

فردای بازارها

مرجع فرصت‌های سرمایه‌گذاری

شماره نهم - شنبه ۳ مرداد
صفحه مجله موبایلی

بازار جهانی در شوک جنون ترامپی

نفت ۱۰۰ دلار را لمس کرد، نرخ‌های بهره سیگنال رکود دادند و بورس‌ها منفی شدند



صفحه ۳

جنگ بزرگ خرس‌ها و گاوها در بازارها

بورس، دلار و طلا ماه اول تابستان را با یک تغییر فاز بزرگ آغاز کردند

- | | | | |
|---------|--------------------------------------|---------|-----------------------------------|
| صفحه ۳۰ | پیش‌بینی بازارها تا پایان ۱۴۰۵ | صفحه ۵ | پیام دماسنج بورس در تیرماه |
| صفحه ۳۳ | ردیابی پول هوشمند در بازارها | صفحه ۶ | پیروزی کوچک‌های بورس |
| صفحه ۲۱ | شوگ چینی به بورس آمریکا | صفحه ۱۰ | قیمت مسکن هیچ وقت نمی‌ریزد؟ |
| صفحه ۱۵ | راز رفت و برگشت نفت حول سقف ۱۰۰ دلار | صفحه ۸ | ارزهای ناشناس بهتر از دلار |
| صفحه ۱۶ | انگیزه‌های پنهان عربستان علیه جنگ | صفحه ۹ | حباب سکه در محدوده صفر |
| صفحه ۲۷ | تله اصرار بر پیش‌بینی‌های غلط | صفحه ۱۱ | پیام کم‌فروشی اوراق دولتی به بهره |
| صفحه ۳۴ | فرصت‌های سرمایه‌گذاری در این هفته | صفحه ۱۹ | ۱۳ پیش‌بینی از آینده طلا |

بازارهای داخلی:

بورس تهران

۴,۸۸۴,۰۰۱ واحد

۰/۲- درصد

دلار بازار آزاد

۱۹۳,۷۰۰ تومان

۲/۴- درصد

سکه امامی

۱۸۸,۵۰۰,۰۰۰ تومان

۱/۹- درصد

نرخ بهره (اخزا)

۳۸/۳ درصد

۰/۳- واحد درصد

انرژی:

نفت خام آمریکا

۹۰/۵ دلار بر بشکه

۱۰/۶- درصد

نفت خام برنت

۹۷/۹ دلار بر بشکه

۱۱/۱- درصد

گاز طبیعی اروپا

۶۳/۷ یورو بر ttf

۱۱- درصد

بنزین آمریکا

۳/۴ دلار بر گالن

۰/۳- درصد

فلزات گرانبها:

طلای جهانی

۴,۰۴۸ دلار بر اونس

۰/۸- درصد

نقره

۵۷/۹ دلار بر اونس

۳/۵- درصد

پلاتین

۱,۵۸۹ دلار بر اونس

۱/۵- درصد

پالادیوم

۱,۲۴۹ دلار بر اونس

۰/۳- درصد

فلزات پایه:

مس

۱۳,۶۲۱ دلار بر تن

۰/۸- درصد

آلومینیوم

۳,۱۵۸ دلار بر تن

۰/۲- درصد

فولاد CIS

۴۵۱ دلار بر تن

۱/۴- درصد

روی

۳,۶۰۷ دلار بر تن

۲/۳- درصد

سهام، ارز و کریپتو جهانی:

اس اند پی ۵۰۰ آمریکا

۷,۴۵۲ واحد

۰/۱- درصد

نزدک ۱۰۰ آمریکا

۲۸,۶۰۰ واحد

۰/۱- درصد

استاکس ۶۰۰ اروپا

۶۴۳ واحد

۰/۲- درصد

نیکی ژاپن

۶۴,۵۷۲ واحد

۰/۷- درصد

شانگهای چین

۳,۸۱۶ واحد

۱/۴- درصد

کاسپی کره

۶,۶۹۱ واحد

۱/۹- درصد

شاخص دلار

۱۰۱/۳ واحد

۰/۷- درصد

بیت کوین

۶۴,۳۶۹ دلار

۰/۶- درصد

مهم‌ترین رویدادهایی که سرمایه‌گذاران در هفته آینده رصد می‌کنند

رصد تنش‌های بین ایران و آمریکا در نقطه جوش

ازسرگیری حراج اوراق بدهی دولتی

رصد عملیات بازار باز بانک مرکزی ایران در انقباضی‌ترین حالت ممکن

احتمال انتشار آمار تورم ماه تیر ایران

تصمیم مهم بانک مرکزی آمریکا و بریتانیا برای نرخ بهره

دوشنبه

سه‌شنبه

چهارشنبه

پنجشنبه

جمعه

سفرش‌های کالاهای بادوام آمریکا در ماه ژوئن

جلسه اعضای اوپک

گزارش اطمینان مصرف‌کننده آمریکا در ماه جولای

تصمیم فدرال رزرو برای نرخ بهره

بیانیه و نشست خبری کمیته بازار باز فدرال رزرو

آمار مقدماتی رشد اقتصادی (GDP) آلمان در فصل دوم

تصمیم بانک مرکزی بریتانیا برای نرخ بهره

آمار مقدماتی تورم مصرف‌کننده (CPI) آلمان در ماه جولای

تورم محبوب فدرال رزرو (PCE) در ماه ژوئن

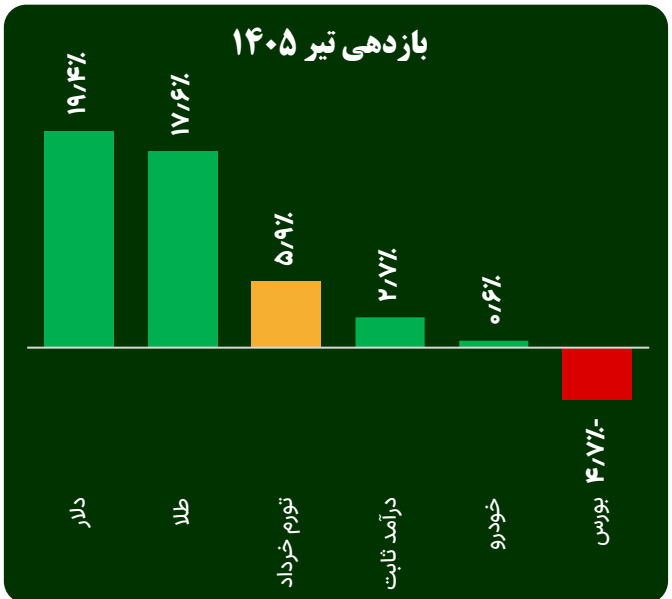
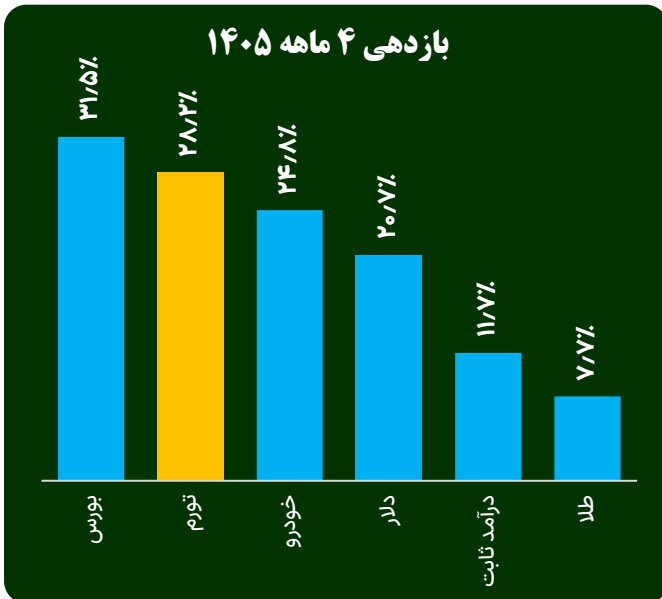
آمار مقدماتی رشد اقتصادی (GDP) آمریکا در فصل دوم

شامخ تولیدات کارخانه‌ای چین در ماه جولای

تصمیم بانک مرکزی ژاپن برای نرخ بهره

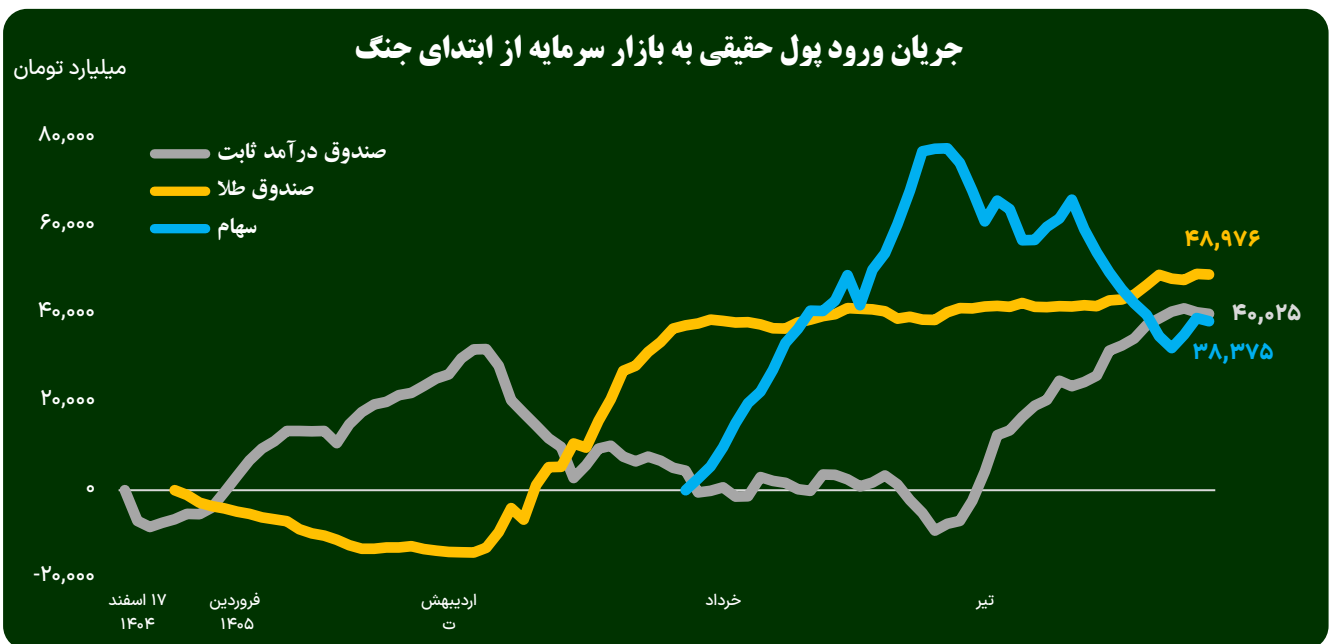
شامخ شیکاگو ماه جولای

تغییر فاز بزرگ بازارهای داخلی در ماه اول تابستان شکست بورس؛ رالی پناهگاه با تشدید نااطمینانی سیاسی



تیرماه را می‌توان ماه پیروزی پناهگاه‌ها و شکست بورس تهران دانست. در شرایطی که تورم ماهانه احتمالاً همچنان بالای ۵ درصد باقی مانده، بورس با افت نزدیک به ۵ درصد تنها بازار منفی ماه بود. در مقابل، رشد دلار (۱۹ درصد) و طلا (۱۷ درصد) نشان داد تشدید ریسک‌های سیاسی، سرمایه‌ها را به سمت پناهگاه‌های امن سوق داده است. خودرو نیز کمتر از یک درصد نوسان کرد و صندوق‌های درآمد ثابت بازدهی باثبات خود را حفظ کردند. این در حالی است که در کارنامه ثلث اول (چهار ماه ابتدایی سال)، بورس همچنان پربازده‌ترین بازار بوده و جلوتر از تورم حرکت کرده و در مقابل، طلا به دلیل افت قیمت جهانی ضعیف‌ترین بازدهی را داشته است. بنابراین، تیرماه تغییر بزرگی نسبت به ثلث اول داشت که ریشه در ریسک‌های سیاسی دارد.

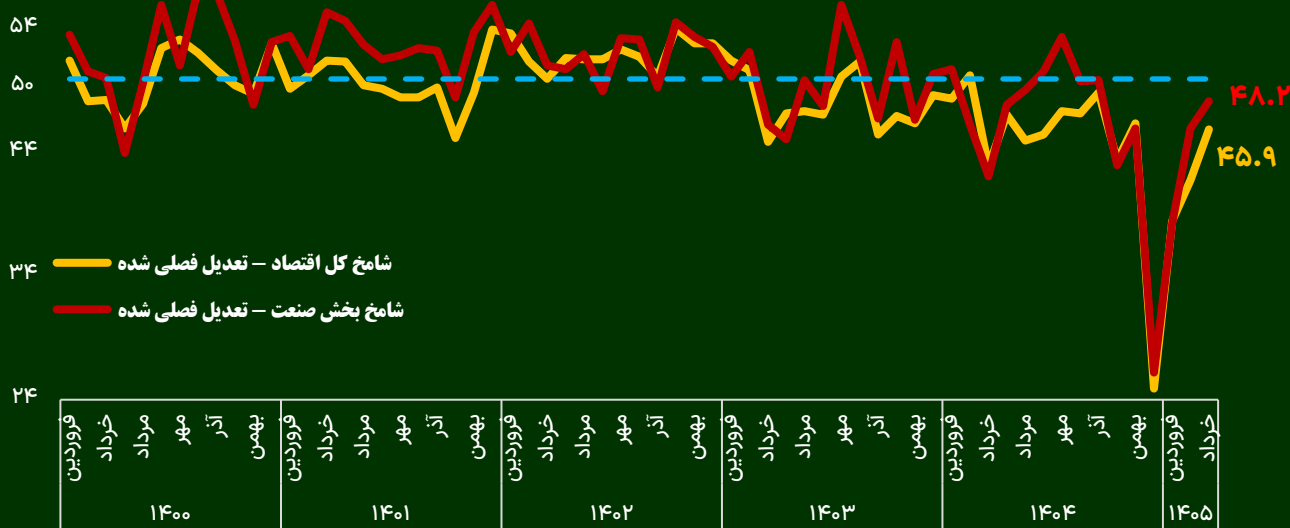
احتیاط پول‌ها در ماه تیر ۱۴۰۵



جریان نقدینگی تیرماه نشان می‌دهد سرمایه‌گذاران بیش از هر زمان دیگری رویکردی محتاطانه در پیش گرفته‌اند و با وجود ثبت بهترین بازدهی برای بازار طلا، صندوق‌های طلا بیشترین ورود پول را نداشته‌اند. ماه گذشته، بخش قابل توجهی از سرمایه‌ها از بازار سهام خارج شد و نکته قابل توجه اینکه این منابع عمدتاً راهی صندوق‌های درآمد ثابت شدند، نه بازار طلا. این رفتار نشان می‌دهد بخش بزرگی از سرمایه‌گذاران پس از کسب بازده مناسب در بورس، ترجیح داده‌اند سود خود را شناسایی کرده و در فضایی کم‌ریسک‌تر پارک کنند. شاید خود تیرماه را بتوان به دو بخش تقسیم کرد: نیمه اول که بیشتر شناسایی سود در سهام خروج پول از بورس به سوی درآمد ثابت‌ها را رقم زد و نیمه دوم که با روند فزاینده ریسک‌های سیاسی این خروج پول شدت گرفت و این بار بازار طلا پناهگاه پول‌ها شد.

رکود شامخ اقتصاد از یک سال فراتر رفت

شاخص مدیران خرید (شامخ)



شاخص مدیران خرید (شامخ) بخش صنعت در خرداد ۱۴۰۵ با ثبت عدد ۴۸.۲، برای هشتمین ماه متوالی پایین‌تر از مرز ۵۰ باقی ماند و همچنان از رکود فعالیت‌های صنعتی حکایت دارد. شامخ کل اقتصاد نیز سیزدهمین ماه متوالی را در محدوده انقباض سپری کرد. با این حال، نسبت به ماه‌های ابتدایی سال، نشانه‌هایی از بهبود مشاهده می‌شود. برقراری آتش‌بس و امضای تفاهم‌نامه میان ایران و آمریکا در پایان خرداد، بخشی از نااطمینانی‌های کوتاه‌مدت را کاهش داد و موجب شد شامخ از کف‌های تاریخی خود فاصله بگیرد. این روند نشان می‌دهد بخشی از ظرفیت تولید و کسب‌وکارها دوباره فعال شده، اما صنعت هنوز با رونق فاصله دارد و همچنان در محدوده رکودی است.

تن دوز سرمایه شما!

سبدگردانی اختصاصی لوتوس؛

خدمتی همسو با اهداف مالی

و سبک سرمایه‌گذاری شما



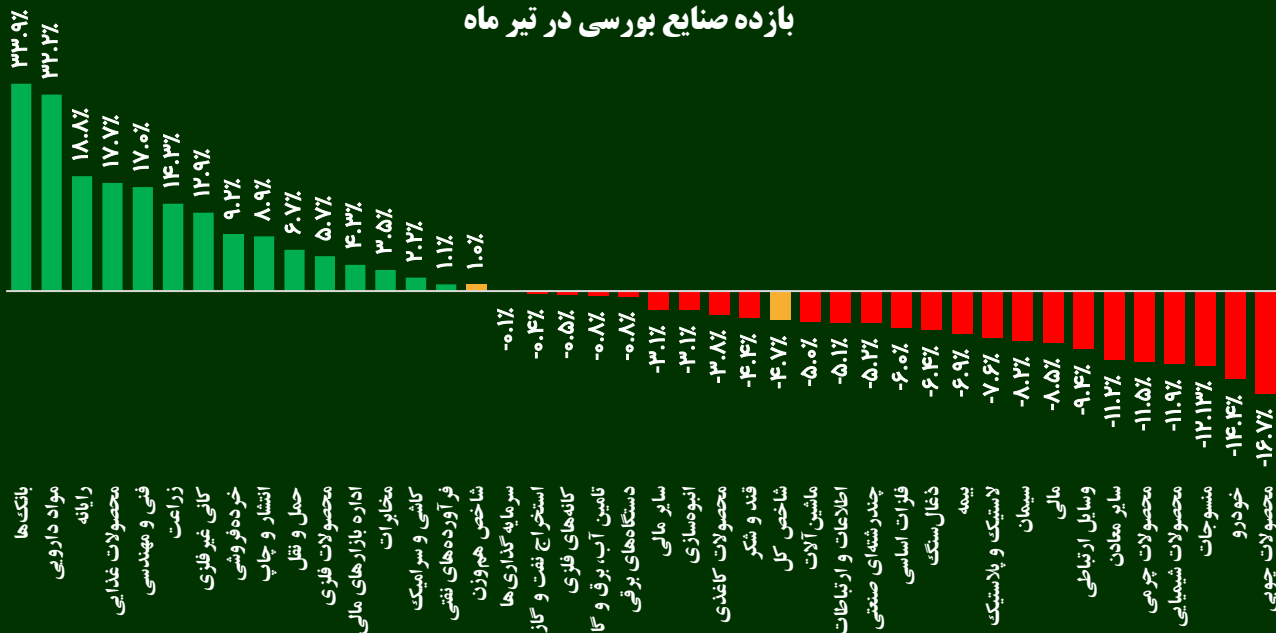
۰۲۱-۸۶۵۶

Lotusib.com

لوتوس LOTUS
تامین سرمایه Investment Bank

کوچک‌های بورس پیروز شدند

بازده صنایع بورسی در تیر ماه



ترکیب بازدهی صنایع در تیرماه نشان می‌دهد رالی این ماه بیش از هر چیز به نفع سهام کوچک رقم خورده است. در حالی که شاخص کل حدود ۴.۷ درصد افت کرد، شاخص هم‌وزن بیش از یک درصد رشد داشت و بسیاری از صنایع کوچک بازدهی بالاتری از آن ثبت کردند. در صدر جدول، بانک‌ها با ۳۴ درصد، دارویی‌ها با ۳۲ درصد، رایانه با ۱۸ درصد، محصولات غذایی با ۱۸ درصد و زراعت با ۱۴ درصد قرار گرفتند. در مقابل، خودرو، محصولات چوبی و پتروشیمی‌ها از بازنده‌های اصلی ماه بودند. همچنین صنعت سیمان که پس از جنگ رشد چشمگیری را تجربه کرده بود، در تیرماه وارد فاز اصلاح شد و بخشی از بازدهی قبلی خود را پس داد.



