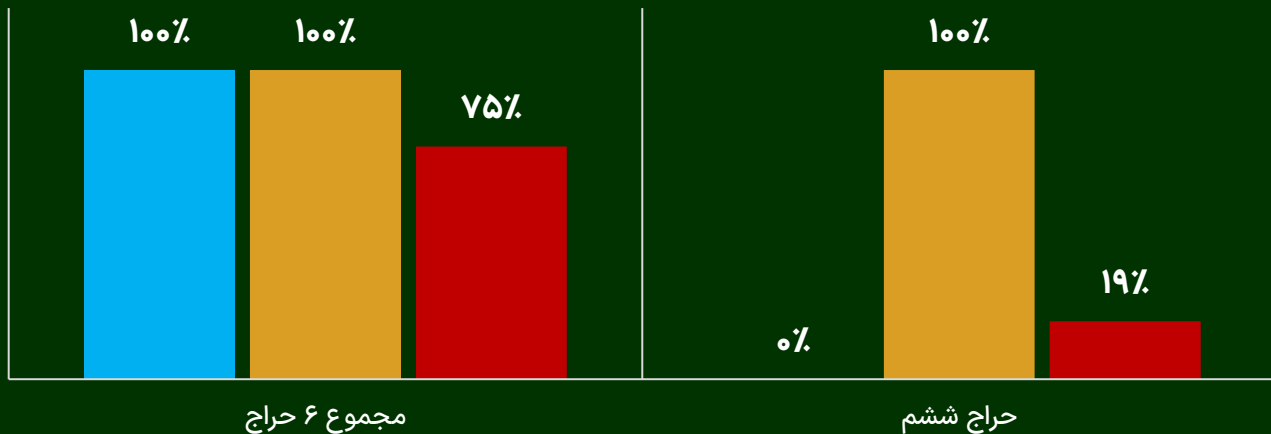
قیر، نقره و مس جلوتر از طلا: در مقیاس ریالی، قیر بیشترین بازدهی را ثبت کرده، اما همزمان پرنوسان‌ترین بازار نیز بوده است؛ بازاری که رشدهای چندصد درصدی و سپس اصلاح‌های سنگین را تجربه کرده است. پس از آن، شمش نقره و کاند مس قرار دارند که از رشد بازار جهانی فلزات بهره برده و عملکردی بهتر از طلا ثبت کرده است. در مقابل، زعفران، گندله و شمش روی نتوانسته‌اند بازدهی بهتری نسبت به شمش طلا ارائه کنند.

تصویر واقعی تر بازدهی: وقتی بازدهی‌ها بر مبنای دلار محاسبه می‌شوند، تفاوت‌ها روشن‌تر می‌شود. بازده دلاری شمش طلا تقریباً نزدیک صفر بوده، زیرا رشد قیمت آن عمدتاً ناشی از افزایش نرخ ارز بوده و قیمت جهانی افزایشی نداشته است. در این مقیاس، قیر، کاند مس و شمش نقره همچنان بازدهی مثبت و بالاتر از طلا دارند، در حالی که زعفران و گندله حتی نتوانسته‌اند کاهش ارزش پول را جبران کنند و بازدهی دلاری منفی ثبت کرده‌اند. این مقایسه نشان می‌دهد انتخاب دارایی در بورس کالا باید علاوه بر بازده، با در نظر گرفتن ریسک، نقدشوندگی و تنوع سبد سرمایه‌گذاری انجام شود؛ زیرا پربازده‌ترین بازارها، لزوماً کم‌ریسک‌ترین گزینه‌ها نیستند.

دو نشانه تازه‌ترین حراج اوراق دولتی برای تورم و نرخ بهره

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

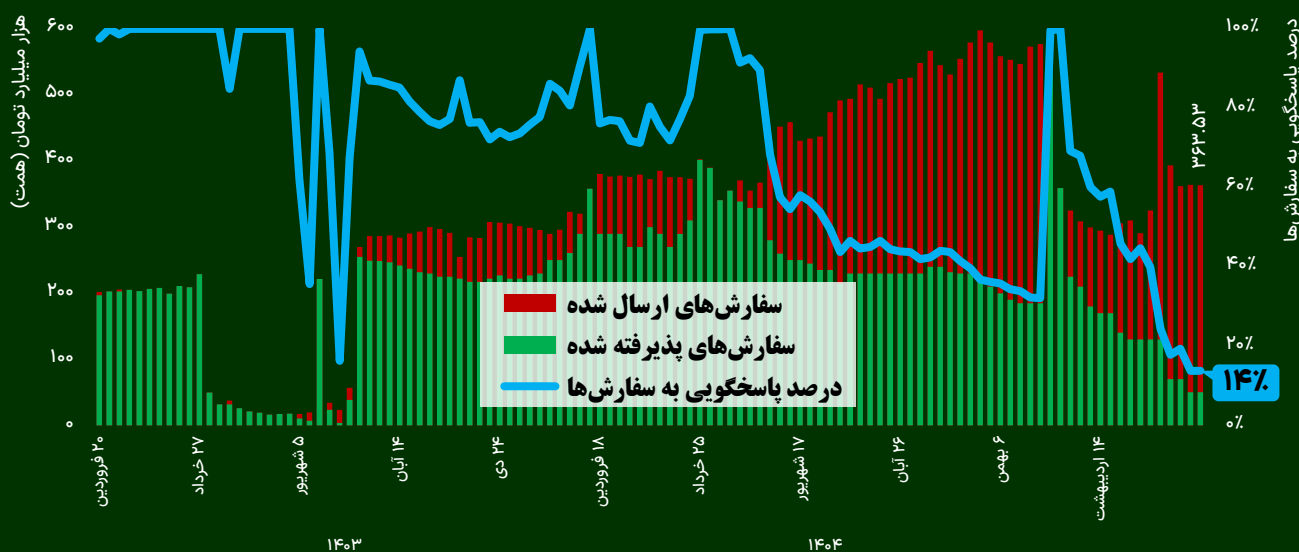
سه‌ساله دوساله یکساله



ششمین حراج اوراق بدهی دولتی در شرایطی انجام شد که اولاً هیچ عرضه تازه‌ای انجام نشد و آنچه روی میز قرار گرفت، اوراق فروش‌نرفته از حراج‌های قبلی بود. اولین نکته از همین جا شروع می‌شود، زیرا دولت بسته به میزان کسری بودجه باید تا پایان سال مقدار مشخصی از اوراق بدهی را عرضه کند و عدم عرضه جدید به معنای انباشت فروش به زمانی دیرتر است. یعنی در ادامه سال فشار افزایشی بر نرخ بهره از سوی عرضه اوراق دولتی شاهد خواهیم بود. مگر آنکه تیم اقتصادی دولت در نظر دارد در ادامه سیگنال‌های مثبتی از فضای بین‌الملل می‌آید که امکان فروش اوراق در حجم بالا را آسان کند. اما دومین نکته در ترکیب فروش اوراق در حراج ششم است. مثل چند هفته اخیر، اوراق با سررسید یکساله عرضه نمی‌شود، اما با وجود فروش تقریباً کامل اوراق دوساله، اوراق با سررسید سه‌ساله زیر ۲۰ درصد فروش داشت که همچنان نشان می‌دهد انتظارات تورمی بالاست و مانعی برای خرید اوراق بلندمدت است.

بی‌محلی بانک مرکزی به تقاضای پول بانک‌ها؛ مانع پولی کاهش نرخ بهره

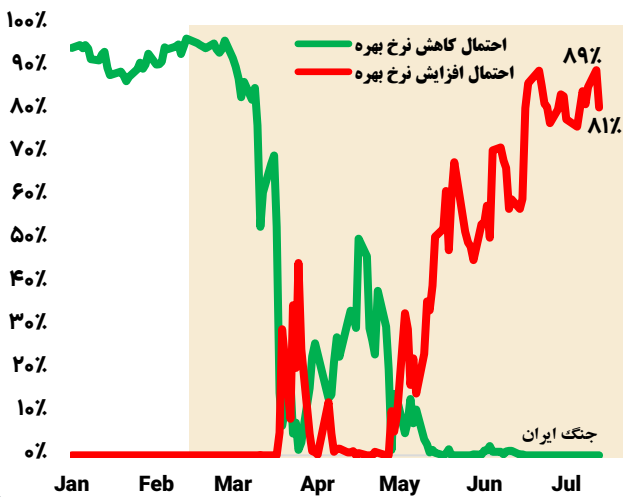
سفارش‌های پذیرفته شده توسط بانک مرکزی



بانک مرکزی برای دومین هفته متوالی تنها ۵۰ هزار میلیارد تومان از ۳۶۴ هزار میلیارد تومان تقاضای نقدینگی بانک‌ها را تأمین کرد؛ یعنی کمتر از ۱۵ درصد درخواست‌ها پاسخ گرفت. تداوم این روند نشان می‌دهد سیاست پولی همچنان انقباضی است و این موضوع، در کنار انتظارات تورمی بالا، مانع کاهش نرخ بهره می‌شود. همزمان، استقبال ضعیف از حراج اوراق دولتی نیز نشان می‌دهد نرخ‌های فعلی حدود ۳۹ درصدی هنوز نتوانسته خریداران را برای اوراق دو و سه‌ساله دولت جذب کند. در مجموع، تا زمانی که انتظارات تورمی کاهش نیابد و ریسک‌های سیاسی فروکش نکند، بازار همچنان نرخ‌های بهره بالاتر را محتمل‌تر از کاهش آنها می‌داند.

خبر خوش تورم ژوئن برای طلا زودگذر ماند؟

احتمال افزایش نرخ بهره کمی تعدیل شد



شاخص تورم مصرف کننده - CPI (ژوئن ۲۰۲۶)	واقعی	انتظارات	قبلی
CPI سالانه	۳/۵٪	۳/۸٪	۴/۲٪
CPI ماهانه	-۰/۴٪	-۰/۱٪	۰/۵٪
CPI هسته سالانه	۲/۶٪	۲/۸٪	۲/۹٪
CPI هسته ماهانه	۰٪	۰/۲٪	۰/۲٪

شاخص تورم تولید کننده - PPI (ژوئن ۲۰۲۶)	واقعی	انتظارات	قبلی
PPI سالانه	۵/۵٪	۶/۲٪	۶/۵٪
PPI ماهانه	-۰/۳٪	۰٪	۱/۱٪
PPI هسته سالانه	۴/۷٪	۵/۲٪	۴/۹٪
PPI هسته ماهانه	۰/۲٪	۰/۳٪	۰/۴٪

آمار تورم مصرف کننده و تولید کننده آمریکا در ماه ژوئن پایین تر از انتظارات بود و همین عاملی شد برای کاهش انتظارات نسبت به افزایش نرخ بهره فدرال رزرو. تورم مصرف کننده نسبت به ماه قبل منفی ۰.۴ درصد گزارش شد در حالی که انتظار برای منفی ۰.۱ درصد بود. این اتفاق به خوبی نشان داد کاهش قیمت نفت در دوران یادداشت تفاهم بین ایران و آمریکا به سرعت اثرات خود را بر متعادل شدن تورم گذاشته و شاید تحلیلگرانی که افزایش نرخ بهره را بیش برآوردی بازار می دانستند ارزیابی درست تری داشتند. اما نکته منفی که مانع از رشد ادامه دار طلا شد، تشدید تنش ها بین ایران و آمریکا و بازگشت قیمت نفت به کانال ۸۰ دلار است که کاهش تورم را مقطعی نشان داد. به ویژه آنکه کوین وارث، رئیس فدرال رزرو نیز ضمن تاکید بر ماموریت شماره یک فدرال برای مهار تورم اظهار کرد نباید نسبت به نوسان مقطعی آمار تورم واکنش سریع نشان داد.

گروه خودرویی صادقی

آرامش در انتخاب، اطمینان در خرید



برای کسانی که ارزش را می شناسند

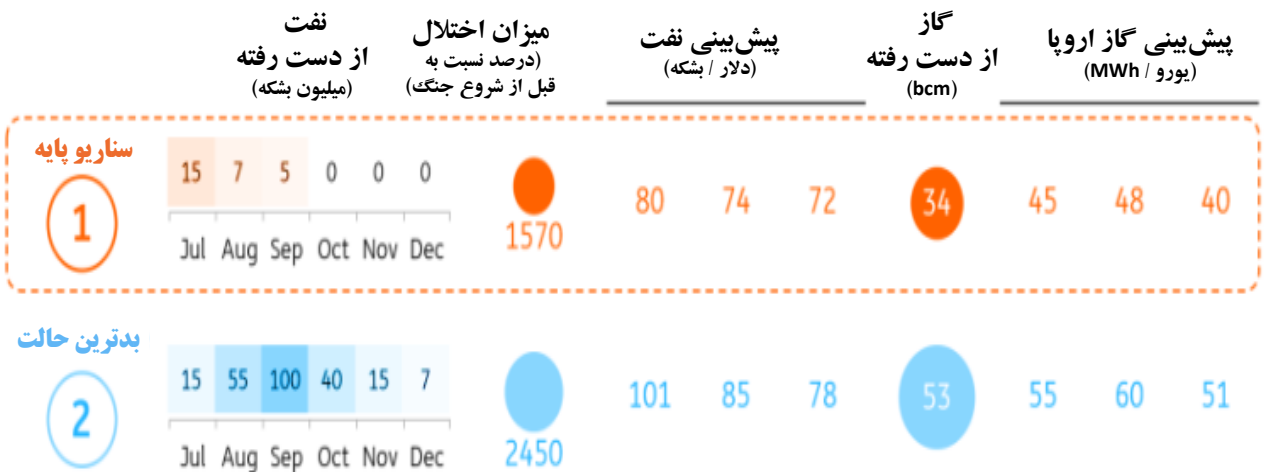
BMW 225L

انتخاب مدیرانی که کیفیت، اعتبار و تجربه ای متفاوت را طلب می کنند.

