

فردای بازارها

مرجع فرصت‌های سرمایه‌گذاری

شماره دهم - شنبه ۱۰ مرداد
صفحه مجله موبایلی

۳۰ سهم پرترفدار بورس تهران

صنایع و نمادهای جذاب و پرریسک بازار سهام از دید خبرگان سرمایه‌گذاری کدامند؟



صفحات ۱۶ تا ۱۸

برنده رالی بازار جهانی در ماه آتش‌بازی ایران و آمریکا

- | | | | |
|---------|--|---------|---|
| صفحه ۱۴ | طلا از کدام نرخ بهره می‌ترسد؟ | صفحه ۱۶ | راز زلزله بزرگ در بورس کره جنوبی |
| صفحه ۹ | کارنامه اهرمی‌ها در پساچنگ | صفحه ۴ | دو پیام تورم تیرماه به بازارها |
| صفحه ۱۸ | استراتژی برنده در سرمایه‌گذاری | صفحه ۳ | پشت پرده عقبگرد ترامپ از حمله بزرگ |
| صفحه ۲۱ | خطای «نازه‌گرایی» در سرمایه‌گذاری | صفحه ۶ | تورم بالا به معنای جهش ارزی است؟ |
| صفحه ۲۲ | با ۵۰۰ میلیون تومان چه کنیم؟ | صفحه ۱۰ | رؤیای سودهای سریع در بازار مسکن |
| صفحه ۲۳ | تازه‌ترین پیش‌بینی خبرگان سرمایه‌گذاری | صفحه ۵ | نگرانی بازارها از دیدار نتانیاهو با ترامپ |
| صفحه ۲۶ | فرصت‌های جدید سرمایه‌گذاری | صفحه ۱۲ | دو پیش‌بینی از آینده نرخ بهره |

بازارهای داخلی:

بورس تهران
۵,۰۷۵,۰۹۹ واحد
۳/۹ درصد

دلار بازار آزاد
۱۹۲,۴۰۰ تومان
۰/۷- درصد

سکه امامی
۱۸۴,۰۰۰,۰۰۰ تومان
۰/۳- درصد

نرخ بهره (اخزا)
۳۸/۲ درصد
۰/۱ واحد درصد

انرژی:

نفت خام آمریکا
۸۳/۱ دلار بر بشکه
۳/۲- درصد

نفت خام برنت
۸۸ دلار بر بشکه
۹/۱- درصد

گاز طبیعی اروپا
۵۹/۱ یورو بر ttf
۷- درصد

بنزین آمریکا
۳/۱ دلار بر گالن
۸/۹- درصد

فلزات گرانبها:

طلای جهانی
۴,۰۵۶ دلار بر اونس
۰/۱ درصد

نقره
۵۸/۱ دلار بر اونس
۰/۲- درصد

پلاتین
۱,۶۴۰ دلار بر اونس
۲/۲ درصد

پالادیوم
۱,۲۹۲ دلار بر اونس
۳ درصد

فلزات پایه:

مس
۱۳,۸۵۷ دلار بر تن
۱/۶ درصد

آلومینیوم
۳,۱۸۱ دلار بر تن
۰/۵ درصد

فولاد CIS
۵۳۴۳۹۴ دلار بر تن
۲/۹- درصد

روی
۳,۶۳۲ دلار بر تن
۱/۲ درصد

سهام، ارز و کریپتو جهانی:

اس اند پی ۵۰۰ آمریکا
۷,۵۱۶ واحد
۱/۴ درصد

نزدک ۱۰۰ آمریکا
۲۸,۶۳۲ واحد
۱/۲ درصد

استاکس ۶۰۰ اروپا
۶۵۶ واحد
۱/۷ درصد

نیکی ژاپن
۶۴,۲۵۴ واحد
۰/۶- درصد

شانگهای چین
۳,۸۳۲ واحد
۰/۵ درصد

کاسپی کره
۶,۵۹۵ واحد
۱/۴- درصد

شاخص دلار
۹۹/۹ واحد
۱/۳- درصد

بیت کوین
۶۳,۷۲۷ دلار
۰/۷- درصد

مهمترین رویدادهایی که سرمایه‌گذاران در هفته آینده رصد می‌کنند

دوشنبه

■ شامخ (PMI) تولیدات کارخانه‌ای جهانی اس اند پی - جولای

◀ سرنوشت تنش‌ها بین ایران و آمریکا

سه شنبه

■ شامخ (ISM) بخش تولیدات کارخانه‌ای آمریکا - جولای

◀ انقباض بانک مرکزی ایران باز هم کم می‌شود؟

چهارشنبه

■ نظرخواهی موقعیت‌های شغلی و گردش نیروی کار (JOLTS) آمریکا - ژوئن

◀ حراج اوراق بدهی دولتی سه ساله بی‌مشتري می‌ماند؟

جمعه

■ آمار مقدماتی اشتغال غیرکشاورزی (ADP) آمریکا - جولای

◀ دلار مرکز مبادله به افزایش دلار بازار واکنش می‌دهد؟

■ شامخ (PMI) بخش خدمات جهانی اس اند پی - جولای

◀ سرنوشت سهام حوزه هوش مصنوعی جهان پس از ریزش‌های اخیر

■ شامخ (ISM) بخش غیرکارخانه‌ای آمریکا - جولای

■ آمار اشتغال بخش غیرکشاورزی آمریکا - جولای

◀ سیگنال‌های اشتغال آمریکا به نرخ بهره

پشت صحنه عقب‌نشینی ترامپ از «حمله بزرگ»

۵۰٪ از آمریکایی‌ها فکر می‌کنند جنگ ایران حداقل یک سال یا بیشتر طول خواهد کشید

۸۰٪ از آمریکایی‌ها معتقدند جنگ ایران برای مدت طولانی ادامه خواهد یافت

میزان رضایت آمریکایی‌ها از تصمیم ترامپ برای حمله به ایران

میزان حمایت آمریکایی‌ها از حمله به افغانستان پس از حملات ۱۱ سپتامبر



۹۰٪

زمان رسیدن به این سطح از مخالفت

جنگ ویتنام
۶ سال

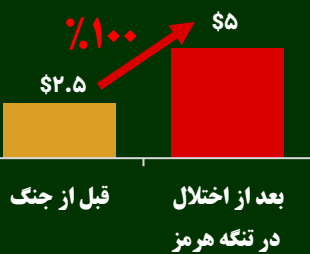
جنگ ایران
۶ ماه

خالص رضایت

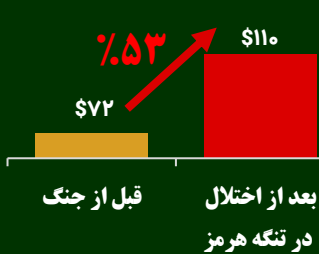


هزینه‌های اقتصادی جنگ

قیمت هر گالن بنزین



قیمت هر بشکه نفت برنت



هزینه‌های انسانی جنگ

تعداد نظامیان آمریکایی کشته‌شده در جنگ



۱۷ نفر

چشم‌انداز انتخابات

شانس پیروزی دموکرات‌ها

مجلس نمایندگان

سنا



۸۲٪

۴۵٪

اکونومیست: ادامه جنگ می‌تواند موقعیت ترامپ و حزب جمهوری‌خواه را بیش از پیش تضعیف کند

نگاه سیاسی به جنگ ایران

تنها پایگاه اصلی حمایت

MAGA



خالص حمایت دموکرات‌ها از جنگ ایران

۸۴٪-



دموکرات‌ها دولت ترامپ را متهم می‌کنند که هزینه واقعی جنگ را کمتر از واقعیت اعلام کرده است



برخی جمهوری‌خواهان می‌گویند اقدام نظامی علیه ایران برای مقابله با برنامه هسته‌ای و فعالیت‌های منطقه‌ای جمهوری اسلامی ضروری بوده است.



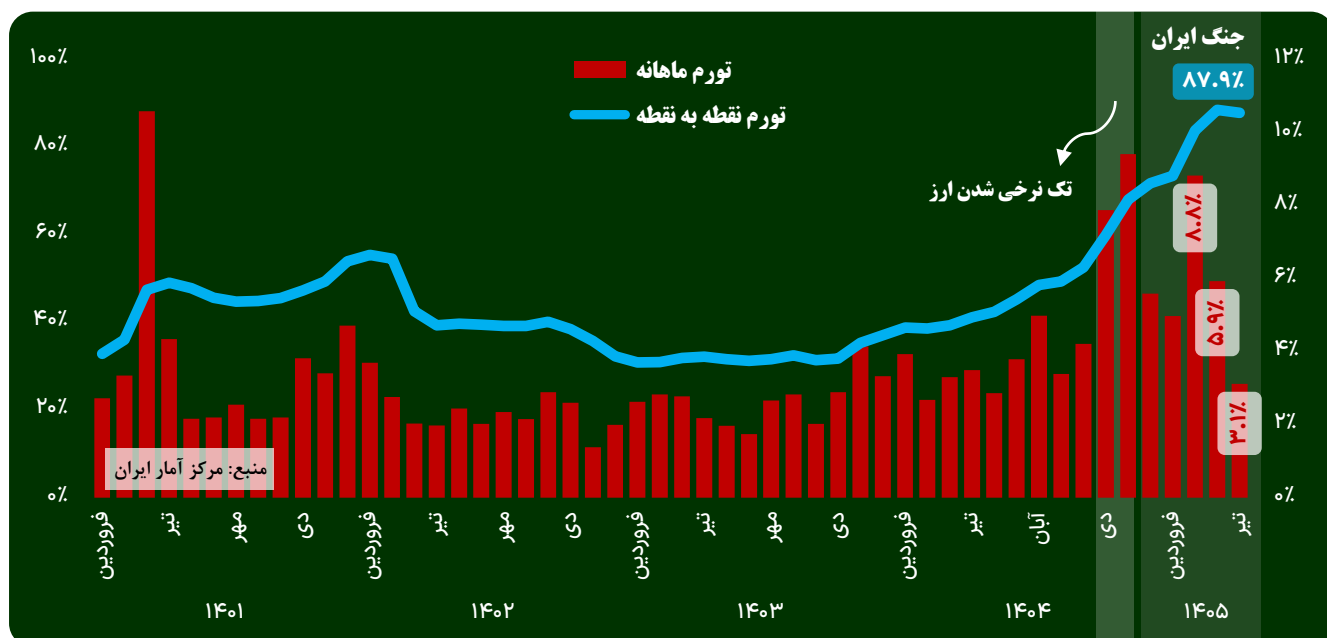
بازگشت نفت از ۱۰۰ دلار در آغاز هفته قبل فقط یک دلیل داشت «عقب‌نشینی ترامپ از حمله بزرگ علیه ایران». علت آن را شاید بتوان در جایگاه سیاسی دونالد ترامپ جویا شد که از سه منظر قابل ارزیابی است:

ارزیابی اجتماعی مردم آمریکا: حدود ۸۰ درصد آمریکایی‌ها معتقدند جنگ ایران برای مدت طولانی ادامه می‌یابد و از این بین، ۵۰ درصد این زمان را بیش از یک سال می‌دانند. نکته شوکه‌کننده آنکه مخالفان جنگ ۳۰ درصد بیشتر هستند؛ حال آنکه ایالات متحده فقط ۶ ماه درگیر جنگ بوده. نمونه مشابه این حجم از مخالفت در جنگ ویتنام که در نهایت به پایان آن منجر شد، پس از ۶ سال رخ داد. نمونه دیگر حمله به افغانستان پس از ماجرای یازده سپتامبر بود که ۹۰ درصد آمریکایی‌ها موافق بودند. بنابراین، از نگاه اجتماعی ترامپ پشتیبانی نمی‌شود.

تبعات اقتصادی جنگ ایران: گرچه آمریکایی‌ها فقط ۱۷ کشته دادند، اما فشار اقتصادی بسیار شدیدتر است به طوری که با افزایش حدود ۵۰ درصدی قیمت نفت، نرخ بنزین در آمریکا در اوج خود دو برابر قیمت‌های پیش از جنگ شده بود. مساله‌ای که به شدت برای مردم ایالات متحده مهم و دغدغه جدی برای ترامپ است.

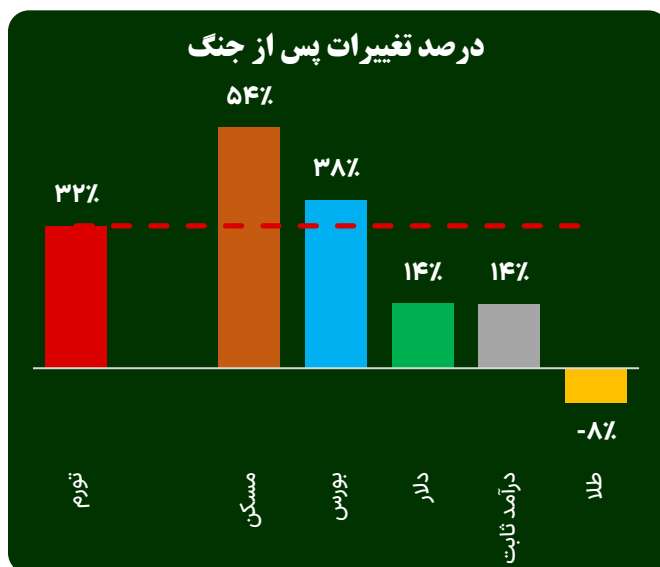
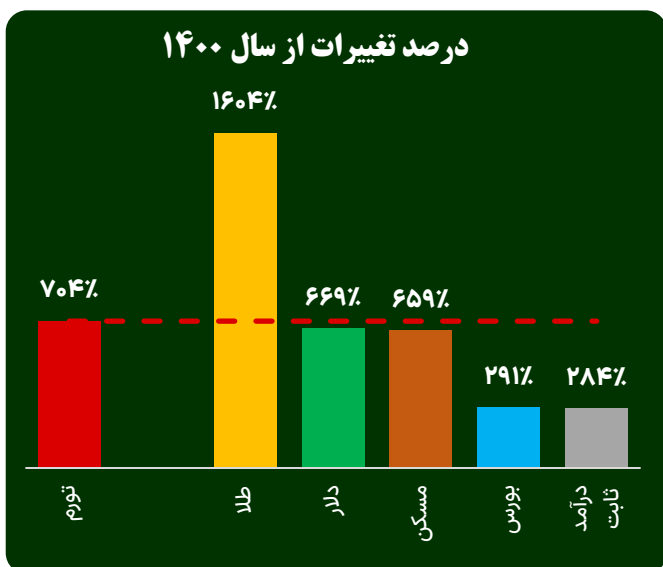
موقعیت سیاسی جمهوری‌خواه‌ها: در جبهه‌بندی سیاسی نیز جنگ ایران سبب عقب‌افتادگی جمهوری‌خواهان شده است. ۸۴ درصد دموکرات‌ها با جنگ ایران مخالفند، آن هم در شرایطی که شانس این حزب برای پیروزی در انتخابات میان‌دوره‌ای مجلس نمایندگان از ۸۰ درصد فراتر رفته و حتی ۴۵ درصد احتمال پیروزی در سنا هم دارند.

دو پیام تورم تیر ماه به بازارها



تورم ماهانه تیر نسبت به خرداد تقریباً نصف و عدد ۳.۱ درصد گزارش شد. سه احتمال برای این کاهش مطرح است ۱- یک تعدیل صرفاً آماری به دنبال جهش‌های پرشتاب تورم پس تک‌نرخ شدن ارز و جنگ در شش ماه قبل از آن ۲- انقباض شدیدتر بانک مرکزی در عملیات بازار باز ۳- انعکاس کاهش انتظارات تورمی ناشی از یادداشت تفاهم پایان جنگ در اواخر خرداد. احتمالاً ترکیبی از این عوامل دلیل اصلی باشد که پیام واضحی به بازارها می‌دهد: «شرط‌بندی صرف روی تورم برای رشد یک بازار می‌تواند در سناریوی بازگشت آرامش سیاسی به شدت شکننده باشد». پیام دوم اما از تورم نقطه‌به‌نقطه ۸۸ درصدی مخابره می‌شود «همچنان مهم‌ترین دغدغه سرمایه‌گذار باید محافظت خود از تورم باشد».

برنده و بازنده رقابت با تورم



ترس سرمایه‌گذاران در پوشش ریسک تورم، ناتوانی در سرمایه‌گذاری در بزرگترین موتور جهش تورم، یعنی کالاهای بی‌دوام نظیر خوراکی‌ها و آشامیدنی‌هاست. آرایش بازارها پس از جنگ در مقایسه با تورم نشان‌دهنده پیشتازی مسکن و بورس و جاماندگی دلار و به ویژه طلا به واسطه افت قیمت‌های جهانی است. برای فهم آنکه ریسک تعدیل تورم برای کدام بازار بیشتر است باید روند بلندمدت (از سال ۱۴۰۰) را دید که سه نکته دارد: ۱- همپایی رشد مسکن با تورم در بلندمدت نشان می‌دهد افزایش پرشتاب‌تر اخیر نسبت به تورم، ریسک این بازار را بالا برده ۲- بورس تهران با وجود رشد پرشتاب‌تر اخیر، هنوز در بازه بلندمدت جاماندگی دارد و ریسک تعدیل انتظارات تورمی برای سهام بسیار پایین است ۳- ارز و طلا تقریباً در بلندمدت متناسب با تورم بالا رفته‌اند و جاماندگی اخیر آنها باعث می‌شود در سناریوی تعدیل انتظارات تورمی افت سنگینی نداشته باشند.

چرا بازارها از دیدار نتانیاهاو با ترامپ می‌ترسند؟

هیچ شخصی از ابتدای روی کار آمدن ترامپ به اندازه نتانیاهاو با او دیدار نداشته است

نتانیاهاو اولین رهبر جهانی که با ترامپ در آغاز دور دوم ریاست جمهوری او دیدار کرد

نتانیاهاو: «تو بهترین دوستی هستی که اسرائیل تا کنون در کاخ سفید داشته است»

نتیجه دیدار: ترامپ در نقض آتش بس غزه که ژانویه اعلام شده بود گفت منطقه فلسطین باید «پاک‌سازی دینی» شود و آنجا به ریوربای خاورمیانه (خط ساحلی اروپا) تبدیل شود. این پیشنهاد از سوی کشورهای عربی رد شد و اسرائیل نسل کشی خود در غزه را چند هفته بعد از سر گرفت.