- بهره‌مندی از معاملات آپشن
- نقدشوندگی آنی
- حباب نزدیک به صفر
- بازدهی یکساله: **۱۵۳٪**

زمان طلایی سرمایه‌گذاری
با صندوق طلای درخشان آبان



گروه آبان
خدمات بازار سرمایه



کارنامه صندوقهای درآمد ثابت در تیر ۱۴۰۵

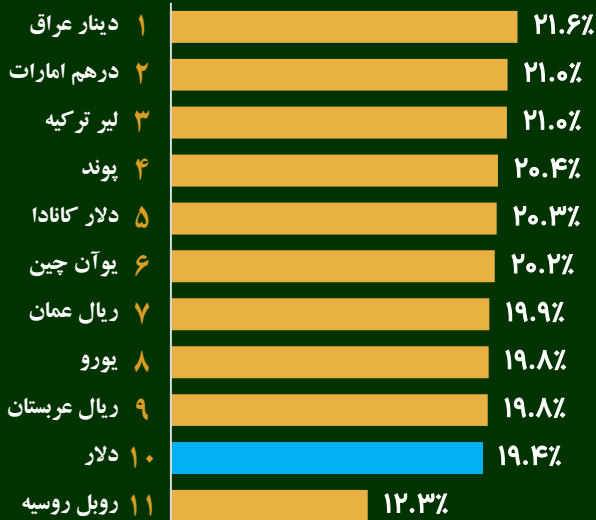
این جدول، ۳۰ صندوق درآمد ثابت با بالاترین بازده مؤثر سالانه تا پایان تیر ۱۴۰۵ را نشان می‌دهد. رتبه‌بندی بر اساس عملکرد یک‌ساله انجام شده و علاوه بر بازده مؤثر، ارزش خالص دارایی‌ها (NAV) نیز ارائه شده است تا امکان مقایسه دقیق‌تر عملکرد و ابعاد صندوق‌ها برای سرمایه‌گذاران فراهم شود. صندوق‌های سام، توسکا و فردا از نگاه بازده یک‌ساله بهترین عملکرد را داشتند. در ماه تیر اما معادل بازده بیش از ۴۰ درصدی در ۸ صندوق مشاهده می‌شود که جالب توجه است شامل داریک، افران، پاسارگاد، رشد، ثبات، لبخند، فیروزا و کاج.

رتبه	نماد	مدیر	کل ارزش خالص دارایی‌ها (همت)	بازده مؤثر معادل سالانه	
				یک ماهه منتهی به تیر ۱۴۰۵	یک ساله منتهی به تیر ۱۴۰۵
۱	سام	سبدگردان سورنا	۴.۴۳	۳۹.۵٪	۳۸.۶٪
۲	توسکا	سبدگردان آتیه توکا	۱۵.۱۷	۳۸.۳٪	۳۸.۳٪
۳	فردا	سبدگردان زاگرس	۱۷.۴۶	۳۹.۵٪	۳۸.۳٪
۴	کارا	سبدگردان کاریزما	۵۴.۱	۳۹.۸٪	۳۸.۳٪
۵	افران	مشاور سرمایه‌گذاری ترنج	۴۳.۰۵	۴۰.۹٪	۳۸.۲٪
۶	سپر	سبدگردان اقتصاد بیدار	۵۱.۵۲	۳۹.۱٪	۳۸.۱٪
۷	دارا	سبدگردان الگوریتم	۴.۱۴	۳۸.۶٪	۳۸.۱٪
۸	رشد	سبدگردان آبان	۹.۳۴	۴۰.۳٪	۳۸.۱٪
۹	ماه‌ور	مشاور سرمایه‌گذاری معیار	۱۶.۲۳	۳۹.۸٪	۳۸.۱٪
۱۰	ارکیده	مشاور سرمایه‌گذاری خط ارزش	۱۲.۵۷	۳۷.۴٪	۳۸.۱٪
۱۱	آکورد	مشاور سرمایه‌گذاری ترنج	۴۳.۰۵	۳۹.۳٪	۳۸.۱٪
۱۲	پاسارگاد	مشاور سرمایه‌گذاری ساتراپ پاسارگاد	۴۴.۶۷	۴۰.۹٪	۳۸.۱٪
۱۳	ثبات	سبدگردان ویستا	۲۴.۸۳	۴۰.۳٪	۳۷.۹٪
۱۴	لبخند	سبدگردان فارابی	۳۰.۸۷	۴۰.۳٪	۳۷.۹٪
۱۵	فیروزا	سبدگردان توسعه فیروزه	۳۶.۰۸	۴۰.۱٪	۳۷.۹٪
۱۶	ثابت اکسیژن	سبدگردان اکسیژن	۰.۷۲	۳۷.۲٪	۳۷.۸٪
۱۷	اونیکس	سبدگردان مفید	۴۹.۰۳	۳۸.۶٪	۳۷.۸٪
۱۸	کیان	مشاور سرمایه‌گذاری پرتو آفتاب کیان	۴۰	۳۹.۶٪	۳۷.۸٪
۱۹	کاج	سبدگردان نوویرا	۸.۳۳	۴۰.۱٪	۳۷.۸٪
۲۰	زمرد کوروش	سبدگردان کوروش	۸.۰۶	۳۸.۰٪	۳۷.۸٪
۲۱	پایش	سبدگردان دینا	۳.۹۸	۳۸.۰٪	۳۷.۷٪
۲۲	تداوم	تامین سرمایه تمدن	۲۷.۸۳	۳۶.۲٪	۳۷.۷٪
۲۳	پایا	سبدگردان ثروت پویا	۷.۸۳	۳۸.۵٪	۳۷.۵٪
۲۴	یارا	سبدگردان آریا	۳.۳۱	۳۹.۸٪	۳۷.۵٪
۲۵	یاقوت	سبدگردان آگاه	۵۷.۸۷	۳۸.۶٪	۳۷.۴٪
۲۶	دامون	سبدگردان آسمان	۵.۲۷	۳۸.۵٪	۳۷.۳٪
۲۴	کامیاب	سبدگردان آشنا	۵.۹	۳۶.۷٪	۳۷.۳٪
۲۸	اعتبار	سبدگردان اعتبار	۵.۲۱	۳۹.۱٪	۳۷.۳٪
۲۹	داریک	سبدگردان داریک پارس	۳.۳۱	۴۱.۷٪	۳۷.۳٪
۳۰	گنجین	تامین سرمایه امین	۴.۴۸	۳۷.۰٪	۳۷.۳٪

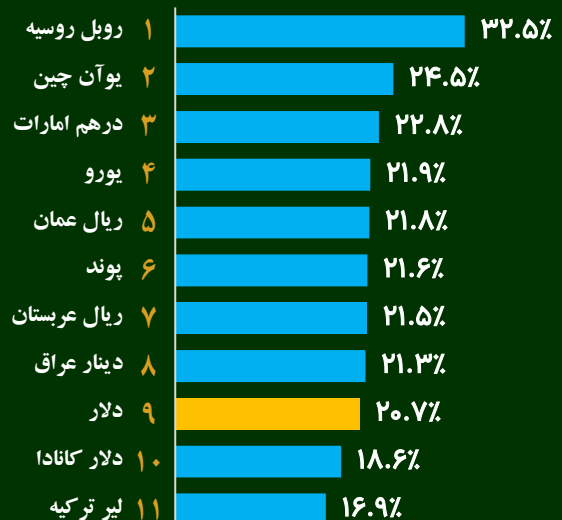
تیر
۱۴۰۵دلار آزاد
٪۱۹/۴دلار مبادله
٪۳/۷شکاف ارزی
٪۲۱/۲دلار تتر
٪۲۰یورو
٪۱۹/۸

ارزهای ناشناس بهتر از دلار

کارنامه ارزهای پرمخاطب در تیرماه



کارنامه ارزهای پرمخاطب از ابتدای سال



با وجود آنکه دلار همچنان پرتعدادترین ارز بازار شناخته می‌شود، بازدهی چندان درخشانی در میان سایر ارزها در سال جاری نداشته است. دلار در تیرماه رتبه نهم بازدهی را در میان ارزهای منتخب به دست آورد. در مقابل، دینار عراق، درهم امارات و لیر ترکیه در تیرماه و روبل روسیه، یوان چین و درهم امارات در عملکرد چهارماهه، بازدهی بالاتری را نسبت به دلار ثبت کردند. البته اختلاف بازدهی این ارزها با دلار چشمگیر نیست و عمدتاً در محدوده یک تا دو درصد قرار دارد، اما همین موضوع نشان می‌دهد در دوره اخیر، بهترین فرصت‌های بازار ارز الزاماً در دلار خلاصه نشده است.

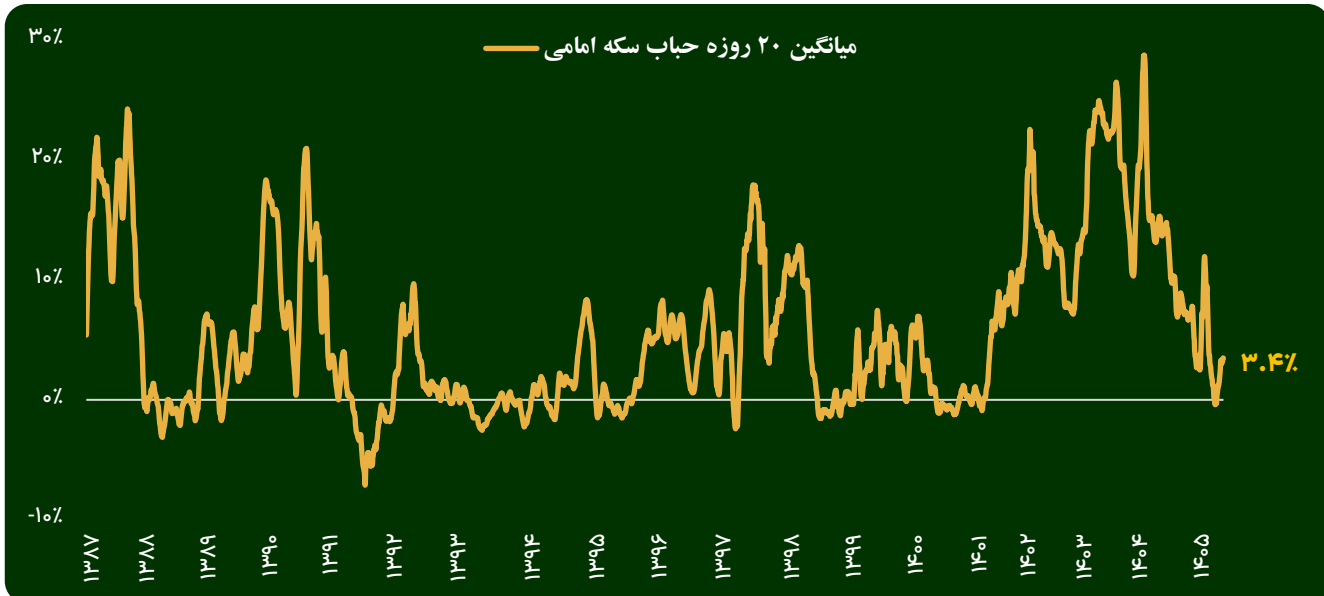
افزایش شکاف ارزی چه پیام مثبت و منفی دارد؟



افزایش دوباره شکاف میان دلار آزاد و مرکز مبادله به حدود ۲۱ درصد، دو پیام متفاوت برای اقتصاد و بازار سرمایه دارد. از یک سو، بزرگ‌تر شدن این فاصله می‌تواند انگیزه فعالیت‌های رانتی را افزایش دهد و سرمایه‌ها را به سمت بازار آزاد ارز و طلا هدایت کند؛ موضوعی که در صورت تداوم، به زیان بورس تمام خواهد شد. اما نیمه پر لیوان عدم تثبیت یا سرکوب تمام‌قد نرخ ارز مرکز مبادله برخلاف دوره‌های گذشته است. به طوری که نرخ ارز مرکز مبادله نیز همگام با بازار آزاد، هرچند با شیبی ملایم‌تر، در حال افزایش است. این رفتار نشان می‌دهد سیاست‌گذار پولی تمایلی به تثبیت کامل نرخ رسمی و افزایش پایدار شکاف ارزی ندارد.

صندوق های نقره
۳/۸٪نقره
۹/۲٪صندوق های طلا
۱۷/۲٪گواهی شمش طلا
۱۸/۹٪سکه گرمی
۹/۸٪سکه امامی
۱۷٪طلا ۱۸ عیار
۱۷/۶٪تیر
۱۴۰۵

حباب سکه در محدوده صفر درصد



یکی از مهم ترین تحولات بازار طلا، کاهش چشمگیر حباب سکه است. در سال های گذشته، محدود بودن آشنایی مردم با گزینه های سرمایه گذاری در طلا باعث شده بود حباب سکه تمام تا ۳۰ درصد و حتی در برخی قطعات کوچکتر تا ۵۰ درصد افزایش یابد. اما اکنون میانگین ۲۰ روزه حباب سکه به حدود ۳ تا ۴ درصد رسیده که تقریباً در محدوده طبیعی نوسانات بازار قرار دارد. توسعه صندوق های طلا و پلتفرم های آنلاین طلا، دسترسی سرمایه گذاران به گزینه های متنوع تر را افزایش داده و همچنین، اصلاح نسبی سیاست ارز دستوری در مجموع از شکل گیری حباب های سنگین بازار سکه جلوگیری کرده است.

ZCorpa®
Tirzepatide

80iidi



زیکورپا (ZCorpa®)؛

به روزترین و موثرترین داروی کاهش وزن داروسازی دکتر عبیدی

🌀 دستیابی به بیش از ۳۰ درصد کاهش وزن

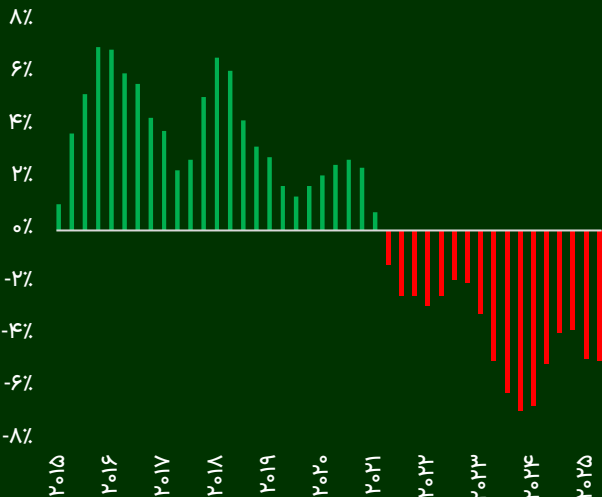
🌀 کنترل قند خون در افراد مبتلا به دیابت نوع ۲

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

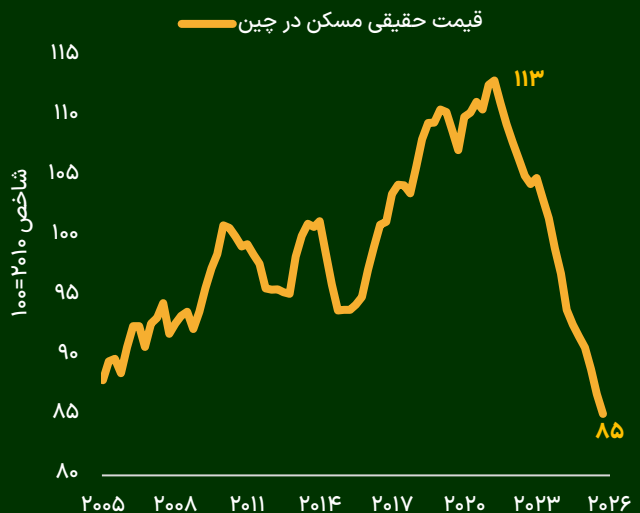
🌀 بهبود آینه انسدادی خواب متوسط تا شدید در افراد چاق و دارای اضافه وزن

«قیمت مسکن هیچ وقت نمی‌ریزد» تجربه چین چه می‌گوید؟

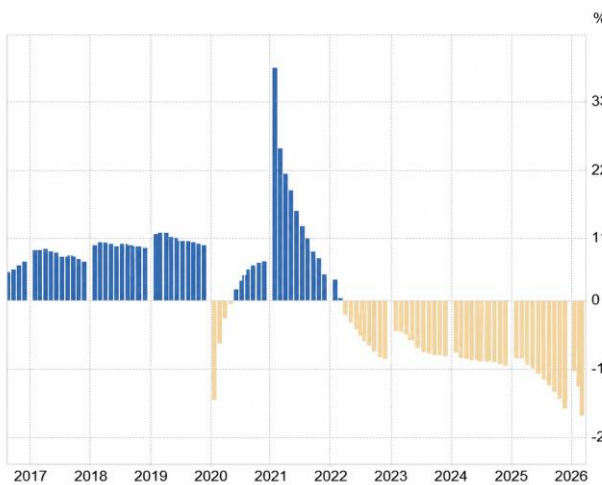
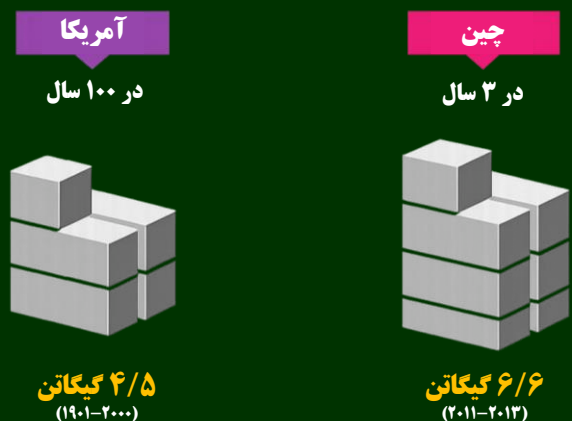
تغییرات سالانه قیمت اسمی مسکن چین



سود ۲۰ ساله ملک‌بازی در چین دود شد



تغییرات سالانه سرمایه‌گذاری در حوزه مستغلات چین

سه سال خانه‌سازی در چین از یک قرن آمریکا
سیمان بیشتری مصرف کرد

باور رایجی وجود دارد که بازار مسکن همیشه صعودی است. اما تجربه چین، یکی از بزرگ‌ترین بازارهای املاک جهان، نشان می‌دهد حتی یک بازار پرونق نیز می‌تواند وارد رکودی عمیق و چندساله شود.

سود ۲۰ ساله ملک‌بازی در چین دود شد: قیمت واقعی مسکن چین تا پایان ۲۰۲۱ نزدیک به دو دهه رشد کرد، اما پس از بحران، روند بازار به‌طور کامل تغییر کرد و تمام این بازدهی از بین رفت. سرمایه‌گذاری که ۲۰ سال قبل وارد بازار شده بودند، از نظر واقعی و پس از تعدیل تورم، حتی وارد زیان شده‌اند.

تغییرات سالانه قیمت اسمی مسکن چین: تا سال ۲۰۲۱ رشد سالانه قیمت مسکن تقریباً همواره مثبت بود، اما با آغاز بحران شرکت اورگرند، روند بازار تغییر کرد. از آن زمان تاکنون، قیمت‌های اسمی نیز وارد فاز نزولی شده و رکود بازار تا فصل نخست ۲۰۲۶ ادامه یافته است.

سه سال خانه‌سازی؛ بیشتر از یک قرن آمریکا: بین سال‌های ۲۰۱۱ تا ۲۰۱۳، چین بیش از ۶.۶ گیگاتن سیمان مصرف کرد؛ رقمی که از کل مصرف سیمان آمریکا در قرن بیستم نیز بیشتر بود. این آمار، ابعاد بی‌سابقه رونق ساخت‌وساز و شکل‌گیری مازاد عرضه را نشان می‌دهد.

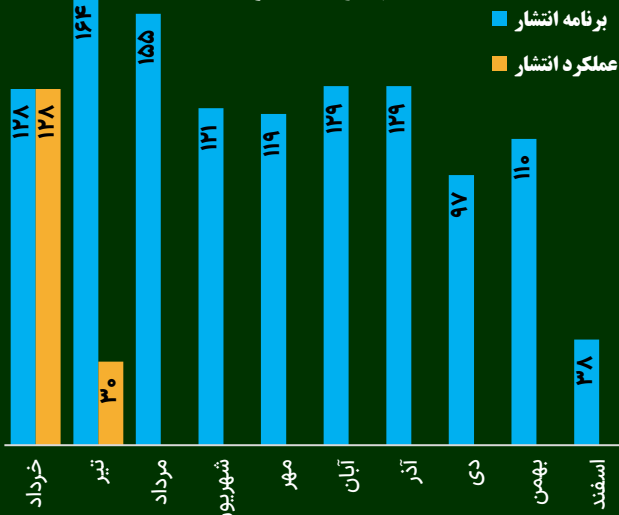
سقوط سرمایه‌گذاری در مستغلات: همزمان با افت قیمت‌ها، سرمایه‌گذاری در بخش املاک نیز از سال ۲۰۲۲ وارد روند نزولی شد. کاهش جمعیت، کند شدن شهرنشینی، مازاد عرضه و بدهی سنگین شرکت‌های ساختمانی، چشم‌انداز این بازار را تضعیف کرده است.