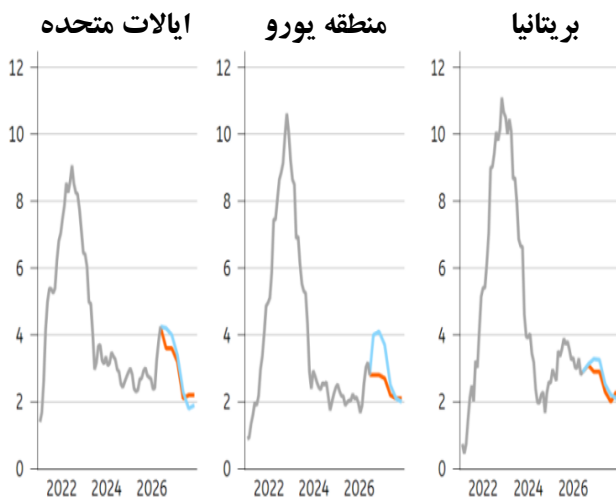


بازار نفت، تورم و نرخ بهره در دو سناریوی پایان جنگ ایران و آغاز دوباره آن

دو سناریو برای قیمت نفت و انرژی

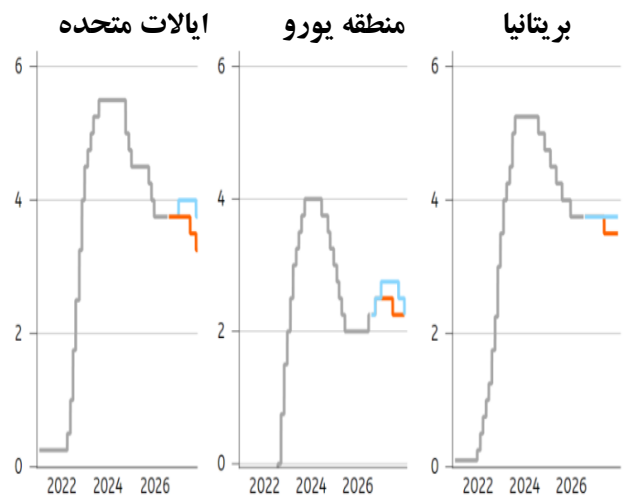


دو سناریو برای تورم



1 سناریو پایه 2 بدترین حالت

دو سناریو برای نرخ بهره بانکهای مرکزی



1 سناریو پایه 2 بدترین حالت

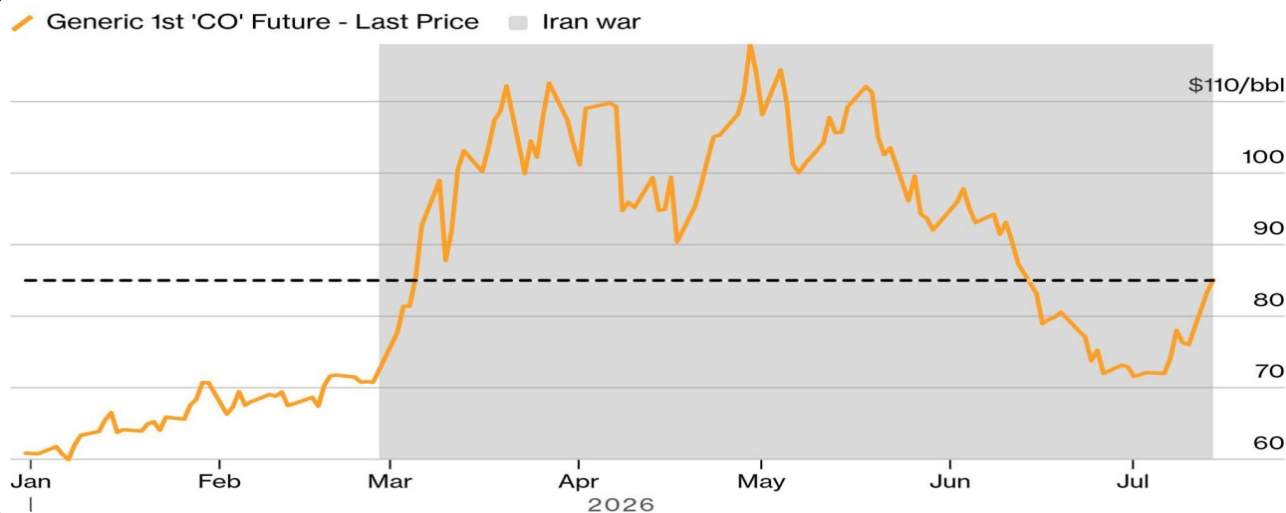
موسسه بریتانیایی آی‌ان‌جی در تازه‌ترین برآورد خود از پیش‌بینی چندسناریویی اقتصاد دنیا فاصله گرفته و همه چیز را وابسته به پایان جنگ ایران یا ادامه آن دانسته است.

بازار نفت و انرژی: در سناریوی پایه، با بازگشایی تدریجی تنگه هرمز، انتظار می‌رود میزان اختلال در تنگه هرمز تا ماه اکتبر به صفر درصد برسد و در نتیجه متوسط قیمت نفت در فصل پایانی امسال حدود ۷۴ دلار و فصل اول ۲۰۲۷ حدود ۷۲ دلار برآورد می‌شود. اما در سناریوی تشدید تنش و اختلال کامل در تردد نفتکش‌ها، قیمت نفت می‌تواند به محدوده ۱۰۰ دلار برسد. با این حال، برخلاف گذشته، تحلیلگران دیگر جهش‌های ۱۲۰ دلاری را محتمل نمی‌دانند و معتقدند بازار تا حد زیادی خود را با ریسک کمبود عرضه تطبیق داده است.

تورم: در سناریوی پایه، انتظار می‌رود تورم در آمریکا، بریتانیا و حتی اروپا از اوج خود عبور کرده و روندی نزولی داشته باشد. تنها در صورت تشدید دوباره جنگ، اروپا به دلیل وابستگی بالای انرژی، بیشترین فشار تورمی را تجربه خواهد کرد و سایر اقتصادهای بزرگ نیز با افزایش محدود تورم مواجه می‌شوند.

نرخ بهره بانک‌های مرکزی: در صورت بازگشت آرامش، انتظار می‌رود فدرال رزرو تا پایان سال حتی به سمت کاهش نرخ بهره حرکت کند؛ اما در سناریوی جنگ، احتمال یک افزایش نرخ بهره وجود دارد. این تفاوت برای بازارهای جهانی اهمیت زیادی دارد، زیرا کاهش نرخ بهره می‌تواند به نفع کامودیتی‌ها و دارایی‌های ریسکی تمام شود و زمینه رشد دوباره آنها را فراهم کند.

دماسنج نفتی تنش‌های ایران و آمریکا



نفت برنت با وجود تداوم تنش‌های ایران و آمریکا، به اوج قیمت روزهای آغاز جنگ بازنگشته است. برای این رفتار بازار، دو روایت مطرح می‌شود. روایت اول می‌گوید معامله‌گران انتظار دارند بسته ماندن تنگه هرمز طولانی نشود و جنگ متوقف شود؛ بنابراین قیمت‌ها جهش نمی‌کند. روایت دوم معتقد است اقتصاد جهان سریع‌تر از انتظار با کمبود نفت سازگار شده است. به طوری که در دوران جنگ اعلام شد بیش از ۵ میلیون بشکه تقاضای نفت از هرمز کاسته شده در حالی که اوایل انتظار بر کاهشی نصف این عدد وجود داشت. بنابراین، اثر اختلال هرمز تا حد زیادی خنثی شده است. ادامه تشدید تنش‌ها در شرایط کنونی بدون افزایش معنادار قیمت نفت، در ظاهر روایت دوم را تقویت می‌کند؛ هرچند باید منتظر ماند و دید این تنش‌ها تا کجا دوام می‌آورند و شاید تحلیل بازار نفت بر مبنای روایت اول شکل گرفته است.

تحلیل ۳۶۰ درجه بازار اختیار معامله با ره‌آورد



- 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 ره‌آورد



شیخون جنگ به سنگر ۴ هزار دلاری طلا

قیمت طلای جهانی (دلار بر اونس)



خوش بینی‌ها به بهبود اوضاع تورم در ماه گذشته کمتر از ۲۴ ساعت دوام آورد و دوباره با افزایش تنش‌ها میان ایران و آمریکا، قیمت اونس طلای جهانی به سنگر مهم ۴ هزار دلار حمله کرد و آن را به سمت پایین با ترک جدی‌تری مواجه کرد. افزایش قیمت نفت به سطوح پیش از یادداشت تفاهم میان ایران و آمریکا و همچنین، انتظار بازارها مبنی بر بسته ماندن طولانی‌مدت تر تنگه هرمز سبب شده انتظارات تورمی بالا بماند و شانس افزایش نرخ بهره تا پایان سال کاهش مقطعی سه‌شنبه‌شب را جبران کند. اینجاست که عوامل کوتاه‌مدت از ناحیه تقویت دلار همچنان بر قیمت طلا فشار منفی وارد می‌کنند. باید دید این بار شبح جنگ، طلا را به سوی ارقامی پایین‌تر سوق می‌دهد یا بار دیگر سنگر ۴ هزار دلاری منجی فلز زرد می‌شود.



سرمایه‌گذاری کنید

طلا بخريد، کارمزد ندهيد!

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

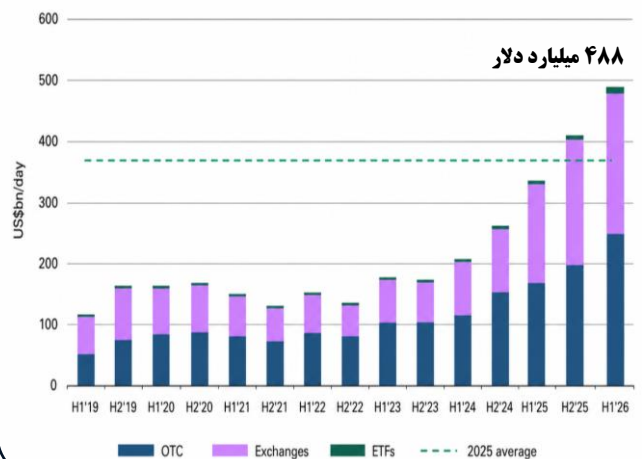


سیگنال پول‌های داغ به بازار طلای جهانی

پشت صحنه ریزش قیمت طلا با آغاز جنگ ایران چه بود؟

خروج پول صندوق‌های سرمایه‌گذاری
عامل اصلی درجا زدن طلا در ماه‌های اخیر شد

نقدشونده‌ترین نیمسال بازار طلا در تاریخ



افت قیمت طلا در ماه‌های اخیر تنها با شوک انرژی و نگرانی از افزایش نرخ بهره قابل توضیح نیست. جریان سرمایه از صندوق‌های ETF طلا به عنوان پول داغ نقش مهمی در این روند داشته. ورود سنگین سرمایه در ماه آغازین سال، قیمت طلا را تا اوج تاریخی ۵۶۰۰ دلار رساند؛ اما با افزایش نگرانی‌ها درباره تورم و نرخ بهره، سرمایه‌گذاران به‌ویژه در آمریکا شتابان برای خروج پول از صندوق‌های ETF اقدام کردند. پول‌های داغی که قیمت‌ها را در مسیر صعودی پرواز داده بودند، این بار در مسیر معکوس فشار کاهشی بیشتری وارد کردند. با این حال در مجموع نیمسال دو نشانه مثبت و پشتیبان طلا دیده می‌شود. اول آنکه خالص ورود سرمایه در نیمه نخست ۲۰۲۶ به این صندوق‌ها مثبت باقی ماند که عمده آن از صندوق‌های آسیایی و به‌ویژه چین تأمین شد. دوم آنکه نقدشونده‌ترین نیمسال بازار طلا در تاریخ با میانگین ارزش معاملات روزانه ۴۸۸ میلیارد دلار رسید.