دیدار اول
فوریه ۲۰۲۵

در خواست نتانیاهاو برای تشدید تنش‌ها علیه ایران

- ترامپ به جای حرکت به سمت جنگ، در دیدار با نتانیاهاو اعلام کرد می‌خواهد با ایران مذاکرات هسته‌ای داشته باشد
- نتانیاهاو اما شرایط حداکثری را برای دیپلماسی آمریکا با ایران مشخص کرد «خلع سلاح کامل مشابه مدل لیبی ۲۰۰۳»
- برخی این دیدار را مقدمه جنگ ۱۲ روزه می‌دانند

دیدار دوم
آوریل ۲۰۲۵

دور پیروزی پس از جنگ ۱۲ روزه

- گرچه چند هفته قبل ظاهراً ترامپ و نتانیاهاو درباره ایران اختلاف نظر داشتند، اما آمریکا برای حمله به ایران در ماه ژوئن همسو شدند و جنگ ۱۲ روزه رخ داد. یک ماه بعد، نتانیاهاو برای شادمانی پس از جنگ به دیدار ترامپ رفت
- نتانیاهاو: «همکاری بین رئیس جمهور ترامپ و من یک پیروزی تاریخی را رقم زد»

دیدار سوم
جولای ۲۰۲۵

«آتش بس»

- پس از فشارهای سازمان ملل درباره جنایات در غزه، نتانیاهاو برای چهارمین بار در کمتر از ۸ ماه با ترامپ دیدار کرد
- ترامپ یک پیشنهاد ۲۰ بندی برای آتش بس در غزه ارائه کرد و آن را آغازی دوباره برای خاورمیانه دانست و گفت «این یک روز بزرگ بزرگ، یک روز زیبا و شاید یکی از شکوهمندترین روزهای تمدن بشر است»
- نتیجه: پیشنهاد صلح باید چند روز بعد اجرایی می‌شد، اما برای ماه‌های متوالی پس از آن بمباران غزه ادامه یافت

دیدار چهارم
سپتامبر ۲۰۲۵

دوباره ایران

- ترامپ هم‌زمان که نتانیاهاو را «قهرمان» نامید گفت اسرائیل بدون رهبری او اکنون وجود نداشت
- ترامپ پیشتر گفته بود ایران دارد دوباره برای هسته‌ای شدن تلاش می‌کند و ما آنها را نابود می‌کنیم
- چند روز پس از دیدار او، در دی‌ماه اعتراضات ضدحکومت در ایران شکل گرفت

دیدار پنجم
دسامبر ۲۰۲۵

مقدمات جنگ رمضان

- ادعای نیویورک تایمز: طرح چهارم‌رحله‌ای نتانیاهاو علیه ایران از جنگ تا تغییر رژیم که با وجود اختلاف نظر شدید در تیم ترامپ، در نهایت به کاخ سفید «فروخته شد»
- کمتر از سه هفته پس از این دیدار جنگ رمضان آغاز شد

دیدار ششم
فوریه ۲۰۲۶

لیندزی گراهام یا ایران؟

سرفصل‌های مورد بحث: لبنان، ایران، پیمان ابراهیم، ترکیه

اختلافات احتمالی: جنگ تمام‌عیار علیه ایران، تغییر رژیم ایران، ماندن نیروهای اسرائیلی در لبنان، فروش اف۳۵ به ترکیه

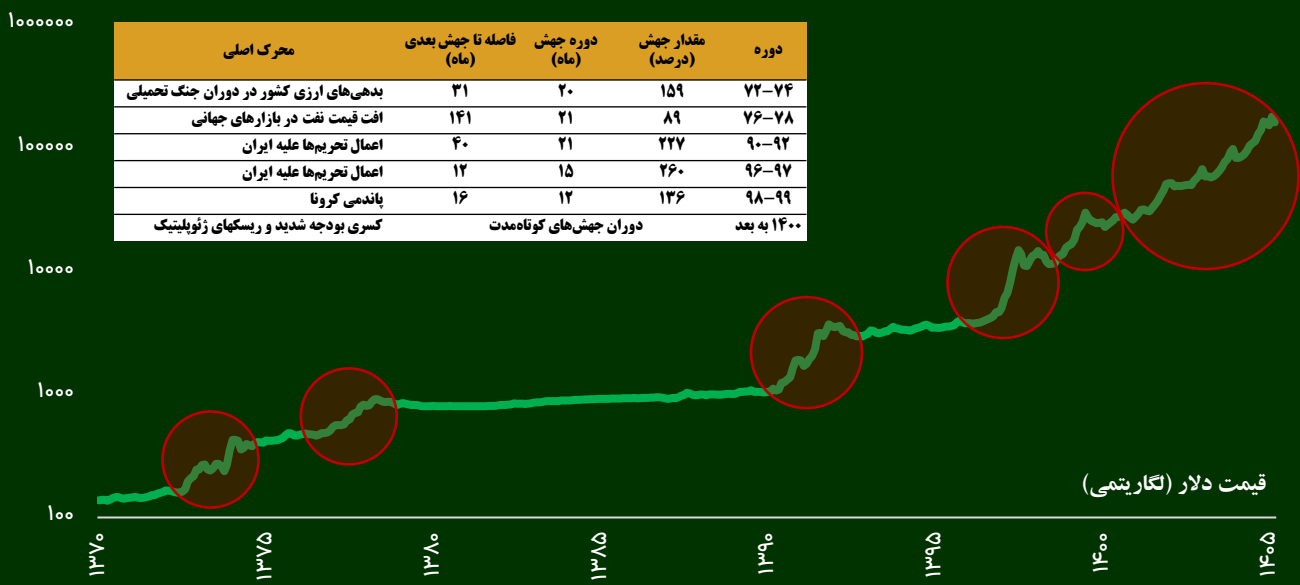
آکسیوس می‌گوید ترامپ در یک تماس تلفنی به نتانیاهاو گفت «همه از تو بدشان می‌آید، همه به خاطر لبنان از اسرائیل متنفرند»

دیدار هفتم
جولای ۲۰۲۶

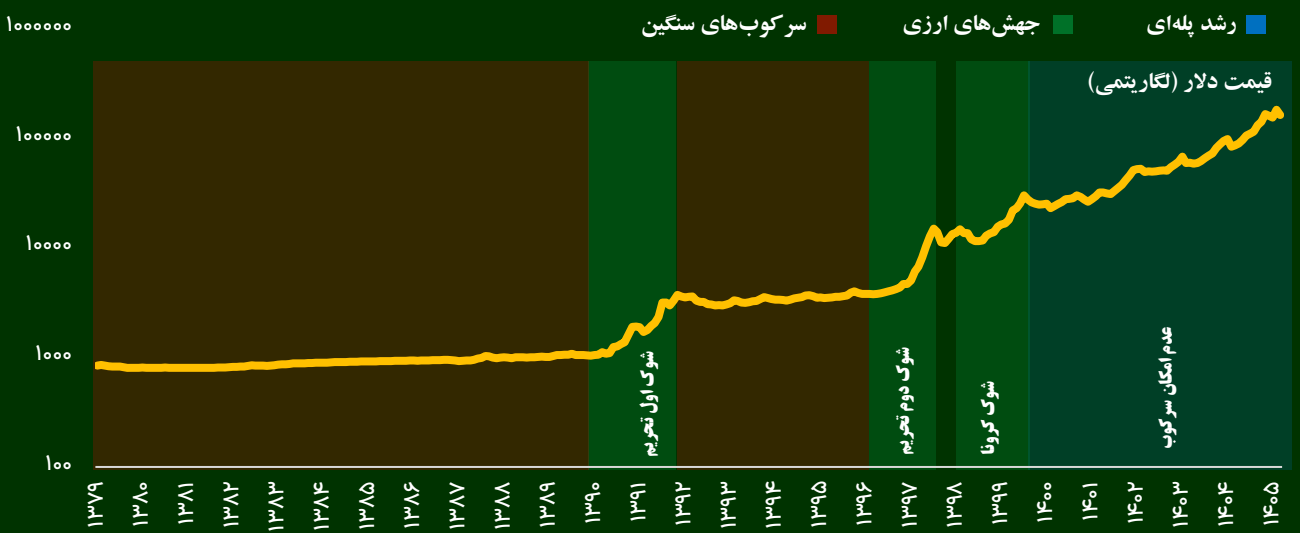
اوایل هفته با وجود افت شدید قیمت جهانی نفت، بازارهای داخلی ارز و طلا صعودی مانده بودند و برخی آن را به ترس از سفر نتانیاهاو به واشنگتن نسبت می‌دهند. او رکورددار دیدار با دونالد ترامپ بین تمام رهبران جهان است و هفته گذشته هفتمین ملاقات را با او داشت. گزارشی از الجزیره نشان می‌دهد در ۶ دوره قبلی، دیدارهای او در فاصله کوتاهی با یک عملیات نظامی سخت در خاورمیانه همراه بوده است. تا اینجا، نگرانی بازارها منطقی به نظر می‌رسد، اما برخی تحلیلگران معتقدند ناکامی او در نقشه اخیرش در جنگ رمضان باعث شده اختلافات نتانیاهاو و ترامپ افزایش یابد. رئیس جمهور آمریکا اخیراً به این اختلافات اشاره کرده، از جمله درباره جنگ تمام‌عیار یا تغییر رژیم در ایران، حضور اسرائیلی‌ها در لبنان و حتی فروش اف۳۵ به ترکیه. باید دید این بار نیز نتانیاهاو با نقشه‌ای تازه ترامپ را برای عملیاتی تازه همراه می‌کند یا ترامپ این بار هم‌بازی او نمی‌شود.

تورم بالا به معنای جهش ارزی است؟

سابقه سه دهه جهش‌های ارزی در اقتصاد ایران



سه پارادایم ارزی در اقتصاد ایران



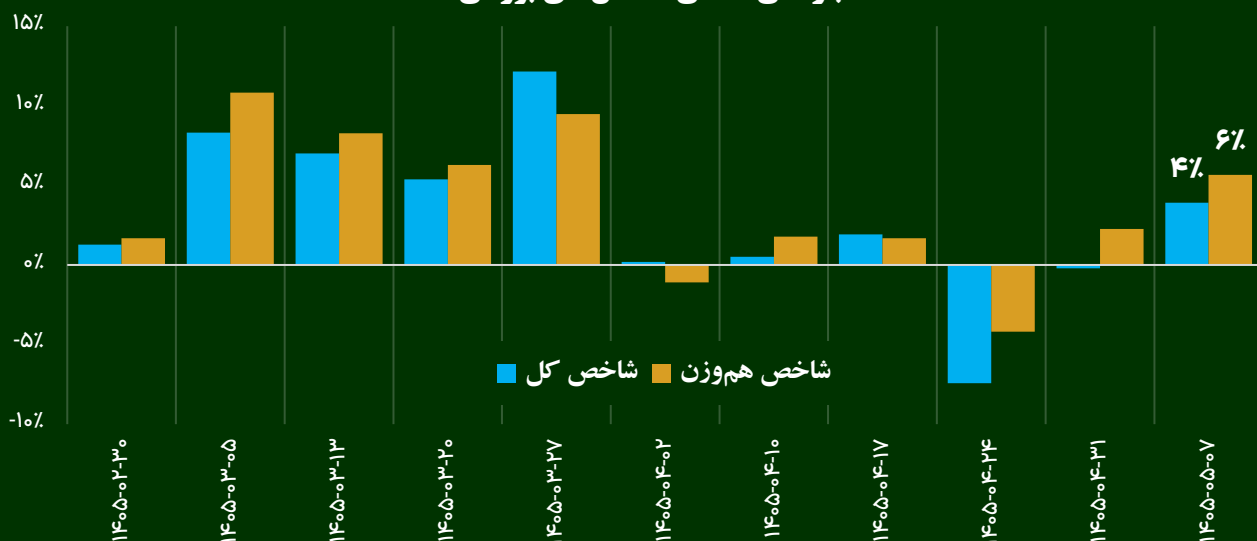
تورم‌های بالای ۸۰ درصدی و رشد مداوم نقدینگی این پرسش را برای بسیاری از فعالان اقتصادی ایجاد کرده است که آیا اقتصاد ایران بار دیگر در آستانه یک جهش ارزی قرار دارد؟ تجربه سال‌های گذشته نشان می‌دهد پاسخ این سؤال صرفاً با نگاه به نرخ تورم مشخص نمی‌شود، بلکه به ساختار بازار ارز و نحوه مدیریت آن بستگی دارد. برای پاسخ به این پرسش، باید مسیر بیش از سه دهه نوسانات ارزی در اقتصاد ایران را مرور کرد.

سابقه سه دهه جهش‌های ارزی در اقتصاد ایران: بررسی روند نرخ ارز نشان می‌دهد جهش‌های بزرگ ارزی معمولاً پس از شوک‌های اقتصادی یا سیاسی رخ داده‌اند؛ از بحران بدهی‌های ارزی پس از جنگ در دهه ۷۰ گرفته تا تحریم‌های سال‌های ۱۳۹۱ و ۱۳۹۷ و سپس شوک ناشی از همه‌گیری کرونا. نکته قابل توجه آن است که فاصله میان این جهش‌ها به مرور کمتر شده و از ابتدای دهه ۱۴۰۰، مرز میان «جهش» و «رشد» نرخ ارز کمرنگ‌تر شده است؛ به گونه‌ای که دلار به جای دوره‌های طولانی ثبات و سپس جهش، مسیر افزایشی تدریجی و مداوم را در پیش گرفته است.

سه پارادایم ارزی در اقتصاد ایران: بازار ارز ایران به طور سنتی تا می‌توانسته در پارادایم سرکوب ارزی بوده، با وقوع اولین شوک پارادایم به جهش ارزی تبدیل می‌شده. با کاهش درآمدهای ارزی و عدم امکان سرکوب، پارادایم سومی در سال‌های اخیر تجربه می‌شود که آن را رشد پلکانی متناسب با تورم می‌نامیم. در این فضا، نرخ ارز بخش قابل توجهی از تورم را به صورت تدریجی در خود منعکس می‌کند. از این رو، تورم بالا به تنهایی الزاماً به جهش ارزی سنتی که چند برابر شدن نرخ ارز رخ می‌دهد منجر نمی‌شود. حال اگر ریسک‌های سیاسی از محدوده کنترل شده خارج شود و بی‌اعتمادی مطلق به ریال شکل گیرد، شاید یک پارادایم جدید برای بازار ارز شکل بگیرد، در غیر این صورت تداوم پارادایم «رشد پلکانی» ارز متناسب با تورم محتمل‌ترین حالت است.

بورس ابر کانال ۵ میلیون واحدی را بازپس گرفت

بازدهی هفتگی شاخص‌های بورسی



بورس تهران نخستین هفته مرداد را با رشد حدود ۴ درصدی شاخص کل و افزایش ۶ درصدی شاخص هم وزن به پایان رساند؛ بهترین عملکرد سهام در شش هفته اخیر. عقب ماندگی بورس از سایر دارایی‌ها و تورم سال‌های اخیر در کنار انتشار گزارش‌های مطلوب از عملکرد فصل نخست شرکت‌های بورسی، دلایل بنیادین اقبال به بورس در سال جاری محسوب می‌شوند. اما همه اینها متأثر از فضای سیاسی کشور است؛ به طوری که مشاهده می‌شود با افت قیمت جهانی نفت به دنبال کاهش تنش‌ها میان ایران و آمریکا، دوباره خریداران در بورس فعالتر می‌شوند. سهامداران اکنون فقط نگران جنگی تمام عیار هستند که منجر به توقف فعالیت‌های شرکت‌ها شود؛ در غیر این صورت بورس یا با رالی تورمی رونق می‌گیرد یا با گشایش سیاسی و افزایش ریسک‌پذیری.



