

فردای بازارها

مرجع فرصت‌های سرمایه‌گذاری

شماره دوازدهم - شنبه ۲۴ مرداد
۳۵ صفحه مجله موبایلی

اقتصاد و بازارهای ۱۴۰۵ شبیه کدام سال است؟

کمپین بنزینی علیه ترامپ

صفحه ۱۵

ترامپ جا پای بایدن گذاشت



- | | | | |
|---------|----------------------------------|---------|-------------------------------------|
| صفحه ۱۹ | کوچ سنگین مس از لندن به شیکاگو | صفحه ۵ | پایان اصلاح طلا؛ صعود در راه؟ |
| صفحه ۱۲ | بازگشت گاوها به بورس کره | صفحه ۶ | آینده بورس در گرو ۲ ترس |
| صفحه ۲۰ | کریپتویی که ۲۰۰۰ درصد سود می‌دهد | صفحه ۸ | ترمز تابستانی به موج دلاری مسکن |
| صفحه ۲۲ | هفت اصل استراتژی سرمایه‌گذاری | صفحه ۸ | دو نگاه به آینده مسکن |
| صفحه ۲۳ | خطای «همان همیشگی» | صفحه ۱۱ | ایده دو نوبلیست برای سرمایه‌گذاران |
| صفحه ۲۵ | پیشنهادهای خبرگان برای این هفته | صفحه ۱۱ | تغییر معنادار جایگاه طلا در پرتفوها |
| صفحه ۳۰ | فرصت‌های سرمایه‌گذاری جدید | صفحه ۱۴ | پیام آمار تورم آمریکا به بازارها |

بازارهای داخلی:

بورس تهران

۵,۷۳۶,۴۸۵ واحد

۶/۱ درصد

دلار بازار آزاد

۱۸۶,۷۰۰ تومان

۰/۴ - درصد

سکه امامی

۱۸۹,۵۰۰,۰۰۰ تومان

۲/۴ درصد

نرخ بهره (اخزا)

۳۸/۸ درصد

۰/۴ واحد درصد

انرژی:

نفت خام آمریکا

۸۱/۵ دلار بر بشکه

۴/۲ درصد

نفت خام برنت

۸۷ دلار بر بشکه

۴/۲ درصد

گاز طبیعی اروپا

۶۱ یورو بر ttf

۹/۸ درصد

بنزین آمریکا

۳/۱ دلار بر گالن

۴ درصد

فلزات گرانبها:

طلای جهانی

۴,۳۶۳ دلار بر اونس

۰/۵ درصد

نقره

۶۴/۹ دلار بر اونس

۲/۱ درصد

پلاتین

۱,۷۴۱ دلار بر اونس

۱/۱ - درصد

پالادیوم

۱,۳۱۷ دلار بر اونس

۴/۴ - درصد

فلزات پایه:

مس

۱۴,۱۱۹ دلار بر تن

۰/۶ درصد

آلومینیوم

۳,۲۴۵ دلار بر تن

۱ - درصد

فولاد CIS

۴۶۰ دلار بر تن

۱/۵ درصد

روی

۳,۷۶۶ دلار بر تن

۱/۹ درصد

سهام، ارز و کریپتو جهانی:

اس اند پی ۵۰۰ آمریکا

۷,۸۲۸ واحد

۰/۹ درصد

نزدک ۱۰۰ آمریکا

۳۰,۲۵۳ واحد

۱/۸ درصد

استاکس ۶۰۰ اروپا

۶۶۰ واحد

۰/۱ - درصد

نیکي ژاپن

۶۸,۷۱۴ واحد

۴/۷ درصد

شانگهای چین

۳,۹۲۷ واحد

۰/۳ - درصد

کاسپی کره

۶,۹۷۸ واحد

۱۱/۵ درصد

شاخص دلار

۹۹/۵ واحد

۰/۱ درصد

بیت کوین

۶۲,۹۱۷ دلار

۳/۱ - درصد

مهمترین رویدادهایی که سرمایه‌گذاران در هفته آینده رصد می‌کنند

◀ سر نوشت تنش‌ها بین ایران و آمریکا

◀ نرخ اوراق بدهی دولتی در حراج‌های جدید افزایش می‌یابد؟

◀ جزئیات تازه از رویکرد تصمیم‌گیران فدرال رزرو درباره نرخ بهره

◀ احیای طلا و سهام هوش مصنوعی در دنیا ادامه‌دار می‌ماند؟

▪ آمار مقدماتی رشد اقتصادی ژاپن در فصل دوم

▪ تورم مصرف‌کننده (CPI) بریتانیا در ماه جولای

▪ صورتجلسه (minutes) نشست پیشین فدرال رزرو

▪ شاخص تولیدات کارخانه‌ای فدرال رزرو فیلادلفیا در ماه آگوست

▪ شاخص جهانی تولیدات کارخانه‌ای و خدمات اس‌اند‌پی در ماه آگوست

دوشنبه

چهارشنبه

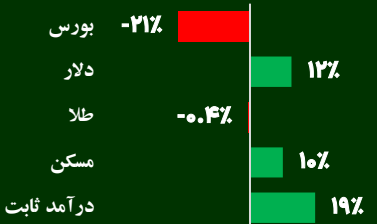
پنجشنبه

جمعه

اقتصاد و بازارهای ۱۴۰۵ شبیه کدام سال است؟

سال ۱۳۹۳

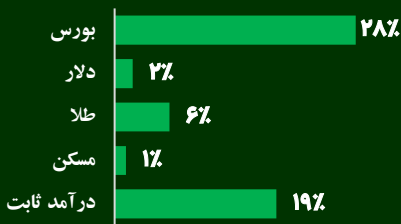
اقتصاد: رکود
انتظارات تورمی: کاهش شدید
سیاست پولی: انقباض شدید
سیاست ارزی: تک‌نرخی
ریسک‌پذیری: بالا



همه بازارها گرفتار رکود

سال ۱۳۹۴

اقتصاد: حرکت به سمت رونق
انتظارات تورمی: کاهش شدید
سیاست پولی: انقباض شدید
سیاست ارزی: تک‌نرخی
ریسک‌پذیری: بالا



بورس، تنها برنده

سه سناریوی سیاسی بازارها

پایان جنگ با گشایش اقتصادی
(دوره برجامی مشابه سال‌های ۹۳ و ۹۴)

پایان جنگ بدون گشایش

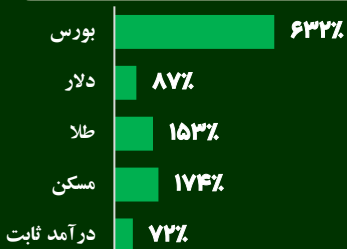
(تورمی مثل ۹۸-۹۹ یا اقتصاد دستوری مثل ۱۴۰۱-۱۴۰۰)

جنگ دوباره

(مشابه ۱۴۰۴)

سال ۹۸-۹۹

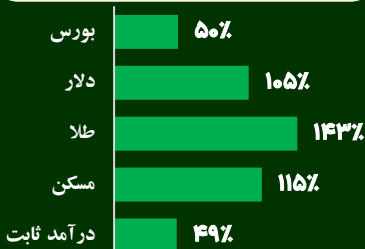
اقتصاد: رکود نسبی به دلیل کرونا
انتظارات تورمی: به شدت بالا
سیاست پولی: انبساطی
سیاست ارزی: چندنرخی ملایم
ریسک‌پذیری: متوسط



همه بازارها برنده رالی تورمی

سال ۱۴۰۰-۱۴۰۱

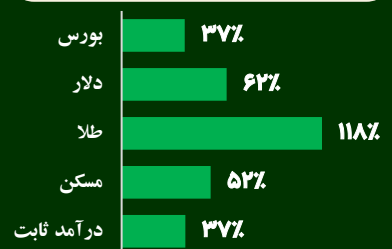
اقتصاد: رکود نسبی
انتظارات تورمی: بالا اما نه شدید
سیاست پولی: به سمت انقباض
سیاست ارزی: چند نرخی شدید
ریسک‌پذیری: پایین به سمت ریسک‌گریزی



بازنده اصلی، بورس

سال ۱۴۰۴

اقتصاد: رکود
انتظارات تورمی: به شدت بالا
سیاست پولی: انقباض شدید
سیاست ارزی: چند نرخی شدید
ریسک‌پذیری: کاملاً ریسک‌گریزی