کیان دیجیتال



اولین اپلیکیشن مدیریت سرمایه شخصی در ایران

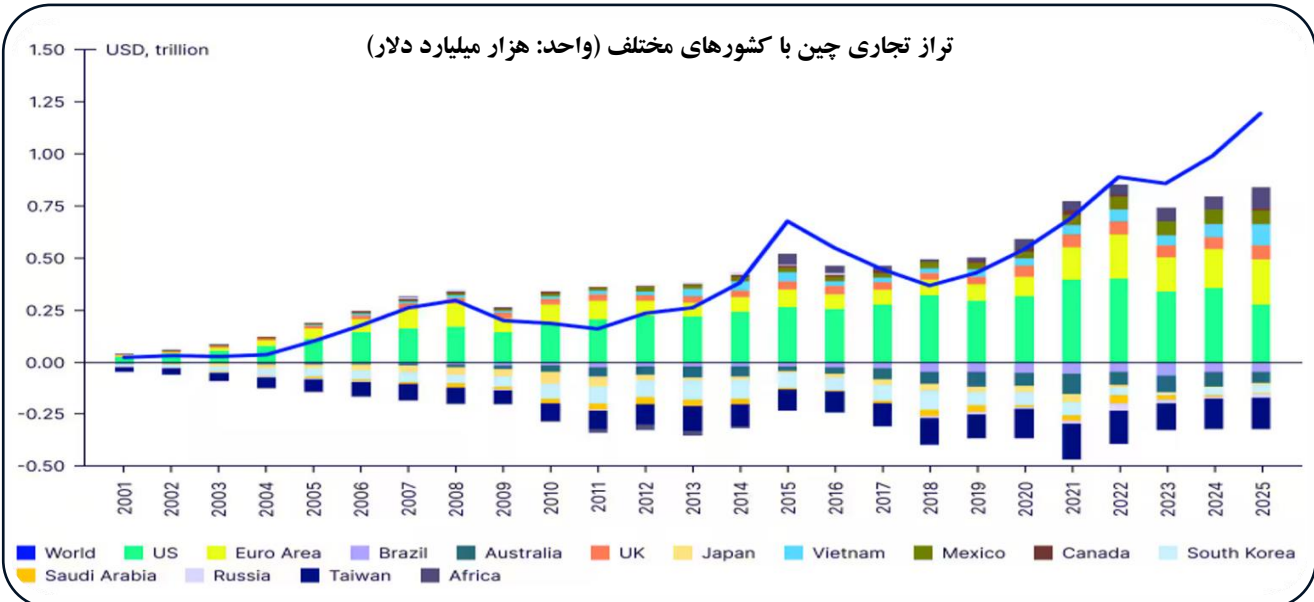


kiandigital.com

۰۲۱-۴۷۱۸۴



راز وحشت جهان از چین؛ چرا هنوز طلا می‌خرند؟



رشد بی‌سابقه مازاد تجاری چین یک روند بلندمدت از آغاز قرن ۲۱ محسوب می‌شود. وضعیتی که اکنون با ضعف حوزه مسکن و تقاضای مردم چین تشدید هم شده است. کارخانه تولید دنیا بخش عمده‌ای از تولیداتش را به جهان عرضه می‌کند و همین باعث شده مازاد تجاری چین به بیش از هزار میلیارد دلار در سال گذشته برسد و وحشت بزرگی بین اقتصادهای بزرگ دنیا مبنی بر از بین رفتن تولیدات کارخانه‌ای داخل کشورها شکل گرفته است. پاسخ جهان به این ترس وضع تعرفه بر واردات است؛ بنابراین، جنگ تعرفه‌ای که پرچمدار آن آمریکای ترامپ است، حالا در سایر نقاط جهان طرفدارانی پیدا کرده است. عقب‌نشینی از تجارت آزاد در جهان منجر به بی‌اعتمادی به پول‌های فیات (اسکناس) دولت‌ها و در نتیجه جذابیت ساختاری طلا شده است.

فاصله‌ی طلایی با تورم

سرمایه‌گذاری در صندوق طلای لوتوس، راهکاری ساده و شفاف برای حفظ ارزش دارایی



خرید و فروش آسان در

www.lotusib.com

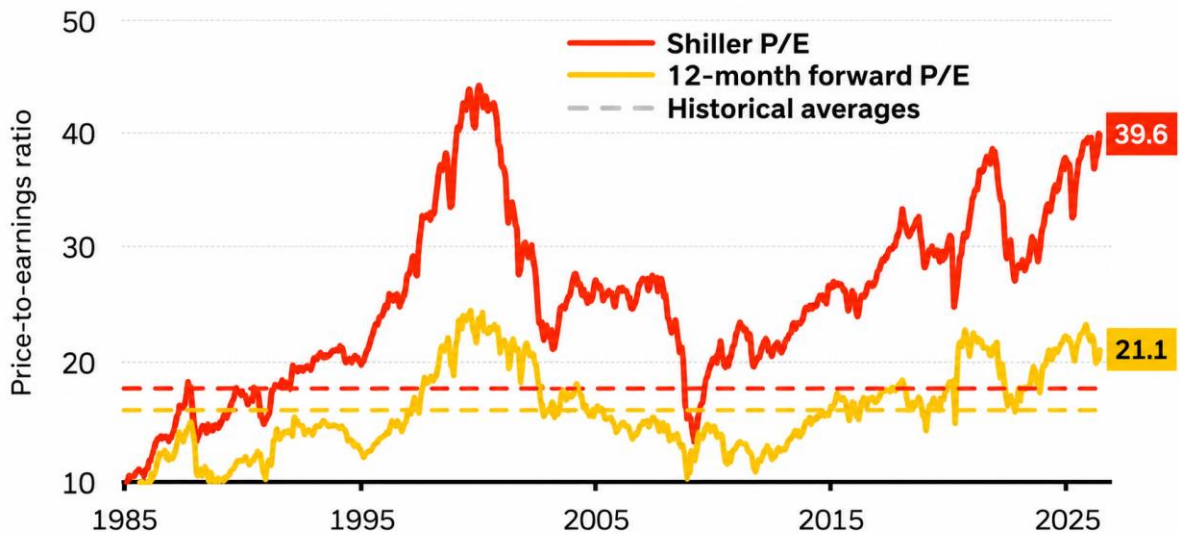


و یا از طریق تمام کارگزاری‌ها با نماد "طلا"

لوتوس LOTUS
Investment Bank تامین سرمایه

دو حباب سنج بورس آمریکا از نگاه بلک راک

Shiller CAPE ratio and S&P 500 forward earnings ratio, 1985-2026

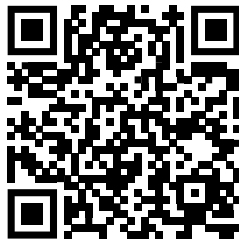


آیا با حباب هوش مصنوعی مواجه هستیم؟ پاسخ این سوال بستگی دارد به آنکه آیا هوش مصنوعی، آنچه امروز کمیاب است را فردا به فراوانی می‌رساند یا خیر. بر اساس قیمت‌های لحاظ‌شده در وال استریت به نظر می‌رسد بازارها انتظار دارند هوش مصنوعی بهره‌وری و رشد اقتصادی را به حدی بالا می‌برد که جهش سودآوری اخیر پایدار بماند. ما فکر می‌کنیم رشد سودآوری شرکت‌های اس‌اند‌پی ۵۰۰ با جهش چشم‌گیر ۲۳ درصدی در فصل دوم سال مواجه می‌شوند. بنابراین، گرچه نسبت قیمت به درآمد شیلر که میانگین سودآوری ۱۰ ساله را در مخرج می‌گذارد به سطوح مشابه حباب داتکام نزدیک شده، اما نسبت قیمت به درآمد آینده‌نگر که سود ۱۲ ماه بعد را مبنا می‌گذارد عدد ۲۱ است که خیلی هم بالا نیست. پس ما همچنان وزن سهام آمریکا را در پرتفوی خود افزایش می‌دهیم.

X
آبان‌تتر

پروباکس یک صندوق سرمایه‌گذاری در آبان تتر است که امکان سرمایه‌گذاری سریع روی سبدی از ۶ سهم منتخب از شاخص Nasdaq-100 (ETF:qqq) را فراهم می‌کند. سهام شرکت‌های اپل، تسلا، آمازون، متا و گوگل در این محصول قرار دارند و سرمایه‌گذاران ایرانی بدون نیاز به حساب خارجی در قالبی ساده امکان خرید و فروش واحدهای این صندوق را در هر زمان و خروج آنی سرمایه خود را دارند. این محصول برای سرمایه‌گذاری مناسب است که مایل به تمرکز سرمایه‌گذاری روی صنایع آینده‌ساز مانند هوش مصنوعی، کلاود و تراشه‌ها هستند و می‌خواهند بدون درگیر شدن با پیچیدگی‌های بازارهای بین‌المللی در آن مشارکت کنند. بازدهی یکسال اخیر این صندوق ۱۶۵.۷۲ درصد بوده است.

برای سرمایه‌گذاری در پروباکس QR کد را اسکن کنید



با ثبت نام و انجام اولین معامله با کد FARDA

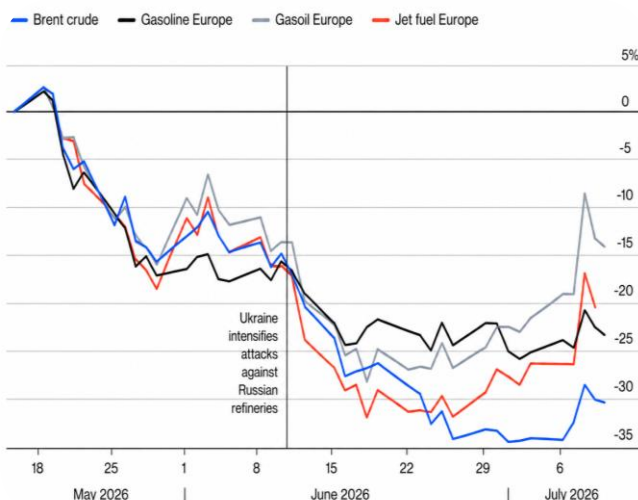
میتوانید ۲ تتر جایزه را دریافت کنید.

دریافت جایزه منوط به بعد از اولین معامله ۵ میلیونی است.

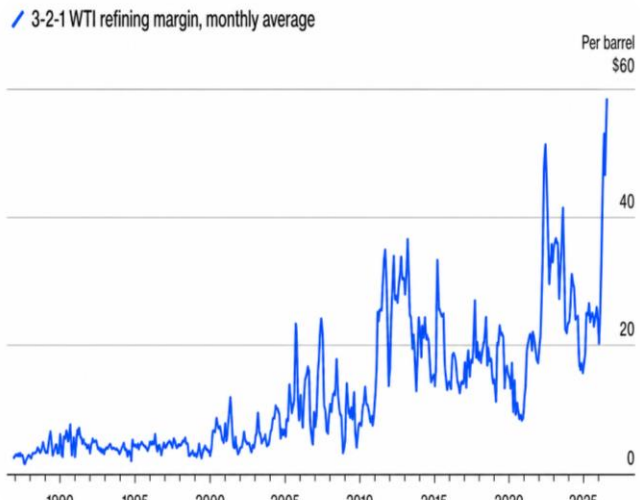
«سوخت» ناپیدای بازار نفت

چگونه حملات اوکراین به پالایشگاه‌های روسیه بازار محصولات نفتی را به هم ریخت؟

نفت خام در مقابل فرآورده‌های پالایش شده نفتی



روزهای خوش پالایشگاه‌های جهان



جنگ ایران باعث شده تا توجهات به تحولات اوکراین کمتر شود، حال آنکه حملات اوکراین به پالایشگاه‌های روسیه، اختلال بزرگی در ظرفیت پالایشی روسی ایجاد کرده است. نتیجه این اتفاق، افزایش شکاف قیمت میان نفت خام و محصولاتمانند بنزین، گازوئیل و سوخت جت اروپا است که رشد حاشیه سود پالایشگاه‌ها حتی در شرایطی بود که قیمت نفت خام افت می‌کرد. به طوری که تبدیل مشهور ۳-۲-۱ (تبدیل ۳ بشکه نفت خام به ۲ بشکه سوخت و یک بشکه نفت کوره) در آمریکا شاهد رسیدن کرکاسپرد (شکاف قیمتی محصولات نفتی به نفت خام) به بیش از ۶۰ دلار است. سودهایی که می‌تواند برای پالایشگاه‌های سایر کشورها، از جمله ایران، نیز فرصت ایجاد کند؛ البته به شرط آنکه قیمت‌گذاری فرآورده‌ها با نرخ‌های جهانی انجام شود.