تجربه چین یادآوری می‌کند که حتی بزرگ‌ترین بازارهای مسکن نیز از اصلاح قیمت مصون نیستند. هرچند شرایط تورم بالا و مداخلات گسترده در بازارهای مختلف سرمایه‌گذاری در ایران، مشابهت تجربه چین با ایران را دچار اخلاص می‌کند، اما شباهت‌هایی نیز در این بازارها در دو کشور به چشم می‌خورد که آموزنده است.

پیام کمفروشی اوراق دولتی به نرخ بهره

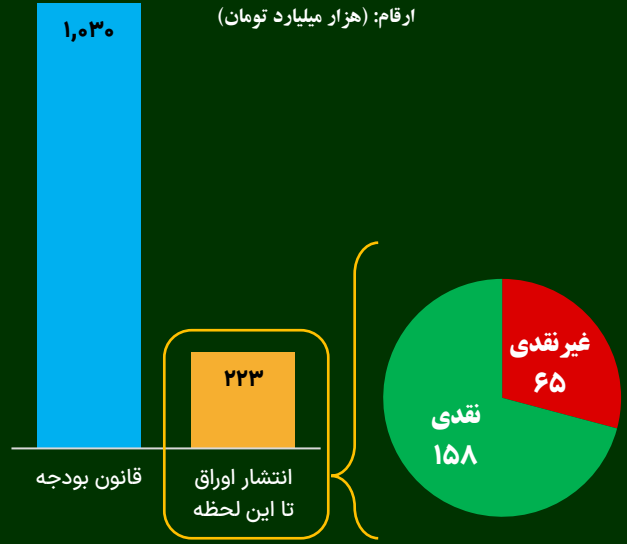
زمان بندی انتشار اوراق به گزاری خزانه داری

ارقام: (هزار میلیارد تومان)



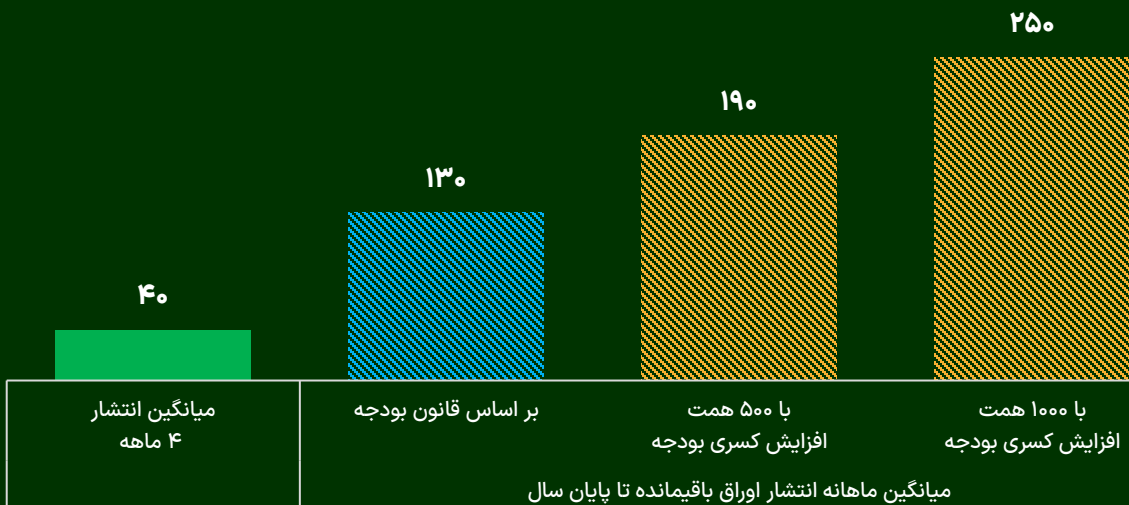
کارنامه انتشار اوراق دولتی

ارقام: (هزار میلیارد تومان)



فشار فروش اوراق بدهی در سناریوهای کسری بودجه

ارقام: (هزار میلیارد تومان)



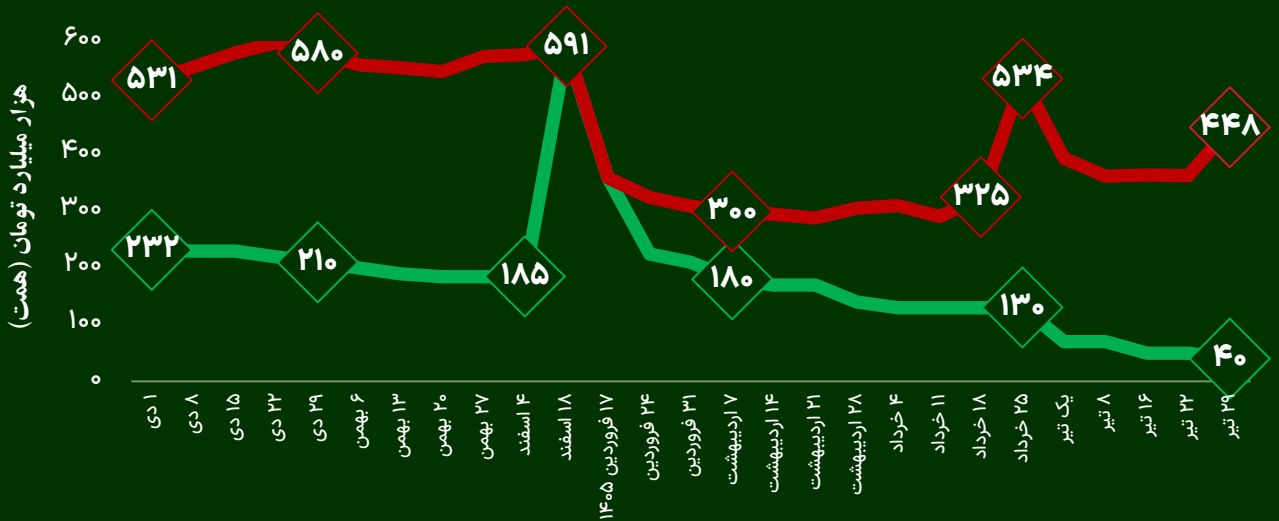
افزایش نرخ بهره فقط به سیاست پولی وابسته نیست؛ بازار اوراق بدهی دولت نیز یکی از مهم ترین متغیرهای اثرگذار بر این روند است. آمارهای جدید خزانه داری نشان می دهد فروش اوراق از برنامه بودجه عقب مانده و این موضوع می تواند در ماه های آینده فشار جدیدی بر نرخ های بهره وارد کند. بر اساس قانون بودجه، دولت باید تا پایان سال حدود هزار همت اوراق منتشر کند. تاکنون ۲۲۳ همت اوراق منتشر شده که تنها ۱۵۸ همت آن تأمین مالی نقدی بوده و ۶۵ همت دیگر برای تسویه بدهی ها به صورت غیر نقدی استفاده شده است. بنابراین بخش مهمی از منابع پیش بینی شده هنوز جذب نشده و دولت از برنامه انتشار عقب است.

زمان بندی انتشار اوراق به گزاری خزانه داری: طبق برنامه خزانه داری، در تیرماه باید ۱۶۴ همت اوراق به فروش می رسید، اما تنها ۳۰ همت فروخته شد. این فاصله به معنای انباشته شدن عرضه در ماه های آینده است. اگر دولت همچنان به قانون بودجه پایبند باشد، باید در هشت ماه باقی مانده از سال ۱۴۰۵ به طور متوسط ماهانه حدود ۱۳۰ همت اوراق منتشر کند؛ رقمی بسیار بالاتر از عملکرد ماه های اخیر.

فشار فروش اوراق بدهی در سناریوهای کسری بودجه: اگر کسری بودجه پس از جنگ افزایش یابد، نیاز دولت به انتشار اوراق نیز بیشتر خواهد شد. در این سناریو در صورت کسری بودجه ۵۰۰ تا ۱۰۰۰ همتی، عرضه ماهانه اوراق لازم است به ۱۹۰ تا ۲۵۰ همت برسد. افزایش عرضه، به معنای افزایش تقاضای دولت برای نقدینگی و در نتیجه فشار صعودی بر نرخ بهره خواهد بود. تنها عاملی که می تواند این فشار را کاهش دهد، افت انتظارات تورمی و بهبود چشم انداز اقتصاد از مسیر گشایش های سیاسی و اقتصادی است.

مخالفت بازار باز با کاهش نرخ بهره

سفارش‌های پذیرفته شده توسط بانک مرکزی در عملیات بازار باز



عملیات بازار باز بانک مرکزی همچنان سیگنال روشنی از تداوم سیاست پولی انقباضی می‌دهد. در هفته منتهی به ۲۹ تیر، تقاضای پول بانک‌ها از ۳۶۴ همت به ۴۴۸ همت افزایش یافت، اما بانک مرکزی همچنان تنها ۴۰ همت از این تقاضا را تامین کرد. به این ترتیب، نسبت پاسخگویی به کمتر از ۱۰ درصد رسید و شکاف میان عرضه و تقاضای پول به بالاترین سطوح اخیر افزایش یافت. در بازار پول، افزایش تقاضا در کنار محدودیت عرضه، به معنای فشار صعودی بر قیمت پول یا همان نرخ بهره است. بنابراین، برخلاف انتظاراتی که از کاهش نرخ بهره پس از فروکش تنش‌ها شکل گرفته بود، رفتار بانک مرکزی نشان می‌دهد مهار تورم همچنان در اولویت قرار دارد و تا زمانی که این سیاست انقباضی ادامه یابد، کاهش معنادار نرخ‌های بهره دور از انتظار خواهد بود.

سریع، راحت و هوشمند سرمایه‌گذاری کن!

نسخه موبایل کیان تریدر، برای
استفاده راحت سرمایه‌گذاران



بازار جهانی در شوک جنون ترامپی

نفت ۱۰۰ دلار را لمس کرد، نرخ‌های بهره سیگنال رکود دادند و بورس‌ها گرفتار خرس‌ها شدند

دو هفته تمام حملات آمریکایی‌ها به جنوب ایران در شرایطی بازارها را شوکه کرده بود که دو جبهه دیگر نااطمینانی برای فعالان اقتصاد جهان فعال شد. اول، تهدید حوثی‌ها برای بستن تنگه باب‌المندب و دوم، وضع تعرفه‌های بین ۱۰ تا ۱۲ درصد ترامپ علیه ۶۰ شریک تجاری ایالات متحده.

شوک تورمی: بسته شدن دو گلوگاه مهم تجارت نفت، قیمت‌ها را تا ۱۰۰ دلار نیز افزایش داد و بار دیگر وحشت تورمی را در دل اقتصاد جهانی انداخت. بازگشت به جنگ تعرفه‌ای نیز جبهه دوم ترس تورمی بازارها را فعال کرد که البته به شدت جبهه نخست نیست.

ترس از رکود: شوک تورمی از جنس جنگ تعرفه‌ای و افزایش هزینه‌های انرژی چون از کانال تقاضای اقتصاد نبوده، منجر به فعال شدن یک گسل دیگر می‌شود و آن هم ترس از رکود اقتصادی است. به عبارت دیگر، راه درمان تورم بالا، افزایش نرخ‌های بهره است که سیگنال رکودی برای اقتصاد جهان خواهد بود. سناریویی که تحقق آن، یعنی رکود تورمی کابوس بزرگ اقتصاد و بازارهاست.

واکنش بازارها: تورم بالا و نااطمینانی‌های ژئوپلیتیک، اولاً نرخ‌های بهره را افزایش می‌دهد و ثانیاً دلار آمریکا را به عنوان پناهگاه سرمایه‌گذاری تقویت می‌کند. هر دو عامل، قاتل قیمت‌ها در بازار کامودیتی مانند طلا و بورس‌های جهانی هستند.

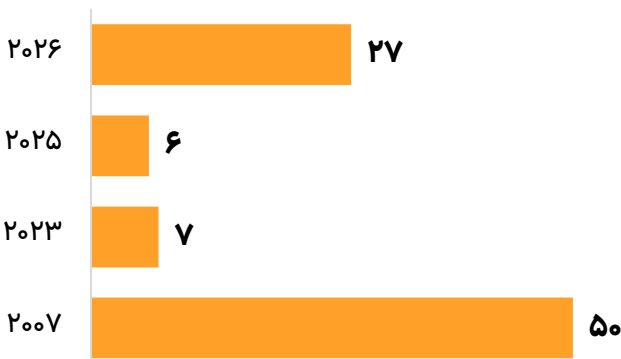
یک مقایسه تاریخی: نکته بسیار مورد توجه افزایش نرخ بهره اوراق بدهی ۳۰ ساله دولت آمریکا است که دو مرتبه بالای ۵ درصد رفته است. از آغاز سال ۲۰۲۶ حدود ۳۰ روز نرخ‌ها بالای ۵ درصد بوده‌اند که در سال‌های اخیر رقمی بی‌سابقه است. پیش از آن، سال ۲۰۰۷ پیش از بحران مالی ۲۰۰۸-۲۰۰۹ چنین وضعیت مشابهی تجربه شده بود.

تغییرات شاخص بورس‌های جهانی در دو روز پایان هفته

استاکس ۶۰۰ اروپا ۶۴۱ واحد	نزدک ۱۰۰ آمریکا ۲۸,۴۵۵ واحد	اس اند پی ۵۰۰ آمریکا ۷,۴۵۷ واحد
۰/۹- درصد	۱/۹- درصد	۰/۶- درصد
نیکه ژاپن ۶۴,۵۷۲ واحد	کاسپی کره ۶,۶۹۱ واحد	شانگهای چین ۳,۸۱۴ واحد
۲/۳- درصد	۱/۶- درصد	۱/۴- درصد

سیگنال بحران از بازار بدهی آمریکا

تعداد روزهایی که در هر سال، اوراق بدهی ۳۰ ساله دولت ایالات متحده نرخ بهره بالای ۵ درصد داشته است



جزئیات تعرفه‌های ترامپ علیه ۶۰ شریک اقتصادی آمریکا

منطقه	تعرفه	منطقه	تعرفه
اتحادیه اروپا	۱۰٪	سوئیس	۱۲/۵٪
اردن	۱۰٪	شیلی	۱۲/۵٪
اروگوئه	۱۲/۵٪	عراق	۱۲/۵٪
استرالیا	۱۲/۵٪	عربستان	۱۲/۵٪
اسرائیل	۱۲/۵٪	عمان	۱۲/۵٪
اکوادور	۱۰٪	فیلیپین	۱۲/۵٪
الجزایر	۱۲/۵٪	قزاقستان	۱۲/۵٪
السالوادور	۱۰٪	قطر	۱۲/۵٪
امارات متحده	۱۲/۵٪	کاستاریکا	۱۲/۵٪
اندونزی	۱۰٪	کامبوج	۱۰٪
آرژانتین	۱۰٪	کانادا	۱۰٪
آفریقای جنوبی	۱۲/۵٪	کره جنوبی	۱۲/۵٪
آنگولا	۱۲/۵٪	کلمبیا	۱۲/۵٪
باهاما	۱۲/۵٪	کویت	۱۲/۵٪
بحرین	۱۲/۵٪	کواتمالا	۱۰٪
برزیل	۱۲/۵٪	گویان	۱۲/۵٪
بریتانیا	۱۰٪	لیبی	۱۲/۵٪
بنگلادش	۱۰٪	مالزی	۱۰٪
پاکستان	۱۰٪	مراکش	۱۲/۵٪
پرو	۱۲/۵٪	مصر	۱۲/۵٪
تایلند	۱۲/۵٪	مکزیک	۱۰٪
تایوان	۱۰٪	نروژ	۱۲/۵٪
ترکیه	۱۲/۵٪	نیجریه	۱۲/۵٪
ترینیداد و توباگو	۱۰٪	نیکاراگوئه	۱۲/۵٪
دومینیک	۱۲/۵٪	نیوزیلند	۱۲/۵٪
چین	۱۲/۵٪	هند	۱۰٪
روسیه	۱۲/۵٪	هندوراس	۱۰٪
ژاپن	۱۲/۵٪	هنگ کنگ	۱۲/۵٪
سريلانكا	۱۰٪	ونزوئلا	۱۲/۵٪
سنگاپور	۱۲/۵٪	ویتنام	۱۲/۵٪

اثر محدود ال نینو بر تولیدات کشاورزی جهان

تغییر سالانه محصول دهی بر اساس شدت پدیده «ال نینو»

کالا	۱۹۹۷-۹۸ خیلی قوی	۲۰۰۲-۰۳ متوسط	۲۰۰۹-۱۰ متوسط	۲۰۱۵-۱۶ خیلی قوی	۲۰۲۳-۲۴ قوی
ذرت	۳-٪	۰٪	۳٪	۴-٪	۶٪
گندم	۵٪	۲-٪	۰٪	۱٪	۰٪
سویا	۲۰٪	۶٪	۲۳٪	۲-٪	۵٪
برنج	۲٪	۵-٪	۲-٪	۱-٪	۱٪
روغن پالم	۴-٪	۹٪	۴٪	۵-٪	۱-٪
شکر	۱٪	۱۱٪	۷٪	۷-٪	۰٪
قهوه	۶-٪	۱۴٪	۵-٪	۱-٪	۳٪
کاکائو	۱-٪	۱۰٪	۱٪	۶-٪	۱۳-٪

با وجود نگرانی‌های گسترده درباره بازگشت پدیده ال نینو، تجربه نشان می‌دهد اثر اقتصادی این پدیده بیش از آنکه از مسیر جهش قیمت جهانی کالاهای کشاورزی باشد، از کانال اختلال در عرضه داخلی کشورها منتقل می‌شود. ال نینو زمانی شکل می‌گیرد که بادهای تجاری اقیانوس آرام تضعیف شده و آب‌های گرم به سمت مرکز و شرق اقیانوس آرام، نزدیک سواحل آمریکای جنوبی، حرکت می‌کنند. این جابه‌جایی الگوی بارش و دما را در بسیاری از مناطق جهان تغییر می‌دهد و می‌تواند تولید محصولاتمانند قهوه، کاکائو، برنج و نیشکر را در برخی کشورها کاهش دهد. با این حال، اثر آن بر تولید جهانی معمولاً محدودتر از تصور بازارهاست؛ زیرا کاهش تولید در یک منطقه اغلب با افزایش عرضه در سایر مناطق یا تعدیل جریان تجارت جهانی جبران می‌شود. بنابراین، ال نینو بیش از آنکه یک شوک پایدار برای قیمت‌های جهانی باشد، منشا نوسان‌های مقطعی و افزایش نااطمینانی بر تولیدات کشاورزی است.