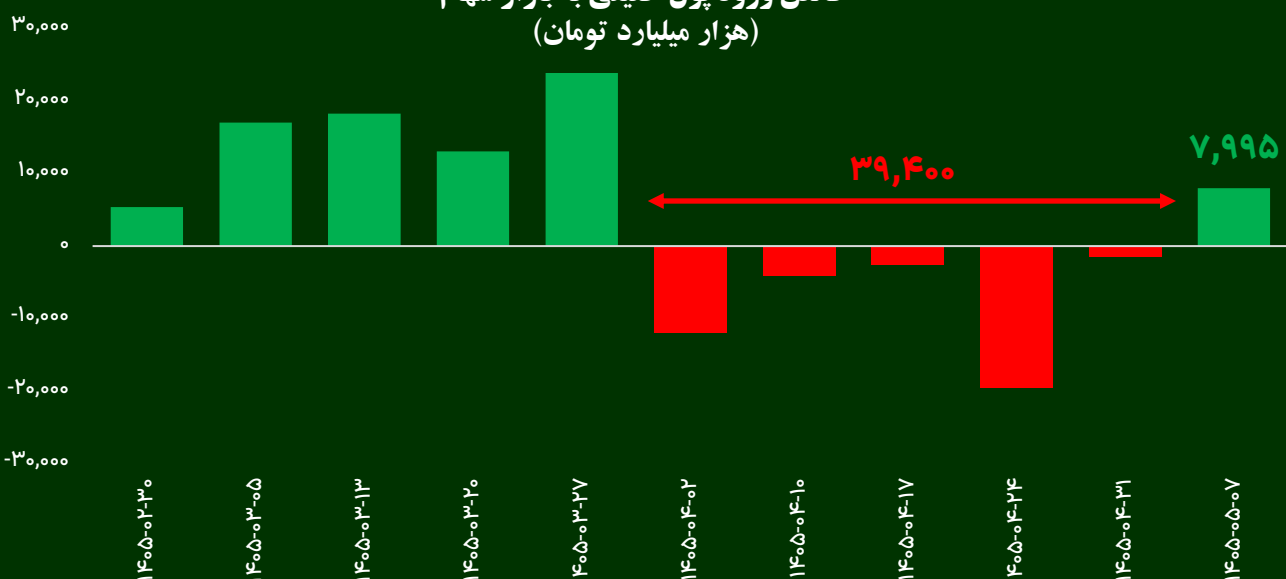
تپش طلایی پرتفوی شما

با صندوق طلای درخشان آبان

بازدهی یک ساله: ۱۵۰,۳۴٪

گروه آبان
خدمات بازار سرمایه

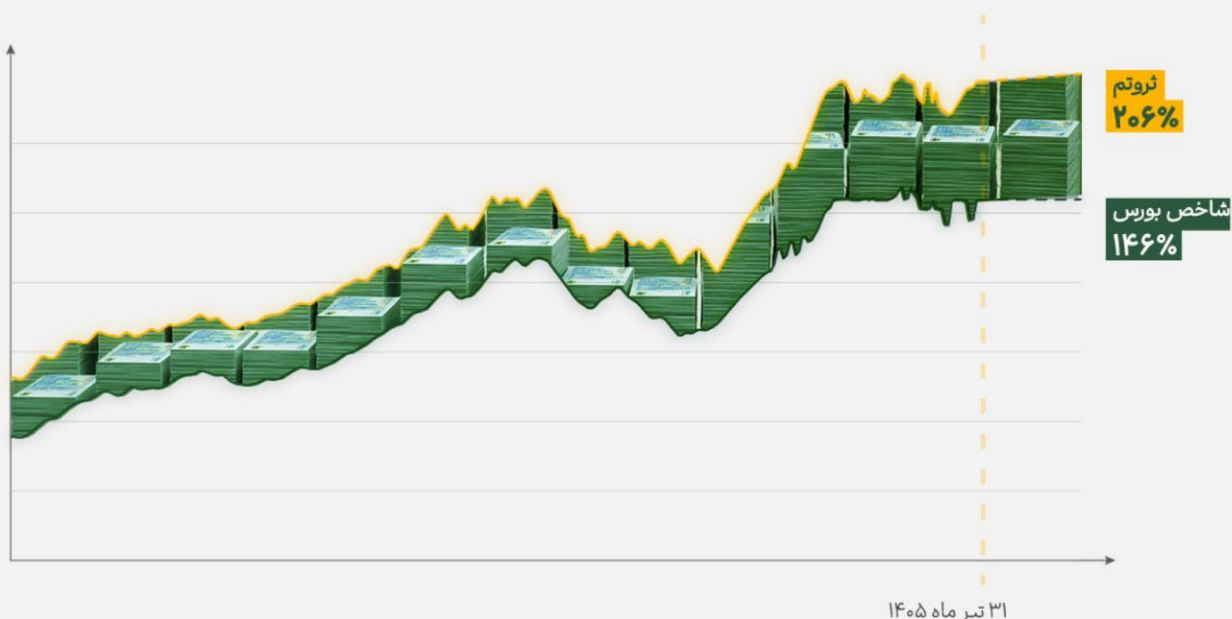
پایان ۵ هفته خروج پول حقیقی از بورس؟

خالص ورود پول حقیقی به بازار سهام
(هزار میلیارد تومان)

پس از پنج هفته متوالی خروج پول حقیقی از بازار سهام، روند جریان نقدینگی سرانجام تغییر کرد. در حالی که طی این دوره حدود ۳۹ هزار و ۴۰۰ میلیارد تومان پول حقیقی از بورس خارج شده بود، هفته گذشته شاهد ورود نزدیک به ۸ هزار میلیارد تومان به گردونه معاملات بازار سهام بودیم. همزمانی این تغییر با رشد شاخص‌ها، بهبود فضای معاملاتی و انتشار گزارش‌های مناسب شرکت‌ها، از بازگشت تدریجی اعتماد سرمایه‌گذاران حکایت دارد. هرچند برای تایید آغاز یک روند پایدار هنوز زود است، اما ورود دوباره سرمایه‌های حقیقی می‌تواند نخستین نشانه از تغییر جهت انتظارات و افزایش ریسک‌پذیری فعالان بازار سهام باشد.

این فاصله با شاخص، ثروت آفرین است

ثروتم در بازه‌ی سه‌ساله ۶۰ درصد بیشتر از شاخص بازدهی داشته است



خرید و فروش آسان در

www.lotusib.com

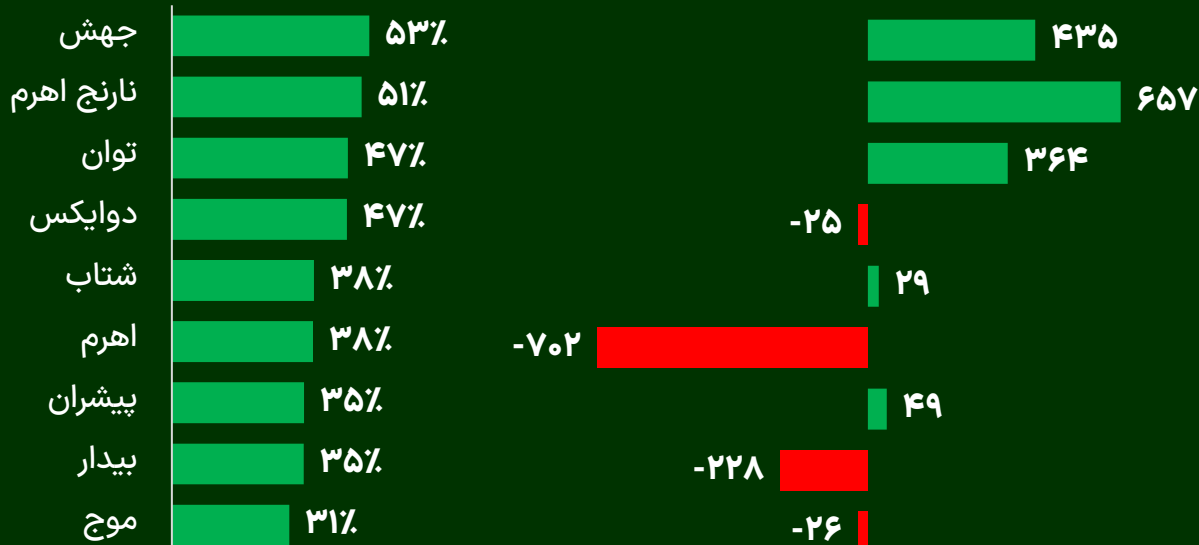
و یا از طریق تمام کارگزاری‌ها با نماد "ثروتم"



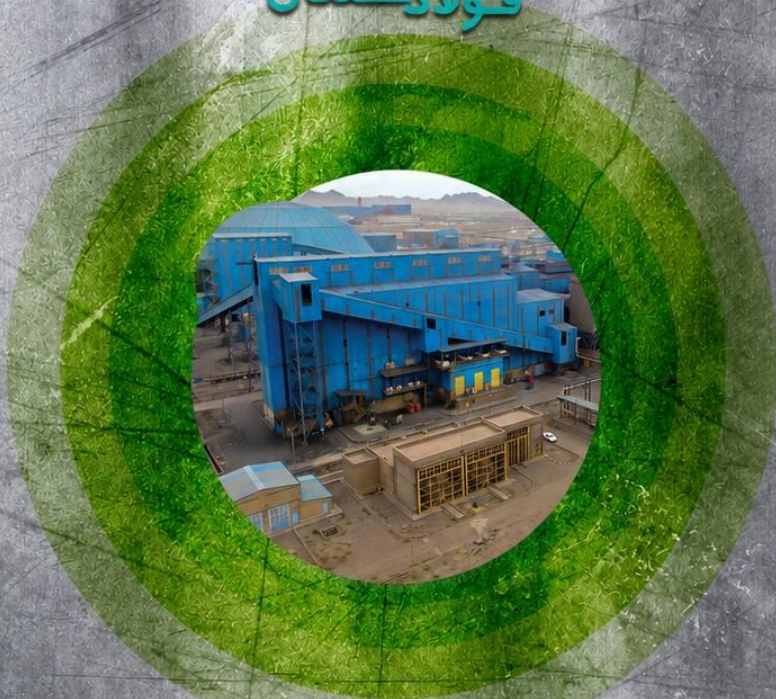
کارنامه صندوقهای اهرمی در پسا جنگ

بازدهی

خالص ورود پول حقیقی (میلیارد تومان)



از آغاز دوره پسا جنگ، صندوقهای اهرمی عملکرد متفاوتی در بازدهی و جذب سرمایه حقیقی داشته‌اند. صندوقهای اهرمی در این دوره، با ورود پول ۵۵۰ میلیارد تومانی همراه شدند. «نارنج اهرم» با جذب ۶۵۷ میلیارد تومان و «جهش» با ۴۳۵ میلیارد تومان، بیشترین ورود پول را ثبت کردند؛ دو صندوقی که همزمان به ترتیب بازدهی‌های ۵۱ و ۵۳ درصدی را نیز به نمایش گذاشتند. در مقابل، برخی صندوق‌ها مانند «اهرم» و «بیدار» با وجود رشد قیمت، با خروج پول حقیقی مواجه شدند. این آمار، تصویری از تفاوت رفتار سرمایه‌گذاران نسبت به صندوقهای اهرمی در دوره پس از جنگ ارائه می‌دهد.



تلاش، تولید ایمن، توسعه پایدار

فولاد سنگان پیشگام در مسیر توسعه پایدار شرق کشور

بزرگترین تولید کننده گندله و کنسانتره شرق کشور



www.sanganco.ir



Fooladsangan_smic

۰۲۱-۸۸۶۴۱۳۴۹

۰۵۱-۳۷۶۵۰۸۴۵

تهران، میدان آرژانتین، خیابان الوند، خیابان سی و

یکم، بعد از تقاطع زاگرس، پلاک ۱۳

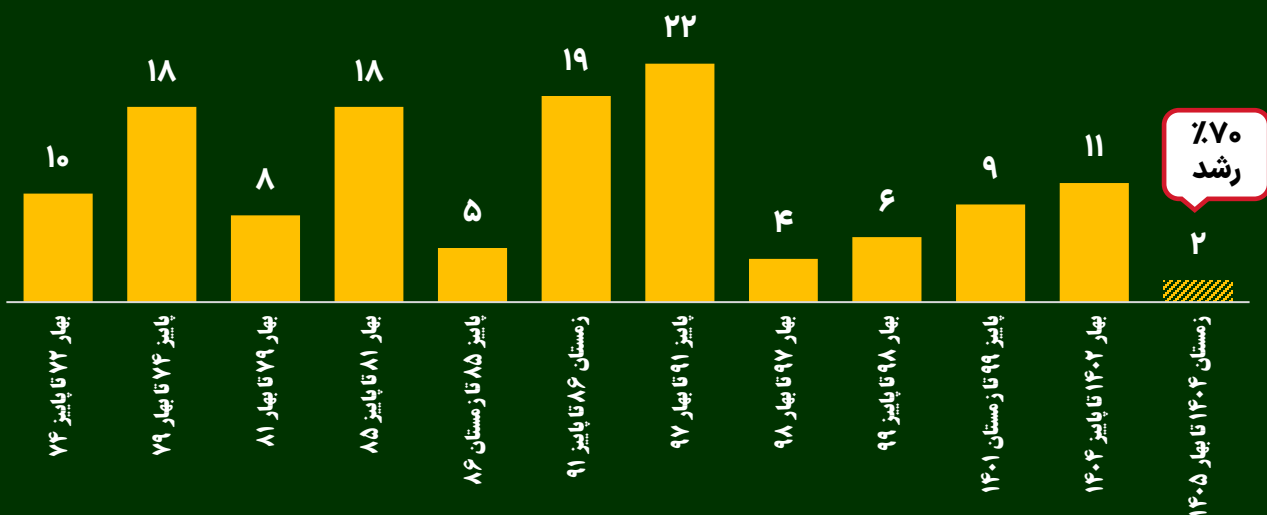
مشهد، بلوار خیام - خیابان خیام جنوبی ۲۰، نبش

شهدای ۷۲ تن یک، پلاک ۶۴



روایای سودهای سریع در بازار مسکن

تعداد فصل‌های مورد نیاز برای دو برابر شدن قیمت ملک



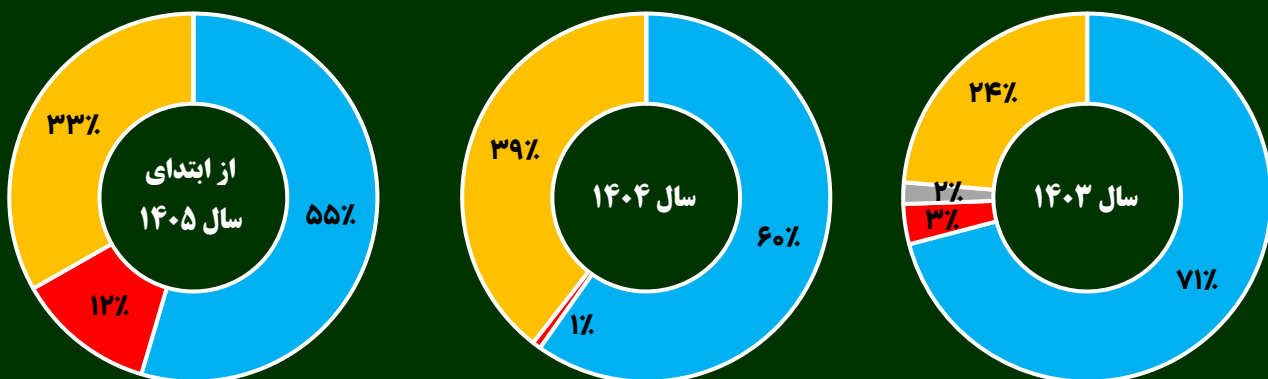
خروج ترامپ از برجام در دور اول ریاست جمهوری، نه تنها بازار ارز را با شوک‌های اساسی مواجه کرد، بلکه بازار مسکن نیز سال‌های طلایی را تجربه کرد. قیمت ملک تهران که در گذشته بیش از ۱۰ فصل زمان می‌برد تا دو برابر شود، از ۹۷ به این سو در زمان‌های بسیار کوتاه‌تری با این جهش مواجه می‌شد. روندی که البته از بهار ۱۴۰۲ با افزایش ریسک‌های سیاسی و بالا ماندن نرخ بهره از جذابیت افتاد و دو برابر شدن قیمت ملک مجدد به بیش از ۱۰ فصل رسید. اما پس از جنگ رمضان، التهابی شدید در بازار ملک شکل گرفته و فقط در دو فصل اخیر قیمت‌ها حدوداً ۷۰ درصد رشد کرده‌اند. افزایش قیمت مصالح، کاهش شدید ساخت‌وساز در سال‌های اخیر و چرخش پول‌ها از طلا به ملک مهم‌ترین دلایل این روند شناخته می‌شوند. بدون مهار انتظارات تورمی، تکرار رویای دور اول ترامپ در دور دوم ریاست جمهوری او برای بازار مسکن تهران محتمل است.

باکیان تریدر، یک معامله‌گر
iPhone 17 Pro Max فاصله داری

رد پول‌های بورسی و بانکی در رانت نرخ بهره اوراق دولتی

ترکیب خریداران اوراق دولتی در سال‌های مختلف

بانک‌ها و موسسات اعتباری غیربانکی نهادهای مالی بیمه‌ها و صندوق‌های بازنشتی سایر



شکاف نرخ بهره اوراق بدهی دولتی در حراج‌ها و بازار سرمایه سال گذشته به بیش از ۱۰ واحد درصد رسیده بود و رانت بزرگی را برای عده‌ای ایجاد کرده بود. آمارهای خزانه‌داری در سه سال اخیر به خوبی جریان این رانت را نشان می‌دهد و به قول مشهور برای یافتن پاسخ «رد پول را دنبال کن (Follow the Money)». سال ۱۴۰۳ که این شکاف نرخ وجود نداشت، سهم نهادهای مالی از خرید اوراق کمتر از یک‌چهارم بود. اما این سهم در سال ۱۴۰۴ که شکاف (رانت) به اوج خود می‌رسد به حدود ۴۰ درصد می‌رسد و دوباره از آغاز امسال که این رانت با اصرار وزارت اقتصاد حذف می‌شود، سهم نهادهای مالی از خرید اوراق به یک‌سوم کاهش یافته است.

ZCorpa®
Tirzepatide

80iClic



زیکورپا (ZCorpa®)؛

به‌روزترین و موثرترین داروی کاهش وزن داروسازی دکتر عبیدی

🌀 دستیابی به بیش از ۳۰ درصد کاهش وزن

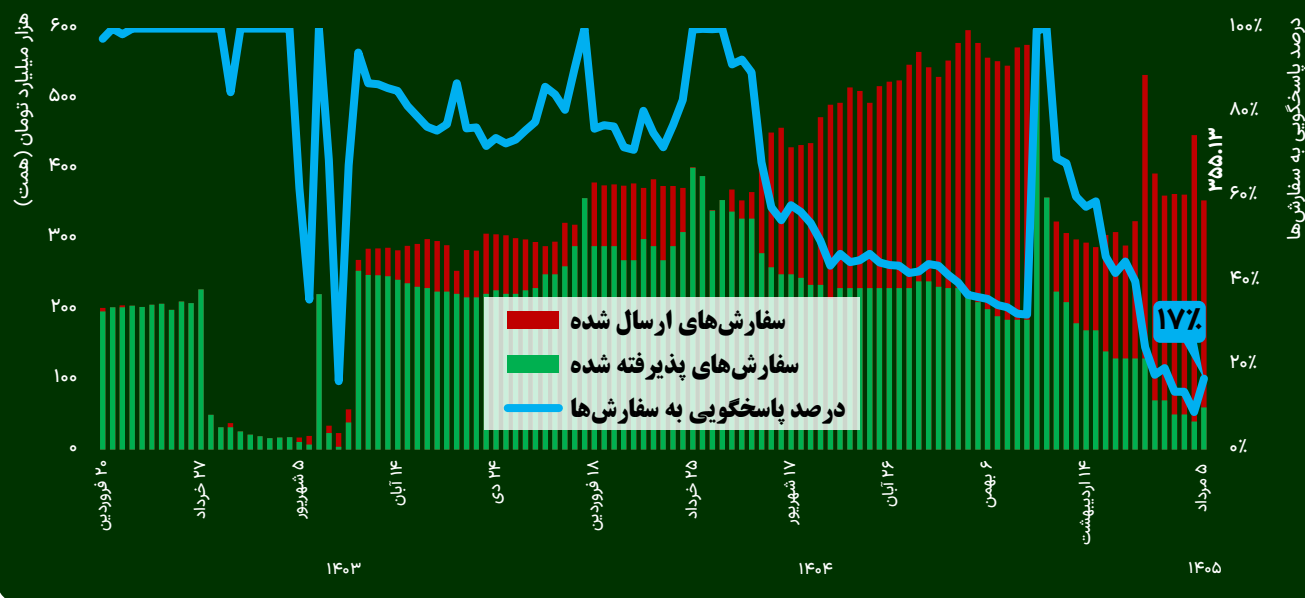
🌀 کنترل قند خون در افراد مبتلا به دیابت نوع ۲

🌀 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

رشد کم جان پاسخگویی بانک مرکزی به تقاضای پول بانکها

سفارش‌های پذیرفته شده توسط بانک مرکزی



عملیات بازار باز بانک مرکزی از دو جبهه نشانه‌ای از تعدیل کمبود شدید پول داشت. اولاً تقاضای پول بانک‌ها (ارزش سفارش‌های ارسال شده) از ۴۴۸ هزار میلیارد تومان (همت) به ۳۵۵ همت کاهش یافت. ثانیاً میزان عرضه پول (پاسخگویی بانک مرکزی) از ۴۰ همت به ۶۰ همت افزایش یافت. با وجود این تعدیل در کسری پول، اما همچنان نمی‌توان گفت که بانک مرکزی سیاست انقباضی خود را تغییر داده، زیرا میزان پاسخگویی کمتر از ۲۰ درصد باقی مانده است. بنابراین، اتفاق هفته گذشته را صرفاً می‌توان یک بهبود نسبی دانست و هنوز فشار بر افزایش نرخ بهره بالاست.