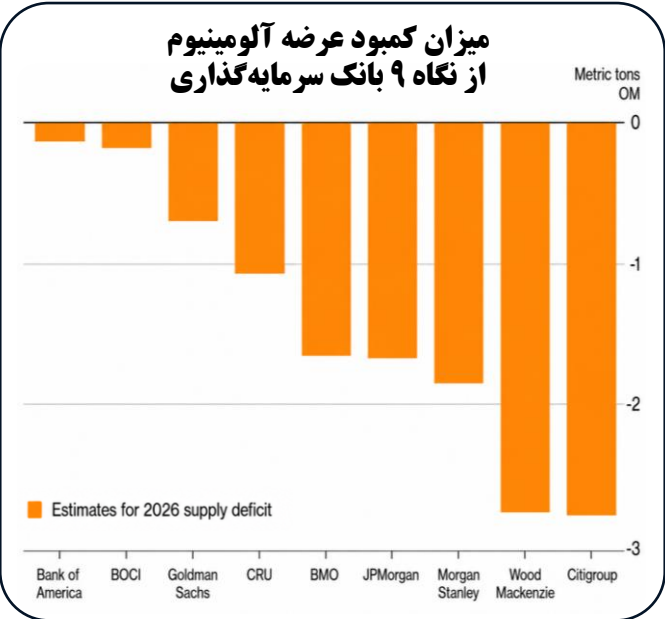
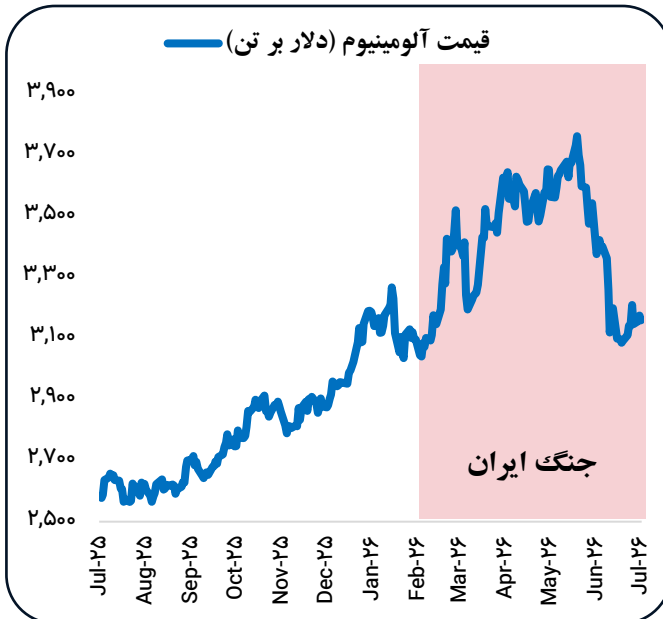
روزهای معاملاتی ساعت ۱۶
تغییر رفتار بازار طلا را
زودتر از قیمت ببینید.

زراينوست نظر نمی‌دهد؛

اندازه می‌گیرد.



شوگ بزرگ به آلومینیوم از تنگه هرمز



جنگ ایران و اختلال در تنگه هرمز یکی از بزرگترین شوک‌های عرضه به بازار آلومینیوم بود که باعث شد حدود ۱۰ درصد عرضه جهانی این فلز از بازار خارج شود و قیمت‌ها تا اوج ۴۰۰۰ دلار بالا روند. اکنون شکاف جدی در پیش‌بینی‌ها وجود دارد، خوش‌بین‌ها به بازارهای کالایی مانند جی‌پی‌مورگان قیمت ۴ هزار دلاری را همچنان در ذهن دارد، اما بدبین‌ها مانند گلدمن ساکس قیمت هر تن را تا پایان سال ۳ هزار دلار پیش‌بینی می‌کند. علت این مساله، اختلاف بر سر میزان کمبود عرضه در بازار آلومینیوم طی سال ۲۰۲۶ است که وابسته به زمان باز شدن مسیر تنگه هرمز است.

۱۵۲%
زروان صدرنشین
صندوق‌های طلا

۱۵۲٪ بازده یک‌ساله منتهی به ۱۴۰۵/۰۴/۲۱

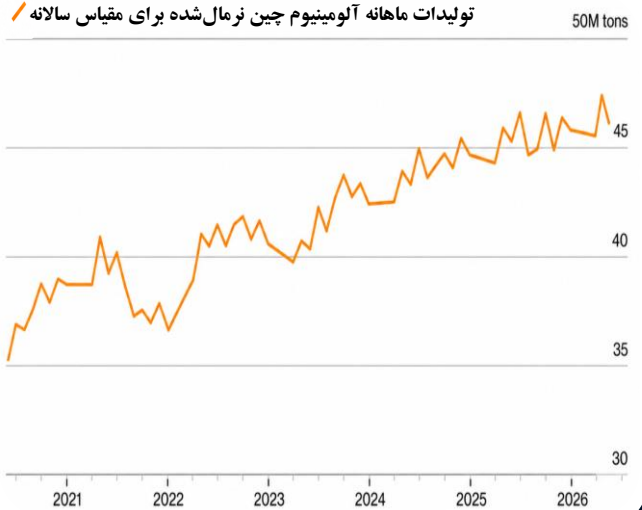


دو بازیگر آسیایی مقابل رشد آلومینیوم

میزان صادرات آلومینیوم اندونزی سرعت گرفت



نقش چین در مهار بازار آلومینیوم



چین و اندونزی دو بازیگر پنهانی هستند که خلاف جهت اختلال در تنگه هرمز در بازار آلومینیوم عمل می‌کنند. تولیدکنندگان چینی که باید زیر سقف ۴۵ میلیون تن آلومینیوم تولید کنند، پس از جنگ ایران به طور غیررسمی تولیدات خود را به ۴۷ میلیون تن در ماه آوریل افزایش دادند. در سوی دیگر، صادرات آلومینیوم اندونزی در سه سال گذشته روند افزایشی گرفته و پس از جنگ ایران نیز بیشتر شده که یکی دیگر از کارت‌های منفی در بازار این فلز است. پشت صحنه بخشی از این رشد به سرمایه‌گذاران چینی برمی‌گردد که با محدود شدن سقف تولیدات، کارخانه‌های خود را به سنگاپور منتقل کردند. در نهایت، آینده قیمت آلومینیوم به دو عامل وابسته است؛ سرنوشت تنگه هرمز و سیاست تولید چین. هرچه اختلال در هرمز طولانی‌تر شود، فشار صعودی بر قیمت‌ها بیشتر خواهد بود؛ اما ادامه افزایش تولید چین و صادرات اندونزی می‌تواند بخش مهمی از این شوک را خنثی کند.

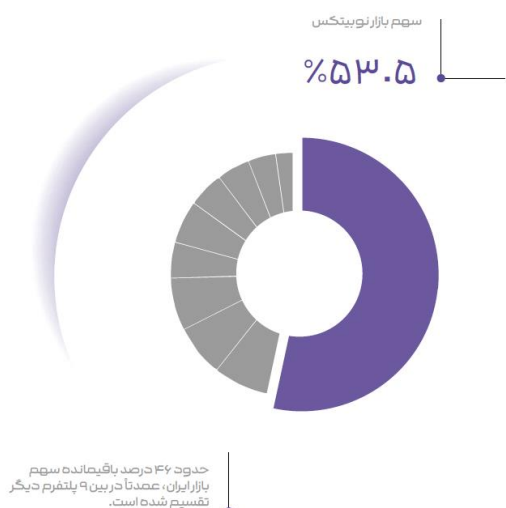
همراه با درخشش طلا،
زندگی آینده را بسازید



رشد کاربران کریپتو در ایران چهار برابر جهان

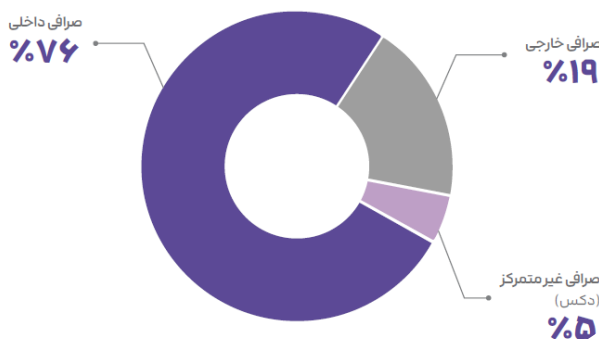
گزارش دوسالانه نو بیتکس از وضعیت کاربران کریپتو در ایران نشان دهنده استقبال مردم کشورمان نسبت به سایر نقاط دنیا به این دارایی جدید است. سهم بالای پنجاه درصدی نو بیتکس بین صرافی‌های رمزارزی این گزارش را قابل اتکا می‌کند. طبق برآوردها ۲۱ میلیون کاربر کریپتو در ایران داریم. بیش از یازده میلیون آنها کاربر نو بیتکس هستند که تقریباً نسبت به سال ۲۰۲۳ دو برابر شده‌اند و یک‌سوم آنها را زنان تشکیل می‌دهند. همچنین، افراد با سن ۳۱ تا ۴۰ سال بیشترین سهم را بین سرمایه‌گذاران کریپتو دارند.

نیمی از سهم بازار کریپتو ایران در دست نو بیتکس



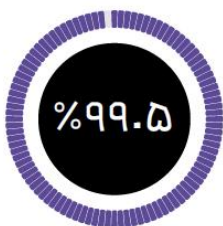
۲۱ میلیون کاربر بازار رمزارز در ایران

تعداد کل کاربران بازار رمزارز ایران، در حدود ۲۱ میلیون نفر تخمین زده می‌شود که حدود ۵ میلیون نفر از آنها، در صرافی‌های خارجی فعال هستند.



رشد دوبرابری تعداد کاربران نو بیتکس در دو سال

تعداد کاربران نو بیتکس، تا پایان سال ۲۰۲۵ با رشد ۹۹.۵ درصدی، به ۱۱ میلیون و ۵۰۰ هزار نفر نزدیک شد.



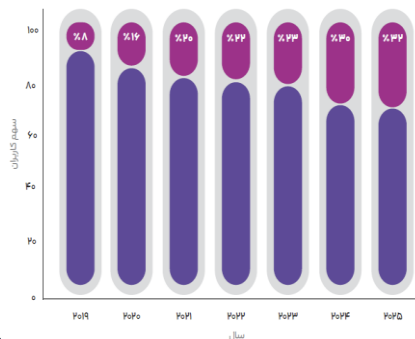
۲۰۲۳ ۵,۷۶۱,۴۲۷ نفر

۲۰۲۴ ۱۰,۶۲۸,۰۸۷ نفر

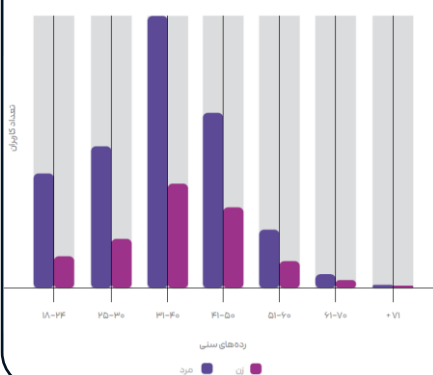
۲۰۲۵ ۱۱,۴۹۰,۶۷۶ نفر

افزایش مشارکت زنان در بازار کریپتو

۳۲٪ کاربران نو بیتکس را زنان تشکیل می‌دهند

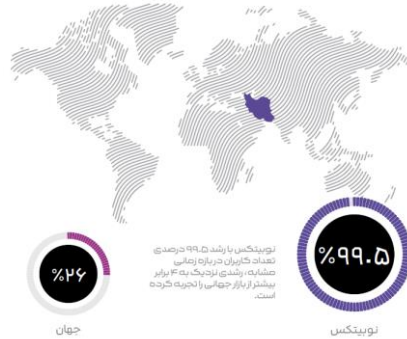


میانگین سنی کاربران نو بیتکس: ۳۶ سال

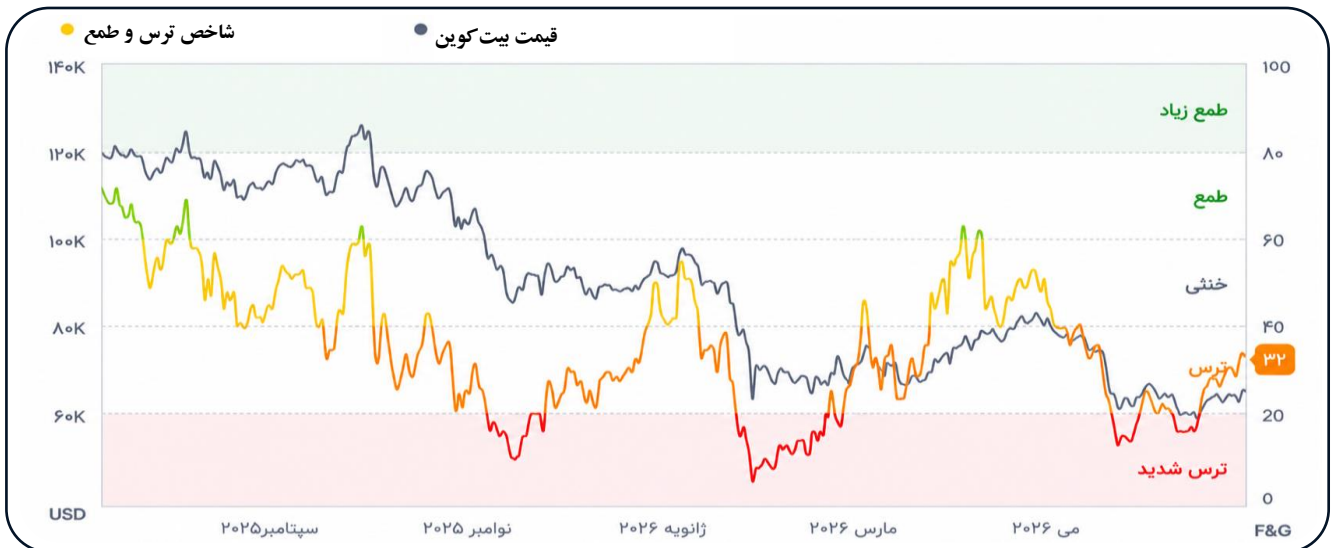


سرعت رشد نو بیتکس ۴ برابر رشد جهانی

رشد بازار در سال‌های ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ نزدیک به ۲۶ درصد بوده است.