بازار قهوه میم‌کوپین شد تلاطم شدید در یک بازار نوظهور برای سرمایه‌گذاران

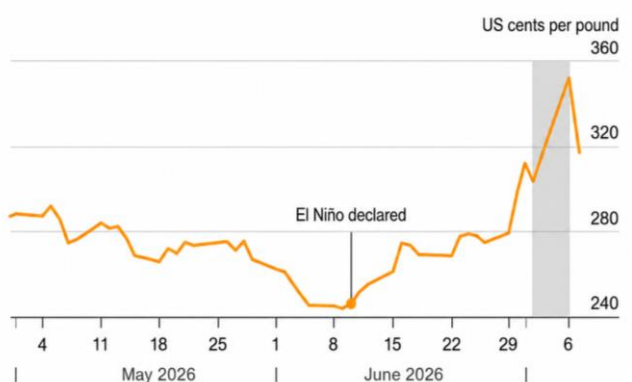
شاخص تلاطم ۶۰ روزه قهوه به اوج ۲۶ ساله رسید

Arabica 60-day volatility



جهش قیمت قهوه پس از اعلام امکان وقوع ال نینو

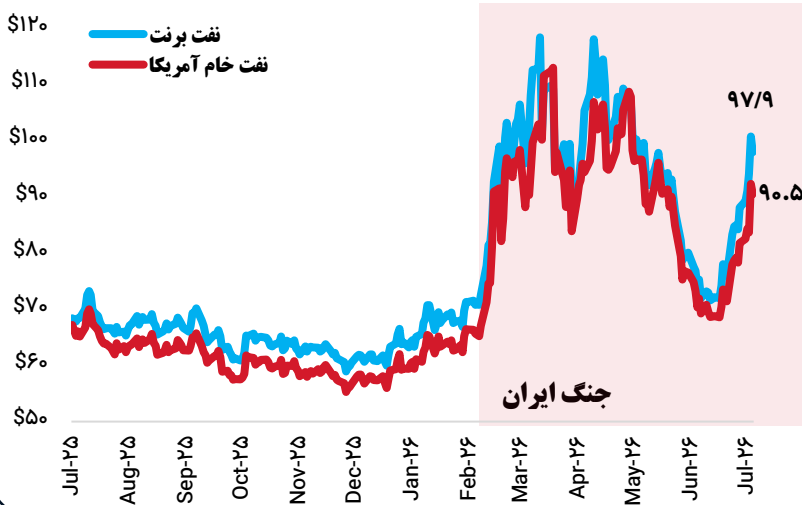
Last Price Largest daily price gain in 26 years



بازار قهوه این روزها رفتاری شبیه میم‌کوپین‌ها پیدا کرده است؛ نوسان‌های شدید و جهش‌های ناگهانی که بیش از آنکه حاصل تغییرات بنیادی باشد، از ترکیب نگرانی‌های آب‌وهوایی و ورود سرمایه‌های سفته‌بازانه ناشی می‌شود. پس از اعلام وقوع پدیده ال نینو، قیمت قراردادهای آتی قهوه عربیکا حدود ۲۷ درصد افزایش یافت؛ زیرا بازار نگران کاهش تولید برزیل، بزرگ‌ترین تولیدکننده جهان شد. همزمان بارندگی‌های غیرمنتظره برداشت محصول را به تاخیر انداخت و موجودی انبارهای تحت نظارت بورس‌ها نیز به پایین‌ترین سطح بیش از دو سال اخیر رسید. با این حال، فعالان بازار معتقدند شدت این جهش قیمتی بیش از آنکه ناشی از کمبود واقعی عرضه باشد، به ورود گسترده سرمایه از بازار انرژی به کامودیتی‌های نرم مانند قهوه و کاکائو مربوط است. نتیجه این روند، ثبت بالاترین شاخص تلاطم ۶۰ روزه قهوه در ۲۶ سال گذشته بوده؛ وضعیتی که ریسک سرمایه‌گذاری در این بازار را به شکل محسوسی افزایش داده است.

راز رفت و برگشت نفت حول سقف ۱۰۰ دلار

گلدمن ساکس قیمت ۱۲۰ دلاری را برای نفت تا پایان سال محتمل دانست



Goldman Sachs

اگر اختلال در تنگه هرمز ادامه یابد، برنت در سه ماهه چهارم ۲۰۲۶ می تواند بالاتر از ۱۲۰ دلار قرار گیرد و میانگین ۲۰۲۷ به حدود ۱۰۰ دلار برسد.

سناریوهای پایه گلدمن ساکس

نفت برنت: ۸۰ دلار در سه ماهه چهارم ۲۰۲۶
نفت آمریکا: ۷۵ دلار در سه ماهه چهارم ۲۰۲۶

بسته شدن تنگه هرمز با تشدید حملات میان ایران و آمریکا و همزمان فعال شدن یک اختلال تجاری تازه در تنگه باب المندب به دنبال تهدید حوثی ها، قیمت نفت را به بالای ۱۰۰ دلار کشاند. حالا گلدمن ساکس پیش بینی می کند اگر محدودیت عبور نفتکش ها از تنگه هرمز ادامه یابد قیمت نفت در سه ماهه چهارم سال می تواند از مرز ۱۲۰ دلار نیز عبور کند. هرچند سناریوی پایه این بانک همچنان بر نفت ۸۰ دلاری در فصل پایانی سال استوار است و بسته ماندن طولانی مدت تنگه هرمز را محتمل ترین سناریو نمی داند. با وجود آنکه همچنان خبرها از احتمال شدت تنش ها میان ایران و آمریکا و تهدیدهای جدید ترامپ حکایت دارد، قیمت نفت دوباره به زیر ۱۰۰ دلار افت کرد. سه روایت برای این عقب نشینی مطرح است: ۱- واکنش تکنیکال (نموداری) پس از چند روز صعود متوالی و پرشتاب. ۲- تکذیب ادعای نیویورک تایمز مبنی بر آنکه ایران پیشنهاد آتش بس را رد کرده است. ۳- تغییر لحن ترامپ از زدن نیروگاه ها در صورت ادامه دار شدن حملات حوثی ها و حمله به نفتکش ها در هرمز به بلوکه کردن ارزش های ایران. موارد دو و سه اگر صحیح باشند، افت قیمت پایدار می ماند، اما روایت نخست اگر تنها دلیل باشد، باید منتظر بازگشت قیمت ها به بالای ۱۰۰ دلار بود.

داشبورد اختصاصی بازار طلا و نقره

Rahavard365.com << خرید اشتراک از سایت ره‌آورد >>


یک مرد جنگی به از صد هزار



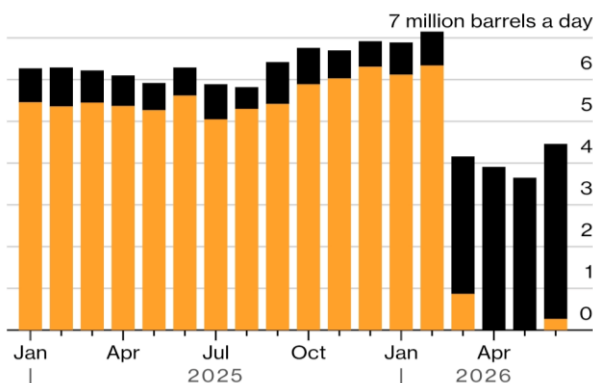
ره‌آورد

جبهه جدید پرواز قیمت نفت انگیزه‌های پنهان عربستان برای پایان جنگ ایران

تهدید حوثی‌ها چگونه پترو دلار سعودی‌ها را هدف می‌گیرد؟

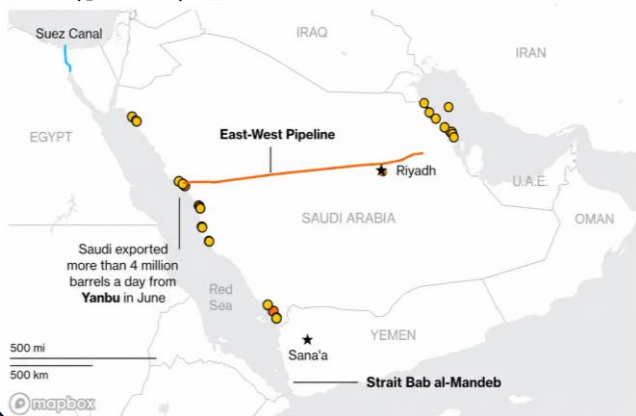
صادرات نفت خام عربستان از مسیرهای مختلف

از خلیج فارس از ینبع



مسیر جایگزین سعودی‌ها برای دور زدن تنگه هرمز

بنادر پالایشگاه‌ها و پایانه‌ها

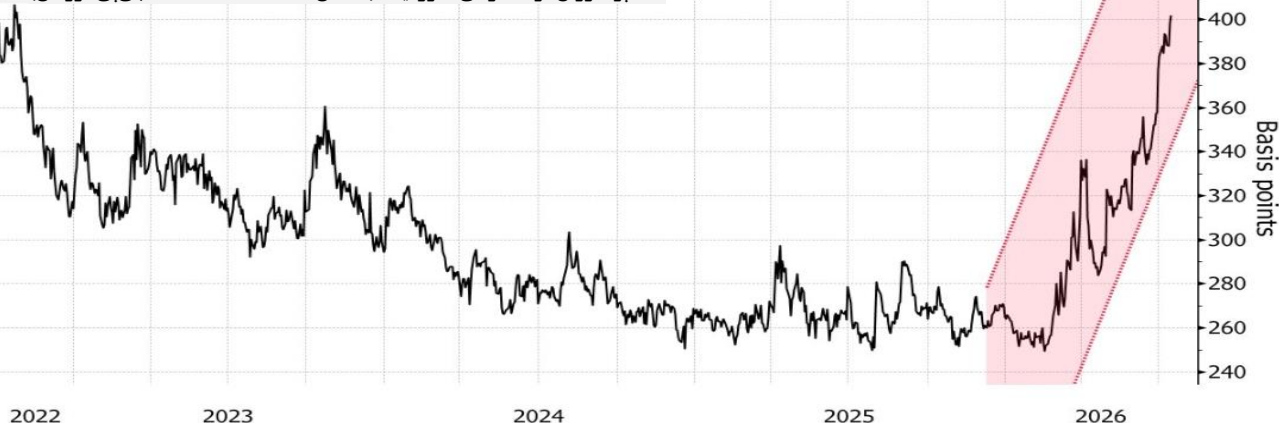


حوثی‌های یمن جبهه تازه‌ای از ریسک را برای بازار نفت با تهدید به بستن باب‌المندب ایجاد کرده‌اند. اگرچه این گذرگاه در شرایط عادی سهمی ناچیز از تجارت نفت دارد، اما پس از اختلال در هرمز، اهمیت آن به شکل چشمگیری افزایش یافته است. عربستان با استفاده از خط لوله شرق به غرب، بخش بزرگی از صادرات خود را از خلیج فارس به بندر ینبع در دریای سرخ منتقل کرده تا نفت بدون عبور از هرمز صادر شود. صادرات از این مسیر از کمتر از یک میلیون بشکه در روز به بیش از ۴ میلیون بشکه پس از جنگ ایران رسیده و بخش عمده صادرات عربستان را پوشش می‌دهد. بنابراین، هرگونه تهدید علیه باب‌المندب، عملاً مسیر جایگزین صادرات نفت سعودی را نیز با خطر مواجه می‌کند. از این رو عربستان بیش از گذشته به کاهش تنش‌های منطقه‌ای و بازگشت امنیت مسیرهای دریایی نیاز دارد؛ زیرا تداوم بحران می‌تواند مستقیماً درآمدهای نفتی و جریان پترو دلار این کشور را تحت فشار قرار دهد.

دغدغه دوم سعودی‌ها پس از جنگ ایران

صرف ریسک اوراق بدهی دولتی حاشیه خلیج فارس

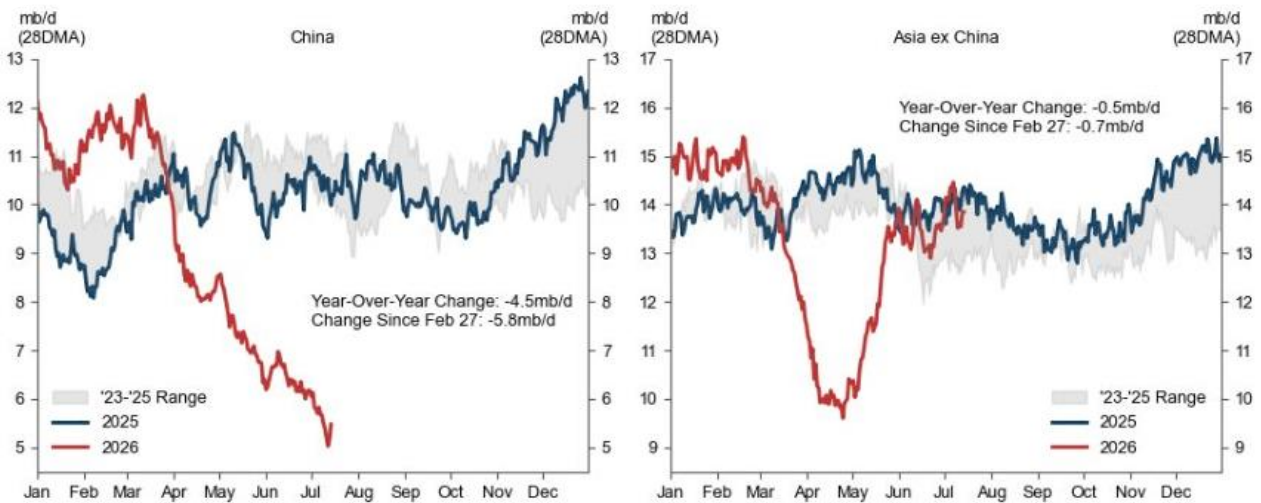
اسپرد اوراق قرضه دولتی خاورمیانه (شاخص EMBIG Diversified جی‌پی مورگان)



جدا از نگرانی درباره صادرات نفت، افزایش هزینه تامین مالی نیز به یکی از انگیزه‌های مهم کشورهای عربی برای پایان تنش‌ها تبدیل شده است. پس از آغاز جنگ ایران، صرف ریسک اوراق بدهی دولتی حاشیه خلیج فارس نسبت به اوراق اقتصادهای کم‌ریسک، از حدود ۲.۶ درصد به بیش از ۴ درصد افزایش یافته است. این رشد به معنای آن است که سرمایه‌گذاران برای خرید اوراق بدهی این کشورها، بازدهی بیشتری مطالبه می‌کنند؛ موضوعی که هزینه استقراض دولت‌ها را بالا می‌برد. اقتصادهایی مانند عربستان که برای اجرای پروژه‌های عظیم توسعه‌ای به انتشار گسترده اوراق بدهی وابسته شده‌اند، افزایش نرخ تامین مالی بسیار پرهزینه است. به همین دلیل، کاهش ریسک‌های ژئوپلیتیکی و برقراری آتش‌بس میان ایران و آمریکا، تنها یک مطالبه امنیتی نیست؛ بلکه ضرورتی اقتصادی برای حفظ جریان سرمایه، کاهش هزینه استقراض و تداوم برنامه‌های توسعه‌ای کشورهای حوزه خلیج فارس نیز به شمار می‌رود.

دست پنهان چین در مهار قیمت نفت

خالص واردات نفت خام و میعانات گازی



با وجود آنکه تردد نفتکش‌ها از تنگه هرمز بار دیگر به شدت کاهش یافته، قیمت نفت هنوز نتوانسته به محدوده ۱۰۰ دلار بازگردد. یکی از مهم‌ترین دلایل این رفتار بازار را باید در سمت تقاضا جست‌وجو کرد. آمارها نشان می‌دهد واردات نفت کشورهای آسیایی در جریان جنگ افت محسوسی را تجربه کرد و پس از آرام‌تر شدن شرایط، بخش عمده این تقاضا احیا شد؛ اما چین استثنا بود. برخلاف سایر اقتصادهای آسیایی، واردات نفت چین حتی پس از بازگشایی نسبی مسیرهای تجاری نیز به سطح پیش از جنگ بازنگشت و در سطوح پایین‌تر تثبیت شد. این کاهش تقاضا عملاً بخشی از شوک عرضه ناشی از اختلال در تنگه هرمز را خنثی کرده و مانع جهش دوباره قیمت‌ها شده است. به همین دلیل، تا زمانی که تقاضای چین به روند عادی بازنگردد، احتمال تثبیت نفت در سطوح پایین‌تر از ۱۰۰ دلار همچنان بالا خواهد بود؛ هرچند ادامه تنش‌های ایران و آمریکا می‌تواند این معادله را دوباره تغییر دهد.

2025
45

مشاهده گزارش

2024 و 2025

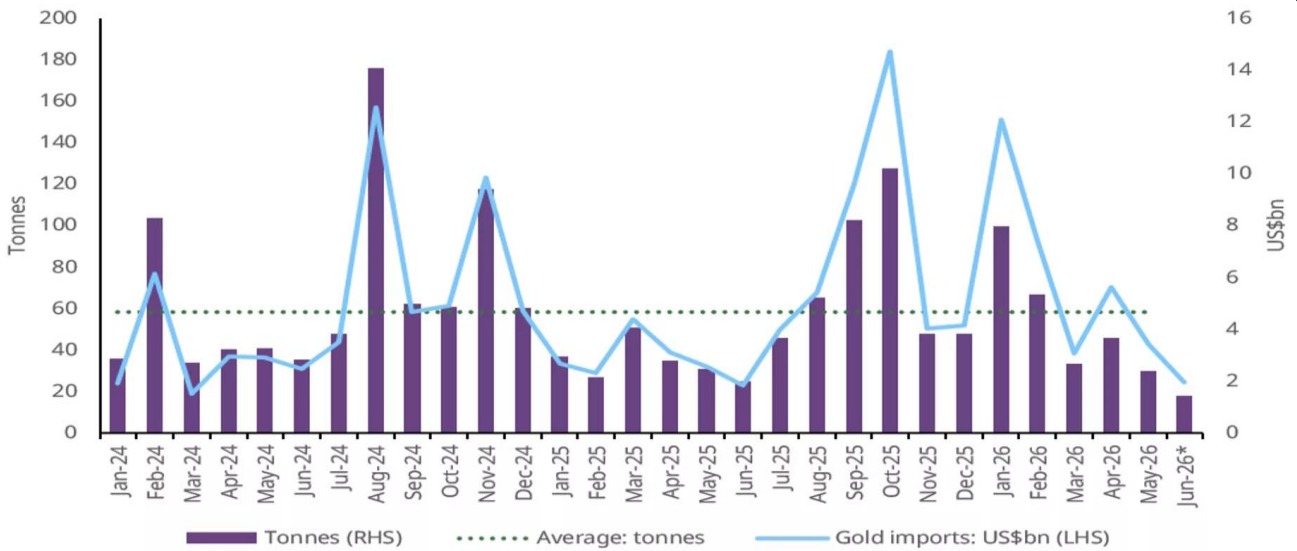
امتماد اعتماد

گزارش دوسالانه نوبیتکس

NOBITEX

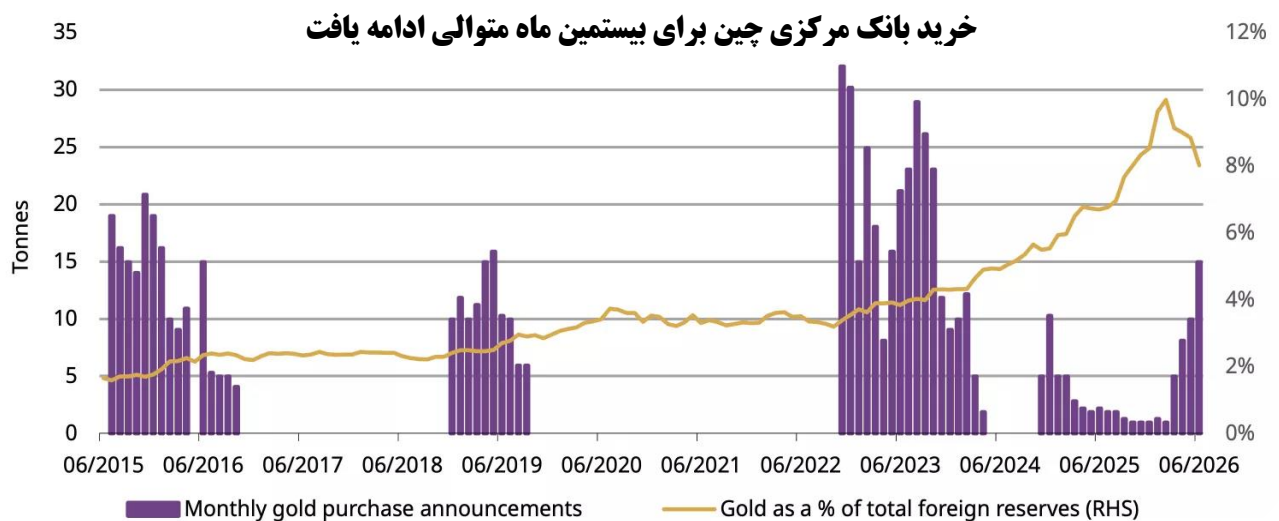
nobitex.ir

فشار هندی بر بازار طلا



هند که یکی از بزرگ‌ترین مصرف‌کنندگان طلای جهان است، در ماه‌های اخیر به عامل فشار بر بازار تبدیل شده است. پس از جنگ ایران، دولت این کشور برای کنترل ذخایر ارزی و کاهش فشار بر تراز پرداخت‌ها، تعرفه واردات طلا را از ۶ درصد به ۱۵ درصد افزایش داد. نتیجه این تصمیم، افت محسوس واردات طلا بود؛ روندی که طبق گزارش شورای جهانی طلا در ماه ژوئن نیز ادامه یافت. کاهش تقاضای هند به معنای تضعیف یکی از مهم‌ترین موتورهای مصرف طلای جهان است. البته این وضعیت می‌تواند موقتی باشد. اگر تنش‌های ژئوپلیتیکی کاهش یابد و فشار بر ذخایر ارزی هند کمتر شود، احتمال کاهش تعرفه‌ها و بازگشت تقاضای هندی‌ها وجود دارد؛ موضوعی که می‌تواند دوباره از قیمت جهانی طلا حمایت کند.