کدال‌نما

نزدیک به ۴ سال است که
هر ماه در کنار شما هستیم

حاصل تحلیل آخرین تحولات بنیادی بیش از ۸۰۰ نماد
برای به‌روز ماندن و سرمایه‌گذاری آگاهانه‌تر

در یک وبینار ۳ ساعته

۱۴ مرداد

گزارش فعالیت ماهانه تیرماه



برای ثبت‌نام
اسکن کنید



b2n.ir/CodalNama

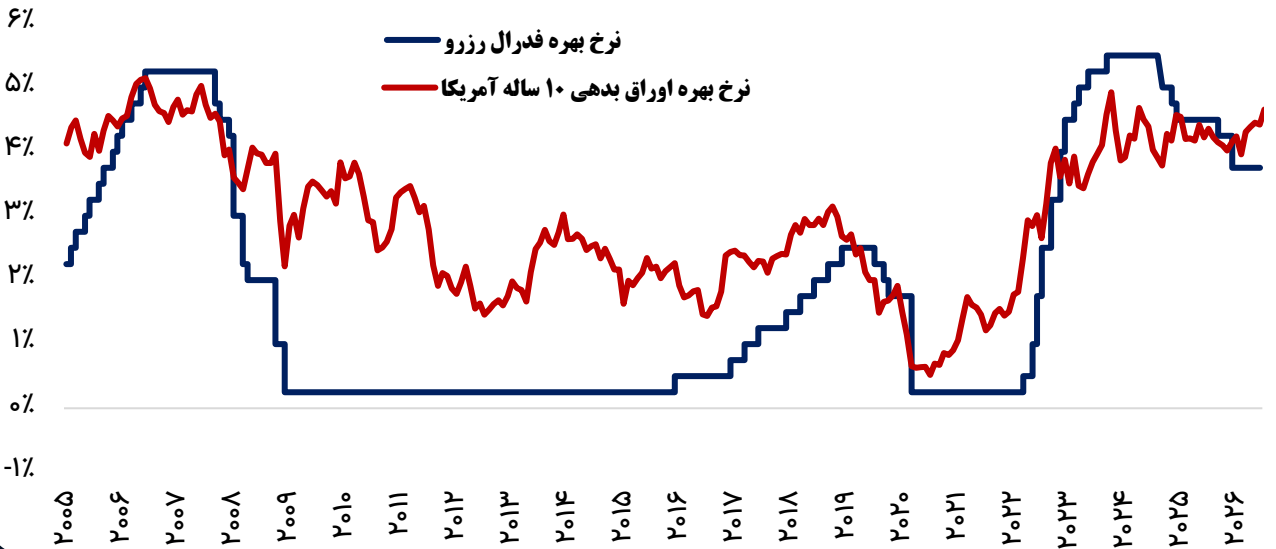
[MehdiSouri_Academy](#)

نوید خاندوزی

مهدی سوری

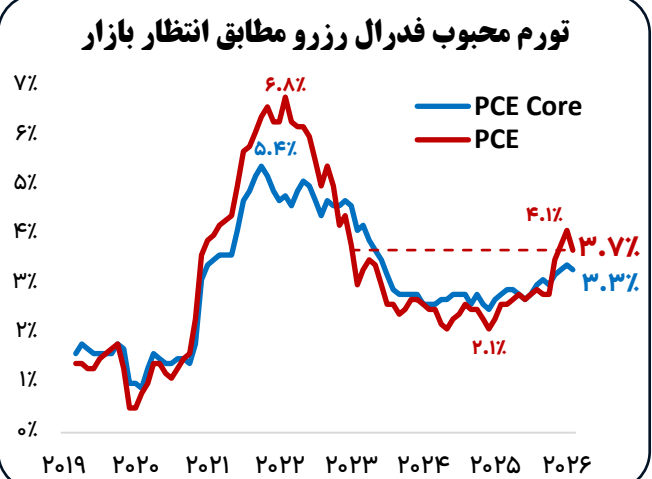
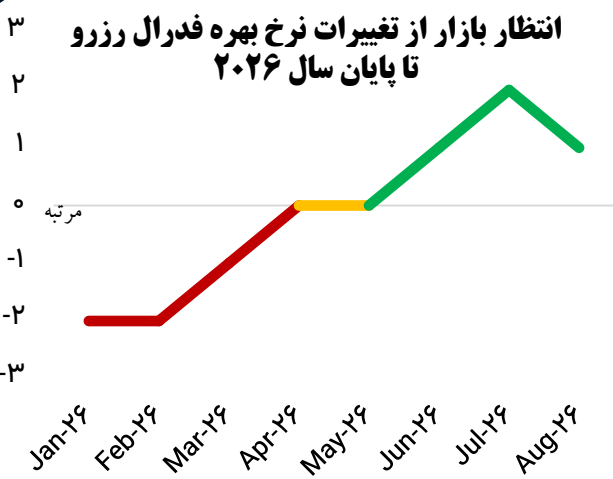
ولید هلاطات

سیگنال تصمیم فدرال رزرو درباره نرخ بهره به بازارها



فدرال رزرو نرخ بهره را بدون تغییر در محدوده ۳.۵ تا ۳.۷۵ درصد نگه داشت و چون بازار ۳۰ درصد احتمال افزایش نرخها را می‌داد، این اقدام با افت شاخص دلار و بهره اوراق بدهی و در مقابل افزایش قیمت طلا و بازار سهام همراه شد. هرچند عدم افزایش نرخها با مخالفت سه عضو از فدرال رزروهای ایالتی همراه بود، اما در مجموع بازار احتمال افزایش نرخ بهره را تا پایان سال از دو مرتبه به یک مرتبه کاهش داد. رشد اقتصادی و تورم ضعیف‌تر از انتظار نیز به این موضوع کمک کرد. به طوری که رشد اقتصادی فصل دوم سال ۱.۵ درصد گزارش شد (کمتر از انتظار ۱.۸ درصد) و تورم محبوب فدرال رزرو (PCE) در ماه ژوئن ۰.۱ درصد افزایش یافت (کمتر از انتظار ۰.۲ درصدی).

کوپین وارث بلوف می‌زند؟ دو پیش‌بینی از آینده نرخ بهره

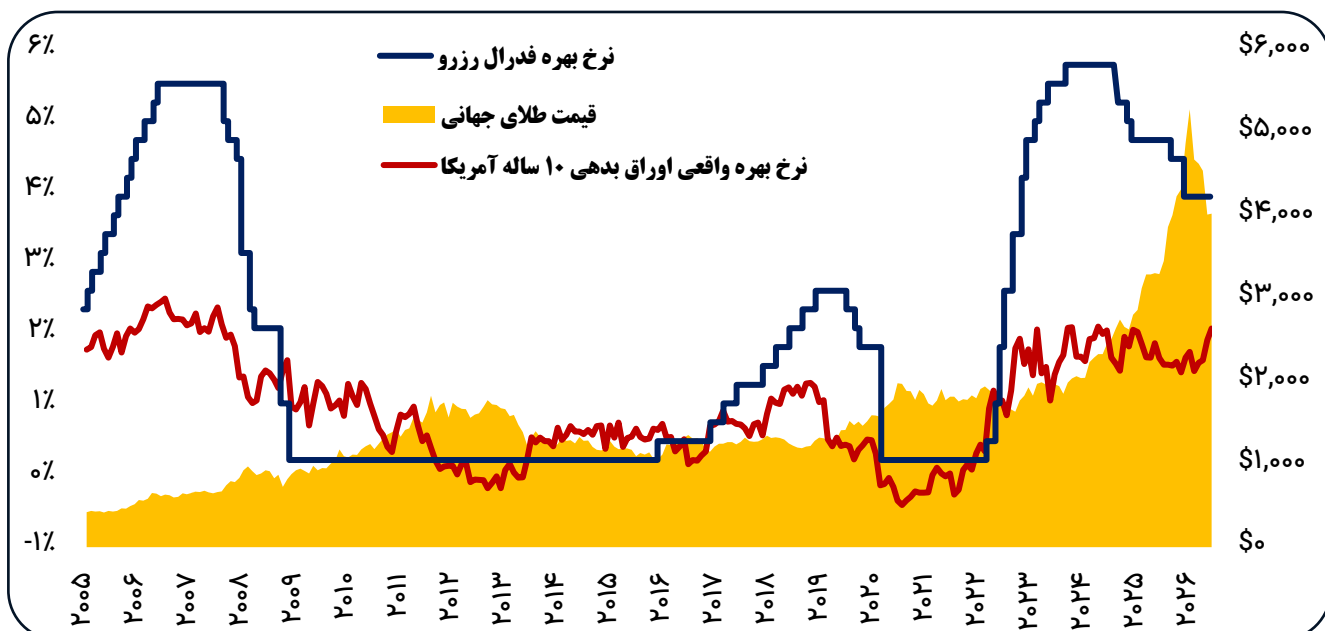


برخلاف دوران ریاست جروم پاول که تلاش می‌کرد کاملاً به انتظارات بازار جهت دهد، کوپین وارث، رئیس منصوب ترامپ هیچ اعتقادی به ارائه راهنمای آینده (Forward Guidance) ندارد. ابهام در بیانیه فدرال رزرو و طفره رفتن وارث از پاسخ به پرسشها در نشست خبری باعث شده فضای مرموزی درباره آینده سیاست‌گذاری فدرال رزرو شکل بگیرد. او در دو نشستی که ریاست را بر عهده داشته در ظاهر بسیار بر کنترل تورم تاکید می‌کند و بازار نیز بر همین اساس انتظار افزایش نرخ بهره را دارد. اما تعدیل اخیر انتظارات بازار تا حدی این گمانه را تقویت می‌کند که او بلوف می‌زند.

جی‌پی‌مورگان: آمارهای متعادل‌تر از انتظار تورم ماه ژوئن باعث می‌شود فدرال رزرو تا پایان ۲۰۲۶ نرخها را ثابت نگه دارد و اولین افزایش در سپتامبر ۲۰۲۷ خواهد بود.

مورگان استنلی: برخلاف انتظار بازار، افزایش نرخ بهره تا پایان سال منتفی است و در سال ۲۰۲۷، فدرال رزرو دو مرتبه نرخها را کاهش می‌دهد. اثرات تورمی جنگ تعرفه‌ای تخلیه شده، تورم بخش ملکی رو به کاهش است و افت قیمت انرژی در راه است. همچنین، بازار کار ضعیف‌تر از انتظار خواهد بود که همگی علیه افزایش نرخ بهره عمل می‌کنند.

طلا از کدام نرخ بهره می‌ترسد؟



وحشتی بزرگ در بازار طلا نسبت به تصمیمات فدرال رزرو وجود دارد؛ وقتی نرخ‌ها افزایشی می‌شوند، طلا به عنوان دارایی که نمی‌تواند سود نقدی دهد منفی می‌شود و در زمان کاهش نرخ‌ها واکنش طلا معکوس است. اما روند تاریخی نرخ بهره فدرال رزرو و طلا لزوماً این رابطه را در همه مقاطع نشان نمی‌دهد. علت آن است که عامل اصلی فشار بر قیمت طلا، نرخ بهره واقعی است؛ یعنی نرخ بهره اسمی منهای تورم. این معما که چرا با وجود ثابت ماندن نرخ بهره در فدرال رزرو، طلا از زمان جنگ ایران شدیداً منفی شده را باید در نرخ بهره واقعی جویا شد. انتظارات بازار سبب شده تا نرخ‌های بهره اوراق بدهی ۱۰ ساله دولت آمریکا به مراتب از تورم فعلی بالاتر روند و در نتیجه با افزایش نرخ بهره واقعی، طلا در شش ماه گذشته حدود ۱۵۰۰ دلار از اوج خود عقب‌نشینی کند.

طلا و نقره رو بی‌دردسر باز کی بخر

خرید طلا و نقره

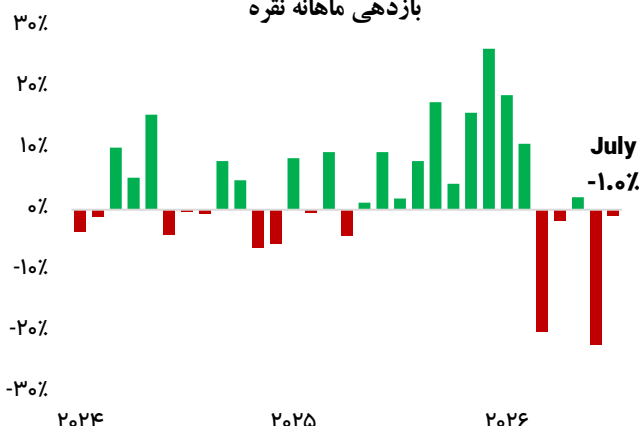


پالادیوم
۷/۷٪پلاتین
۵/۱٪نقره
-۱٪طلا
۱/۳٪شاخص دلار
-۰/۹٪جولای
۲۰۲۶

بر خورد طلا به سنگرهای حیاتی

ماه ثبات طلای مجنون

بازدهی ماهانه نقره



رشد قیمت طلا پس از ۴ ماه افت متوالی

بازدهی ماهانه طلای جهانی



بازار طلای جهانی پس از چهار ماه متوالی افت قیمت از زمان آغاز جنگ ایران، ماه جولای را با رشد ملایم ۱/۳ درصدی به پایان رساند. «طلای مجنون» اما با افت یک درصدی مواجه شد، صفتی که به دلیل شدت بیشتر نوسانات به نقره داده می‌شود. گرچه شاخص دلار آمریکا به واسطه بالا ماندن تنش‌ها بین ایران و آمریکا و در نتیجه انتظار افزایش نرخ بهره همچنان باقی مانده بود، اما طلای جهانی با دو نیرو تقویت شد. اول، خریدارانی که قیمت‌های زیر ۴ هزار دلاری اونس را یک حراج ارزان (bargain hunting) دیدند و نمونه آن، غول‌هایی نظیر بانک مرکزی چین که به طلا روی آوردند. دوم، تعدیل نسبی انتظارات از افزایش شدید نرخ بهره توسط فدرال رزرو به یک روند نسبتاً ملایم. روندی که سایر فلزات گرانبها را نیز با طلا همسو کرد.