دژ پشتیبان بازار بیت کوین هوای سرمایه‌گذاران را تغییر داد



بازار کریپتو در هفته‌های اخیر نشانه‌هایی از بهبود احساسات سرمایه‌گذاران نشان داده و عاملی برای فاصله قیمت بیت کوین از کف ۶۰ هزار دلاری شده است. پس از افت‌های سنگین و ورود شاخص «ترس و طمع» به محدوده ترس شدید، اکنون این شاخص از آن ناحیه خارج شده و با ورود به محدوده ترس حتی به وضعیت خنثی نزدیک شده است. حفظ حمایت مهم ۶۰ هزار دلاری بیت کوین نقش مهمی در کاهش نگرانی‌ها داشته و بار دیگر برخی سرمایه‌گذاران ریسک‌پذیر را برای خرید بیت کوین جسور کرده است. به همین دلیل، بازار کریپتو در مواجهه با اخبار مثبت مانند کاهش شدیدتر تورم آمریکا، واکنش سریع‌تر و پر قدرت‌تری نسبت به بازارهایی مانند طلا و نقره نشان می‌دهد. هرچند هنوز برای اعلام پایان کامل روند نزولی و آغاز یک بازار صعودی زود است، اما وضعیت اخیر رمز روانی ۶۰ هزار دلار را سنگر قوی‌تری نشان داد.

طلا و نقره رو
بی‌درد سر
بازار کی‌بخر

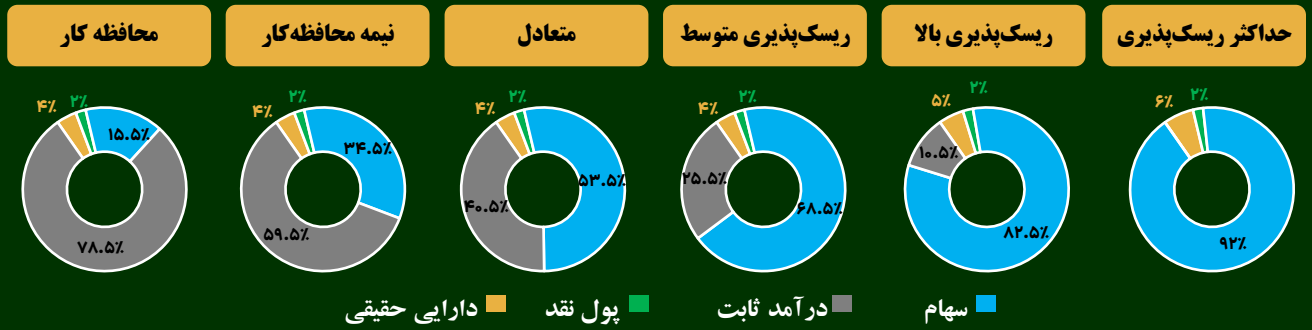
خرید طلا و نقره



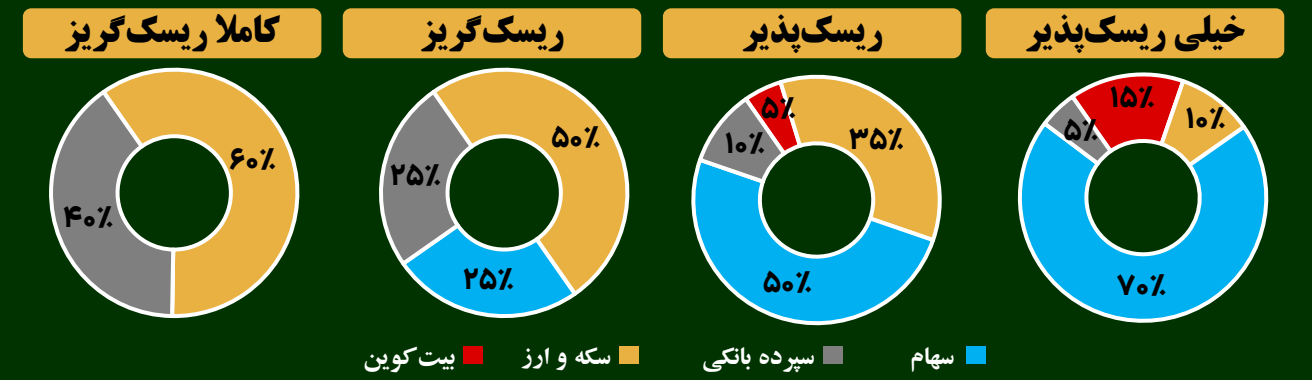
ازکی سرمایه
azkisarmayeh

چرا پیشنهاد مدیران سرمایه گذاری متناقض به نظر می رسد؟ تفاوت تخصیص استراتژیک با تاکتیکی

یک الگوی بین المللی تخصیص دارایی برای ۶ تیپ شخصیتی



یک الگوی ایرانی تخصیص دارایی برای ۴ تیپ شخصیتی



یکی از مخاطبان «فردای بازارها» پرسیده بود چرا خبرگان سرمایه گذاری، در افق سه ماهه طلا و ارز را جذاب تر از بورس می دانند، اما هنگام پیشنهاد سبد سرمایه گذاری، وزن بیشتری به سهام می دهند؟ این سؤال در نگاه اول متناقض به نظر می رسد، اما پاسخ آن در تفاوت میان پیش بینی بازار و استراتژی تخصیص دارایی نهفته است. اگر امروز احتمال بدهیم بیت کوین در یک سال آینده دو برابر می شود، آیا منطقی است تمام سرمایه خود را به بیت کوین اختصاص دهیم؟ اغلب سرمایه گذاران حرفه ای پاسخ منفی می دهند، زیرا مدیریت سرمایه بر پایه احتمال هاست، نه قطعیت ها. به همین دلیل، خوش بینی به یک بازار لزوماً به معنای انتقال تمام دارایی به همان بازار نیست.

الگوی بین المللی تخصیص دارایی برای ۶ تیپ شخصیتی: در الگوهای بین المللی، سرمایه گذاران بر اساس میزان ریسک پذیری از محافظه کار تا جسور، میان سهام، اوراق با درآمد ثابت، دارایی های جایگزین و وجه نقد توزیع سرمایه انجام می دهند. هرچه ریسک پذیری بیشتر باشد، وزن سهام افزایش می یابد و درآمد ثابت کاهش پیدا می کند.

الگوی ایرانی تخصیص دارایی برای ۴ تیپ شخصیتی: اقتصاد ایران به دلیل تورم مزمن، الگوی متفاوتی می طلبد. در اینجا علاوه بر سهام و درآمد ثابت، طلا و ارز نیز بخش مهمی از پرتفوی هستند، زیرا نقش پوشش دهنده تورم را ایفا می کنند. در الگوی ایرانی نیز، هرچه ریسک پذیری فرد بیشتر باشد، وزن سهام افزایش می یابد، اما حذف کامل طلا توصیه نمی شود، زیرا مساله در ایران علاوه بر کسب بازدهی، حفظ سرمایه نسبت به تورم است. حال آنکه فردی که به دلار یا یورو سرمایه گذاری می کند عموماً چنین دغدغه ای ندارد.

تغییرات تاکتیکی در تخصیص استراتژیک: فرد که بر اساس شناخت شخصیتش، محدوده استراتژیک وزن دارایی های خود را مشخص می کند، اکنون بهتر است بر حسب شرایط روز بازارها، تغییراتی تاکتیکی به این دارایی ها بدهد. اگر خوش بینی به سهام بیشتر است، وزن آن را به صورت تاکتیکی نسبت به حالت استراتژیک کمی افزایش دهد. اما این تغییرات باید به صورت محدود انجام می شود و نمی توان ناگهان کسی که به طور استراتژیک ۴۰ درصد سهام در سبد خود نگه می داشته، وزن آن را به ۹۰ درصد افزایش دهد. این یک خطای راهبردی در سرمایه گذاری است.

مدیران سرمایه گذاری نیز پیشنهاد های خود را برای یک سرمایه گذار با ریسک پذیری متوسط ارائه می کنند که عموماً به طور استراتژیک بین ۵۰ تا ۶۰ درصد سهام در سبد خود اختصاص می دهد. بنابراین، حتی وقتی چشم انداز سه ماهه طلا را خیلی مثبت تر از بورس بدانند، نباید وزن طلا در سبدشان را بیش از اندازه بالا ببرند یا از وزن سهام به طور افراطی بکاهند. سرمایه گذاری موفق، نتیجه پایبندی به یک استراتژی بلندمدت و اعمال تغییرات محدود و حساب شده بر اساس شرایط روز است، نه جابه جایی های هیجانی و کامل میان بازارها.

تله «من می دونستم» سوگیری پساواقعه



تا حالا شده از آدمی که بعد هر اتفاق می گوید «من می دونستم» کلافه بشید؟ مثلاً تیم محبوب شما در وقت اضافه گل خورده، برمی گردد به شما و می گوید «من می دونستم حتماً می بازید». یا وقتی ترامپ همه نظرسنجی ها را غافلگیر کرد و برنده شد باز گفت «من می دونستم دونالد برنده می شه». این دقیقاً همان سوگیری پساواقعه یا «تله من می دونستم» است. حتی مختص ایرانی ها هم نیست و همه مردم دنیا دچارش هستند. مثلاً در حوزه سرمایه گذاری خیلی ها مدعی می شوند حباب داتکام یا بحران مالی ۲۰۰۸ قابل پیش بینی بود.

سوگیری پساواقعه چرا رخ می دهد؟

مساله به ایرادات در حافظه برمی گردد؛ وقتی ما یک ماجرا را بازخوانی می کنیم آن بخشی را بیشتر پررنگ می کنیم و به خاطر می آوریم که باورهایمان را تایید می کنند. مثلاً بعد از یک امتحان تستی و دیدن پاسخ ها، عموماً فکر می کنیم عمده گزینه های صحیح را انتخاب کرده ایم و به همین دلیل خیلی از مواقع از دیدن نتایج واقعی سورپرایز می شویم. سوگیری پساواقعه در سرمایه گذاری خیلی خطرناک است چون باعث می شود قدرت پیش بینی تان را خیلی بیش از اندازه برآورد کنید. افراد با سوگیری پساواقعه ممکن است درباره ۱۰۰ موضوع پیش بینی داشته باشند و فقط دو، سه مورد آن به نتیجه برسد. متأسفانه آنها تمام ذهنشان به همان چند مورد خاص معطوف می شود.

تله «من می دونستم» یا سوگیری پساواقعه سه خطر مهم دارد

- ۱ اعتماد به نفس بیش از حد که هرچه بالاتر می رود هزینه تصمیمات ما را به صورت تصاعدی بیشتر می کند.
- ۲ عدم آمادگی برای نتایج غیرقابل پیش بینی. یعنی فرد با سوگیری پساواقعه ممکن است دائماً سورپرایز شود و چون برای شرایط خاص آمادگی نداشته ممکن است به شدت در معرض آسیب مالی قرار گیرد.
- ۳ تکیه بر حافظه به جای تحلیل منطقی است که نتیجه ای جز شکست های بزرگ در سرمایه گذاری های پرریسک برای فرد ندارد.

چهار روش پرهیز از سوگیری پساواقعه

- ۱ آمادگی برای همه نتایج، حتی آنهایی که خیلی بد هستند؛ یک ضرب المثل معروف هست که می گوید «برای بهترین ها دعا کن، اما برای بدترین سناریو برنامه بریز». پس ذهن و برنامه ما همیشه باید برای سناریوهای خیلی بد آمادگی داشته باشد تا هنگام رخ دادن یک «قوی سیاه» خیلی شگفت زده یا به اصطلاح سورپرایز نشویم.
- ۲ متنوع سازی دارایی ها. سوگیری پساواقعه باعث می شود افراد تصور کنند همیشه درست تصمیم می گیرند و ریسک را با تخصیص متنوع منابع کاهش ندهند.
- ۳ ارتقای دانش سرمایه گذاری و به کار گرفتن آن. به این ترتیب، ریسک های سرمایه گذاری را دقیق تر ارزیابی می کنید و به اصطلاح دچار خودفریبی از سطح دانشتان نمی شوید.
- ۴ روزنگار پیش بینی درست کنید. پیش بینی های خود را روزانه ثبت کنید و هر چند وقت یکبار ارزیابی کاملی از آنها انجام دهید تا ببینید چقدر پیش بینی های درستی انجام داده اید. این مورد واقعاً کمک می کند تا از سوگیری پساواقعه دور بمانید.



رضا خانکی

رئیس هیئت‌مدیره ازکی سرمایه

با ۵۰۰ میلیون تومان چگونه سرمایه‌گذاری کنم؟

ایده:

افزایش تنش‌های سیاسی، تورم مزمن و رکود ساختاری همچنان بر اقتصاد ایران سایه انداخته‌اند، اما مهم‌ترین متغیر تعیین‌کننده مسیر بازار سرمایه، نه تحولات بیرونی، بلکه کیفیت سیاست‌گذاری داخلی است. در چنین شرایطی، سرمایه‌گذاران باید میان حفظ ارزش دارایی‌ها و بهره‌گیری از فرصت‌های سرمایه‌گذاری تعادل برقرار کنند. اقتصاد ایران طی سال‌های اخیر با رشد اقتصادی پایین، کاهش جمعیت فعال و تشدید ناترازی صندوق‌های بازنشستگی مواجه بوده است. کاهش ورودی منابع و افزایش تعداد مستمری‌بگیران، یکی از مهم‌ترین ریسک‌های بلندمدت اقتصاد به شمار می‌رود؛ ریسکی که آثار آن به تدریج در بازارهای مالی نیز نمایان خواهد شد. بر این اساس، احتمال ثبت تورم سالانه بالای ۱۰۰ درصد دور از انتظار نیست. با این حال، نرخ سود اوراق بدهی دولت نیز ظرفیت افزایش نامحدود ندارد و احتمالاً در محدوده ۵۰ درصد با سقف عملیاتی مواجه خواهد شد؛ چراکه افزایش بیشتر نرخ بهره در اقتصادی که با رکود دست‌وپنجه نرم می‌کند، می‌تواند به تعمیق رکود منجر شود.