پشتیبان چینی فلز زرد



چین همچنان مهم‌ترین حامی بازار طلا باقی مانده است. بانک مرکزی این کشور ۲۰ ماه متوالی به ذخایر طلای خود افزوده و مجموع خریدهایش از ۸۲ تن فراتر رفته است. نکته قابل توجه این است که چینی‌ها معمولاً در دوره‌های افت قیمت، خریدهای خود را افزایش می‌دهند؛ درست برخلاف بسیاری از سرمایه‌گذاران که در زمان ریزش بازار عقب‌نشینی می‌کنند. این رفتار نشان می‌دهد نگاه چین به طلا کاملاً بلندمدت و استراتژیک است. به‌طوری که برآورد گلدمن ساکس نشان می‌دهد خرید واقعی چین حتی بالاتر از آمارهای رسمی بوده؛ مثلاً در ماه مه، چین در معاملات خارج از بورس، حدود ۴۸ تن طلا خریده؛ رقمی نزدیک به پنج برابر آمار رسمی. چینی‌ها همان‌گونه که سال گذشته در بازار نفت نیز از قیمت‌های پایین برای افزایش ذخایر استفاده کرد، اکنون نیز افت قیمت طلا را فرصتی برای تقویت ذخایر خود می‌بیند؛ عاملی که همچنان از بازار جهانی طلا حمایت می‌کند.

۱۳ پیش‌بینی از آینده طلا

موسسه	پیش‌بینی قیمت طلا تا پایان ۲۰۲۶	بازدهی نسبت به قیمت فعلی
بانک یوبی‌اس	۵۲۰۰	۲۹٪
مورگان استنلی	۵۲۰۰	۲۹٪
استاندارد چارترد (یکساله)	۵۱۰۰	۲۷٪
سیتی گروپ	۵۰۰۰	۲۴٪
گلدمن ساکس	۴۹۰۰	۲۲٪
بانک آمریکا	۴۸۰۰	۱۹٪
دویچه بانک	۴۸۰۰	۱۹٪
بارکلیز	۴۷۹۰	۱۹٪
ولز فارگو	۴۷۰۰	۱۷٪
موسسه آی‌ان‌جی	۴۶۰۰	۱۵٪
بانک بی‌ان‌پی	۴۵۶۵	۱۴٪
بانک اچ‌اس‌بی‌سی	۴۵۶۰	۱۴٪
جی‌پی مورگان	۴۵۰۰	۱۲٪

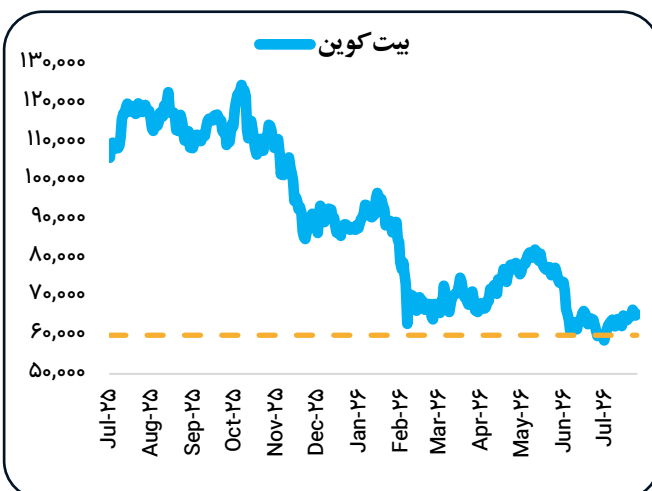
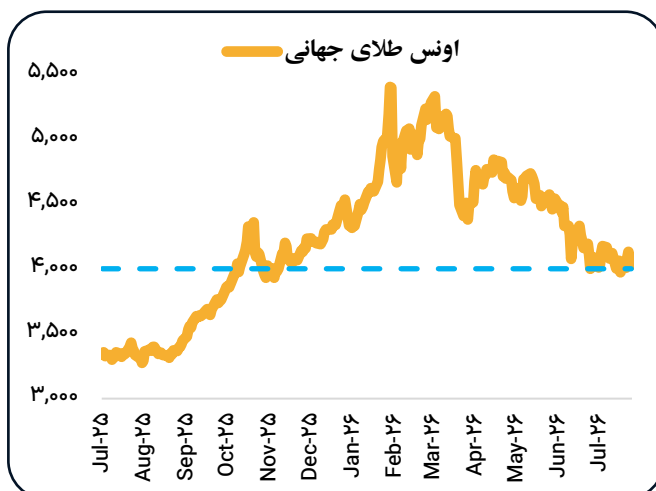
اجماع بانک‌های سرمایه‌گذاری همچنان به نفع طلاست. در میان ۱۳ موسسه معتبر، پایین‌ترین پیش‌بینی برای قیمت طلا تا پایان ۲۰۲۶ متعلق به جی‌پی مورگان با ۴۵۰۰ دلار و بالاترین پیش‌بینی متعلق به یوبی‌اس و مورگان استنلی با ۵۲۰۰ دلار است. نکته مهم آنکه این برآوردها نسبت به ابتدای سال به‌طور محسوسی تعدیل شده‌اند؛ بسیاری از همین موسسات در اوج هیجان بازار، اهدافی بالاتر از سطوح فعلی را مطرح می‌کردند، اما اکنون با فروکش نسبی ریسک‌های ژئوپلیتیکی، پیش‌بینی‌های خود را واقع‌بینانه‌تر کرده‌اند. با این حال، حتی پس از این تعدیل، همه این موسسات همچنان انتظار رشد قیمت را دارند. خوش‌بینانه‌ترین سناریو نزدیک به ۲۹ درصد و محتاطانه‌ترین برآورد حدود ۱۲ درصد بازدهی تا پایان سال ۲۰۲۶ را نشان می‌دهد. این اجماع کم‌سابقه بیانگر آن است که بانک‌های بزرگ هنوز عوامل بنیادی مانند خرید بانک‌های مرکزی، عدم افزایش شدید نرخ بهره و نااطمینانی‌های اقتصاد جهانی را به نفع طلا ارزیابی می‌کنند؛ هرچند تحقق این پیش‌بینی‌ها همچنان به مسیر اقتصاد جهانی و تحولات ژئوپلیتیکی وابسته خواهد بود.

طلا و نقره رو بی‌دردسر بازرگاری بخر

خرید طلا و نقره



راز رشد همزمان طلا و نفت؛ الگوی بیت کوینی رشد قیمت فلز زرد



رشد همزمان طلا و نفت در هفته گذشته یک معمای بزرگ از آغاز جنگ ایران محسوب می‌شود. ناقوس جنگ در خلیج فارس، قیمت نفت را بالا برد؛ این شوک انرژی انتظار برای رشد تورم و در نتیجه افزایش نرخ بهره را ایجاد کرد. عاملی جدی که قیمت طلا را منفی کرد. اما رشد دوباره طلا از زیر ۴ هزار دلار در هفته گذشته همزمان با صعود قیمت نفت به کانال ۹۰ دلار نشان داد این مرز روانی همچنان قدرتمند است. از یک سو، خریدهای بنیادین نظیر تقاضای بانک‌های مرکزی همچنان مستحکم است. از سوی دیگر، تقاضای سرمایه‌ای با نگاه تکنیکی مشابه الگوی اخیر بیت کوین در این محدوده شکل گرفته است. همان‌طور که بیت کوین پس از چندین بار دفاع از محدوده ۶۰ هزار دلار وارد مسیر صعودی شد، طلا نیز به اعتقاد برخی نشان داد که زیر مرز ۴ هزار دلار با موج تازه‌ای از تقاضا مواجه می‌شود که به اصطلاح در این محدوده‌ها «بزخری» (bargain hunting) می‌کند و اجازه ریزش بیشتر را نمی‌دهد. البته باید دید این نگاه چگونه از آزمون تشدید تنش‌ها و نفت بالای ۱۰۰ دلاری بیرون می‌آید.



مشاهده تاریخچه
عملکرد برآورد زراینوست
از سال ۱۴۰۵ تا ۱۴۰۰

زراینوست

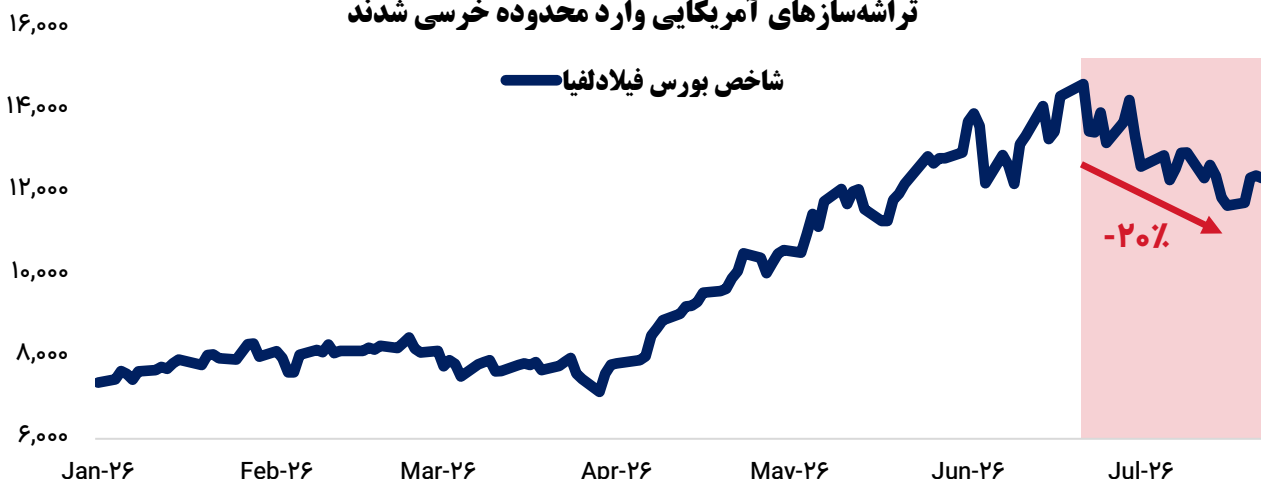


نشانه‌های بازار طلا را زودتر ببینید.



شوک چینی به بورس آمریکا «لحظه دیپ سیک» دوباره تکرار می شود؟

تراشه سازهای آمریکایی وارد محدوده خرسی شدند



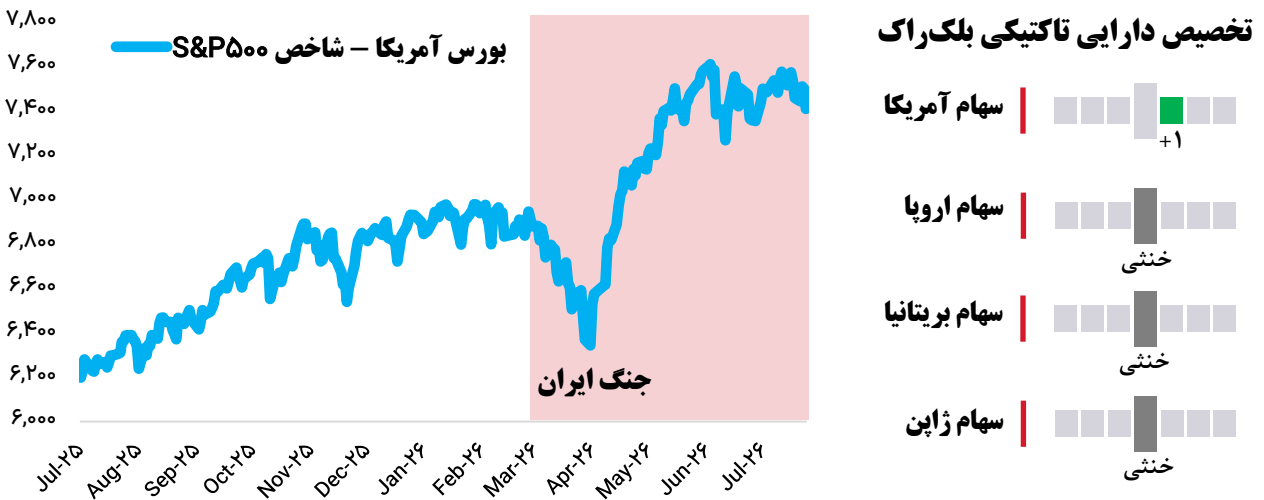
بازار سهام آمریکا بار دیگر با شوک هوش مصنوعی از سمت چین مواجه شد. معرفی مدل جدید شرکت موشن شات که ادعا می شود توان رقابت با مدل های اوپن ای آی و آنتروپیک را دارد، خاطره «لحظه دیپ سیک» را زنده کرد؛ زمانی که یک مدل ارزان قیمت چینی، ارزش سهام غول های فناوری را تحت فشار قرار داد. این بار نیز سهام شرکت های تراشه ساز و نیمه هادی با موج فروش روبه رو شدند و شاخص فیلادلفیا با افت بیش از ۲۰ درصدی از سقف خود، رسماً وارد محدوده بازار خرسی شد. همزمان، شی جین پینگ با تأکید بر پیشتازی چین در هوش مصنوعی، رقابت فناوری میان دو اقتصاد بزرگ جهان را وارد مرحله تازه ای کرد. اکنون پرسش اصلی این است که آیا آمریکا با شتاب بخشیدن به سرمایه گذاری و نوآوری پاسخ خواهد داد یا این رقابت بار دیگر به جنگ تعرفه ای و تنش های ژئوپلیتیکی گسترده تر منجر می شود.

کیانگ

در مسیر سرمایه گذاری تنها نخواهی ماند

- صندوق های سرمایه گذاری
- سبدگردانی اختصاصی
- کارگزاری
- مدیریت سرمایه خصوصی
- بانکداری سرمایه گذاری
- بازارگردانی
- پردازش اطلاعات مالی
- فناوری های مالی
- لیزینگ

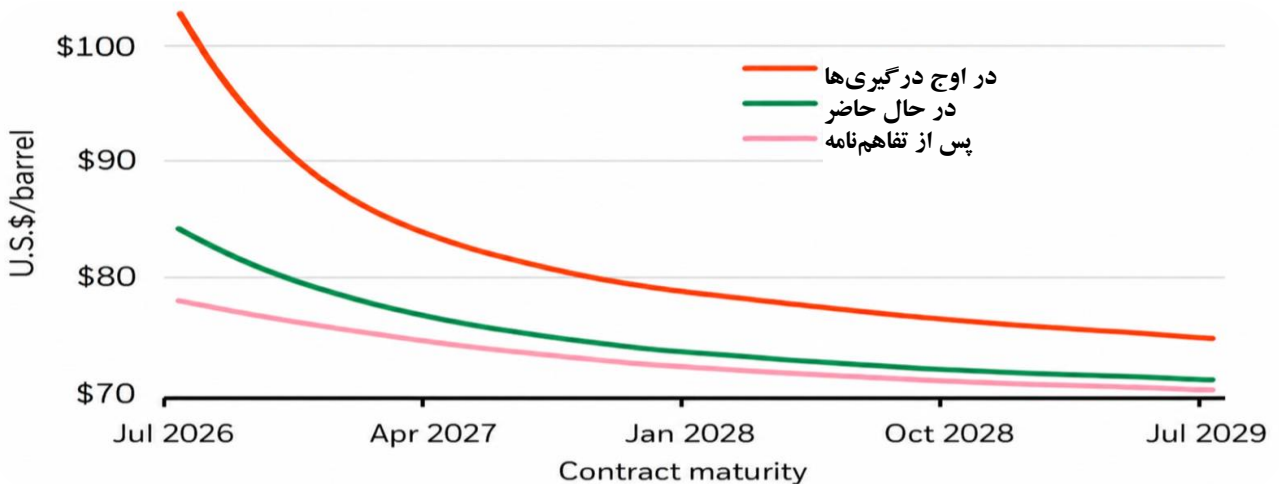
سیگنال بلک راک به دلار و بورس تهران چرا وال استریت همچنان ریسک پذیر عمل می کند؟



بلک راک در تازه ترین بازبینی استراتژی خود، وزن تاکتیکی سهام آمریکا را افزایش داده؛ تصمیمی که نشان می دهد بزرگ ترین مدیر دارایی جهان، تنش های ژئوپلیتیکی را موقتی ارزیابی می کند. همین نگاه باعث شده وال استریت پس از افت اولیه ناشی از جنگ، بار دیگر وارد مسیر صعودی شود؛ حرکتی که علاوه بر رشد سودآوری شرکت های هوش مصنوعی، از انتظار برای کاهش ریسک های سیاسی نیز حمایت می گیرد. اگر این تحلیل درست باشد، پیام آن برای سرمایه گذاران داخل ایران به ویژه بورس تهران نیز قابل توجه است؛ زیرا در صورت فروکش کردن تنش ها، بخشی از تقاضای احتیاطی در بازار ارز می تواند کاهش یابد و دارایی های ریسکی مانند سهام، بار دیگر در کانون توجه سرمایه گذاران قرار گیرند.

پیش بینی نفت از جنگ ایران و آمریکا

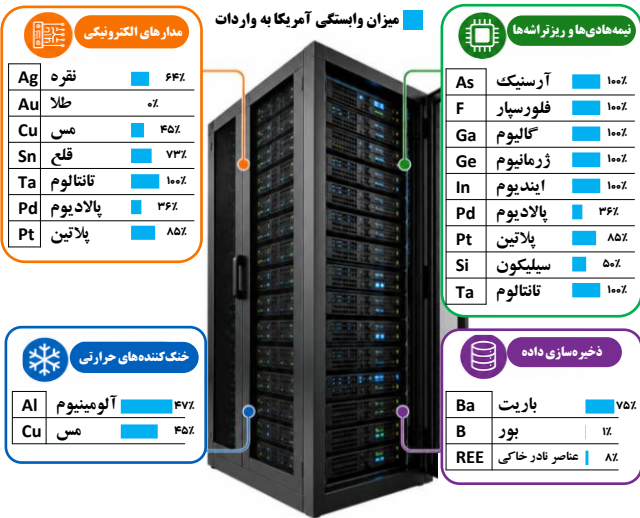
قراردادهای آتی نفت در طول جنگ ایران و آمریکا



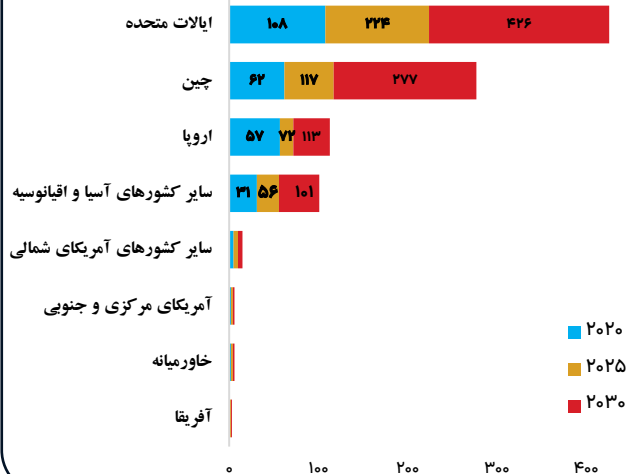
منحنی قراردادهای آتی نفت نشان می دهد بازار، برخلاف روزهای ابتدایی جنگ، دیگر انتظار اختلالی طولانی مدت در عرضه را ندارد. در اوج تنش ها، قیمت نفت نقدی آمریکا از ۱۰۰ دلار عبور کرده بود و شکاف بسیار زیادی با قراردادهای سال های بعد داشت. در دوران پس از امضای یادداشت تفاهم پایان جنگ، تقریباً منحنی بازار آتی به حالت خط صاف درآمده بود و شکاف قیمت نقدی و آتی به حداقل رسیده بود. اکنون با تشدید تنش ها دوباره شیب منحنی بازار آتی افزایش یافته، اما شدت آن با اوج درگیری ها قابل مقایسه نیست. بلک راک معتقد است این ساختار قیمتی دو پیام دارد؛ نخست اینکه بازار احتمال اختلال پایدار در عرضه نفت را پایین ارزیابی می کند و دوم اینکه هزینه های اقتصادی ادامه جنگ، به ویژه با کاهش حدود ۵۰۰ میلیون بشکه ای ذخایر استراتژیک نفت، انگیزه طرف ها برای رسیدن به توافق و کاهش تنش ها را افزایش خواهد داد.