برنده اصلی، بازار طلا

۱- پایان جنگ با گشایش اقتصادی (دوره برجامی)

الف- سال ۱۳۹۳: کاهش شدید انتظارات تورمی با ایجاد امید به رفع تحریم‌ها در شرایطی که اقتصاد با نرخ‌های بهره به شدت بالا دست و پنجه نرم می‌کرد و بازار جهانی با سقوط قیمت شدیدی مواجه شد به طور دسته‌جمعی همه بازارها را وارد رکود کرد و سود سپرده یا درآمد ثابت بهترین عملکرد را داشت.

ب- سال ۱۳۹۴: امضای برجام به کاهش انتظارات تورمی یک عنصر دیگر افزود و آن هم امید به رشد اقتصادی بود. در شرایطی که هنوز نرخ‌های بهره به شدت بالا بود، بازار سهام توانست با تقویت فضای ریسک‌پذیری در سرمایه‌گذاری پشیمان‌داری‌ها شود.

۲- پایان جنگ بدون گشایش اقتصادی

الف- سالهای ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹: خروج ترامپ از برجام در سال ۹۷، فنر ارز را پرتاب کرد و فاز تورمی در سال‌های ۹۸ و ۹۹ همه بازارها را وارد یک رالی عجیب کرد. در این میان، کرونا با کاهش شدید نرخ‌های بهره باعث شد این رالی شتاب بیشتری بگیرد.

ب- سالهای ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱: این دوره گرچه تورم افسارگسیخته باقی ماند، اما دو اقدام منجر شد رالی دسته‌جمعی بازارها به رشد بازارهای سفته‌بازی (ارز، طلا و مسکن) به جای بازارهای مولد (بورس) صورت گیرد. اول، شدت گرفتن نگاه دستوری و ارز چندنرخی در اقتصاد و دوم، انقباض بیشتر در سیاست پولی بانک مرکزی.

۳- جنگ دوباره

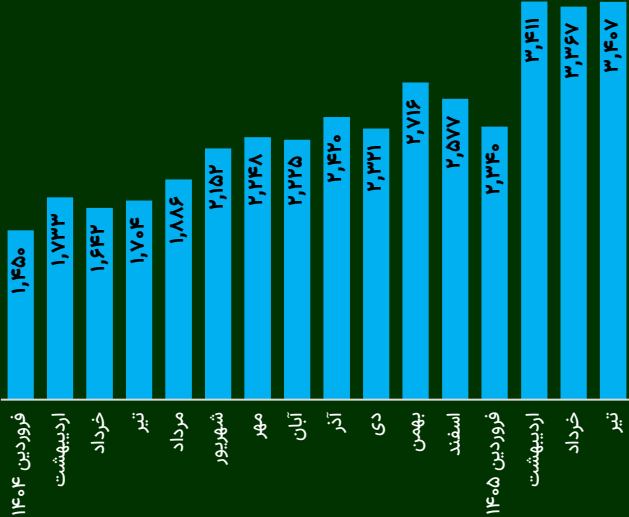
سال ۱۴۰۴: دو جنگ در یک سال کافی بود تا پناهگاه چندهزارساله سرمایه‌گذاران، یعنی طلا پشیمان‌داری شود.

اکنون چه می‌شود؟ بسته به سناریوی سیاسی می‌تواند اقتصاد و بازارها شبیه یکی یا ترکیبی از دوره‌های یادشده باشد. پایان جنگ با گشایش اقتصادی می‌تواند با کاهش شدید انتظارات تورمی اگر نرخ‌های بهره بالا بماند فضایی شبیه ۹۳ ایجاد کند، اما اگر مطابق انتظاری که از تیم اقتصادی دولت و بانک مرکزی می‌رود نرخ‌ها متعادل شوند، فضایی شبیه سال ۹۴ محتمل‌تر است. در سناریوی پایان جنگ بدون گشایش نیز به دلیل نگاه اقتصاد بازاری در سیاست‌گذار اقتصادی که تمایلی به ارز چندنرخی و رانت‌پاشی ندارد، سناریوی سال‌های ۹۸ و ۹۹ بیش از تکرار تجربه ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۱ است.