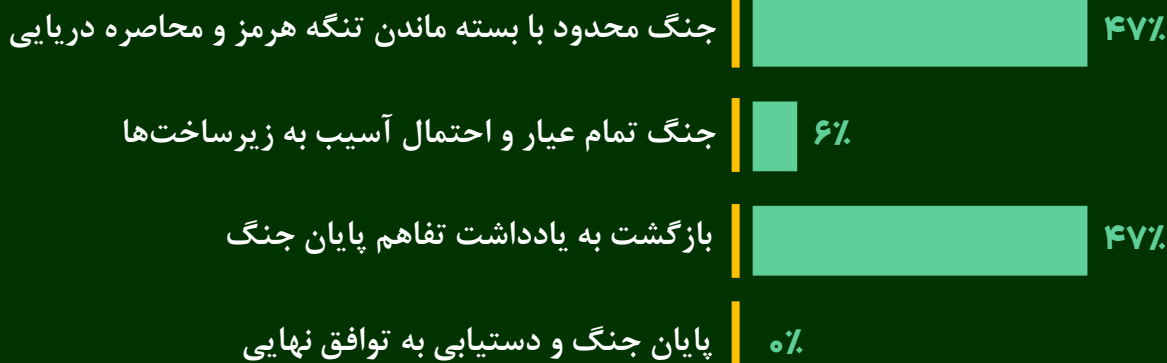
استراتژی:

با وجود چشم‌انداز تورمی، انتظار جهش شدید نرخ ارز وجود ندارد. کاهش تقاضای تجاری و افت تقاضای سفته‌بازانه، زمینه را برای رشد ملایم‌تر نرخ ارز فراهم کرده است؛ هرچند میانگین نرخ دلار تا پایان سال می‌تواند به محدوده ۲۲۰ هزار تومان برسد. در بازارهای جهانی نیز بخش عمده اثر احتمالی افزایش نرخ بهره آمریکا پیش‌تر در قیمت اونس طلا منعکس شده و از این رو، انتظار افت معناداری برای این فلز گرانبها وجود ندارد. در چنین فضایی، ترکیب پیشنهادی سبد دارایی شامل ۵۰ درصد طلا، ۳۰ درصد سهام و ۲۰ درصد رمزدارایی‌ها و نقره است؛ ترکیبی که می‌تواند میان پوشش ریسک تورم و بهره‌گیری از فرصت‌های سرمایه‌گذاری، تعادل مناسبی ایجاد کند.

نگاه کلی؛ ریسک‌ها و فرصت‌ها:

بزرگ‌ترین مانع رشد بازار سرمایه ایران، نه تورم و نه نرخ ارز، بلکه مداخلات سیاست‌گذار در سازوکار بازار است. تداوم محدودیت‌هایی مانند دامنه نوسان، نقدشوندگی و کارایی بازار را تضعیف کرده و بخشی از سرمایه‌ها را به سمت بازارهای رقیب سوق داده است. از این منظر، بهبود کیفیت سیاست‌گذاری بیش از هر متغیر دیگری می‌تواند اعتماد سرمایه‌گذاران را احیا کرده، عمق بازار سرمایه را افزایش دهد و زمینه را برای تأمین مالی کارآمدتر اقتصاد فراهم کند.

کدام گزینه را تا پایان تابستان محتمل‌تر می‌دانید؟



۴۶/۹

۳۱

۱۰۰

۴۳/۸

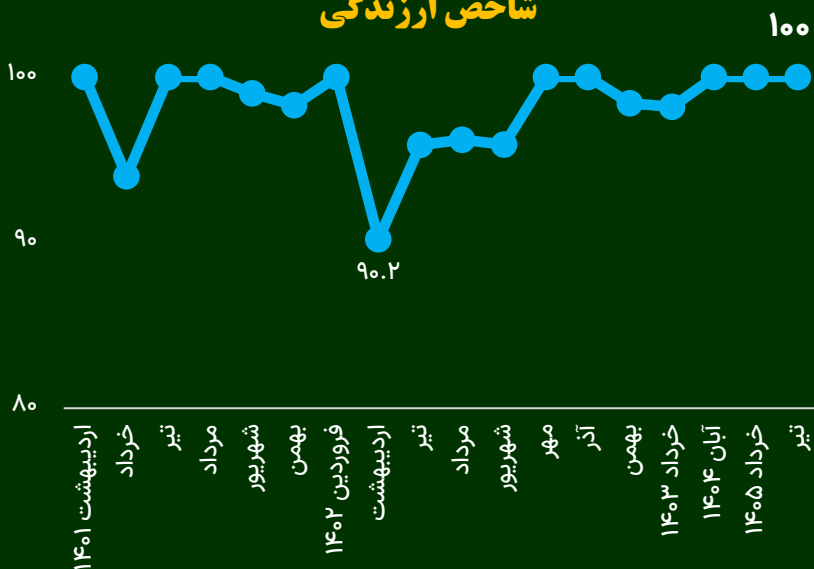
شاخص
احتمال سقوط آزاد

شاخص
فرصت خرید

شاخص
ارزندگی

شاخص
اطمینان

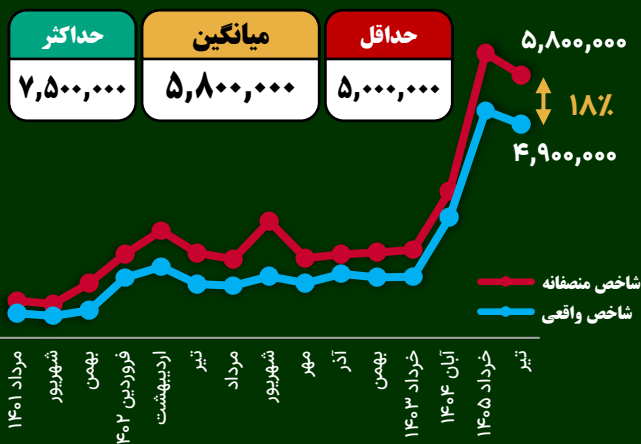
شاخص ارزندگی



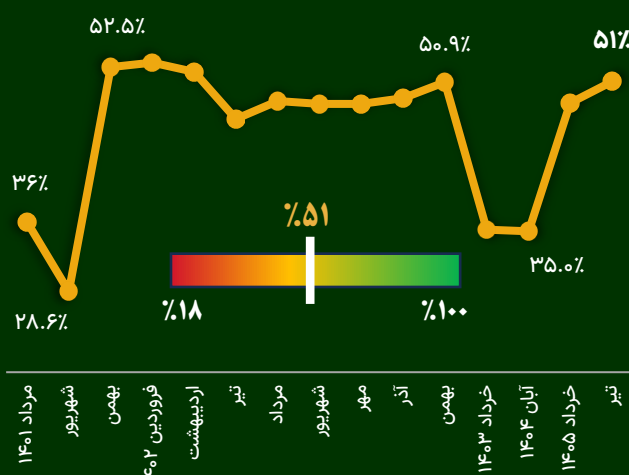
با در نظر گرفتن شرایط بنیادی واقعی، قیمت‌ها در بازار سهام ایران چه وضعیتی دارد؟

- خیلی بالا: ۰٪
- نزدیک به ارزش ذاتی: ۵۳٪
- خیلی پایین: ۴۷٪

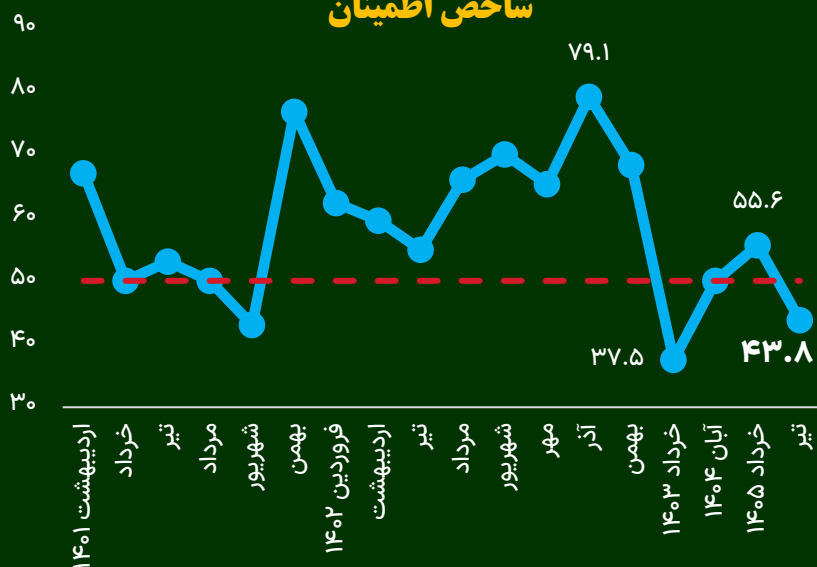
سطح منصفانه شاخص کل بورس تهران بر اساس معیارهای بنیادی «همین امروز» کجا باید باشد؟



بازده مورد انتظار شاخص بورس در یکسال آینده



شاخص اطمینان

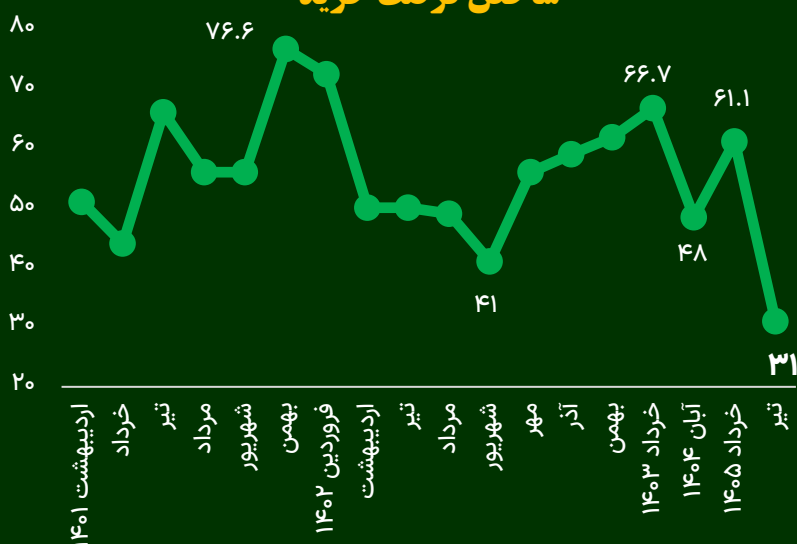


بازدهی بورس در یکسال
آینده چگونه خواهد بود؟

بیشتر از تورم: ۴۳/۸٪

کمتر از تورم: ۵۶/۲٪

شاخص فرصت خرید



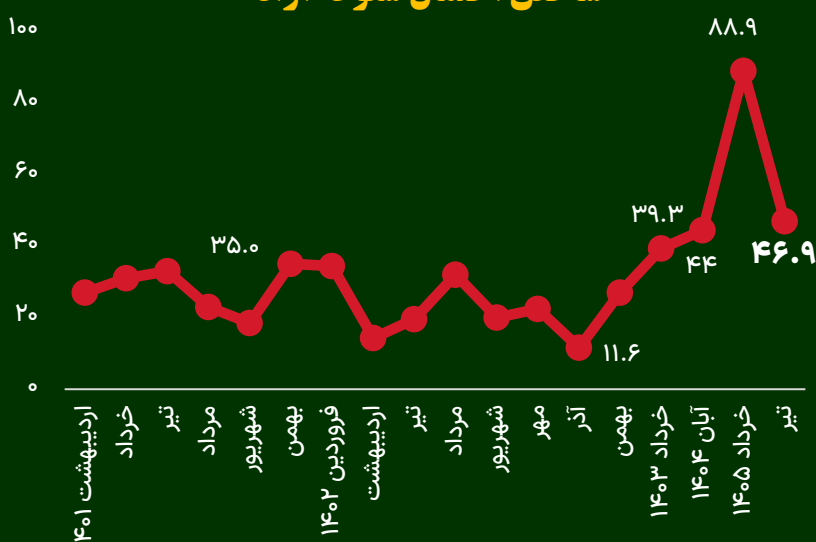
اگر شاخص بورس فردا
۳ درصد ریزش کند، انتظار
دارید که پس فردا شاخص
چه تغییری کند؟

بالارود: ۳۱٪

پایین آید: ۳۱٪

بدون تغییر: ۳۸٪

شاخص احتمال سقوط آزاد



احتمال آنکه در ۶ ماه آینده
ریزشی مشابه دی ۹۲ یا
مرداد ۹۹ در بازار سهام رخ
دهد را چقدر برآورد
می‌کنید؟