داشبورد اختصاصی بازار طلا و نقره

Rahavard365.com خرید اشتراک از سایت ره‌آورد >>


یک مرد جنگی به از صد هزار

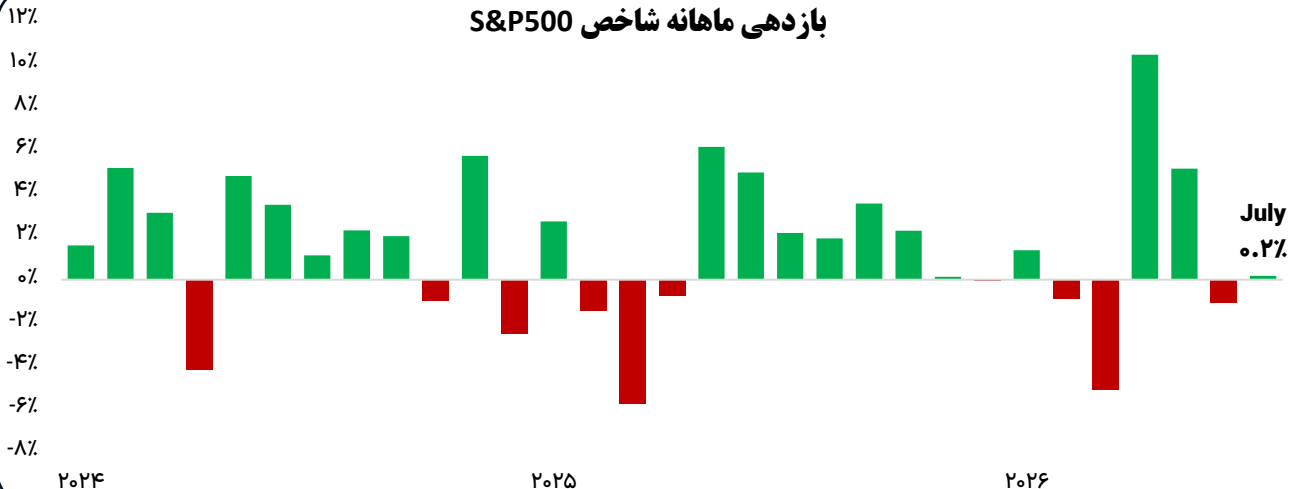


ره‌آورد

S&P500 آمریکا
%۰/۲نزدک ۱۰۰ آمریکا
%-۷/۲استاکس ۶۰۰ اروپا
%۱/۳نیکی ژاپن
%-۸/۳شانگهای چین
%-۶/۳کاسپی کره
%-۲۲/۲

حمله دو جبهه جنگی به بورس های جهانی

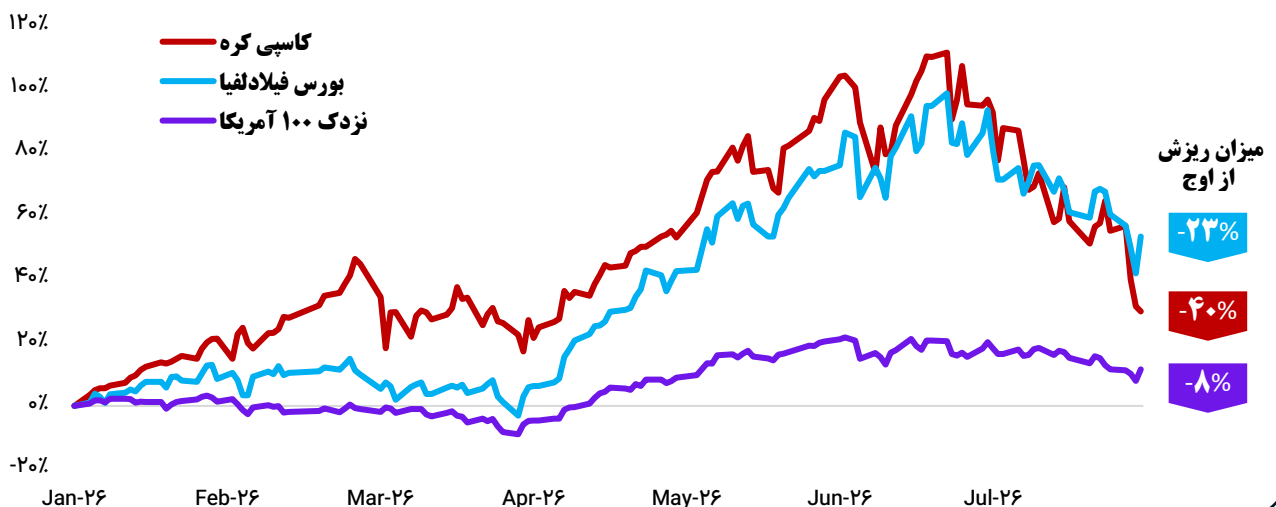
بازدهی ماهانه شاخص S&P500



بازارهای سهام دنیا ماه سختی را با حمله از دو جبهه مختلف پشت سر گذاشتند. گرچه در مقیاس ماهانه رشد اندک ۰.۲ درصدی را در شاخص اس اند پی ۵۰۰ آمریکا مشاهده می کنیم، اما نزدک ۱۰۰، نیکی ژاپن، شانگهای چین و کاسپی کره افت های سنگینی را تجربه کردند. یک علت اصلی این تغییر رفتار، تشدید دوباره تنش ها بین ایران و آمریکا بود که با شوک به بازار نفت، دوباره فضای ریسک گریزی را تشدید کرد. جبهه دوم اما به تردیدها نسبت به آینده هوش مصنوعی برمی گردد که در راس آن بورس کره جنوبی و نزدک ۱۰۰ آمریکا را هدف گرفت. ابهام نسبت به تحقق وعده های هوش مصنوعی و تداوم سفارش ها به شرکت های زیرمجموعه باعث فشار فروش در این حوزه شد.

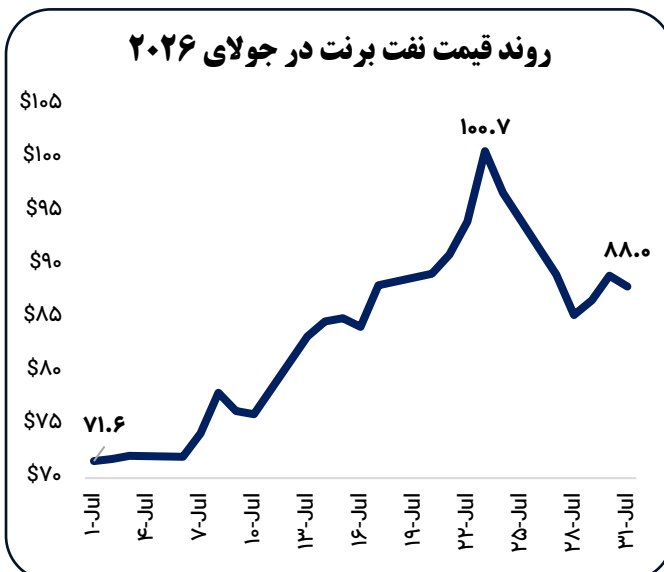
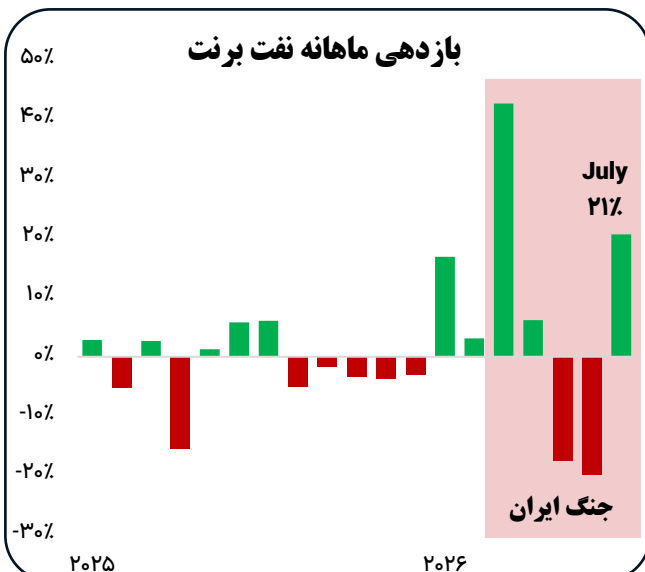
ترس از حباب هوش مصنوعی در بورس های جهان

عقبگرد بورس های جهانی از اوج های تاریخی



بورس کره جنوبی که از اول سال ۲۰۲۶ تا نیمه های ماه قبل در یک رونق استثنایی ۱۰۰ درصد بازدهی به سرمایه گذاران داده بود، با سقوط های سنگین هفته های اخیر اکنون بیش از ۴۰ درصد از اوج خود فاصله گرفته است. دو شرکت سامسونگ و اس کی هاینیکس به عنوان پیشروهای صنعت تراشه سازی و نیمه هادی، بزرگترین منتفعان افزایش سهمین سرمایه گذاری در حوزه هوش مصنوعی هستند. گزارش عملکرد فصل دوم شرکت اس کی هاینیکس گرچه رشد ۷۰۰ درصد را نسبت به سال گذشته نشان می دهد، اما باز هم از انتظار بازار پایین تر بود. همین عامل سبب شد قیمت این سهم با سقوط سنگین خود شاخص کاسپی بورس کره جنوبی را به قعر بکشاند. انتظارات رویایی نسبت به آینده هوش مصنوعی، گویا در حال تعدیل شدن است و این مساله به سایر بورس های سردمدار این حوزه از جمله نزدک ۱۰۰ و فیلادلفیای آمریکا سرایت کرد. با این حال، مدیران شرکت های هوش مصنوعی و نیمه هادی همچنان بر روند سرمایه گذاری پرشتاب خود تاکید دارند.

دالی خطرناک بازار نفت در ماه آتش‌بازی بین ایران و آمریکا



پس از دو ماه نزولی، قیمت نفت برنت در ماه جولای با جهش بیش از ۲۰ درصدی مواجه شد. این پرواز حتی در اوج خود قیمت‌ها را تا بیش از ۱۰۰ دلار نیز بالا برد و روز گذشته، با وجود تعدیل نسبی قیمت به زیر ۹۰ دلار همچنان رشد ماهانه‌ای را رقم زد که طبق ادبیات کلاسیک بازارهای مالی به معنای یک «بازار گاوی» است. یادداشت تفاهم پایان جنگ با ایجاد امیدواری به بازگشایی تنگه هرمز قیمت‌ها را به کانال ۷۰ دلار رسانده بود، اما دوباره آتش‌بازی آمریکا و ایران نه تنها تنگه هرمز را بست، بلکه جبهه دیگری، یعنی تنگه باب‌المندب را با تهدید حوثی‌های یمن مورد هدف قرار داد. دو گلوگاه مهم نفتی در خطر قرار گرفتند و اگر مسیر دیپلماسی این بار نیز بین ایران و آمریکا شکست بخورد، دوباره باید شاهد ستون‌های سبز رنگ در نمودار ماهانه بازار نفت باشیم.

قبل از خرید و فروش
طلا زراينوست رو
چک کن

ورود به زراينوست

زراينوست 
مرجع هوشمند بازار طلا



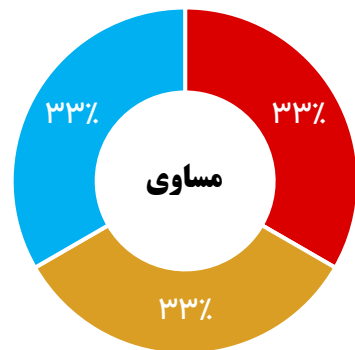
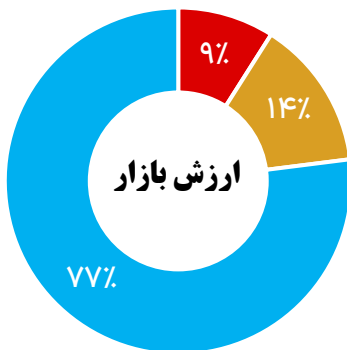
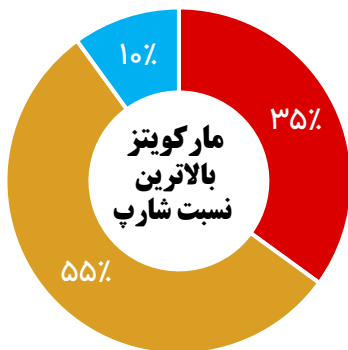
تاریخچه برآوردها



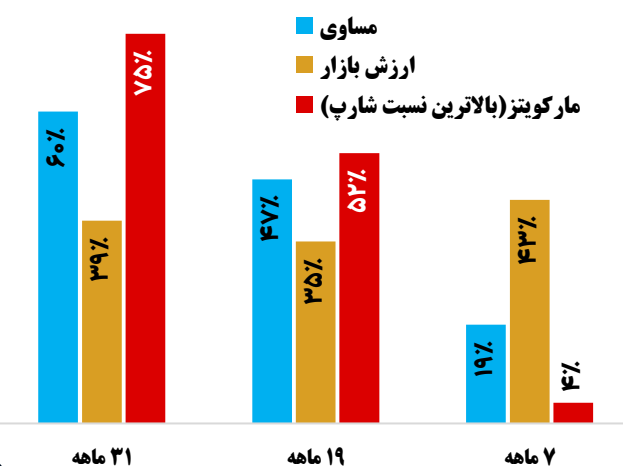
ترکیب برنده سرمایه‌گذاری در طلا، نفت و مس

استراتژی چیدن سبد برنده

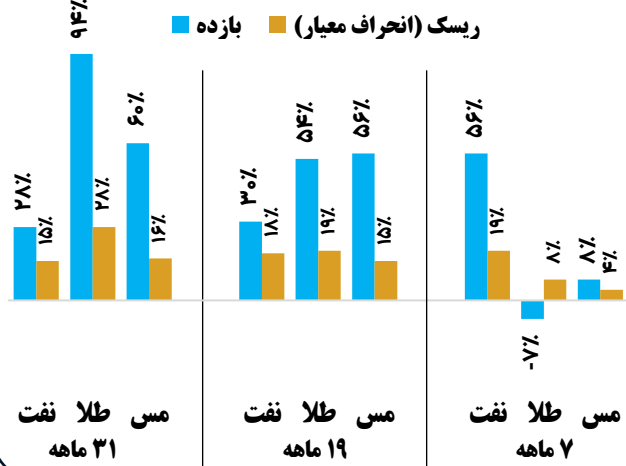
وزن در سبد دارایی (%) نفت طلا مس



مقایسه بازده سبدهای سرمایه‌گذاری در مس، طلا و نقره



ریسک و بازده سه بازار در سه دوره



بانک یوبی‌اس سوئیس در سال پرتلاطم قیمت طلا و نفت تاکید می‌کند سرمایه‌گذاران باید هر چه می‌توانند سبد خود را در بخش کامودیتی (کالاهای پایه) متنوع کنند. این بانک پیشنهاد خود را ترکیبی از انرژی (نفت)، فلزات گرانبها (طلا) و فلزات صنعتی (مس) می‌داند. بازده این بازارها از ابتدای ۲۰۲۴، ۲۰۲۵ و ۲۰۲۶ نتایج متفاوتی نشان می‌دهد؛ مثلاً در بازه ۳۱ ماهه طلا بهترین است، اما در سال جاری طلا ضعیف‌ترین و نفت بهترین عملکرد را داشته است. اما کنار بازدهی باید ریسک را نیز در نظر گرفت و در نتیجه بهترین حالت، ترکیبی از هر سه دارایی است. این ترکیب می‌تواند خیلی ساده به طور مساوی تقسیم شود یا بر اساس ارزش بازار هر دارایی باشد یا در حالت علمی‌تر بر اساس ترکیب بهینه مارکوویتز که نسبت بازده به ریسک را بهینه می‌کند. این ترکیب بر مبنای نوسان هر سه بازار از سال ۲۰۲۴ به دست آمده و توانسته در بازه‌های ۳۱ و ۱۹ ماهه بهترین بازدهی را در مقایسه با دو ترکیب دیگر به دست آورد.

بایست نام و انجام اولین معامله با کد FARDA

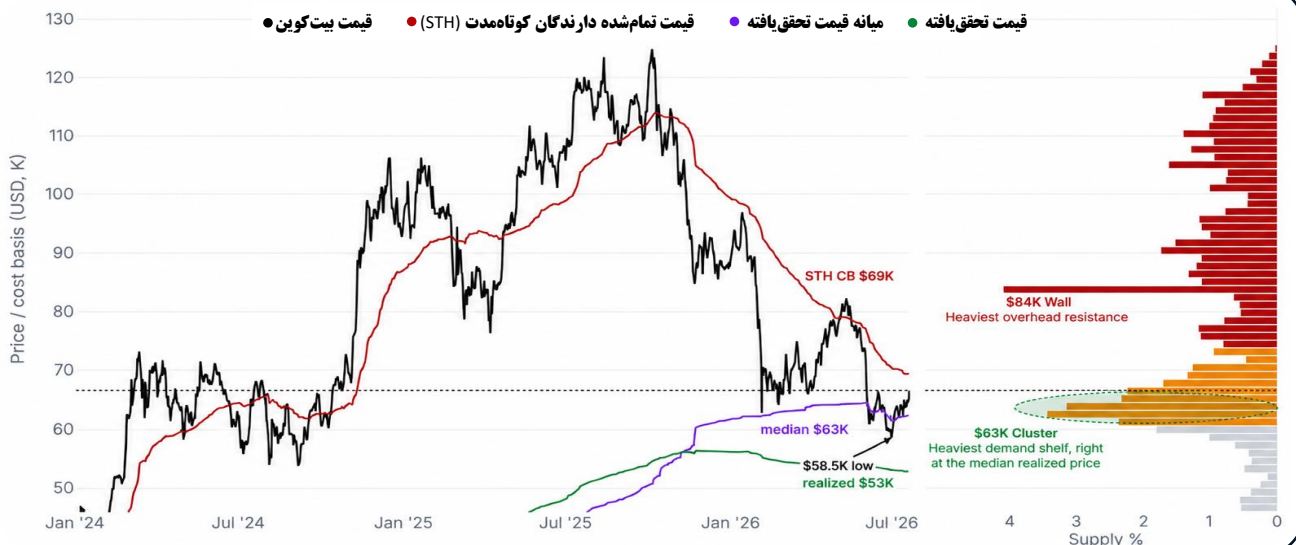
میتوانید ۲ تتر جایزه را دریافت کنید.

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

فرصت سرمایه‌گذاری: توکن مس، نفت و طلا

برای سرمایه‌گذاری
QR کد را اسکن کنیدتتر گلد
(XAUT)توکن نفت
(USOON)توکن مس
(COPXON)

نقاط حساس قیمت بیت کوین



بازگشت قدرتمند بیت کوین از زیر ۶۰ هزار دلار، اکنون سوال اصلی را به این تغییر داده که کف و سقف قیمت بعدی کجاست. تحلیل داده‌های معاملاتی در زنجیره بیت کوین موسوم به آنچین چند رقم کلیدی را برای کوتاه مدت نشان می‌دهد.

حمایت میانگین قیمت محقق شده: میانگین قیمت تمام شده همه بیت کوین‌ها بر اساس آخرین انتقال آن‌هاست که رقم ۵۳ هزار دلار را نشان می‌دهد و زیر آن رقم کسی حاضر به فروش نیست.

حمایت میانه قیمت محقق شده: میانه قیمت تمام شده برخلاف میانگین، کمتر تحت تاثیر نهنگ‌ها و خریدهای بزرگ است و اکنون روی مرز ۶۳ هزار دلار از بیت کوین حمایت می‌کند.

مقاومت دارندگان کوتاه مدت (STH): میانگین قیمت خرید نگهدارندگان کوتاه مدت (پنج ماه یا ۱۵۵ روز) که اکنون حوالی ۶۹ هزار دلار است یک مقاومت خواهد بود، زیرا در این سطح، افراد ممکن است با سر به سر شدن اقدام به فروش کنند.