رد پای رکود از شاپرک در اولین ماه تابستان

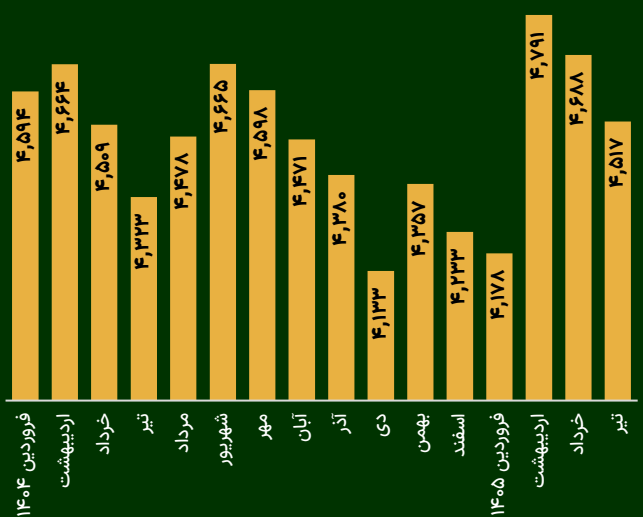
ارزش اسمی تراکنش‌های شاپرک

(هزار میلیارد تومان)



تعداد ماهانه تراکنش‌های شاپرک

(میلیون عدد)



تازه‌ترین آمار تراکنش‌های شاپرک در ماه تیر نشان‌دهنده رشد اسمی اندک ۱.۲ درصد نسبت به ماه قبل است. به طوری که با حذف اثر تورم، رشد واقعی به منفی دو درصد نزدیک می‌شود. وضعیتی که نشان می‌دهد با وجود بهبود شرایط نسبت به ماه‌های اسفند و فروردین که جنگ تمام‌عیار در کشور وجود داشت، همچنان فضا به شدت رکودی است. افت شدید تعداد تراکنش‌های شاپرک به خوبی تاییدکننده این وضعیت است، چراکه احتمالاً با افزایش شدید قیمت‌ها ارزش تراکنش‌ها افت شدیدی را نشان نمی‌دهد، اما کاهش تعداد بیانگر سرد شدن اقتصاد و عدم عبور کامل از فضای جنگی است. نکته جالب توجه آنکه رشد سالانه ارزش تراکنش‌های شاپرک، یعنی نسبت به تیر ۱۴۰۴ که کشور در آن زمان درگیر جنگ ۱۲ روزه بود نشان‌دهنده رشد اسمی و حقیقی است. مساله‌ای که با لحاظ کردن فضای جنگی آن ایام، نباید باعث تعبیر رونق در سال جاری شود.

سبدی وزین‌تر براننده‌ی شماست!

با سرمایه‌گذاری در فلزات گران‌بها، توان بازدهی سبد خود را افزایش دهید.



لوتوس LOTUS
تامین سرمایه Investment Bank

www.lotusib.com

سرمایه‌گذاری آنلاین در صندوق طلا و نقره لوتوس از طریق

و یا از طریق تمام کارگزاری‌ها با نماد «طلا» و «نقرسا»



سکه گرمی

-۲٪

۹۹٪

ربع سکه

-۷٪

۱۰۹٪

نیم سکه

-۸٪

۱۲۰٪

سکه امامی

-۶٪

۱۲۷٪

طلا ۱۸ عیار

-۵٪

۱۵۵٪

طلا جهانی

-۱۷٪

۳۱٪

دلار آزاد

۱۳٪

۱۰۱٪

بازدهی

پساجنگ:

یکساله:

تکنیکال دلار؛ اصلاح‌ها همچنان فرصت خریدند؟



تصویر تکنیکال دلار همچنان از یک روند صعودی حکایت دارد و فعلا سیگنال معتبری برای پایان این روند دیده نمی‌شود. مطابق نمودار، دو سناریو پیش روی بازار است. در صورت دستیابی به توافق و کاهش فشارهای سیاسی، خوش‌بینی نسبت به مهار تورم می‌تواند دلار را وارد فاز اصلاحی کند و قیمت به سمت مستطیل قرمز و محدوده‌های حمایتی پایین‌تر حرکت کند. در مقابل، اگر توافقی شکل نگیرد و نااطمینانی‌های سیاسی و تورمی ادامه پیدا کند، مسیر فلش قرمز به سمت مستطیل آبی و اهداف قیمتی بالاتر همچنان سناریوی قابل توجه خواهد بود. از منظر تکنیکال، روند غالب دلار تا پایان سال همچنان صعودی ارزیابی می‌شود؛ بنابراین در چارچوب این تحلیل، اصلاح‌های قیمت بیشتر به‌عنوان فرصت ورود در روند صعودی دیده می‌شوند.

پایان اصلاح طلا؛ آغاز موج صعودی جدید؟



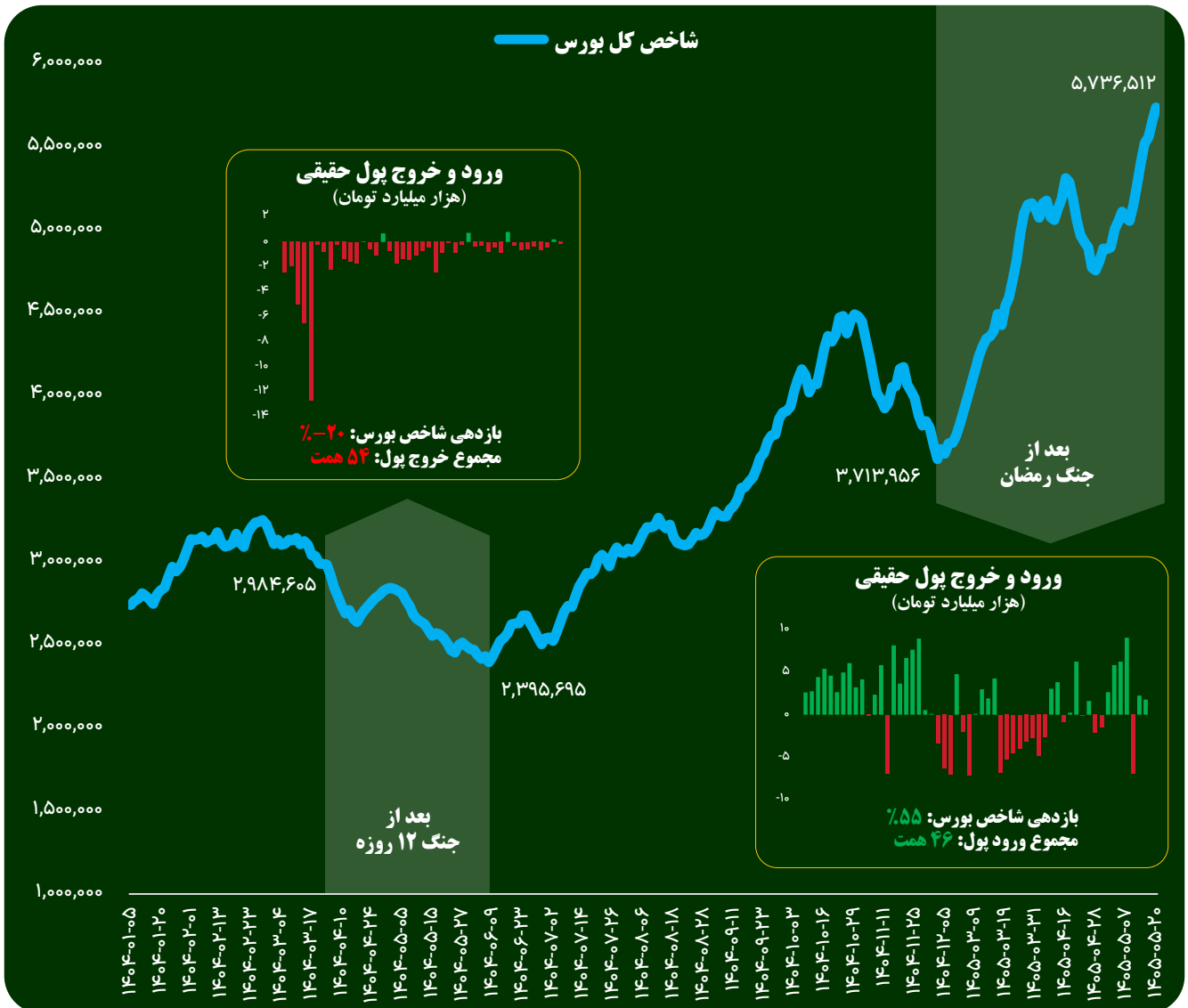
طلا جهانی پس از پشت سر گذاشتن موج اصلاحی، موفق شده روند نزولی خود را بشکند و دوباره نشانه‌هایی از قدرت خریداران نشان دهد. در حالی که احتمال اصلاح عمیق‌تر و حتی حرکت قیمت به سمت محدوده ۳۶۰۰ دلار مطرح بود، بازار پیش از رسیدن به این سطح تغییر مسیر داد. از منظر تکنیکال، اکنون محدوده ۴۱۴۷ دلار به‌عنوان حمایت مهم طلا مطرح است. تثبیت قیمت بالاتر از این سطح می‌تواند نشانه‌ای از پایان فاز اصلاحی و ورود طلا به یک موج انگیزشی صعودی بلندمدت باشد. بنابراین تا زمانی که حمایت ۴۱۴۷ دلار حفظ شود، کفه تحلیل تکنیکال همچنان به سمت خریداران سنگینی می‌کند. البته برای سرمایه‌گذار ایرانی، همزمان باید روند دلار داخلی را نیز در نظر گرفت؛ بازاری که فعلاً در مسیر اصلاح قرار گرفته است.