سیگنال برقی هوش مصنوعی به آینده بازار فلزات

مواد معدنی مورد مصرف در دیتاسترها کدامند؟



مصرف جهانی برق توسط دیتاسترها ۲۰۲۰ - ۲۰۳۰

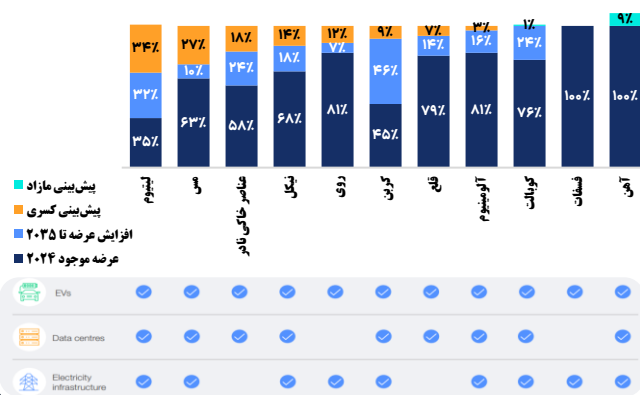


هر کیلومتر شبکه برق چقدر مصرف مواد معدنی دارد؟



کسری مواد معدنی در افق ۲۰۳۵

پیش‌بینی تعادل عرضه و تقاضای جهانی برای مواد معدنی منتخب



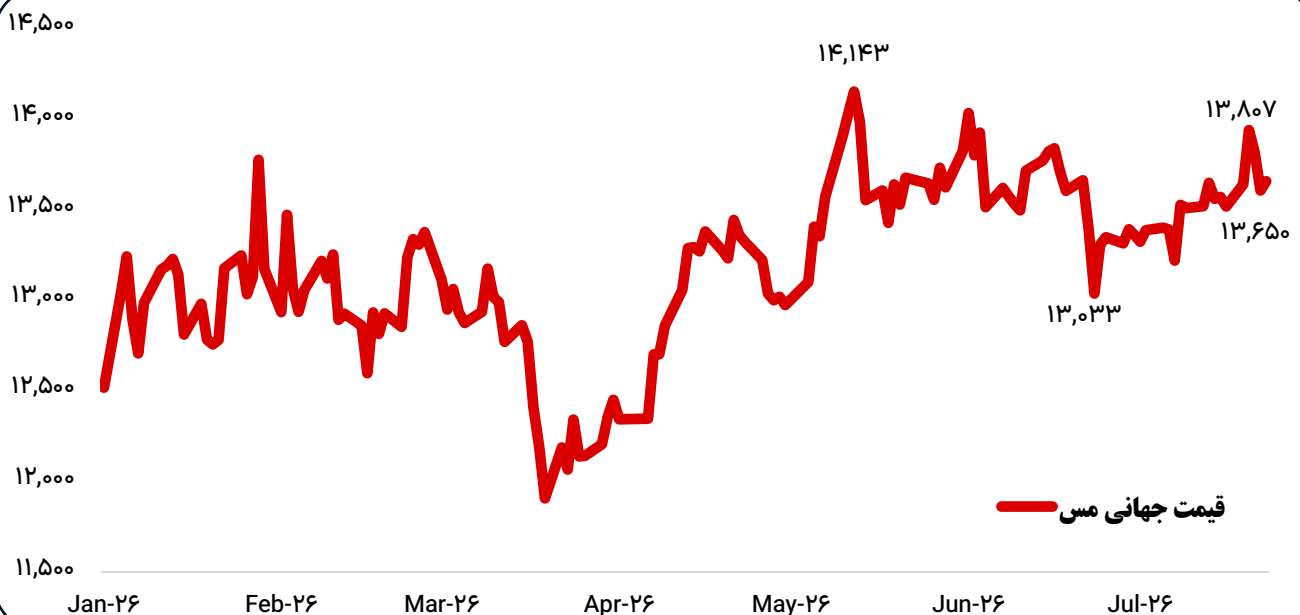
نیاز برق دیتاسترها (مراکز داده) در پنج سال گذشته تقریباً دو برابر شده و پیش‌بینی می‌شود تا سال ۲۰۳۰ این رشد از دو برابر فراتر رود. این وضعیت چه پیامی به بازارها می‌دهد؟ اول آنکه رقابت هوش مصنوعی که مهم‌ترین نیاز آنها دیتاستر است بین دو ابر قدرت جهان یعنی چین و آمریکا است و سایر بخش‌های جهان خیلی در این بازی نیستند. دوم آنکه این بخش نیاز اساسی به شبکه‌ای عظیم از مراکز داده، خطوط انتقال برق و زیرساخت‌های جدید دارد.

مواد معدنی مورد مصرف در دیتاسترها: مراکز داده به طور کلی چهار بخش دارد. اول، مدارهای الکترونیکی که عمدتاً مس، نقر، طلا و فلزات گرانبها مصرف می‌کنند. وابستگی آمریکا به واردات ۴۵ درصد مس و ۶۴ درصد نقره این بخش نشان‌دهنده حساسیت ترامپ روی این مواد است. بخش دوم که ریز تراشه‌هاست عمدتاً مواد معدنی نادر هستند که تقریباً ۱۰۰ درصد آنها به آمریکا وارد می‌شود و مهم‌ترین اسلحه تجاری چین علیه ایالات متحده است. ذخیره‌سازی و خنک‌کننده‌های حرارتی نیز بخش‌های سوم و چهارم هستند.

هر کیلومتر شبکه برق چقدر مواد معدنی مصرف می‌کند؟ نیاز برق مراکز داده خود تقاضای مضاعفی برای کامودیتی‌ها ایجاد می‌کند. از دکل‌های برق و ترانسفورماتورها گرفته تا باتری و کابل‌های برق که هر کدام به مواد معدنی مختلف نیازمندند. پژوهش مجمع جهانی اقتصاد (WEF) نشان می‌دهد وانادیوم، مس، لیتیوم، کربن، آلومینیوم، روی و آهن بیشترین مصرف را در توسعه شبکه برق دارند.

کسری مواد معدنی در افق ۲۰۳۵: چالش اصلی عدم توانایی رشد سمت عرضه همپای رشد سریع تقاضاست. اگر خودروهای الکتریکی، مراکز داده و زیرساخت‌های برق را سه موتور اصلی تقاضای این مواد معدنی بدانیم، می‌توان ارزیابی کرد که میزان عرضه فعلی و توان بالقوه افزایش عرضه مجموعاً چه حد از تقاضا تا سال ۲۰۳۵ را جبران می‌کند. مثلاً برای بازار مس حدود ۲۷ درصد و فلز روی ۱۲ درصد کسری عرضه خواهند داشت. حال آنکه کسری عرضه آلومینیوم به ۳ درصد محدود می‌ماند یا برای آهن با وجود افزایش تقاضا، عرضه همچنان بیش از آن تامین می‌شود.

عامل چینی پرش قیمت مس



یکی از مهم‌ترین سیگنال‌های صعودی بازار مس این روزها از چین مخابره می‌شود. پرمیوم مس یانگشان که شاخصی از تمایل چین به واردات مس تصفیه‌شده است، در ۱۷ ژوئیه به ۱۰۰ دلار در هر تن رسید؛ بالاترین سطح در ۱۴ ماه گذشته. این شاخص از ابتدای سال تاکنون ۱۳۳ درصد رشد کرده و از تنها ۲۰ دلار در اواخر ژانویه به این سطح رسیده است. علت اصلی این جهش، کمبود ضایعات مس در چین است که مصرف‌کنندگان را به سمت واردات مس تصفیه‌شده سوق داده است. افزایش این پرمیوم نشان می‌دهد تقاضای واقعی برای مس همچنان قدرتمند است و بزرگ‌ترین مصرف‌کننده فلزات جهان حاضر است برای تأمین نیاز خود هزینه بیشتری بپردازد؛ سیگنالی که می‌تواند از تداوم فشار صعودی بر قیمت جهانی مس در ماه‌های آینده حمایت کند.



برگزارکننده دوره‌های آموزشی تخصصی ویژه بازرگانان، صاحبان کسب و کار، واردکنندگان و صادرکنندگان کالا و کلیه فعالان بخش‌های خصوصی و دولتی با امکان برگزاری دوره در محل سازمان‌ها

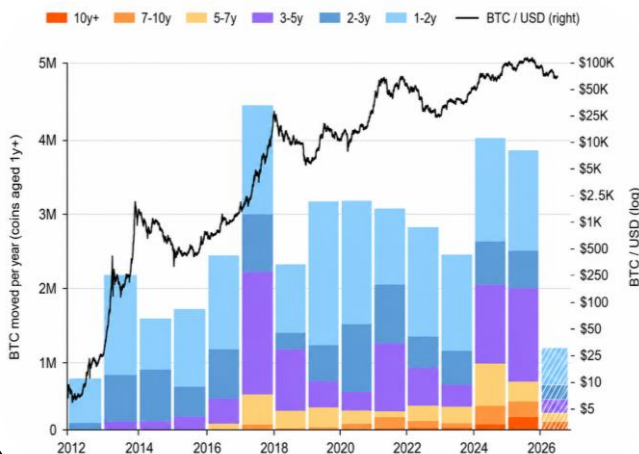
- بازاریابی و کسب و کار
- علوم مالی
- بسته بندی

- بازرگانی و تجارت بین‌الملل
- زبان انگلیسی بازرگانی
- هوش مصنوعی

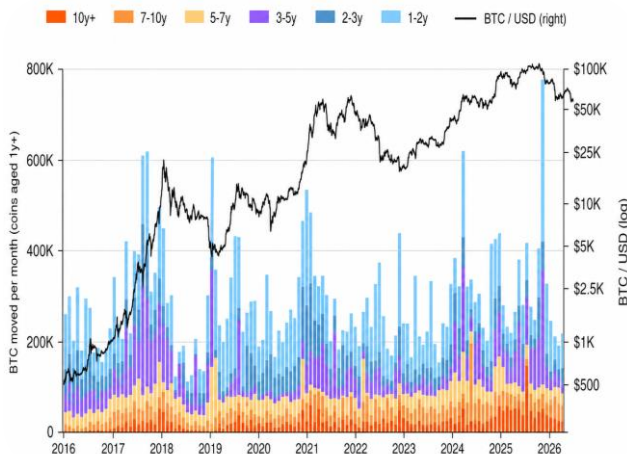
نشانی: بلوار کشاورز- خیابان عبدالله زاده- نبش کوچه قلی زاده (افشار)- پلاک ۲۱

نوبت خرید بیت کوین است؟ سیگنال قیمتی از بیت کوینهای «خاک خورده»

بازه زمانی باقی ماندن بیت کوین در کیف پول پیش از آماده شدن برای معامله (ورود به حساب صرافی) – سالانه



بازه زمانی باقی ماندن بیت کوین در کیف پول پیش از آماده شدن برای معامله (ورود به حساب صرافی) – ماهانه

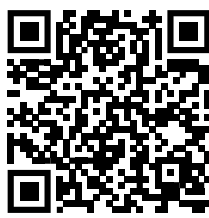


بیت کوینهای باقی مانده در کیف پول سرمایه گذاران، سیگنال خوبی به بازار کریپتو می دهد. بررسی داده های آنچین نشان می دهد هر زمان بیت کوین وارد یک رالی قدرتمند شده، دارندگان قدیمی که سال ها دارایی خود را جابه جا نکرده اند، بیت کوینهای «خاک خورده» را به صرافی ها منتقل کرده اند؛ اتفاقی که در اوج های ۲۰۱۷، ۲۰۲۱ و همچنین سالهای ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ به وضوح دیده می شود و معمولاً با کاهش شتاب رشد قیمت یا آغاز اصلاح همراه بوده است. اما شرایط فعلی متفاوت است. داده های سالانه و ماهانه نشان می دهد حجم بیت کوینهای قدیمی که این روزها وارد صرافی ها می شود، در سطوح بسیار پایینی قرار دارد. این یعنی سرمایه گذاران بلندمدت هنوز قیمت های فعلی را برای شناسایی سود جذاب نمی دانند و ترجیح می دهند دارایی خود را حفظ کنند. از نگاه تحلیلگران، کاهش عرضه از سوی این گروه می تواند نشانه ای از تداوم ظرفیت رشد بازار کریپتو باشد و محدوده های فعلی را به گزینه ای مناسب تر برای خرید نسبت به فروش تبدیل کند.

X
آبان تتر

اگر به آینده بازار رمزارزها علاقه مندید اما نمی خواهید درگیر انتخاب و مدیریت کوین های مختلف شوید، کریپتو باکس آبان تتر گزینه ای مناسب برای سرمایه گذاری است. این محصول بر پایه شاخص معتبر **Bitwise 10 Crypto** طراحی شده و با سرمایه گذاری در ۱۰ رمزارز برتر بازار، امکان مشارکت در عملکرد کلی بازار را از طریق یک سبد متنوع فراهم می کند. ترکیب دارایی ها متناسب با ارزش بازار به صورت ماهانه بازبینی می شود و امکان سرمایه گذاری با تومان، خرید و فروش در هر زمان و محاسبه لحظه ای ارزش واحدها را در اختیار کاربران قرار می دهد.

برای سرمایه گذاری در کریپتو باکس 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.

دوران طلایی زندگی؛ چگونه سرمایه‌گذاری نکردن غیر قابل جبران می‌شود؟

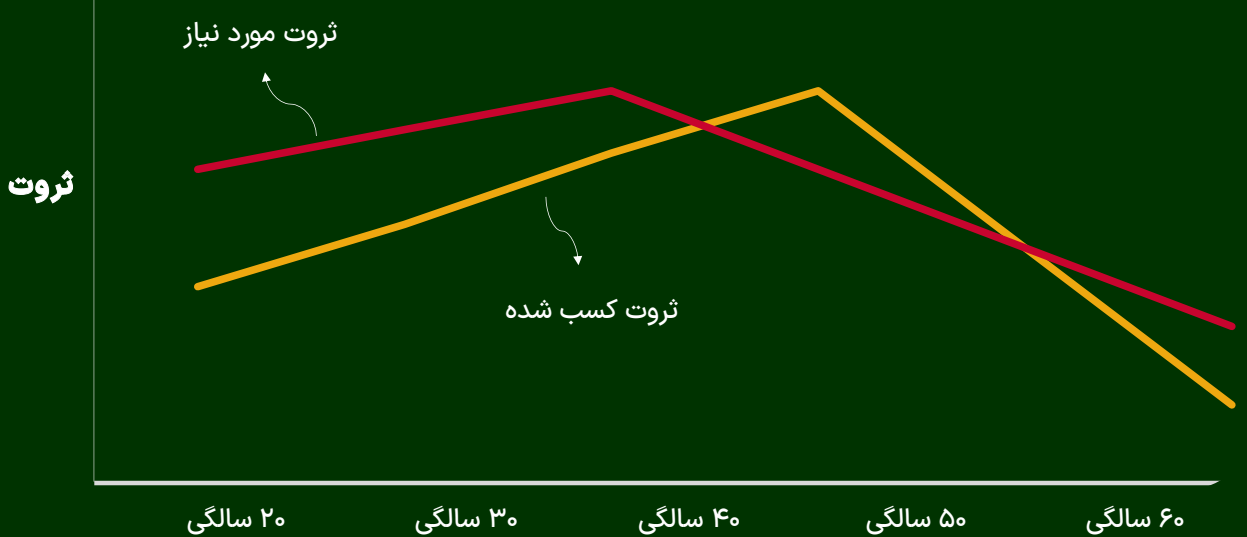
مقایسه سرمایه‌گذار منضبط و معامله‌گر هیجانی



وقتی در دهه ۲۰ زندگی کم‌کم به کار کردن فکر می‌کنید، هنوز درآمدزایی شما فاصله معناداری با ثروتی مورد نیازتان دارد. زیرا دوران مهارت‌آموزی و سرمایه‌گذاری روی خود است. به تدریج و به ویژه از نیمه دهه چهارم زندگی رشد درآمدها از ثروت مورد نیاز بیشتر می‌شود. این دوران طلایی زندگی برای سرمایه‌گذاری است که اغلب از دست می‌رود. عموماً شما روند رشد درآمدها و همچنین مدیریت‌شده باقی ماندن هزینه‌ها را ادامه‌دار می‌دانید، حال آنکه با نزدیک شدن به دوران سالخوردگی، توان کار و درآمدزایی کاهش یافته در حالی که هزینه‌ها چه مربوط به درمان شما یا مرتبط با فرزندان‌تان افزایش می‌یابد. اگر در دوران طلایی زندگی بین ۳۵ تا ۵۰ سالگی مازاد درآمد را به خوبی پس‌انداز نکرده باشید تا کاهش توان درآمد جاری را در سالخوردگی جبران کنید، ممکن است مشابه دهه ۲۰ زندگی تراز ثروت کسب‌شده و ثروت مورد نیاز شما منفی شود. این مهم‌ترین اصلی است که باید به عنوان استراتژی سرمایه‌گذاری در نظر داشت «سرمایه‌گذاری را زود شروع کنید».

الگوی دود شدن سرمایه در روزهای نوسانی بازارها

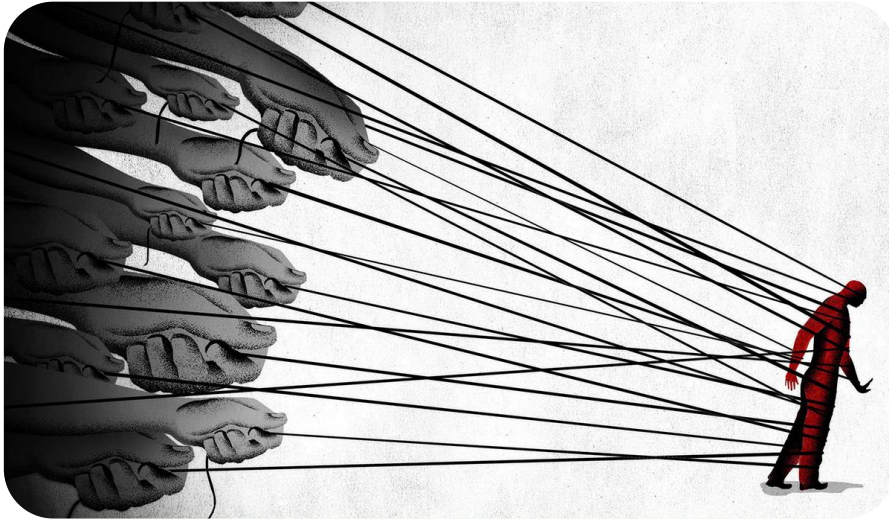
دوران کوتاه زندگی مطلوب بدون سرمایه‌گذاری



وارن بافت تأکید می‌کند «هوش سرمایه‌گذاری به معنای IQ بالا نیست، بلکه یک نظم (دیسپلین) و کنترل احساسات شخصی می‌خواهد». راز موفقیت در سرمایه‌گذاری، داشتن انضباط است؛ به طوری که ثروت شما با یک روند متعادل رشد می‌کند. اما بسیاری احساس می‌کنند باید برای کسب سود باید خیلی «زرنگ» باشند، در کف قیمت بخرند و در سقف بفروشند و دائم از یک بازار به دارایی دیگر کوچ کنند. اینها در ادبیات سرمایه‌گذاری به «معامله‌گر هیجانی» مشهورند. شاید سودهای مقطعی آنها را در کوتاه‌مدت خوشحال کند، اما مطابق نمودار، در بلندمدت عموماً از فرد منضبط جا می‌مانند. این اشتباه استراتژیک در سرمایه‌گذاری به ویژه در اقتصادهای پرتلاطم نظیر ایران که بازارها پرنوسان هستند، می‌تواند خسارت‌های جبران‌ناپذیری ایجاد کند. چه بسیار افرادی که در رونق‌های بی‌سابقه بورس، طلا یا حتی دلار و مسکن با زیان مواجه شدند و علت آن نداشتن دیسپلین سرمایه‌گذاری بود.