احتمال بیش از ۱۰٪: ۱۵ رأی

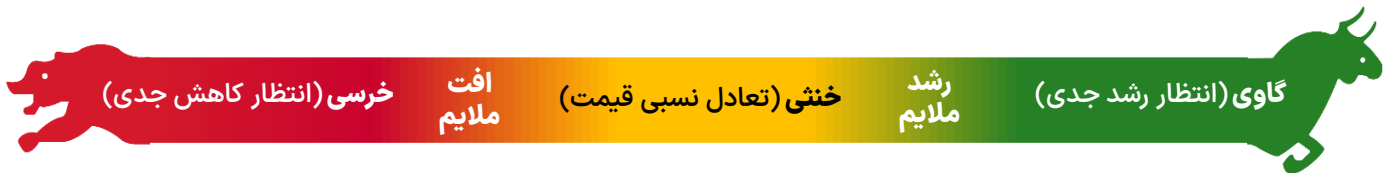
حداقل: ۰٪ | حداکثر: ۵۰٪

میانگین احتمال: ۱۸٪

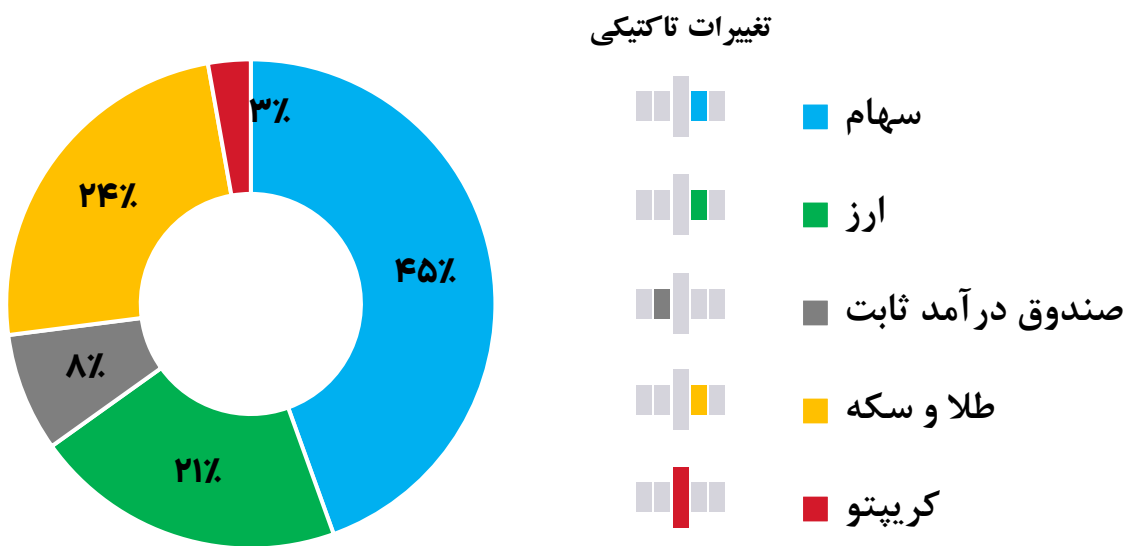
کیفیت مدیران شرکت‌کننده در نظرسنجی شاخص اطمینان

متوسط پرتفوی سهام	۱۰,۵۰۰ میلیارد تومان
متوسط پرتفوی اوراق در آمد ثابت	۵,۱۰۰ میلیارد تومان
متوسط گردش سالانه	۸۲ درصد

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



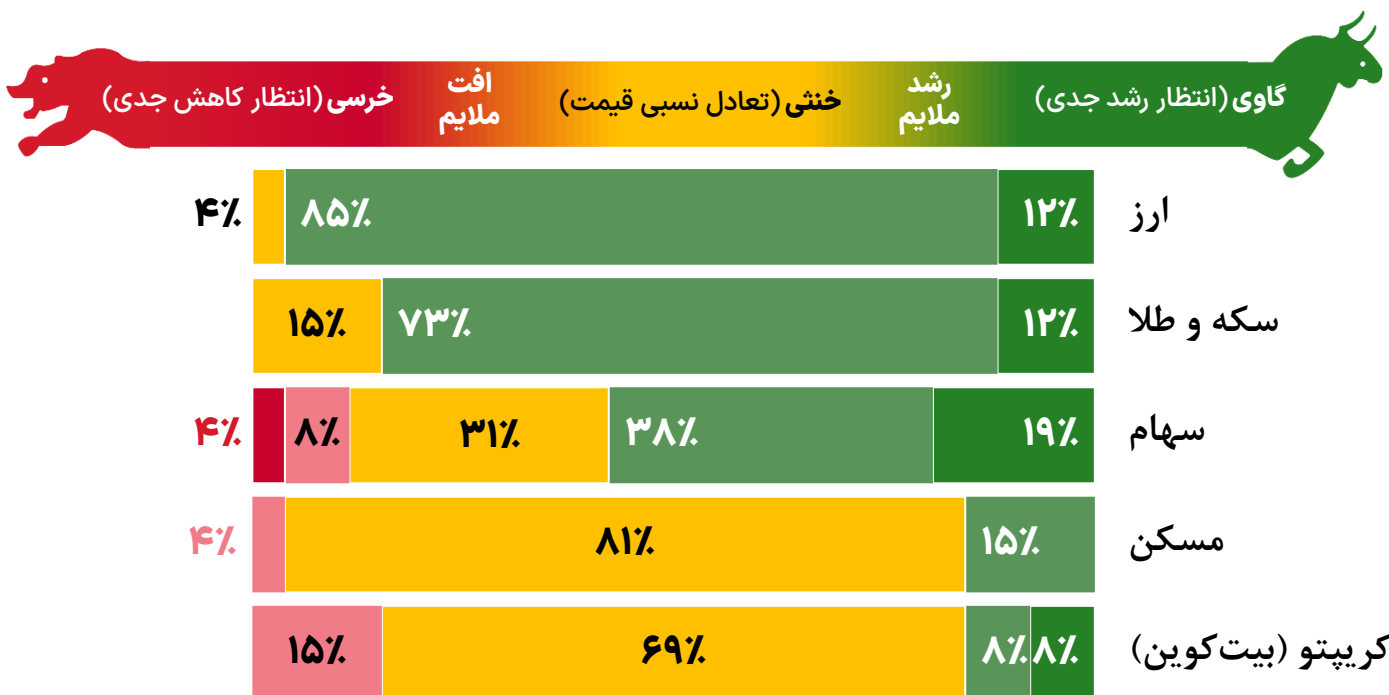
با ۵۰۰ میلیون تومان، چه سبدی را بهترین تعادل ریسک و بازده برای ۶ ماه آینده می‌دانید؟



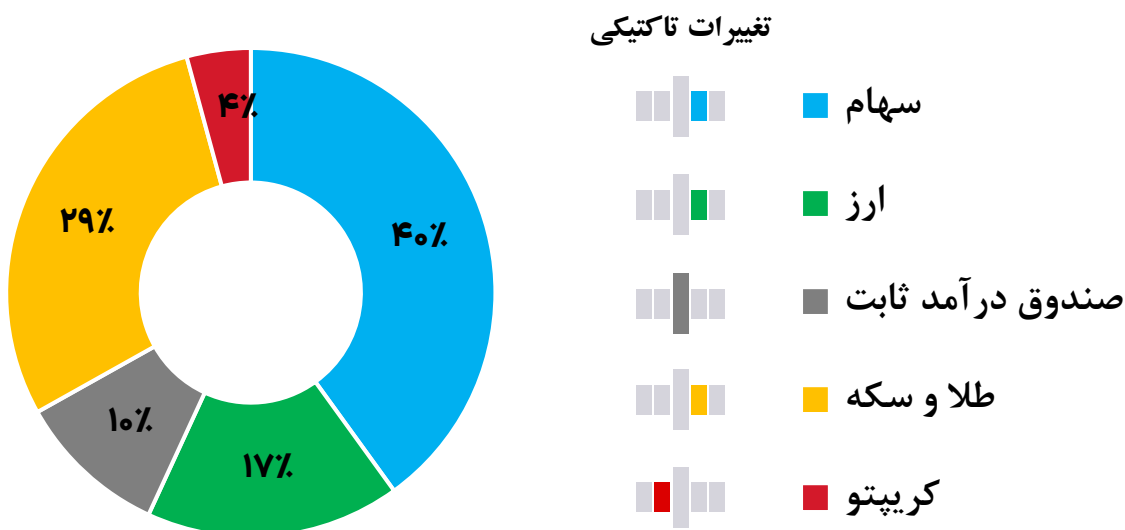
با مشارکت مدیران دارایی نهادهای سرمایه‌گذاری

ابراهیم جوشن، امیرعباس کریم‌زاده، امیر ندیری، برزو حق‌شناس، بهنام علیخانی، جلال سیف‌الدینی، حجت‌اله نجف‌پور، حسین تیموری، حمیدرضا حدادیان، رضا رشوند، رضا نازی، سروش گرامی، سهند جلال سهندی، سیدفرهنگ حسینی، شهراد عالمی، علی اسکینی، علی آبانگاه، علیرضا کیان، کمال خان‌زاده، مبینا بنی‌اسدی، محمد امین فرخ، محمدرضا دهقانی احمدآباد، محمدرضا ژیلانی اقدم، محمود جعفرپور، مصطفی عبدالله پوری، منصور اصغری، مهدی حسینی فشمی، مهدی دلبری، مهدی سادات بکایی، مهدی طحانی، میثم صمدنژاد، همایون دارابی

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

احسان حاجی، احسان حیدری، احسان خاتونی داریان، امیر ملک‌زاده، بهنام صمدی، پیمان شورابی، جواد فلاحیان، حافظ عزیزی نقش، حسین محمودی اصل، رضا حبیب‌نور، روزبه شریعتی، سپهر عبدالله‌پور، سیاوش وکیلی، سینا رهبرشهلان، صادق طاهری، علی‌اصغر مهریزاده، علی‌اصغر زاده، علیرضا توکلی‌کاشی، عماد حسینی، محسن سالک، مصطفی مصری‌پور، مهدی افشارعلم، مهدی خان‌محمدی، مهدی کریمی، مهشید داداش‌زاده، میثم هاشم‌خانی

۵۲ سهم جذاب از نگاه مدیران صندوق‌های سهامی

بررسی ۱۰ صندوق بزرگ سهامی عادی که مجموعاً بیش از ۳۵ هزار میلیارد تومان دارایی تحت مدیریت دارند، تصویری از مهم‌ترین انتخاب‌های مدیران حرفه‌ای بازار سرمایه ارائه می‌دهد. ۱۰ سهم نخست هر صندوق در مجموع به ۵۲ نماد می‌رسد که می‌توان آن‌ها را جذاب‌ترین گزینه‌های سرمایه‌گذاری از نگاه این مدیران دانست. در صدر این فهرست «فملی» با سهم ۴/۷ درصدی از کل ارزش خالص دارایی‌های این صندوق‌ها، معادل حدوداً ۱/۷ هزار میلیارد تومان بیشترین سهم از پرتفوی صندوق‌های سهامی عادی را به خود اختصاص داده است. «شینا»، «گواهی شمش «طلا»، «شبندر» و «وبملت» نیز در ادامه بیشترین وزن را در پرتفوی صندوق‌ها دارند.

سهامی که بیشترین وزن را در پرتفوی صندوق‌های سهامی عادی دارند

فملی ۱۶۵۲ میلیارد تومان ٪۴/۷	شینا ۱۴۱۷ میلیارد تومان ٪۴	گواهی شمش طلا ۱۱۷۲ میلیارد تومان ٪۳/۳	شبندر ۹۸۴ میلیارد تومان ٪۲/۸	وبملت ۸۱۱ میلیارد تومان ٪۲/۳
شپیدیسی ۴۹۷ میلیارد تومان ٪۱/۴	افق ۴۶۶ میلیارد تومان ٪۱/۳	وامید ۴۲۱ میلیارد تومان ٪۱/۲	پارسان ۴۱۲ میلیارد تومان ٪۱/۲	وغدیر ۳۸۷ میلیارد تومان ٪۱/۱
دعبید ۳۸۲ میلیارد تومان ٪۱/۱	کالا ۳۵۴ میلیارد تومان ٪۱	شستا ۳۵۱ میلیارد تومان ٪۱	ونوین ۳۲۳ میلیارد تومان ٪۰/۹	تیپیکو ۲۷۹ میلیارد تومان ٪۰/۸
سپید ۲۷۹ میلیارد تومان ٪۰/۸	تاپیکو ۲۷۷ میلیارد تومان ٪۰/۸	فزر ۲۵۱ میلیارد تومان ٪۰/۷	فارس ۲۴۳ میلیارد تومان ٪۰/۷	گواهی سکه ۲۳۱ میلیارد تومان ٪۰/۷
شسپا ۲۲۱ میلیارد تومان ٪۰/۶	وخابور ۲۱۶ میلیارد تومان ٪۰/۶	وپست ۲۱۲ میلیارد تومان ٪۰/۶	وصندوق ۲۱۲ میلیارد تومان ٪۰/۶	فولاد ۲۰۷ میلیارد تومان ٪۰/۶
خودرو ۱۶۴ میلیارد تومان ٪۰/۵	پاکشو ۱۶۴ میلیارد تومان ٪۰/۵	شتران ۱۶۳ میلیارد تومان ٪۰/۵	بترانی ۱۵۵ میلیارد تومان ٪۰/۴	قرن ۱۴۸ میلیارد تومان ٪۰/۴
کچاد ۱۴۷ میلیارد تومان ٪۰/۴	ذوب ۱۳۸ میلیارد تومان ٪۰/۴	خسپا ۱۳۵ میلیارد تومان ٪۰/۴	سخاب ۱۳۱ میلیارد تومان ٪۰/۴	کرماشا ۱۲۷ میلیارد تومان ٪۰/۴
ککهر ۱۲۲ میلیارد تومان ٪۰/۳	پکویر ۱۰۴ میلیارد تومان ٪۰/۳	وتجارت ۱۰۱ میلیارد تومان ٪۰/۳	تملت ۹۶ میلیارد تومان ٪۰/۳	دزاکرس ۶۱ میلیارد تومان ٪۰/۲
شبریز ۵۸ میلیارد تومان ٪۰/۲	سشرق ۵۶ میلیارد تومان ٪۰/۲	غزر ۵۵ میلیارد تومان ٪۰/۲	وسپه ۵۴ میلیارد تومان ٪۰/۲	ونیک ۵۳ میلیارد تومان ٪۰/۲
غکور ۴۹ میلیارد تومان ٪۰/۱	قاسم ۴۹ میلیارد تومان ٪۰/۱	تاصیکو ۴۷ میلیارد تومان ٪۰/۱	نوری ۴۶ میلیارد تومان ٪۰/۱	جم ۴۵ میلیارد تومان ٪۰/۱
زفکا ۴۱ میلیارد تومان ٪۰/۱	وبصادر ۴۰ میلیارد تومان ٪۰/۱			



بانکینو؛ نخستین نئوبانک ایران و بازوی دیجیتال بانک خاورمیانه، با تکیه بر اصالت و نوآوری، تمام خدمات بانکی را به صورت آنلاین در کنار مدیریت هوشمند مالی برای کاربران فراهم کرده است.