از طلا تا بیت کوین

با نوبیتکس سرمایه‌گذاری کن

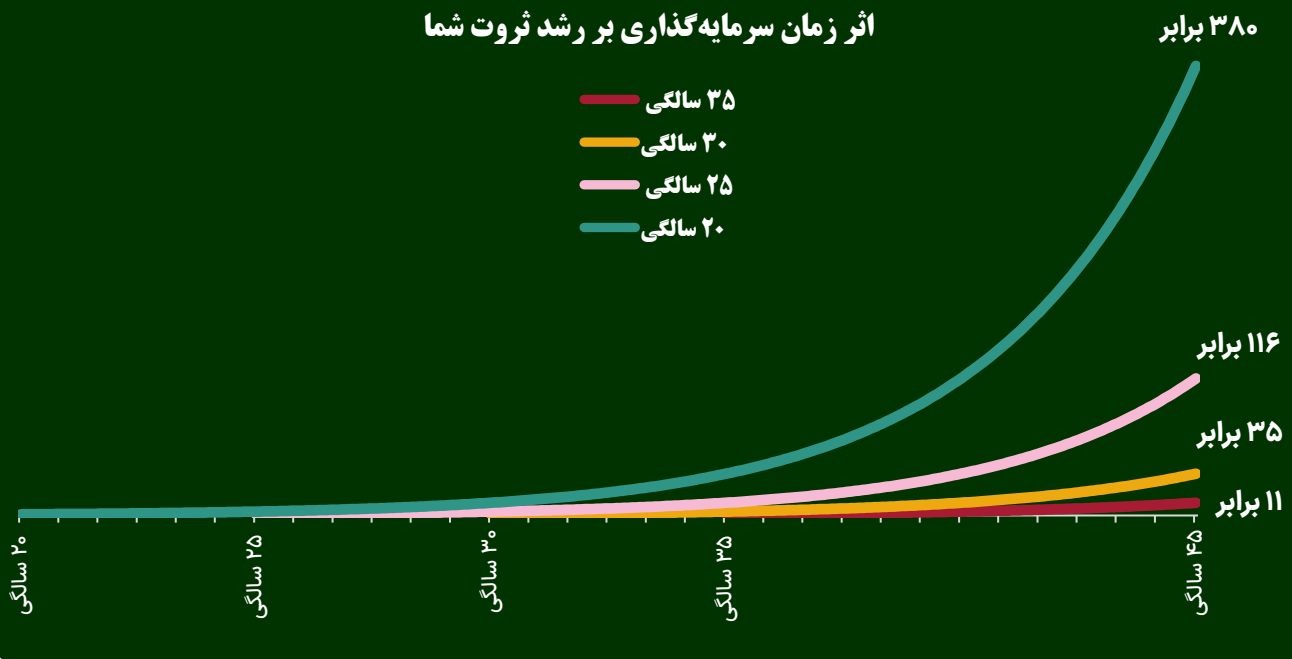


NOBITEX



تفاوت ۳۸۰ برابری دارایی سرمایه‌گذار ۲۰ ساله با سرمایه‌گذار ۳۵ ساله

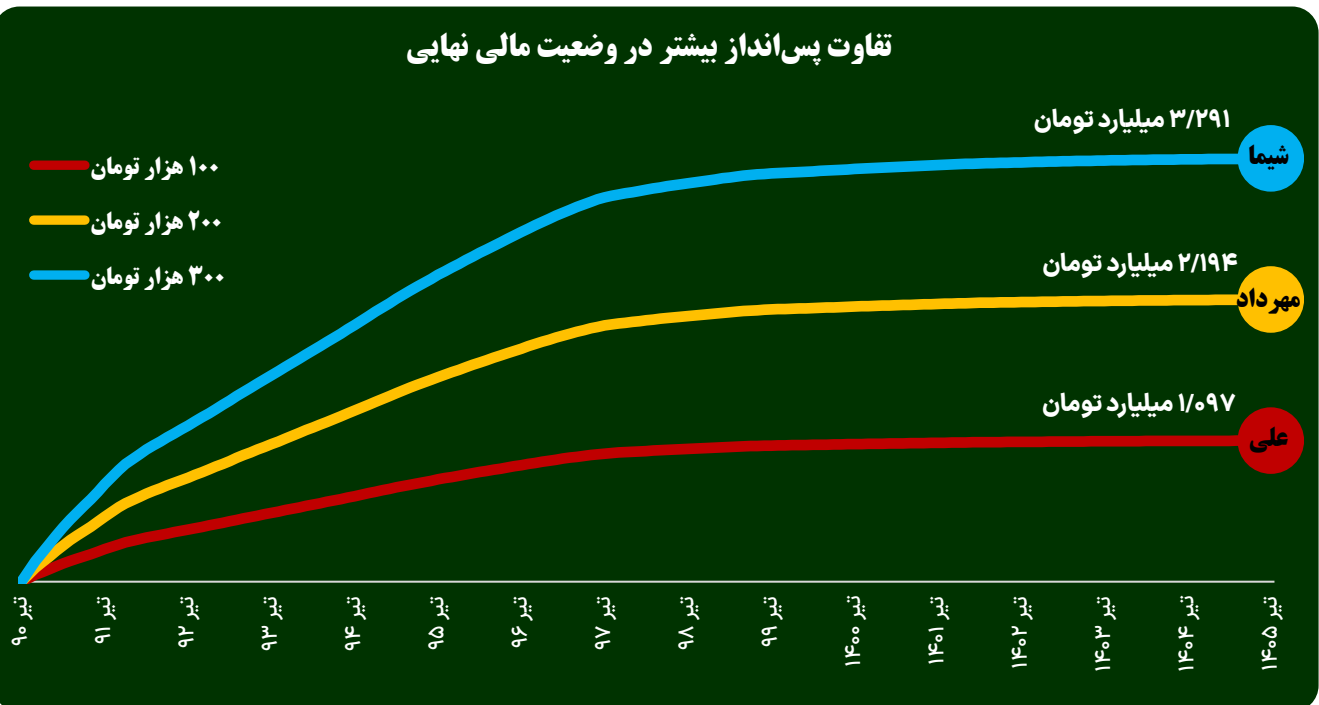
اثر زمان سرمایه‌گذاری بر رشد ثروت شما



معجزه سود مرکب مهم‌ترین کلید سرمایه‌گذاری است. حتی فردی که بهترین استراتژی را برای سرمایه‌گذاری ندارد، اما «زودتر» سرمایه‌گذاری کند، رفاه بهتری خواهد داشت. فرض کنید شما اکنون ۴۵ سال دارید و نرخ بازدهی سرمایه‌گذاری شما در طول زمان عدد ثابت و قابل دستیابی ۲ درصد در ماه بوده است. اگر سرمایه‌گذاری خود را از ۳۵ سالگی شروع می‌کردید، سرمایه‌تان در ۴۵ سالگی یازده برابر شده بود. حال آنکه اگر در ۳۰، ۲۵ یا ۲۰ سالگی شروع به سرمایه‌گذاری کرده بودید سرمایه‌تان به ترتیب ۳۵، ۱۱۶ یا عدد باورنکردین ۳۸۰ برابر شده بود. این همان معجزه سود مرکب است که اعداد کوچک چگونه در آینده شکاف دارایی افراد را رقم می‌زنند.

۲۰۰ هزار تومان پس‌انداز بیشتر، ۲/۲ میلیارد تومان دارایی بزرگتر

تفاوت پس‌انداز بیشتر در وضعیت مالی نهایی



سه فرد بدون استراتژی هوشمندانه برای سرمایه‌گذاری، پس‌اندازشان را از ابتدای سال ۱۳۹۰ بین سه بازار سهام، دلار و سکه تقسیم می‌کنند. اولی ماهانه ۱۰۰ هزار تومان، دومی ۲۰۰ هزار تومان و سومی ۳۰۰ هزار تومان پس‌انداز و با نرخ بازده ماهانه ۲ درصد سرمایه‌گذاری می‌کنند. امروز شیما که از علی فقط ماهانه ۲۰۰ هزار تومان بیشتر سرمایه‌گذاری می‌کرده، حدوداً ۲.۲ میلیارد تومان سرمایه بیشتری دارد. شاید اختلاف پس‌انداز آنها یک وعده غذای بیرون بوده، اما وضعیت مالی آنها به اندازه پول پیش یک خانه است.



اصطلاحات «دست داغ» و «توهم قمارباز»
چطور ایجاد شدند؟

سوگیری تازه‌گرایی

«یک ماه بعد از زلزله، بیمه‌های زلزله رونق می‌گیرند»، «چند ماه پس از کرونا، مردم بیشتر پس‌انداز کردند»؛ اینها تجربیات آشنایی است که بسیاری از ما درگیرش بوده‌ایم. مردم عادت دارند اتفاقاتی که به تازگی رخ داده را بیشتر در ذهنشان برجسته کنند؛ این مساله همان سوگیری تازه‌گرایی است.

چند مثال از سوگیری تازه‌گرایی

یک مثال جالب از سوگیری تازه‌گرایی «دست داغ» است. این اصطلاح نخستین بار در ورزش بسکتبال رایج شد، اگر یک بازیکن امتیازاتی را پشت سر هم کسب می‌کرد، این تصور می‌شد که دستش گرم شده و آماده کسب امتیازات بیشتری است. بنابراین، هم‌تیمی‌ها پاس‌های بیشتری به او می‌دادند حال آنکه عملکردش لزوماً بهتر از متوسط نبوده است.

سوگیری تازه‌گرایی در عالم سرمایه‌گذاری

در عالم سرمایه‌گذاری نیز اگر یک مدیر دارایی اخیراً عملکرد بهتری از بازار داشته، این احساس به وجود می‌آید که وی «دستش گرم شده» و آمادگی دارد برای دوره‌های بعدی نیز بهتر از دیگران عمل کند. حال آنکه تحقیقات بسیاری خلاف این موضوع را نشان می‌دهد.

چنین قصه‌ای حتی در رویدادهای کاملاً تصادفی نیز رخ می‌دهد. مثلاً در انداختن سکه یا تاس؛ اگر فردی چند مرتبه پشت سر هم درست بگوید، این احساس به او دست می‌دهد که می‌تواند در شانس‌های بعدی نیز همین پیش‌بینی‌ها را داشته باشد. به این حالت خاص از سوگیری تازه‌گرایی در ادبیات مالی رفتاری «مغالطه قمارباز» نیز می‌گویند که فرد فکر می‌کند چون در رویدادهای قبلی خوب عمل کرده، در پیش‌بینی عدد بعدی تاس نیز شانس با او یار خواهد بود.

این جمله را حتماً شنیده‌اید «من وارد هر بازاری می‌شوم شروع به ریزش می‌کند». این مهم‌ترین تله سرمایه‌گذاری و ناشی از سوگیری تازه‌گرایی است؛ یعنی فکر می‌کنیم چون پارسال طلا خوب بوده، امسال هم خوب است. به دنبال سوگیری تازه‌گرایی چند اتفاق در سرمایه‌گذاری رخ می‌دهد. چرخه‌های طبیعی در دارایی‌ها فراموش می‌شود. روندهای اخیر به آینده تعمیم داده می‌شوند. ارزش‌های بنیادی کم‌اهمیت می‌شوند و جای خود را به عملکرد اخیر می‌دهند. تغییرات گذرا در یک دارایی، همیشگی ارزیابی می‌شوند با شعار همیشگی «این بار متفاوت خواهد بود». همه تخم‌مرغ‌ها در یک سبد گذاشته می‌شود و متنوع‌سازی دارایی‌ها فراموش می‌شود.

همه اینها می‌تواند به زیان‌های بزرگی ختم شود، اما راه جلوگیری از آن هم دشوار نیست، کافی است داده‌های مورد بررسی را به بازه‌های طولانی‌تری گسترش دهیم و در بلندمدت عملکردها و ارزشهای بنیادی را در نظر بگیریم.



محمد جمالی
مدیرعامل سبذگردان اعتبار

با ۵۰۰ میلیون تومان چگونه سرمایه‌گذاری کنم؟

ایده:

مهم‌ترین متغیر اثرگذار بر بازارهای مالی ایران در ماه‌های آینده، روند تنش‌های ژئوپلیتیکی میان ایران و آمریکا خواهد بود. همزمانی افزایش قیمت نفت تا محدوده ۱۰۰ دلار با کاهش تنش‌های سیاسی، الگویی است که در گذشته نیز تجربه شده و می‌تواند بار دیگر زمینه را برای حرکت تدریجی به سمت یک توافق پایدار فراهم کند. در چنین شرایطی، کاهش انتظارات تورمی می‌تواند رفتار سرمایه‌گذاران را به‌طور محسوسی تحت تأثیر قرار دهد، حتی اگر عوامل بنیادین تورم همچنان پابرجا باشند.

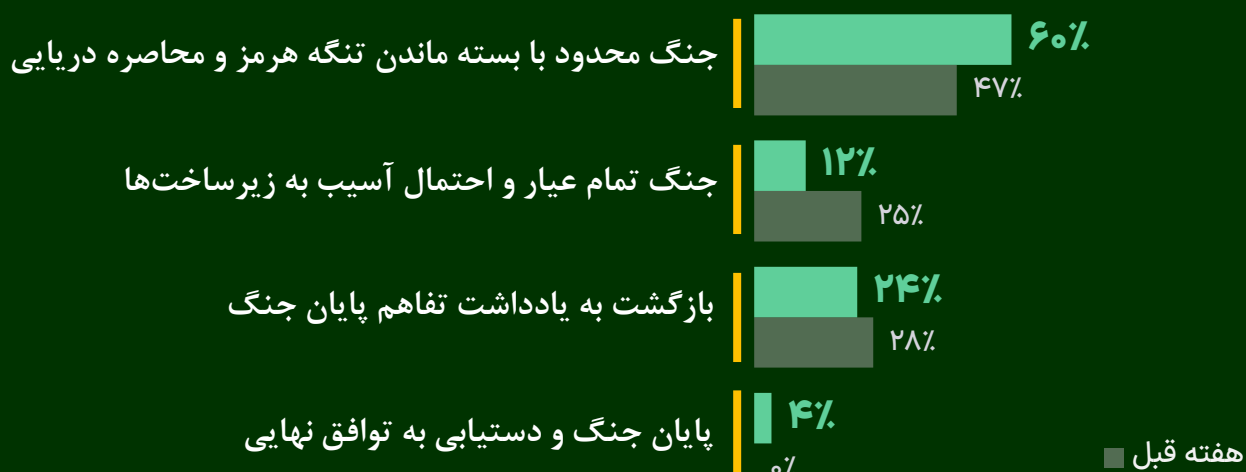
استراتژی:

سناریوی پایه بر کاهش تدریجی تنش‌های سیاسی استوار است. در این سناریو، نرخ سود صندوق‌های درآمد ثابت تا پایان سال حداکثر در محدوده ۴۴ درصد برآورد می‌شود، در حالی که به دلیل تداوم کسری بودجه دولت و رشد نقدینگی، تورم سالانه همچنان در سطوحی بالاتر از ۷۰ درصد باقی خواهد ماند. با این حال، کاهش انتظارات تورمی می‌تواند موجب شود رشد نرخ ارز از تورم عقب بماند و نرخ دلار در بازار آزاد حداکثر به محدوده ۲۲۰ هزار تومان برسد. همچنین انتظار می‌رود شکاف کنونی میان نرخ ارز رسمی و بازار آزاد که اکنون حدود ۲۶ درصد است، به تدریج کاهش یابد. بر این اساس، ترکیب پیشنهادی پرتفوی در افق سه‌ماهه شامل ۶۰ درصد سهام، ۲۵ درصد صندوق‌های درآمد ثابت و ۱۵ درصد طلا است. همچنین تا زمان روشن شدن چشم‌انداز احیای تفاهم اسلام‌آباد، استفاده از اعتبار معاملاتی توصیه نمی‌شود. در بازار سهام نیز تمرکز بر شرکت‌هایی با نسبت قیمت به درآمد آینده‌نگر (Forward P/E) کمتر از ۴ واحد، از منظر ارزش‌گذاری می‌تواند بازدهی مطلوب‌تری ایجاد کند.

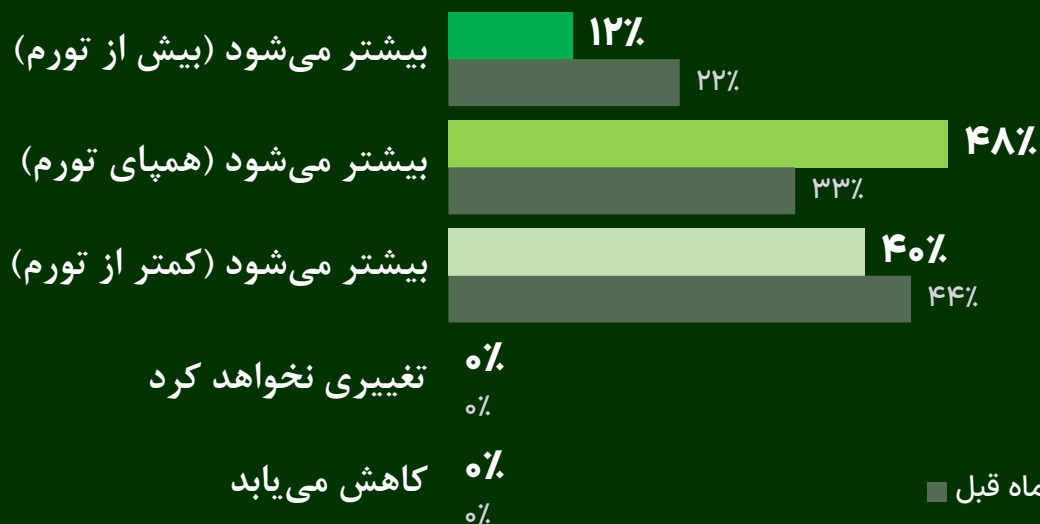
نگاه کلی؛ ریسک‌ها و فرصت‌ها:

اگرچه اقتصاد ایران همچنان با چالش‌های ساختاری مانند رشد نقدینگی و کسری بودجه مواجه است، اما در دوره‌های کاهش ریسک‌های سیاسی، واکنش بازارها بیش از آنکه تابع تورم باشد، از تغییر انتظارات سرمایه‌گذاران تأثیر می‌پذیرد. از این منظر، در صورت تداوم روند تنش‌زدایی، بازار سهام می‌تواند بازدهی بالاتری نسبت به سایر کلاس‌های دارایی داشته باشد و همچنان اصلی‌ترین مقصد سرمایه‌گذاری در ماه‌های پیش‌رو باقی بماند.