سوگیری محافظه کاری

چرا بر پیش بینی های غلط اصرار می کنیم؟



برای همه ما سخت است که قبول کنیم اشتباه کردیم پس سعی می کنیم با انکار اشتباه امیدوار باشیم که اوضاع وفق مراد ما پیش رود. این مقاومت میتواند برای ما تبعات مختلفی داشته باشد چرا که تمایل به تغییر ندادن پیش بینی هایمان باعث میشود تا که در مواجهه با اطلاعات جدید که ممکن است نظرم را عوض کنند دچار کم واکنشی یا اصلا بی واکنشی شویم و با تغییر ندادن پیش بینی هایمان تصمیمات سرمایه گذاری بگیریم که در نهایت به نفعمان نیستند. مثلا یک شرکت یا یک دارایی که برای پنج سال به طور پیوسته افزایش سودآوری یا قیمت خوبی را تجربه کرده، این ذهنیت را برای بسیاری از مردم شکل می دهد که این روند قرار است ادامه دار باشد و زمانی که اطلاعاتی خلاف این وضعیت به بازار مخابره می شود، بسیاری آن را نادیده می گیرند یا کم اثر ارزیابی می کنند. اما به هر حال بعد از گذشت مدت کوتاهی، این اطلاعات به واقعیت بدل می شوند و در نتیجه سرمایه گذاری که کم واکنشی یا بی واکنشی به آنها داشته با زیان مواجه می شود. در چنین مواقعی سرمایه گذار دچار سوگیری محافظه کاری (Conservatism bias) شده است.

ریشه های چنین سوگیری متفاوت است که ما به سه مورد اصلی اشاره می کنیم:

۱ ناکامی در ارزیابی مجدد داده های پیچیده: تحلیل عملکرد یک شرکت کار پیچیده ای است و سرمایه گذار باید مجموعه گسترده ای از اطلاعات مالی و تحلیلی را پیش از تصمیم درست بررسی کند. این فرآیند سخت و زمان بر باعث می شود افراد به صورت محافظه کارانه به پیش بینی یا دیدگاه قبلی خود پایبند بمانند.

۲ پدیده چسبندگی به پیش بینی: سرمایه گذاران به طرز عجیبی نیاز دارند که احساس معتبر بودن کنند. بنابراین، وقتی نتایج آشکار می شوند افراد کمی هستند که واقعا به آنها نگاه می کنند، بخش عمده افراد در حال ارزیابی دیدگاه های خود هستند. این باعث می شود از یک گزارش ۱۰۰ صفحه ای شرکت، عمدتا همان چند صفحه ای که دیدگاهشان را تایید می کند به طر بسپارند.

۳ کندی در واکنش: باورهای اولیه یک سرمایه گذار به سختی ذهنش را درگیر کرده است بنابراین، آنها تا زمانی که شواهد متعددی را نبینند باورشان را تغییر نمی دهند و در نتیجه واکنش آنها عموما کند است، کندتر از بروز تغییراتی که می تواند منجر به زیان دیدن آنها شود.



مهدی رضایتی
معاون سرمایه‌گذاری سبدگردان قلک

با ۵۰۰ میلیون تومان چگونه سرمایه‌گذاری کنم؟

ایده:

تشدید تنش‌های ژئوپلیتیکی، نااطمینانی سرمایه‌گذاران را افزایش داده و خروج سرمایه حقیقی از بورس را تشدید کرده است. با این حال، اثر اصلی این تنش‌ها بیش از آنکه از مسیر کاهش سودآوری شرکت‌ها باشد، از کانال محدود شدن دسترسی به منابع ارزی و افزایش فشار بر اقتصاد کلان نمایان خواهد شد. در چنین فضایی، تنوع‌بخشی به سبد دارایی مهم‌ترین ابزار مدیریت ریسک به شمار می‌رود. تداوم محدودیت‌های ارزی می‌تواند نرخ تعادلی دلار را تا پایان سال به محدوده ۲۵۰ هزار تومان برساند. در مقابل، همگرایی تدریجی نرخ ارز در سامانه مبادله با بازار آزاد و کاهش فاصله آن به حدود ۲۰ درصد، می‌تواند درآمد و حاشیه سود بسیاری از شرکت‌ها را تقویت کند. تا زمانی که رشد نرخ ارز سامانه از رشد نرخ بهره پیشی بگیرد، زمینه حفظ و حتی افزایش سودآوری شرکت‌های بورسی فراهم خواهد بود.

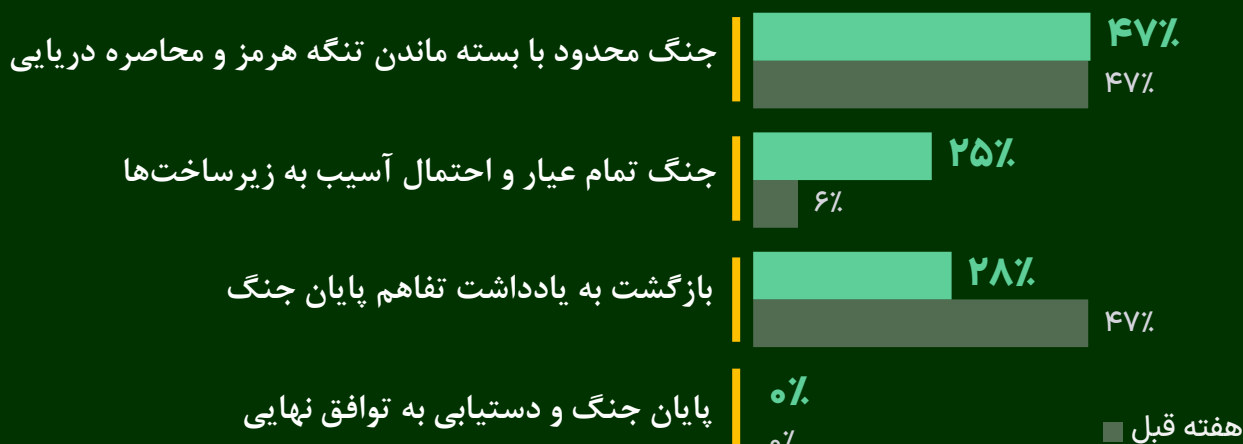
استراتژی:

انتظار نمی‌رود نرخ سود اوراق بدهی دولت تا پایان سال از محدوده ۴۵ درصد فراتر رود. در شرایطی که تورم همچنان بالاتر از نرخ بهره قرار دارد، نرخ بهره حقیقی منفی باقی می‌ماند و این موضوع از منظر ارزش‌گذاری، همچنان به نفع بازار سهام خواهد بود. در انتخاب صنایع نیز، شرکت‌های کوچک‌تر و بنگاه‌هایی که وابستگی کمتری به انرژی دارند، از موقعیت مناسب‌تری برخوردارند. این دسته از شرکت‌ها، علاوه بر انعطاف‌پذیری بیشتر در برابر شوک‌های اقتصادی، ظرفیت بالاتری برای حفظ حاشیه سود در شرایط تورمی دارند و می‌توانند عملکردی بهتر از متوسط بازار به ثبت برسانند.

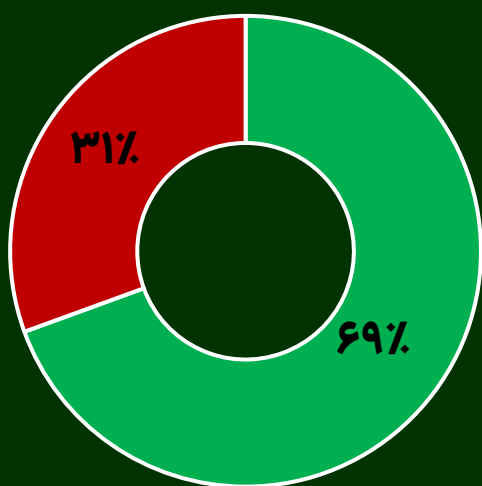
نگاه کلی؛ ریسک‌ها و فرصت‌ها:

بازار سهام در دوره‌های تنش سیاسی معمولاً نخستین بازاری است که تحت تأثیر فضای روانی قرار می‌گیرد، اما در افق میان‌مدت، بازدهی آن بیش از هر چیز به متغیرهای بنیادی مانند نرخ ارز، سودآوری شرکت‌ها و نرخ بهره حقیقی وابسته است. اگر نرخ ارز سامانه متناسب با تورم تعدیل شود و نرخ بهره حقیقی همچنان در محدوده منفی باقی بماند، ظرفیت رشد سود شرکت‌های بورسی حفظ خواهد شد. بر این اساس، برای افق سرمایه‌گذاری سه‌ماهه، تخصیص ۴۵ درصد از سرمایه به سهام، ۳۵ درصد به طلا و ۲۰ درصد به صندوق‌های درآمد ثابت پیشنهاد می‌شود؛ ترکیبی که ضمن بهره‌گیری از ظرفیت رشد بازار سهام، نقش طلا را به‌عنوان پوشش‌دهنده ریسک‌های سیاسی و اقتصادی حفظ کرده و به ایجاد تعادل میان ریسک و بازده سبد سرمایه‌گذاری کمک می‌کند.

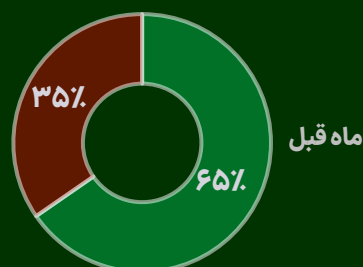
کدام گزینه را تا پایان تابستان محتمل‌تر می‌دانید؟



منفی‌های بورس در روزهای اخیر را فرصت خرید می‌دانید یا فرصت شناسایی سود؟

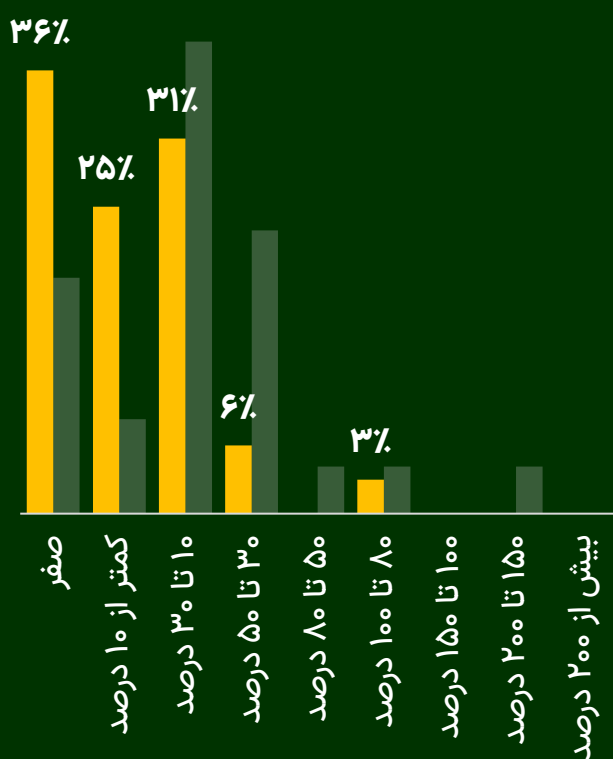


فرصت خرید
فرصت شناسایی سود

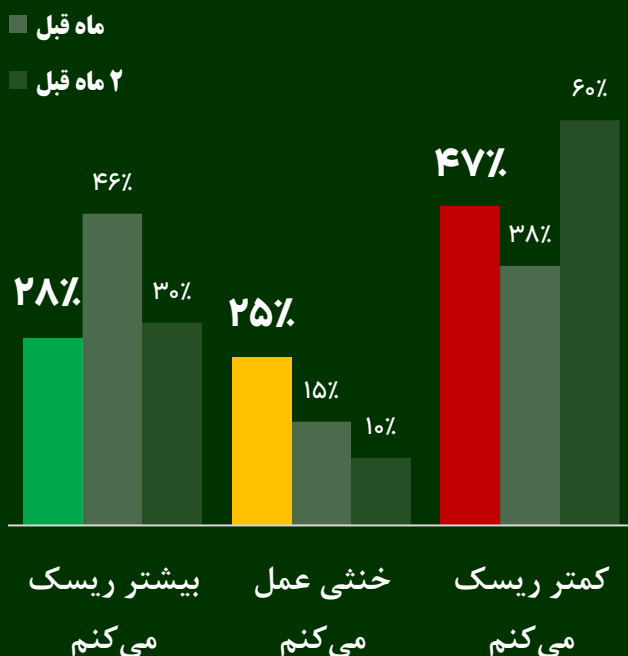


ماه قبل

نسبت اعتبار به سرمایه پایه شما چقدر است؟



نسبت به سال ۱۴۰۴ درجه ریسک‌پذیری شما چه تغییری کرده است؟



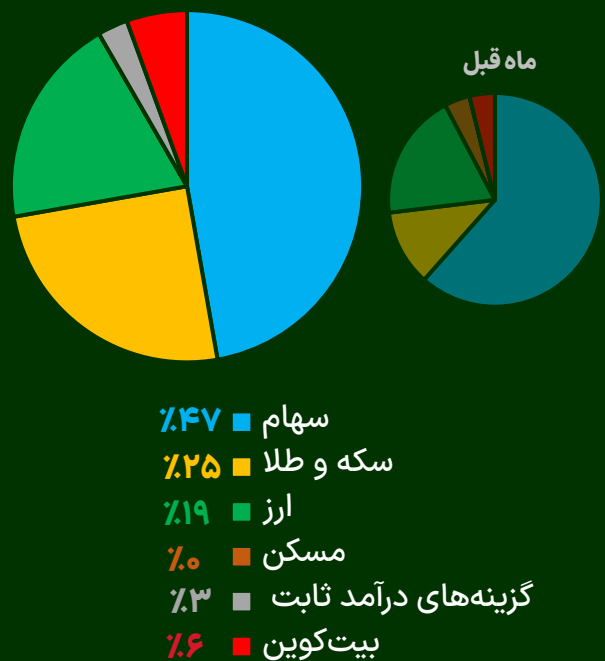
پیش‌بینی شما از هر بازار در پایان سال ۱۴۰۵ چیست؟



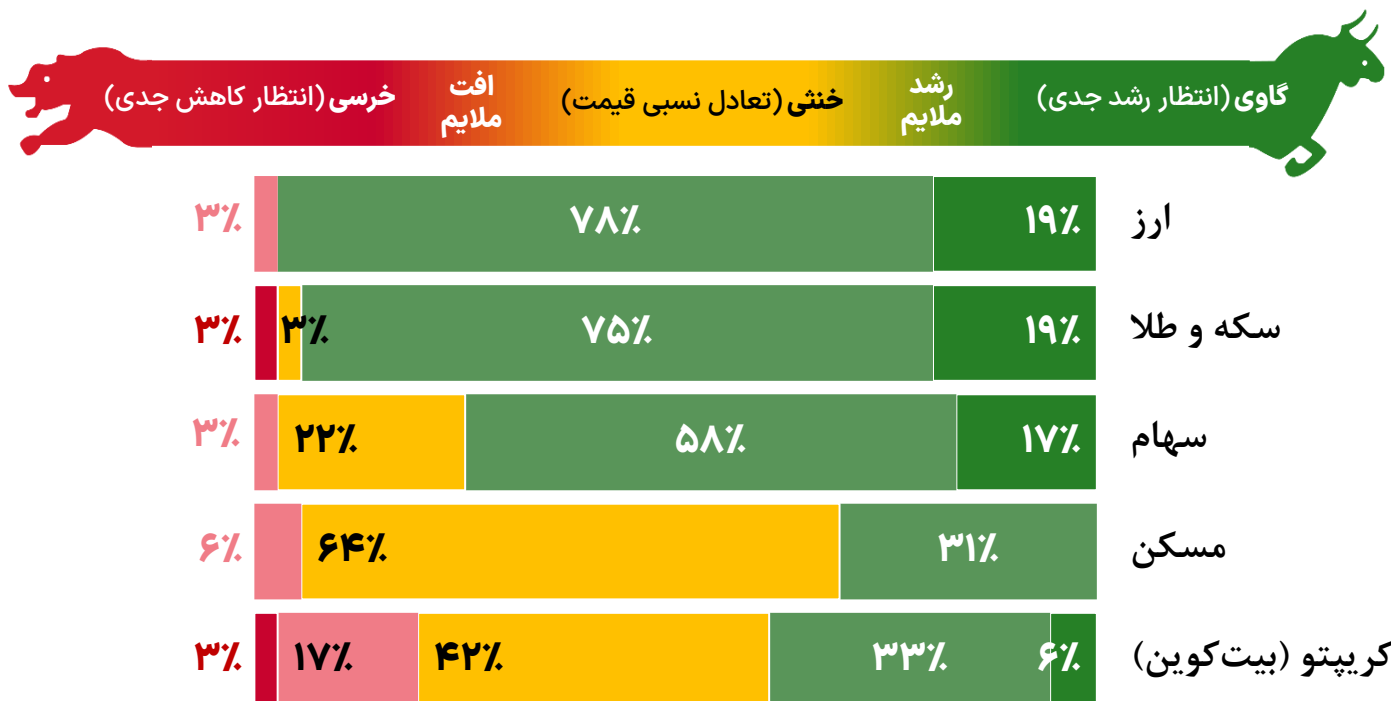
بهترین دارایی با نگاه سه ساله؟



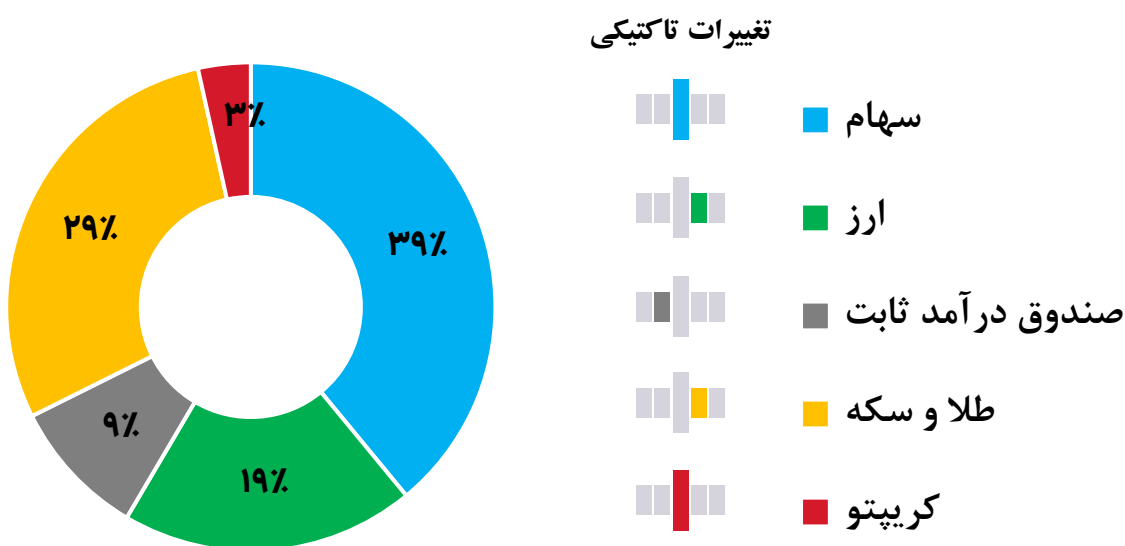
بازار برنده سال ۱۴۰۵ کدام است؟



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



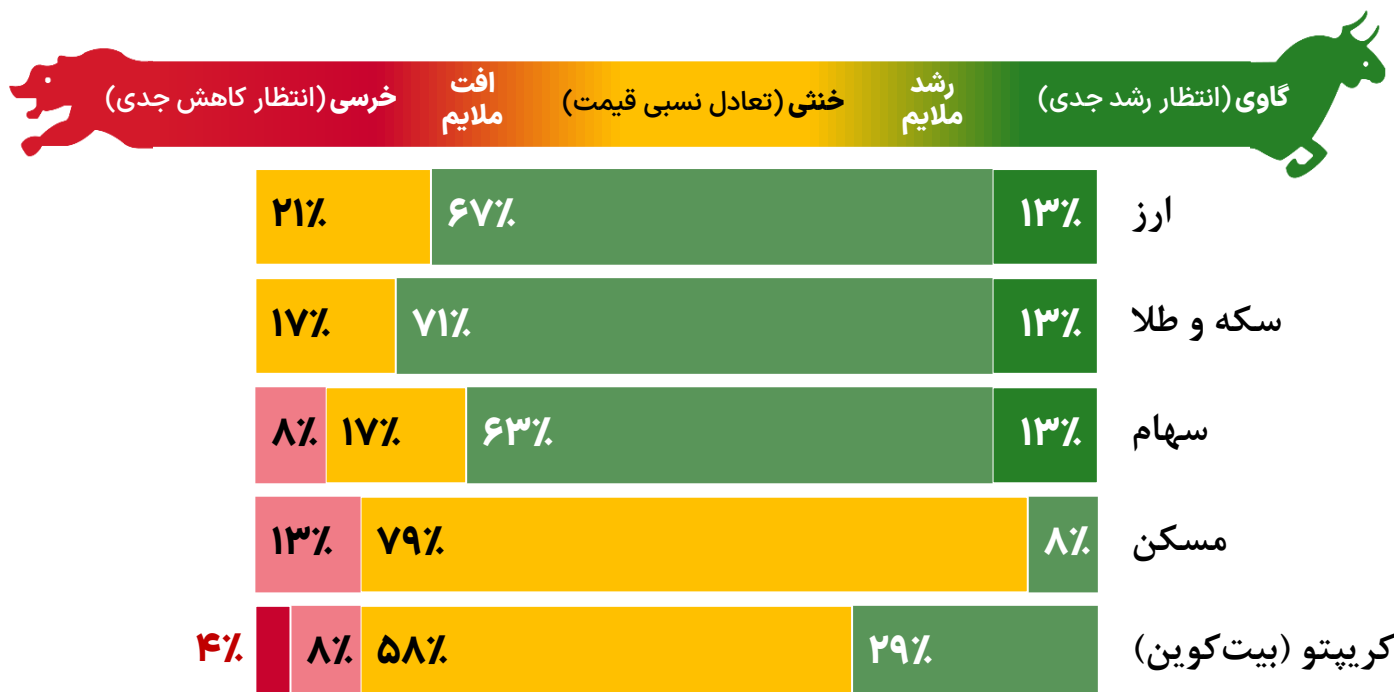
با ۵۰۰ میلیون تومان، چه سبدی را بهترین تعادل ریسک و بازده برای ۶ ماه آینده می‌دانید؟