برای ورود

کلیک کنید

بانکینو



صندوق طلای «زروان» با تمرکز بر سرمایه‌گذاری در شمش طلا، طی یک سال گذشته ۱۵۲٪ بازدهی NAV را ثبت کرده است. همچنین زروان با ثبت کمترین میانگین حباب در میان صندوق‌های طلا نشان می‌دهد که این عملکرد، بیش از آنکه حاصل هیجان معاملات باشد، از ارزش ذاتی دارایی‌های صندوق و نحوه مدیریت نشأت گرفته است.

برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید

صدگردان ویستا



طلا همواره به عنوان یکی از مهم‌ترین دارایی‌های حفظ ارزش سرمایه شناخته می‌شود. اگر قصد دارید با سرمایه‌ای متناسب با بودجه خود وارد بازار طلا شوید، صندوق طلای لوتوس گزینه‌ای مناسب، امن و در دسترس برای شروع سرمایه‌گذاری است. «طلا» اولین صندوق کالایی بازار سرمایه کشور است که تحت مدیریت تامین سرمایه لوتوس پارسیان فعالیت می‌کند و طی یک سال گذشته بالغ بر ۱۴۳٪ بازدهی نصیب سرمایه‌گذاران خود کرده است. صندوق طلا، این امکان را فراهم می‌کند که بدون دغدغه نگهداری فیزیکی طلا، از رشد قیمت آن بهره‌مند شوید. علاوه بر این، حذف هزینه‌های جانبی خرید طلای فیزیکی، نقدشوندگی بالا و امکان خرید و فروش آنلاین از دیگر مزایای این مدل سرمایه‌گذاری است. امکان سرمایه‌گذاری آسان و کاملاً آنلاین از طریق مرکز سرمایه‌گذاری لوتوس (www.lotusib.com) و یا تمام کارگزاری‌ها با نماد «طلا» وجود دارد.

برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید

لوتوس سرمایه



پیشنهاد می‌کنیم بنا به توصیه خبرگان سرمایه‌گذاری مبنی بر داشتن ۴۵ تا ۵۰ 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



در بازاری که اعتماد، تخصص و تداوم فعالیت، مهم‌ترین سرمایه هر کسب‌وکار محسوب می‌شود، گروه خودرویی صادقی با نزدیک به ۲۰ سال تجربه، جایگاه خود را به عنوان یکی از مجموعه‌های معتبر صنعت خودرو تثبیت کرده است. این مجموعه با ارائه طیف گسترده‌ای از خودروهای داخلی و خارجی و بهره‌مندی از نمایندگی رسمی فروش و خدمات پس از فروش برندهای پرشیا خودرو، MVM، فونیکس، کرمان موتور و X MOTOR، توانسته است خدماتی منطبق بر استانداردهای روز صنعت خودرو ارائه دهد. نگاه بلندمدت به توسعه، سرمایه‌گذاری بر کیفیت خدمات و ایجاد روابط پایدار با مشتریان و شرکای تجاری، از مهم‌ترین مؤلفه‌هایی است که مسیر رشد این مجموعه را در دو دهه گذشته شکل داده است. گروه خودرویی صادقی امروز با تکیه بر تجربه، اعتبار و رویکردی حرفه‌ای، حضوری مؤثر در زنجیره ارزش صنعت خودرو دارد و توسعه پایدار را به عنوان یکی از ارکان اصلی فعالیت خود دنبال می‌کند.

برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید

گروه خودرویی صادقی

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

کیان تریدر؛ همه مسیر در یک نگاه؛ اگر به دنبال یک سامانه معاملاتی سریع، هوشمند و حرفه‌ای هستید، کیان تریدر 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 ثبت‌نام آنی

کلیک کنید

کیان‌تریدر

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



گروه آبان
خدمات بازار سرمایه

«لیما»؛ پلی میان شما و فرصت‌های رشد سرمایه اپلیکیشن لیما، پلتفرم آنلاین گروه خدمات بازار سرمایه آبان، این امکان را فراهم می‌کند تا بدون نیاز به چند حساب کاربری، به صورت یکپارچه در صندوق‌های سرمایه‌گذاری فعالیت کنید و دارایی و امور مالی خود را ساده‌تر و هوشمندانه‌تر مدیریت کنید. هم‌اکنون، صندوق‌های صدور و ابطال آبان از طریق لیما قابل دسترسی هستند: روند پایدار آبان: صندوق درآمد ثابت با بازدهی مؤثر سالانه ۳۸.۵۰٪ یکم آبان: صندوق سهامی برای کسب سود در دوران صعودی بازار همین حالا اپلیکیشن لیما را از [کافه‌بازار](#) و [مایکت](#) دانلود کنید.

برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید

سامانه لیما



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



زراينوست

زراينوست نظر نمی‌دهد؛ اندازه می‌گیرد. هفت مدل پیش‌بینی داده‌محور، هر روز معاملاتی ساعت ۱۶:۰۰ بازار طلا را می‌سنجند و فقط وقتی فرصت معناداری ببینند (حدود یک روز از هر چهار روز) برآوردی با جهت، احتمال و بازه مشخص صادر می‌کنند. حاصل چهار سال: ۴۰۲ برآورد ثبت‌شده، ۷۲/۱ درصد تحقق، بدون حذف. در کنار آن رصد فرصت‌های آربیتراژ، مقایسه گزینه‌های سرمایه‌گذاری و اخبار مؤثر بازار طلا رو یکجا ببینید.

برای ورود رایگان

کلیک کنید

زراينوست

نهادهای مالی می‌توانند برای معرفی صندوق‌ها و محصولات سرمایه‌گذاری خود

به آیدی تلگرام [@Feghtesadadmin](#) پیام داده یا با شماره تلفن ۰۲۱-۴۷۱۸۰۸۰۱ تماس بگیرند.



گروه توسعه مالی مهر آیندگان برای سرمایه‌گذارانی که به دنبال ترکیبی از پرتفوی متنوع و زنجیره خدمات مالی هستند، گزینه‌ای 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 حسابرسی، 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



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



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 دیگر در ابزارهای سرمایه‌گذاری لوتوس

برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید



اگر به آینده بازار رمزارزها علاقه‌مندید اما نمی‌خواهید درگیر انتخاب و مدیریت کوین‌های مختلف شوید، کریپتو باکس آبان‌تتر گزینه‌ای مناسب برای سرمایه‌گذاری است. این محصول بر پایه شاخص معتبر Bitwise 10 Crypto طراحی شده و با سرمایه‌گذاری در ۱۰ رمزارز برتر بازار، امکان مشارکت در عملکرد کلی بازار را از طریق یک سبد متنوع فراهم می‌کند. ترکیب دارایی‌ها متناسب با ارزش بازار به صورت ماهانه بازبینی می‌شود و امکان سرمایه‌گذاری با تومان، خرید و فروش در هر زمان و محاسبه لحظه‌ای ارزش واحدها را در اختیار کاربران قرار می‌دهد. 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



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.



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



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



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



صندوق طلای «درخشان» آبان با استراتژی مدیریت فعال و تخصیص ۹۷ درصدی پرتفو به شمش طلا، بستری امن برای حفظ ارزش دارایی است. آنچه «درخشان» را متمایز می‌کند، مدیریت هوشمندانه پرتفوی با بهره‌گیری از ۳.۶۷٪ اختیار معامله و سایر ابزارهای مشتقه است. ابزار مشتقه به عنوان اهرمی به منظور کسب بازدهی بالاتر در دوران صعودی طلا استفاده می‌شود. صندوق طلای درخشان هرگز با صف فروش مواجه نشده و در بسیاری از دوره‌های زمانی رتبه اول بازدهی را به خود اختصاص داده است. نماد: درخشان

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.

پنج نکته کلیدی هشتمین شماره فردای بازارها

شبح جنگ مختصات چهار بازار سهام و دلار را در داخل و نفت و طلا را در جهان تغییر داد

۱

تشدید درگیری در جنوب کشور با آمریکا باعث شد بورس تهران اولین هفته منفی از آغاز جنگ را تجربه کرد. دلار به اوج دوران محاصره دریایی بازگشت. نفت به قبل از یادداشت تفاهم صعود کرد و طلای جهانی به زیر ۴۰۰۰ دلار رسید.

تورم بالا به نفع مسکن است، اما بورس با تورم بالا رفتار دوگانه دارد

۲

الگوی جهانی نشان می‌دهد افزایش تورم به نفع مسکن و کالاهای فیزیکی و به زیان بورس است. در ایران اما به جای تورم باید نرخ بهره حقیقی که اختلاف بهره اسمی با تورم است را باید مبنا قرار داد. بنابراین، در تورم بالا نرخ بهره واقعی منفی‌تر می‌شود و همه بازارها از جمله سهام محبوب می‌شوند. با این حال، نگاه سنتی به بازار ملک بین ایرانی‌ها و انواع مداخلات در بورس تهران سبب شده تا بازار مسکن نسبت به سهام همواره بیش‌ارزشگذاری شود.

دودستگی شدید درباره سرنوشت جنگ ایران و آمریکا بین مدیران دارایی

۳

نظرسنجی از خبرگان سرمایه‌گذاری نشان می‌دهد تقریباً نیمی از آنها احتمال جنگ محدود و بسته ماندن تنگه هرمز را تا پایان تابستان سناریوی محتمل می‌دانند و نیم دیگر به بازگشت به یادداشت تفاهم معتقدند. گرچه تقریباً سناریوی جنگ شدید و زدن زیرساخت‌ها بین گزینه‌ها نیست، اما این دودستگی به معنی تشدید ابهام نسبت به فضای سرمایه‌گذاری است.

شاخص اطمینان به بورس به زیر ۵۰ برگشت و روی ۴۳/۸ واحد ایستاد

۴

اکنون بیش از نیمی از مدیران دارایی معتقدند بورس تهران در یک سال آینده نمی‌تواند تورم را شکست دهد. آنها عدد منصفانه فعلی شاخص را نیز مجدد به زیر ۶ میلیون واحد کاهش دادند و بر خلاف ماه گذشته که تقریباً دوسوم آنها منفی‌های بورس را فرصت خرید می‌دانستند، اکنون این عدد به زیر یک‌سوم رسیده است. با این حال، احتمال سقوط آزاد یا همان وقوع یک شوک منفی نیز شانس بسیار کمتری پس از افت‌های اخیر پیدا کرده است.

وزن سهام بین فعالان حقیقی کاهش معناداری نسبت به مدیران نهادهای سرمایه‌گذاری پیدا کرد

۵

مدیران نهادهای مالی همچنان وزن سهام، ارز و طلا را افزایش می‌دهند، هرچند میزان افزایش ارز و طلا را بیشتر می‌دانند. تقریباً وضعیت مشابهی بین فعالان حقیقی دیده می‌شود. اما متوسط تخصیص سرمایه به سهام بین فعالان حقیقی کمتر از مدیران نهادهاست که باید دید اختلاف در سوگیری نهادها به سهام است یا شناسایی بهتر فرصت‌های سرمایه‌گذاری در بورس.

”

پیتر لینچ:

«همیشه یادت باشد: همه چیز فقط وقتی کاملاً روشن می‌شود
که دیگر خیلی دیر شده 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.FARDAYEEGHOTESAD.COM

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

| تلفن: ۰۲۱ ۴۷۱۸۰۸۰۱

| کدپستی: ۱۵۱۴۹۴۴۸۳۵