کدام گزینه را تا پایان تابستان محتمل‌تر می‌دانید؟

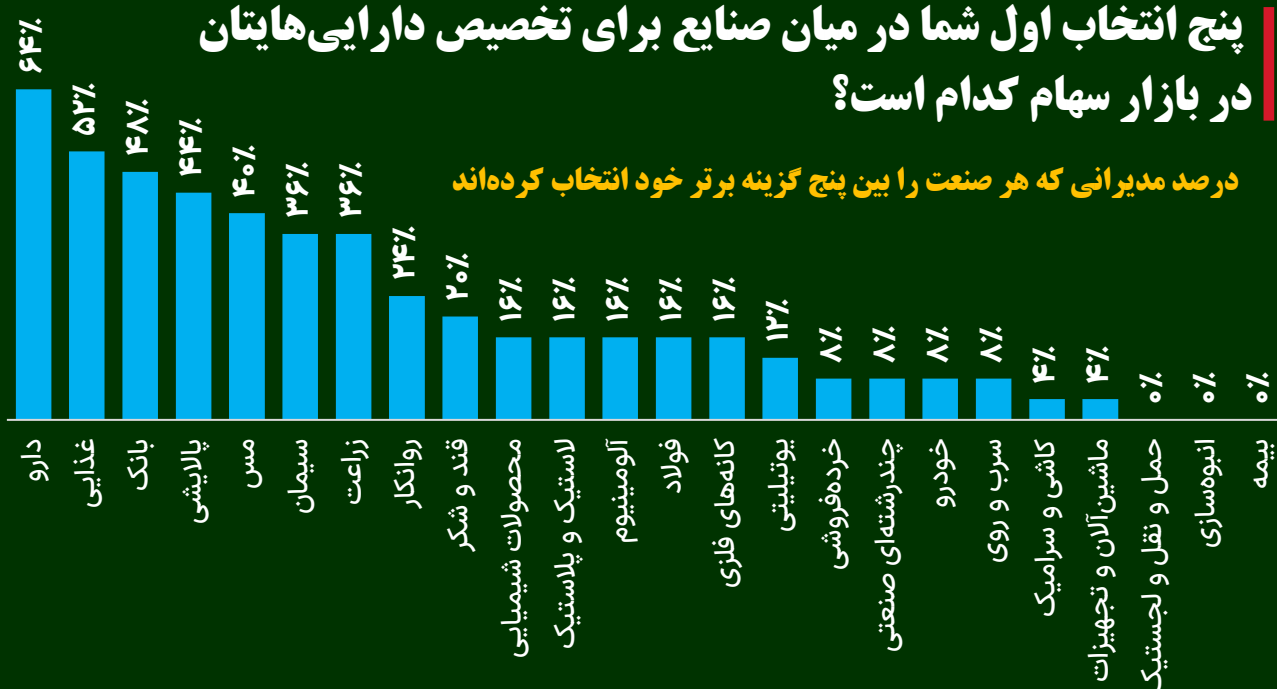


به نظر شما سود شرکت‌ها در یکسال آینده چگونه خواهد بود؟

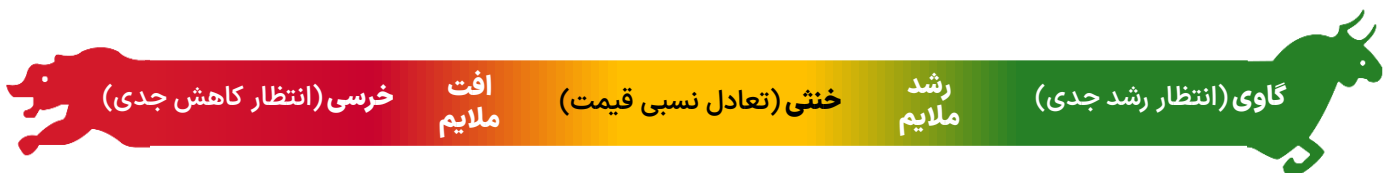


پنج انتخاب اول شما در میان صنایع برای تخصیص دارایی‌هایتان در بازار سهام کدام است؟

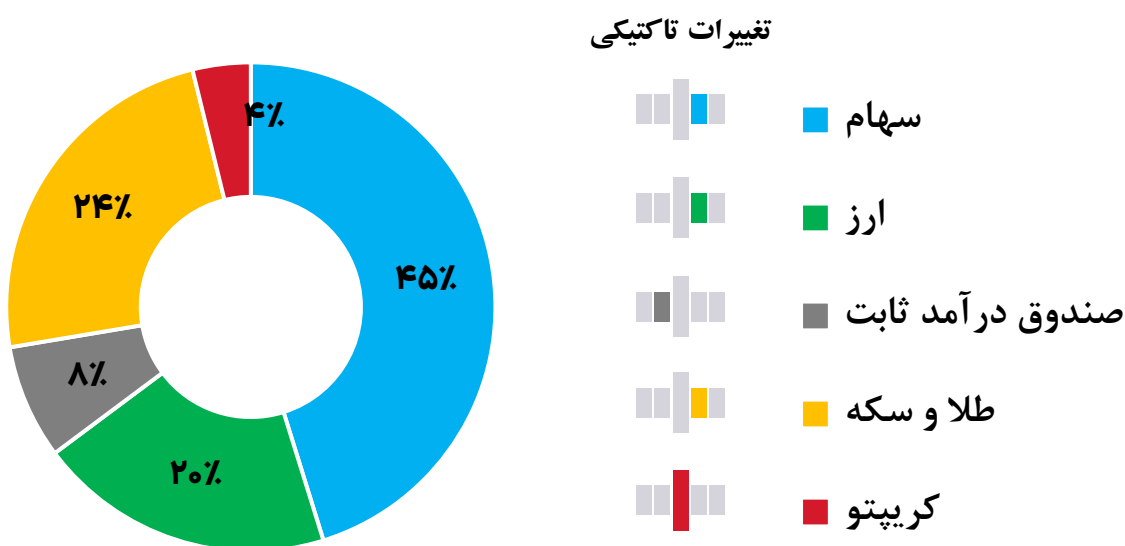
درصد مدیرانی که هر صنعت را بین پنج گزینه برتر خود انتخاب کرده‌اند



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



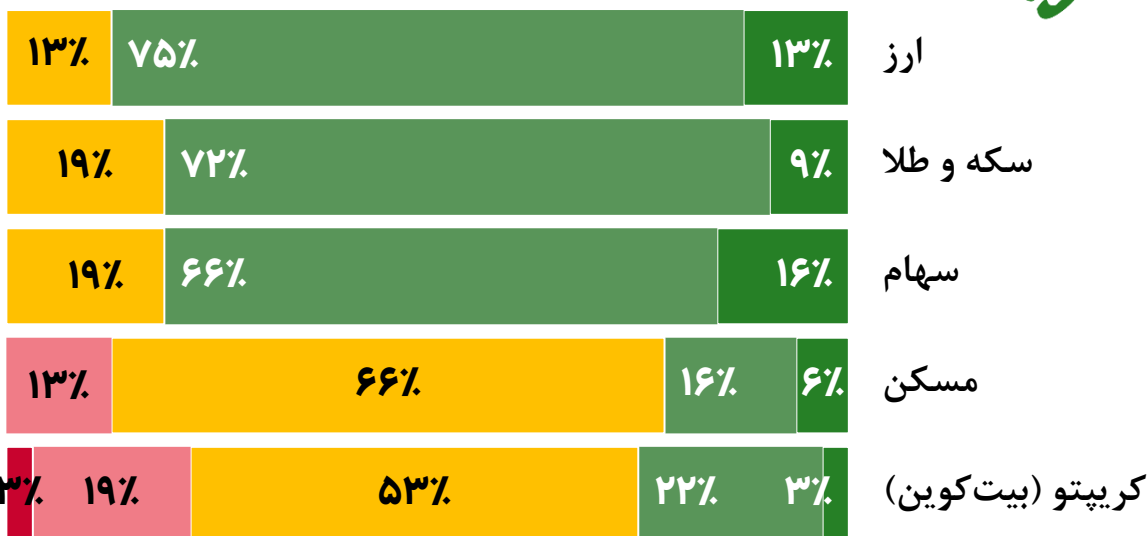
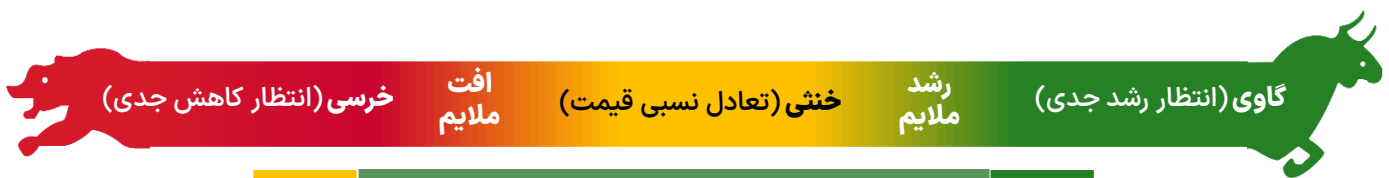
با ۵۰۰ میلیون تومان، چه سبدی را بهترین تعادل ریسک و بازده برای ۶ ماه آینده می‌دانید؟



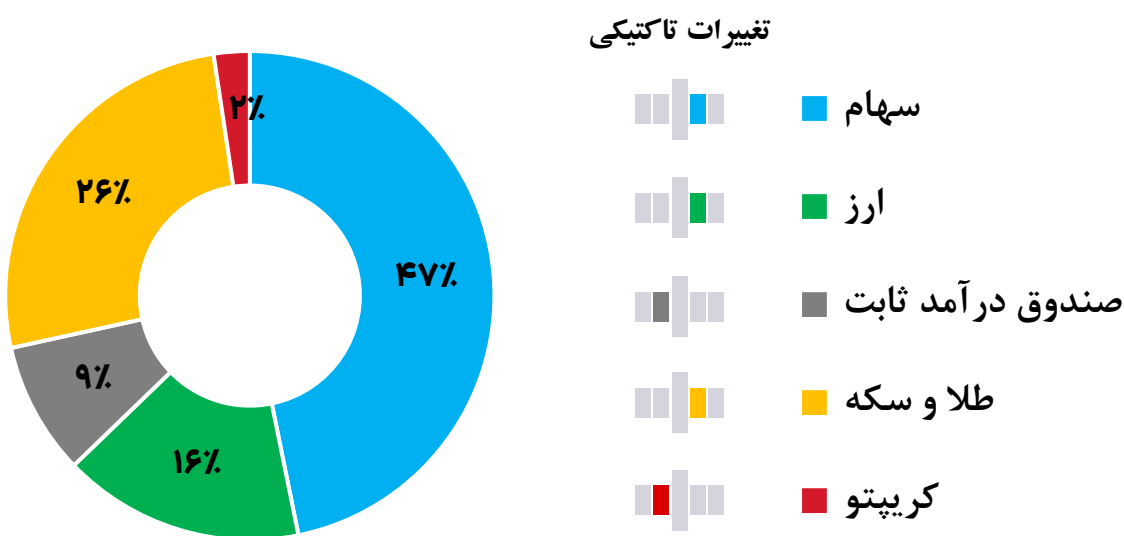
با مشارکت مدیران دارایی نهادهای سرمایه‌گذاری

ابراهیم جوشن، ابوالفضل شهرآبادی، امیر ندیری، برزو حق‌شناس، بهنام علیخانی، حمیدرضا کچوئی، رضا رشوند، سروش گرامی، سیدفرهنگ حسینی، علی اسکینی، علیرضا کیان، محمد اقبال‌نیا، محمد یوسف امین‌داور، محمدرضا ژیلایی اقدم، محمدهادی حمیدی، محمودرضا عالمی، مهدی اسکندری، مهدی جمشیدیان، مهدی حسینی فشمی، مهدی دلبری، مهدی رضایتی، مهدی سادات بکایی، میثم ساریان، 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

ابراهیم صادقی، احسان حاجی، احسان خاتونی داریان، امیر ملک زاده، بهنام صمدی، پویا رضائی، تیموری، جلال بختیاری، جلال روحی، جواد فلاحیان، حافظ عزیزی، حسین شیبانی، رضا نگهبان، روزبه شریعتی، سعید عظیمی، سیاوش وکیلی، سینارهرشهلان، علی اصغرزاده صادق، علی وحدتی، عماد حسینی، فردین آقابزرگی، مجید هوشمند، محسن سالک، محمود کلانتری، مسعود بهمنی راد، مصطفی مصری‌پور، مهدی افشاراعلم، مهدی خان‌محمدی، مهدی کریم، میثم مقدم، نادر اسراری، هوشنگ توافقی

پیش‌بینی خبرگان سرمایه‌گذاری ایران

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

خرید	نگهداری	فروش
۶۴%	۳۲%	۴%
۶۰%	۲۸%	۱۲%
۵۶%	۲۸%	۱۶%
۵۶%	۳۲%	۱۲%
۵۶%	۱۲%	۳۲%
۵۶%	۴۴%	
۵۶%	۲۸%	۱۶%
۵۲%	۴۰%	۸%
۵۲%	۲۴%	۲۴%
۵۲%	۳۶%	۱۲%
۴۸%	۲۴%	۲۸%
۴۴%	۴۸%	۸%
۴۰%	۳۲%	۲۸%
۴۰%	۳۲%	۲۸%
۳۲%	۵۲%	۱۶%
۳۲%	۳۲%	۳۶%
۲۴%	۱۶%	۶۰%
۲۴%	۲۰%	۵۶%
۲۰%	۳۲%	۴۸%
۲۰%	۳۶%	۴۴%
۲۰%	۳۶%	۴۴%
۱۶%	۲۴%	۶۰%
۱۶%	۲۴%	۶۰%
۸%	۲۰%	۷۲%

قند و شکر

دارو

بانک

آلومینیوم

معادن (استخراج کانه‌های فلزی)

مس

سیمان

زراعت

پالایشی

روانکار

کاشی و سرامیک

غذایی

سرمایه‌گذاری‌ها و چندرشته‌ای صنعتی

لاستیک و پلاستیک

خرده‌فروشی

سرب و روی

خودرو

انبوه‌سازی

فولاد

محصولات شیمیایی

ماشین‌آلات و تجهیزات

حمل و نقل و لجستیک

یوتیلیتی

بیمه

پیش‌بینی خبرگان سرمایه‌گذاری ایران

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

سهامی که بیش از ۳ بار تکرار شده‌اند

دسبحان ۵	ثبهساز ۷	فملی ۸	شینا ۸	شبندر ۱۳
ونوین ۵	نارنج اهرم ۵	موج ۵	کالا ۵	فزر ۵
فجر ۴	عیار ۴	شکام ۴	شبریز ۴	پترول ۴
دارو ۳	درازک ۳	دبالک ۳	خزامیا ۳	فسپا ۴
طلا ۳	سخوز ۳	زکوثر ۳	دوایکس ۳	دکوثر ۳
وتجارت ۳	گوهر ۳	کاما ۳	قچار ۳	فسازان ۳

سهامی که دو یا یک بار تکرار شده‌اند

تکرار	نماد	تکرار	نماد	تکرار	نماد	تکرار	نماد	تکرار	نماد
۱	کیمیاتک	۱	شمش طلا	۱	داترا	۱	آساس	۲	التون
۱	لخزر	۱	شمش نقره	۱	دارونو	۱	آسیاتک	۲	پیزد
۱	لطیف	۱	شوینده	۱	دامون	۱	آوند	۲	تاصیکو
۱	مپنا	۱	شیران	۱	دجابر	۱	بانکو	۲	چدن
۱	نقران	۱	صبا	۱	ددانا	۱	بجهرم	۲	حخزر
۱	نمرینو	۱	غشهداب	۱	دعبید	۱	بکابل	۲	خبهم
۱	نیروترانسفو	۱	غگوروش	۱	دلر	۱	بورس	۲	دابور
۱	هم وزن	۱	غگرچی	۱	زامیاد	۱	بیدار	۲	دزاگرس
۱	همتا	۱	غمهرا	۱	زشگزا	۱	پارسان	۲	دفارا
۱	همراه	۱	فافق	۱	زفجر	۱	پاکشو	۲	زگلدشت
۱	هیبرید	۱	فجام	۱	سابیک	۱	پالایش	۲	سامان
۱	وارین	۱	فرود	۱	ساینا	۱	پرتو	۲	سپید
۱	وبانک	۱	فغدیر	۱	سجام	۱	پکرمان	۲	شپاکسا
۱	وبشهر	۱	فیروزا	۱	سرچشمه	۱	پکوبر	۲	شستا
۱	وبصادر	۱	کفرا	۱	سرود	۱	پی یاد	۲	غشاذر
۱	وبملت	۱	کمنگنز	۱	سیسکو	۱	تاپیکو	۲	فاذر
۱	ویارس	۱	کرماشا	۱	سینرژي	۱	تفارس	۲	فایرا
۱	وساخت	۱	کزغال	۱	شاراک	۱	تکادو	۲	فسوژ
۱	وصنا	۱	کساوه	۱	شبهرن	۱	توسن	۲	قلرست
۱	وفیروزه	۱	کسرام	۱	شتران	۱	ثمسکن	۲	واحیا
۱	وکار	۱	کفپارس	۱	شراز	۱	ثوسا	۲	وسبحان
۱	وگدیر	۱	کفرا	۱	شساخت	۱	جم	۱	اتکام
۱	ولاعتماد	۱	کگهر	۱	شسپا	۱	جوین	۱	اتکای
۱	ومپنا	۱	کلر	۱	شکلر	۱	حسینا	۱	اخابر
۱	ومهان	۱	کهربا	۱	شکل	۱	خگستر	۱	افق
۱	ونیرو	۱	کیانا	۱	شلرد	۱	خودرو	۱	الکتروماد

چگونه بدون سرمایه‌گذاری جدید، تعداد سکه طلای خود را افزایش دهیم؟

📊 تیم تحلیل ره‌آورد – مجید عزیزی

بسیاری از سرمایه‌گذاران، بازدهی بازار طلا را تنها در رشد قیمت سکه یا طلای فیزیکی جست‌وجو می‌کنند؛ در حالی که یک رویکرد دیگر نیز وجود دارد: افزایش تعداد دارایی از طریق جابه‌جایی هوشمندانه بین سکه امامی و ربع سکه.

در بخش تکنیکال ره‌آورد و با استفاده از ابزار **Ratio**، می‌توان نسبت قیمت سکه امامی به ربع سکه را در قالب یک نمودار مشاهده و رفتار تاریخی آن را بررسی کرد. این نسبت در دوره‌های مختلف، تحت تأثیر تغییرات حباب سکه و ربع سکه نوسان می‌کند (ربع سکه به دلیل قیمت پایین‌تر و تقاضای بیشتر، معمولاً در روندهای صعودی بازار با سرعت بیشتری دچار حباب می‌شود).