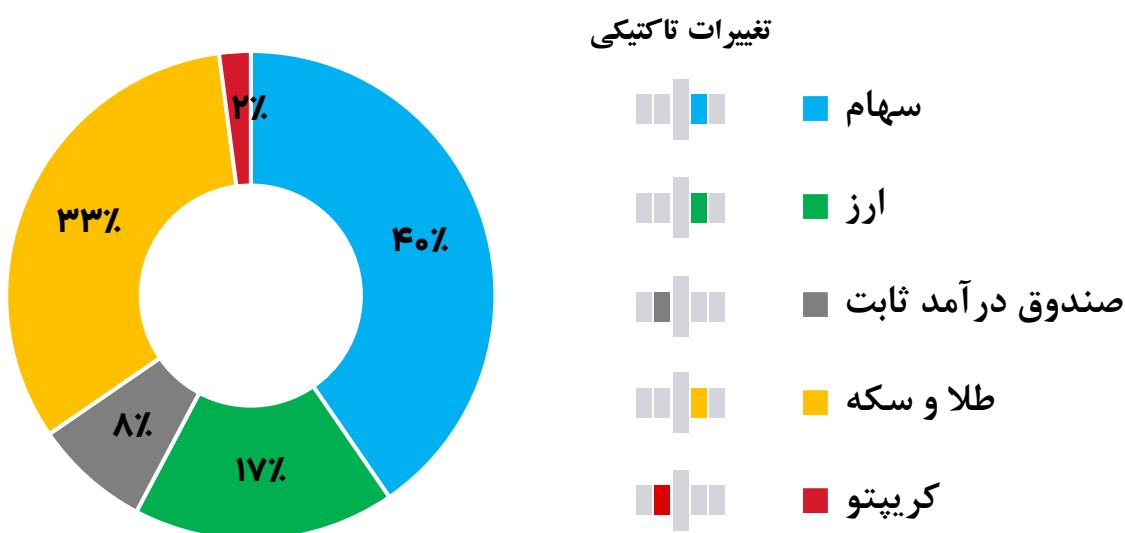
با مشارکت مدیران دارایی نهادهای سرمایه‌گذاری

ابراهیم جوشن، ابراهیم دادگر، ابراهیم صادقی، ابوالفضل صمدی، ابوالفضل لطفی، احسان حیدری، امیر ندیری، برزو حق‌شناس، بهنام علیخانی، حجت‌اله نجف‌پور، حمیدرضا حدادیان، حمیدرضا کجویی، رضا رشوند، سروش گرامی، سید آتین نراقی، علی اسکینی، علی آبانگاه، علیرضا امینی، علیرضا ورزیده، فرید شعبانی، محمد اقبال‌نیا، محمدعلی کمالی، محمد نوربخش، محمدرضا دم‌ثنا، محمدرضا دهقانی، احمدآباد، محمدرضا ژیلایی، محمدهادی حمیدی، مرتضی کلهری، مصطفی بابالو، مهدی حسینی فشمی، مهدی دلبری، مهدی رضایتی، مهدی سادات بکایی، مهدی طحانی، همایون دارابی، ولید هلال‌ات

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 بدیعی، احسان حاجی، افشین جاوید، امیر سیدی، بهنام صمدی، جلال روحی، جواد فلاحیان، حسین شیبانی، حسین محمودی اصل، رضا خانکی، سیاوش وکیلی، سید عماد حسینی‌فر، سینارهرشه‌لان، علی اصغرزاده صادق، عمران بصیری، مجتبی سلطانی، محسن سالک، مهدی خان‌محمدی، مهدی کریمی، مهشید داداش‌زاده، میثم صمدنژاد، میثم مقدم، میثم هاشم‌خانی

تحلیل جامع بازار بر اساس رفتار پول هوشمند

🔥 تیم تحلیل ره‌آورد - احمد یگانه

بررسی داده‌ها نشان می‌دهد برخلاف فضای احتیاط بازار، صندوق‌های سرمایه‌گذاری همچنان در حال ورود تدریجی به صنایع منتخب هستند. بنابراین سناریوی غالب فعلی را می‌توان اصلاح در روند صعودی دانست، نه آغاز یک روند نزولی جدید.

در گروه فلزات و مس، رشد قیمت جهانی مس، افزایش نرخ دلار توافقی و ارزندگی مناسب شرکت‌ها باعث شده این صنعت دوباره مورد توجه قرار گیرد. فملی با حدود ۱۷۰۰ میلیارد تومان ورود پول صندوق‌ها و نسبت P/E Forward حدود ۵.۵ همچنان یکی از مهم‌ترین گزینه‌های بازار است؛ هرچند پس از رشد اخیر احتمال اصلاح کوتاه‌مدت وجود دارد. فباهنر نیز با P/E حدود ۴.۴ و ورود مناسب پول، از منظر ریسک به بازده گزینه جذابی محسوب می‌شود.

در گروه پالایشی نیز جریان ورود نقدینگی ادامه دارد. شبندر به واسطه سودآوری دلاری و حاشیه سود مناسب همچنان مورد توجه صندوق‌هاست و شپنا نیز در صورت کاهش ریسک‌های سیاسی می‌تواند یکی از لیدرهای موج بعدی بازار باشد.

در صنعت سیمان تاکنون حدود ۱۳۰۰ میلیارد تومان ورود پول ثبت شده و افزایش نرخ فروش سیمان، این گروه را به یکی از گزینه‌های جذاب صندوق‌ها تبدیل کرده است. نمادهایی مانند سفارس و سآبیک همچنان در کانون توجه قرار دارند.

در گروه خودرو، ایران خودرو با ۴۵۷ میلیارد تومان ورود پول صندوقی، کاهش زیان و فاصله قابل توجه تا سقف تاریخی، یکی از نمادهای قابل رصد است. در دارویی‌ها نیز اگرچه ورود پول کمتر از صنایع کامودیتی‌محور است، اما روند ورود سرمایه همچنان مثبت ارزیابی می‌شود.

در نهایت، هرچند بخشی از منابع صندوق‌ها دوباره به بازار طلا بازگشته، اما مقایسه عملکرد نشان می‌دهد در دوره اخیر بازدهی برخی سهام بزرگ از طلا بیشتر بوده است. بر همین اساس، رفتار پول هوشمند نشان می‌دهد سرمایه‌های بزرگ هنوز از بورس خارج نشده‌اند، بلکه در حال چرخش میان صنایع ارزنده و پیشرو هستند.

داده‌های این تحلیل از سامانه رصد صندوق‌های سرمایه‌گذاری «فاندینو» محصول پردازش اطلاعات مالی «مبنا» استخراج شده است.

|| کل بازار صندوق‌ها منتهی به پایان ماه ۱۴۰۵/۰۳

بدون بازگردانی

همه صندوق‌ها

ارزش پرتفوی بورسی صندوق‌ها
399,485.7
میلیارد تومان (343 صندوق)

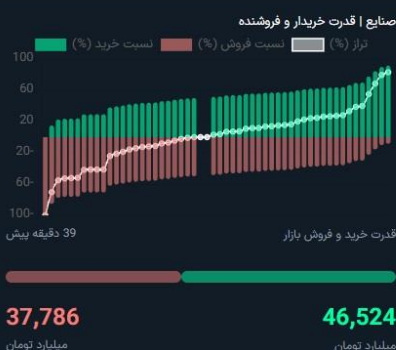
نیست خرید و فروش کل
+ 23.1 %
درصد

درصد تغییرات
+ 3.26 %
درصد از کل ریال بازار

تراز میلیارد تومان منتهی به ۱۴۰۵/۰۳
+ 8,737.5
میلیارد تومان



🌱 صنایع



صنایع بزرگترین حجم ورود پول	نام صنعت	تراز میلیارد تومان
سیمان، آهک و گچ	1,697.8	
دارویی	1,258.3	
تولید فلزات گرانبهای غیراهن	1,208.9	
خودرو	906.7	
بانکها و موسسات اعتباری	895.7	
سایر محصولات غذایی	562.4	
شیرینیجات	457.6	
محصولات لبنی	382.4	
محصولات کشاورزی و دامپروری	361.7	
محصولات پاک کننده	344.2	



سبدگردانی اختصاصی، فراتر از یک روش سرمایه‌گذاری ساده، راهکاری هوشمندانه برای مدیریت حرفه‌ای دارایی‌هاست. در «لوتوس» سبدگردانی اختصاصی معنایی فراتر از مدیریت دارایی دارد؛ این یک همراهی استراتژیک برای رشد ثروت شماست. تیم خبره تأمین سرمایه لوتوس پارسیان، با درک دقیق از نیازها، سطح ریسک‌پذیری و اهداف مالی منحصربه‌فردتان، پرتفویی کاملاً سفارشی طراحی می‌کند. به این ترتیب با تکیه بر تحلیل‌های عمیق بازار و بهره‌گیری از فرصت‌های سرمایه‌گذاری، تصمیمات هوشمندانه معاملاتی را به نیابت از شما اتخاذ می‌کند تا در هر شرایطی از بازار، توازن میان سودآوری و امنیت سرمایه شما حفظ شود. با لوتوس، مدیریت حرفه‌ای دارایی‌های خود را به متخصصانی بسپارید که اولویت‌شان، کسب بالاترین بازدهی با ثبات برای شماست.

برای ثبت درخواست

کلیک کنید



سرمایه‌گذاری در طلا تنها راه حفظ ارزش دارایی نیست؛ راه درست، افزایش آن است. صندوق طلای «درخشان» آبان، با تکیه بر استراتژی فعال مدیریت اختیار معامله، به پرتفوی شما شتاب می‌بخشد. «درخشان» از ابزارهای مشتقه برای بهره‌برداری حداکثری از روزهای صعودی بازار استفاده می‌کند. این رویکرد، منجر به ثبت بازدهی خیره‌کننده ۱۵۳ درصدی در یک‌ساله‌ی اخیر شده است. اگر به دنبال سود مازاد بر بازار هستید، «درخشان» انتخاب هوشمندانه است. نماد «درخشان» را در سامانه معاملاتی خود جست‌وجو کنید.

برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید



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



اگر به دنبال حفظ ارزش دارایی دلاری خود همراه با کسب سود هستید، تتر باکس آبان تتر 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 آبان تتر 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.



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
azkisarmayehگروه 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، به‌صورت 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



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

راه‌آورد

دانش‌پورد تخصصی اختیار معامله ره‌آورد، ابزار جامع شما برای تحلیل و پایش یکپارچه تمامی قراردادهای آپشن در بازار سرمایه و بورس کالا است. در این دانش‌پورد، به مجموعه‌ای کامل از داده‌های بازار شامل لیست قراردادهای، قیمت‌های اعمال، سرسیدها، 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

راه‌آورد

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



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 آبان تتر 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 آبان تتر دریافت خواهند کرد.

برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید

آبان تتر



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 بازدهی 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



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



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.



کرکاسپرد پالایشی‌ها در سطوحی کم‌سابقه قرار گرفته و حتی از دوره آغاز جنگ اوکراین نیز بالاتر رفته است. اختلال در جریان جهانی فرآورده، کاهش عرضه از برخی مبادی و رشد نرخ فرآورده‌ها، چشم‌انداز سودآوری این صنعت را تقویت کرده است. گزارش‌های سه‌ماهه و احتمال شناسایی سود از محل موجودی‌ها نیز می‌تواند عملکرد شرکت‌ها را برجسته کند. با این حال، ریسک این گروه بالاست: هم از منظر آسیب‌پذیری زیرساختی و هم از منظر قیمت‌گذاری و تسویه با دولت. جمع‌بندی: پالایشی‌ها در سناریوی ثبات نسبی، از مهم‌ترین گزینه‌های تهاجمی بازارند؛ اما برای سرمایه‌گذار ریسک‌پذیر.

برای مشاهده تحلیل کامل

کلیک کنید

واچ لیست
Watch List



در گروه فلزات، تمرکز اصلی بر شرکت‌هایی است که هم از رشد درونی و طرح توسعه برخوردارند و هم از روندهای جهانی حمایت می‌شوند. «فملی» به‌عنوان لیدر مهم بازار، از دو مسیر تقویت می‌شود: توسعه ظرفیت و بهره‌مندی از روند صعودی بلندمدت مس. برخلاف برخی کامودیتی‌ها مثل فولاد که همچنان زیر فشار مازاد عرضه جهانی، به‌ویژه از سمت چین هستند، مس از پشتوانه تقاضای تکنولوژیک و صنعتی برخوردار است. در عین حال، ریسک صادرات، هزینه حمل و محدودیت‌های عملیاتی برای برخی شرکت‌های فلزی باید در تحلیل لحاظ شود. جمع‌بندی: در میان صادراتی‌ها، فلزات با محوریت مس، از محدود گزینه‌هایی هستند که هم روایت بنیادی دارند و هم پشتوانه روند جهانی.

برای مشاهده تحلیل کامل

کلیک کنید

واچ لیست
Watch List



در فضای پریسک مرداد، بخشی از بازار همچنان به صنایع دفاعی و کم‌ریسک‌تر توجه دارد؛ از جمله دارو، غذا و برخی سیمانی‌ها. در دارویی‌ها، بهبود حاشیه سود و عملکرد فصلی، بعضی نمادها را همچنان جذاب نگه داشته، هرچند مشکلات ساختاری صنعت مثل سرمایه در گردش بالا و تأخیر در دریافت مطالبات پابرجاست. در غذایی‌ها، حس امنیت عملیاتی و تداوم فعالیت، مزیت مهمی در مقایسه با صنایع درگیر زنجیره‌های پریسک‌تر است. در سیمانی‌ها، پس از اصلاح قیمت و با توجه به برخی مزیت‌های صادراتی، هنوز می‌توان گزینه‌های قابل‌توجهی پیدا کرد؛ به‌ویژه شرکت‌هایی که وابستگی کمتری به گلوگاه‌های پریسک دارند. این گروه‌ها شاید پرشتاب‌ترین فرصت بازار نباشند، اما برای کاهش ریسک سیستماتیک و حفظ تعادل پرتفوی، همچنان مهم‌اند.

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.

هفت نکته کلیدی نهمین شماره فردای بازارها

۱ زلزله دوباره ترامپ در بازار جهانی نفت، طلا، بورس و نرخ بهره

چهارده روز حمله آمریکا به جنوب ایران و همزمان وضع تعرفه علیه ۶۰ شریک تجاری ایالات متحده، فقط بخشی از نااطمینانی است که ترامپ به بازارها تحمیل کرده. نتیجه پرش قیمت نفت تا ۱۰۰ دلار، افزایش نرخ‌های بهره اوراق دولتی ۳۰ ساله آمریکا به بیش از ۵ درصد، ریزش بورس‌های جهانی و عقب‌نشینی فلزات از جمله طلا بود.

۲ تغییر فاز بازارها در تیرماه از سوی دارایی‌های ریسکی به سوی پناهگاه‌ها

گرچه از آغاز سال همچنان بورس بهترین بازدهی و طلا ضعیف‌ترین عملکرد را دارد، اما این روند کاملاً در ماه آغازین تابستان معکوس شده است. به طوری که بورس تنها بازار منفی شد و دلار و طلا با سرعت فراوان چند برابر تورم ماهانه رشد کردند.

۳ شانس آتش‌بس نصف و احتمال آسیب به زیرساخت‌ها افزایشی شد

هفته گذشته، بازگشت به یادداشت تفاهم پایان جنگ بین ۴۷ درصد مدیران نهادهای سرمایه‌گذاری طرفدار داشت و حالا فقط ۲۸ درصد آنها چنین اعتقادی دارند. همچنین، شانس جنگ تمام عیار و آسیب به زیرساخت‌ها از فقط ۶ درصد رای به ۲۵ درصد رسیده است.

۴ افزایش خوش‌بینی به رشد دلار، طلا، نرخ بهره و بیت‌کوین در مقابل تعدیل نسبی قیمت مسکن و رقم شاخص بورس تا پایان ۱۴۰۵

مدیران سرمایه‌گذاری در نظرسنجی این ماه، ارقام پیش‌بینی‌شده برای دلار، طلا، نرخ بهره و بیت‌کوین را افزایش دادند. حال آنکه شاخص بورس و قیمت مسکن کمی تعدیل شد. با این حال، هنوز برنده بازدهی کل سال را بورس می‌دانند، اتفاقی که در چهار ماه ابتدایی سال نیز رخ داده است.

۵ دوسوم مدیران سرمایه‌گذاری، منفی‌های بورس را فرصت خرید می‌دانند

با وجود بدبینی‌های کوتاه‌مدت، مدیران دارایی منفی‌های اخیر بورس را فرصت خرید می‌دانند. علت اصلی آن را می‌توان مشاهده سهام ارزنده با نگاه میان‌مدت از سوی این افراد خبره است که البته نیازمند پذیرش ریسک بالایی در شرایط فعلی است.

۶ خبرگان سرمایه‌گذاری به طور معناداری ریسک‌پذیری و دریافت اعتبار را کاهش دادند

طبق تازه‌ترین نظرسنجی «فردای اقتصاد»، اکنون ۴۷ درصد مدیران دارایی نسبت به سال گذشته کمتر ریسک می‌کنند و آنهایی که بیشتر ریسک می‌کنند از ۴۶ درصد ماه قبل به ۲۸ درصد کاهش یافته‌اند. همچنین، بیش از یک‌سوم آنها بدون هیچ‌گونه اعتباری (اهرم یا وام) و فقط با اصل پولشان سرمایه‌گذاری می‌کنند و ۹۰ درصد آنها اعتبار زیر ۳۰ درصد دارند.

۷ سبد تاکتیکی خبرگان سرمایه‌گذاری، گارد دفاعی گرفت

دو گروه مدیران دارایی نهادهای حقوقی و فعالان حقیقی بازار سرمایه به طور معناداری مجموع وزن ارز و طلا (حدوداً ۵۰ درصد) را نسبت به سهام (حدود ۴۰ درصد) در سبد سرمایه‌گذاری بیشتر کرده‌اند.

”

چارلی مانگر:

«آنچه همیشه به عنوان ویژگی افراد موفق در زندگی دیده‌ام آن است که آنها نه باهوش‌ترین و نه حتی پرتلاش‌ترین انسان بوده‌اند، بلکه آنها یک «ماشین یادگیری» هستند. آنها هر شب اندکی خردمندتر از صبح که بیدار شده بودند به خواب می‌روند.»

«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.FARDAYEEGHTEASAD.COM

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

| تلفن: ۰۲۱ ۴۷۱۸۰۸۰۱

| کدپستی: ۱۵۱۴۹۴۴۸۳۵