برای نمونه، در ۲۰ بهمن ۱۴۰۳ قیمت سکه امامی حدود ۷۴.۷ میلیون تومان و قیمت ربع سکه ۲۰.۸ میلیون تومان بود؛ یعنی نسبت این دو به حدود ۳.۶ رسیده بود. در چنین شرایطی، فروش یک سکه امامی امکان خرید حدود ۳.۶ ربع سکه را فراهم می‌کرد.

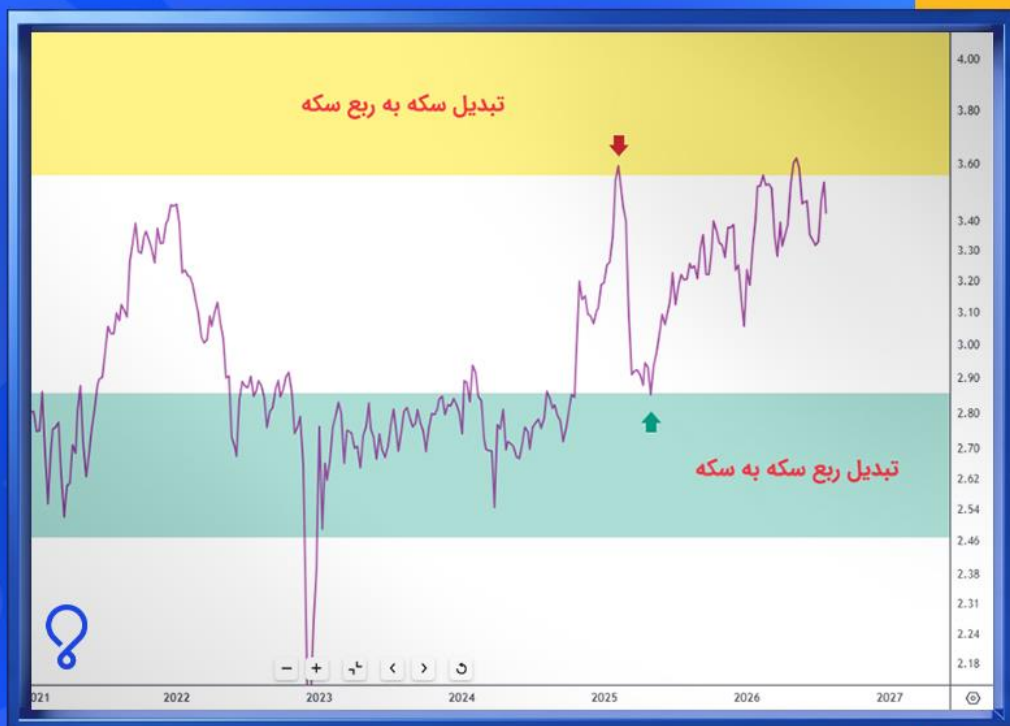
سپس در ۱۳ اردیبهشت ۱۴۰۴ این نسبت به حدود ۲.۸۵ کاهش یافت. در این مقطع، با ۲.۸۵ ربع سکه می‌شد مجدداً یک سکه امامی خرید. در نتیجه، سرمایه‌گذاری که در نقطه اول دارایی خود را به ربع سکه تبدیل کرده بود، علاوه بر بازپس‌گیری یک سکه امامی، حدود ۰.۷۵ ربع سکه نیز در اختیار داشت؛ بدون آنکه سرمایه جدیدی وارد بازار کرده باشد.

بررسی داده‌های تاریخی نشان می‌دهد که افزایش نسبت به محدوده‌های بالای ۳.۵ و بازگشت آن به محدوده‌های زیر ۲.۹ در گذشته، بارها فرصت‌های مشابهی ایجاد کرده است. البته این سطوح به معنای سیگنال قطعی خرید یا فروش نیستند و باید در کنار سایر عوامل تحلیلی بررسی شوند.

این روش، به جای تمرکز صرف بر رشد قیمت طلا، بر افزایش تعداد دارایی تمرکز دارد؛ رویکردی که سال‌هاست معامله‌گران حرفه‌ای بازار طلا از آن استفاده می‌کنند و اکنون با ابزار **Ratio** در ره‌آورد، بررسی و پایش آن برای همه سرمایه‌گذاران امکان‌پذیر شده است.

نکته مهم: اطلاعات ارائه‌شده در این بخش صرفاً جنبه آموزشی دارد. در عمل، ورود به این حوزه با چالش‌های جدی همراه است؛ مواردی مانند کارمزدهای متغیر، ریسک خرید سکه‌های تقلبی و هدررفت زمان برای مراجعه حضوری به طلافروشی‌ها، تنها بخشی از این چالش‌ها هستند.

نسبت سکه امامی به ربع سکه





صندوق طلای «درخشان» آبان با مدیریت فعال پرتفو، رویکردی فراتر از خرید صرف گواهی سپرده دارد. مبنای این استراتژی، استفاده هدفمند از اختیار معامله (آپشن) طلا برای بهینه‌سازی بازدهی و مهار ریسک است. درخشان با ابزارهای مشتقه، مشارکت در بازارهای صعودی را تقویت می‌کند. این سازوکار، امکان بهره‌گیری از اهرم هوشمند را بدون رفتارهای هیجانی در بازار طلا میسر می‌سازد. پایش مستمر ریسک و نقدشوندگی بالا، این صندوق را به ابزاری حرفه‌ای برای سرمایه‌گذاری ساختاریافته بدل کرده است. «امنیت طلا، شتاب ابزارهای مشتقه و نقدشوندگی آنی را در یک نماد تجربه کنید. سبد دارایی خود را با جست‌وجوی نماد «درخشان» در سامانه معاملاتی، ارتقا دهید.»

برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید



صندوق ثروت‌آفرین پارسیان به عنوان گزینه‌ای هوشمندانه برای بهره‌مندی از سود بازار سهام پیشنهاد می‌شود. این صندوق در بازه سه ساله (منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۵) موفق به ایجاد ۲۰۶٪ بازدهی شده است. این بازدهی فاصله ۶۰ درصدی با شاخص کل بورس دارم و نشان‌دهنده عملکرد موفق این صندوق در ثروت‌آفرینی برای سرمایه‌گذاران است. “ثروتم” علاوه بر کارگزاری‌ها، از طریق مرکز سرمایه‌گذاری لوتوس به نشانی www.lotusib.com هم قابل خرید و فروش است

برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید



پیشنهاد می‌کنیم بنا به توصیه خبرگان سرمایه‌گذاری مبنی بر داشتن بیش از ۴۰ 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



سرمایه‌گذاری امروز بیش از انتخاب یک دارایی، به دسترسی آسان به بازارهای مختلف وابسته است؛ دسترسی‌ای که از طلا تا بیت‌کوین، امکان تنوع‌بخشی به سبد دارایی را فراهم می‌کند. برخی سرمایه‌گذاران در مقطعی طلا را برای حفظ ارزش دارایی انتخاب می‌کنند و در مقطعی دیگر، بیت‌کوین یا سایر رمزارزها را به سبد خود اضافه می‌کنند. نوبیتکس با فراهم کردن دسترسی هم‌زمان به طلای دیجیتال، بیت‌کوین و سایر دارایی‌های دیجیتال در یک بستر واحد، این امکان را ایجاد کرده است که کاربران بدون نیاز به استفاده از چند پلتفرم، متناسب با استراتژی خود میان بازارهای مختلف جابه‌جا شوند.

برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید



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



نهادهای مالی می‌توانند برای معرفی صندوق‌ها و محصولات سرمایه‌گذاری خود

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



کیان‌تریدر

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

برای ثبت‌نام آنی

کلیک کنید

کیان‌تریدر



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 به‌صورت 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



مرکز آموزش بازرگانی وزارت صمت با سال‌ها تجربه در آموزش‌های تخصصی، برگزارکننده دوره‌های کاربردی در حوزه‌های بازرگانی، تجارت بین‌الملل، بازاریابی، هوش مصنوعی، زبان انگلیسی بازرگانی، علوم مالی و بسته‌بندی است. این مرکز با بهره‌گیری از اساتید مجرب و محتوای آموزشی به‌روز، مسیر ارتقای دانش و مهارت فعالان اقتصادی، بازرگانان، صادرکنندگان، واردکنندگان و صاحبان کسب‌وکار را هموار کرده و امکان برگزاری دوره‌های اختصاصی برای سازمان‌ها، شرکت‌ها و نهادهای دولتی و خصوصی را نیز فراهم می‌کند.

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 به‌صورت 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

آبان‌تتر



زراینووست 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

زراینووست

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.



فولاد سنگان با اتکا به موقعیت راهبردی در قلب پهنه معدنی سنگان و قرارگیری در یکی از کانون‌های مهم تأمین خوراک زنجیره فولاد کشور، می‌تواند به‌عنوان یک فرصت سرمایه‌گذاری قابل توجه (هرچند در حال حاضر خارج از بورس) مطرح باشد. نزدیکی به منابع مواد اولیه، ظرفیت توسعه در زنجیره ارزش و امکان بهره‌گیری از بازارهای صادراتی شرق کشور، از عواملی است که پتانسیل رشد سودآوری این مجموعه را تقویت می‌کند. با این حال، متغیرهایی مانند پایداری تأمین انرژی، هزینه‌های لجستیک و شرایط سیاست‌گذاری و بازار فولاد، نقش تعیین‌کننده‌ای در تحقق این چشم‌انداز دارند. در صورت مدیریت مؤثر ریسک‌ها و پیشرفت طرح‌های توسعه، فولاد سنگان می‌تواند برای سرمایه‌گذارانی با دید میان‌مدت و بلندمدت، گزینه‌ای جذاب و آینده‌دار باشد.

برای ورود به سایت

کلیک کنید



دانشبورد تخصصی اختیار معامله ره‌آورد، ابزار جامع شما برای تحلیل و پایش یکپارچه تمامی قراردادهای آپشن در بازار سرمایه و بورس کالا است. در این دانشبورد، 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



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

برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید



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



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.





در سبد سهام پلامحور، منطق اصلی انتخاب نمادها، صرفاً همبستگی با نرخ طلا نیست؛ بلکه باید به کیفیت ذخایر معدنی، ساختار مالکیت، نرخ استحصال، اهرم عملیاتی، نسبت هزینه ریالی به درآمد دلاری و ظرفیت رشد سودآوری توجه کرد. از این منظر، «فز» یک دارایی مستقیم‌تر طلا محسوب می‌شود؛ شرکتی با معدن فعال، حاشیه سود بالا و حساسیت قابل توجه به تغییرات نرخ ارز و قیمت جهانی طلا. افزایش نرخ فروش شمش، در صورت کنترل هزینه استخراج و فرآوری، می‌تواند به صورت اهرمی در سود خالص شرکت منعکس شود.

در سطح هلدینگ، «تاسیکو» گزینه محوری‌تر است؛ چون از طریق مالکیت و نفوذ مدیریتی در زنجیره معادن طلا، به‌ویژه پروژه‌های کردستان، در معرض رشد ظرفیت تولید کشور قرار دارد. «کهاک» نیز به دلیل مالکیت در دارایی‌های معدنی طلا، دریافت مجوز اکتشاف، کوچک‌تر بودن مقیاس شرکت و امکان جهش سودآوری ناشی از تغییر ترکیب دارایی‌ها، می‌تواند نقش گزینه رشدی‌تر سبد را داشته باشد.

در یک چینش تحلیلی، وزن غالب می‌تواند به فز و کهاک اختصاص یابد و بخش کوچک‌تری نیز به تاسیکو، شامل کفرا و خارزم داده شود. «وغدیر» با وجود دارایی‌های معدنی، به دلیل بازده نامناسب، در این سبد پیشنهادی قرار نمی‌گیرد.

برای مشاهده تحلیل کامل

کلیک کنید

واچ لیست
Watch List



در مقطع فعلی، جذابیت اوره بیشتر از آنکه صرفاً به روایت بلندمدت امنیت غذایی مربوط باشد، به ترکیب قیمت جهانی، درآمد ارزی، ارزش‌گذاری پایین و ریسک‌های عرضه برمی‌گردد. تنش‌های خاورمیانه و نگرانی از اختلال در مسیرهای حمل‌ونقل منطقه‌ای، حساسیت بازار جهانی اوره را بالا برده و باعث شده قیمت‌ها از محدوده‌های پایین‌تر فاصله بگیرند. برای شرکت‌های ایرانی که بخش مهمی از فروش آن‌ها صادراتی است، تثبیت اوره در سطوح بالاتر می‌تواند مستقیماً در سودآوری منعکس شود؛ به خصوص وقتی بسیاری از نمادهای این گروه هنوز با P/E فورواردهای جذابی معامله می‌شوند.

در چینش سبد سرمایه‌گذاری اوره‌ای پیشنهاد قابل بررسی چنین می‌تواند باشد؛ کرماشا با وزن بیشتری گزینه رشدی سبد؛ فاز دوم می‌تواند ظرفیت شرکت را متحول کند و اگر بازار این توسعه را جدی بگیرد، سهم ظرفیت بازقیمت‌گذاری دارد. خراسان با وزن مشابهی ستون دفاعی سبد؛ سودآوری باثبات، تقسیم سود مناسب و ریسک عملیاتی کنترل‌شده تری دارد. شیراز با وزنی کمتر انتخاب میانی است؛ سابقه صادرات، ظرفیت قابل اتکا و کیفیت عملیاتی آن باعث می‌شود مکمل خوبی برای دو سهم اصلی باشد. و اما شپدیس با وجود بزرگی و جایگاه صادراتی، به دلیل ابهام در تأمین یوتیلیتی و افت تولید فعلاً کمترین وزن را می‌تواند بگیرد. این ترکیب، سبدی متعادل از رشد، سود نقدی و اهرم دلاری می‌سازد.

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.

۶ نکته کلیدی دهمین شماره فردای بازارها

دو پیام تورم به بازارها: فقط روی تورم شرطبندی نکنید؛ پوشش تورم مهم‌ترین مأموریت سرمایه‌گذاری

تورم مرکز آمار در ماه تیر ۳.۱ درصد گزارش شد که نسبت به میانگین فصل اول سال از نصف هم کمتر شده است. این وضعیت نشان می‌دهد پس از ۶ ماه تورم‌های پرشتاب، هرگونه بهبود فضای سیاسی به سرعت می‌تواند انتظارات تورمی را تعدیل کند، پس بازارهایی مثل مسکن که فقط روی رونق تورمی شرطبندی کرده‌اند پرریسک هستند. پیام دوم اما آن است که هنوز تورم نقطه‌به‌نقطه ۸۸ درصد است، پس نباید از مهم‌ترین پوشش‌های تورمی مانند طلا در سبد سرمایه‌گذاری غافل شد.

۱

نفت برنده پریسک رالی ماه جولای شد، بیت‌کوین دوم و بورس‌های جهانی رتبه آخر

آتش‌بازی بین آمریکا و ایران در تنگه هرمز و تهدید بستن تنگه باب‌المندب از سوی حوثی‌های یمن قیمت نفت را پس از دو ماه نزولی، صعودی کرد. طلا و بیت‌کوین توانستند از سنگرهای مهم خود یعنی ۴ هزار دلار و ۶۰ هزار دلار صعود کنند. اما ترس جنگ و هراس حباب هوش مصنوعی، بورس‌های جهانی را به شدت منفی کرد

۲

ابهام سیاسی درباره اقدام ترامپ و نتانیاهو؛ جایگاه ترامپ در افکار عمومی خوب نیست، سابقه دیدارهای این دو نگران‌کننده است

مخالفت معنادار جامعه آمریکایی با جنگ ایران، هزینه‌های اقتصادی بالای آن برای شهروندان ایالات متحده و افزایش احتمال شکست ترامپ در انتخابات میان‌دوره‌ای دو مجله سنا و نمایندگان دلالی منطقی برای عقب‌نشینی ترامپ از جنگ تمام‌عیار هستند. اما هم‌زمان هفتمین دیدار نتانیاهو با او در کاخ سفید هفته گذشته انجام شد که اگر مطابق الگوی گذشته باشد نگران‌کننده است، هرچند بسیاری تحلیل‌گران اختلاف این دو رهبر سیاسی را اکنون بالا می‌دانند.

۳

صنایع جذاب و پریسک بورس تهران از نگاه خبرگان سرمایه‌گذاری

حداقل ۴۰ درصد مدیران دارایی صنایع دارو، غذا، بانک، پالایش و مس را بین پنج صنعت موجود در سبد بورسی خود دارند. در مقابل بیش از ۶۰ درصد آنها صنایع بیمه، یوتیلیتی، حمل‌ونقل و خودرو را موقعیت فروش می‌دانند.

۴

تعدیل ریسک سیاسی بین مدیران دارایی از ۲۵ درصد جنگ تمام‌عیار علیه زیرساخت‌ها به ۱۲ درصد

همسو با افت قیمت نفت از اوج ۱۰۰ دلاری، تعداد مدیران دارایی که شانس جنگ تمام‌عیار را تا پایان تابستان بالا می‌دیدند به ۱۲ درصد محدود شد و رشد بورس نیز با همین نگاه رخ داد.

۵

سهام دوباره تاکتیکی جذاب شد؛ درآمد ثابت غیرجذاب

تعدیل نسبی ریسک‌ها دوباره باعث شد خبرگان سرمایه‌گذاری به طور تاکتیکی وزن سهام را افزایش و به دلیل تورم بالا، وزن درآمد ثابت را کاهش بدهند. آنها همچنین یک لیست ۳۰ سهمی با نگاه ۶ ماهه را معرفی کردند، نمادهایی که دست کم ۳ بار از سوی این افراد معرفی شده‌اند.

۶

”

بنیامین گراهام:

«سرمایه‌گذاری به معنی شکست دادن دیگران در زمین بازی آنها نیست؛ بلکه درباره کنترل خودتان در زمین بازی خود 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.FARDAYEEGHTEASAD.COM

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

| تلفن: ۰۲۱ ۴۷۱۸۰۸۰۱

| کدپستی: ۱۵۱۴۹۴۴۸۳۵