برای مشاهده تحلیل کامل شاهرخ شریعتی در برنامه بورس‌سان QR کد روبرو را اسکن یا کلیک کنید



دو ترس که آینده بورس تهران را تعیین می کند



بورس تهران این روزها میان دو ترس متضاد گرفتار شده؛ دو نیروی رفتاری که یکی سرمایه گذار را به سمت خرید هل می دهد و دیگری او را به خروج و شناسایی سود ترغیب می کند. تجربه جنگ ۱۲ روزه و سپس جنگ اخیر، حساسیت معامله گران به ریسک های سیاسی را افزایش داده، اما رشد قابل توجه بازار پس از جنگ رمضان نیز باعث شده بسیاری از سرمایه گذاران از جا ماندن از ادامه صعود بترسند.

ترس اول - فومو یا ترس از جاماندن: بازار سهام از زمان جنگ رمضان، با وجود فراز و فرودهای سیاسی، مسیر صعودی قدرتمندی را با ثبت بازدهی ۵۵ درصدی و ورود پول ۴۶ هزار میلیارد تومانی طی کرده است. همین تجربه باعث شکل گیری «فومو» یا ترس از دست دادن فرصت شده؛ سرمایه گذارانی که می ترسند با خروج از بورس، دوباره از یک موج صعودی بزرگ جا بمانند. حتی وقتی احتمال تشدید تنش ها مطرح می شود یا بازار ارز همچنان نشانه هایی از نگرانی سیاسی دارد، این گروه خریدار باقی می ماندند. سبزه های بازار را می توان تا حدی نتیجه همین نیروی رفتاری دانست؛ ترسی که می گوید شاید هزینه بیرون ماندن از بورس بیشتر از ریسک حضور در آن باشد.

ترس دوم - زیان گریزی: در سمت مقابل، خاطره جنگ ۱۲ روزه هنوز برای معامله گران زنده است. آن زمان نیز مذاکرات ایران و آمریکا جریان داشت و بورس صعودی بود، اما شروع ناگهانی جنگ باعث افت ۲۰ درصدی و خروج بیش از ۵۴ همت پول حقیقی از بازار سهام شد. حالا بخشی از سرمایه گذاران که در رالی اخیر بیش از ۵۰ درصد سود کرده اند، ترجیح می دهند سودشان را حفظ کنند. منطق آنها ساده است: سود بیشتر جذاب است، اما از دست دادن سود فعلی دردناک تر خواهد بود. این همان «زیان گریزی» است که در سمت فروش و نمادهای قرمز بازار سهام دیده می شود.

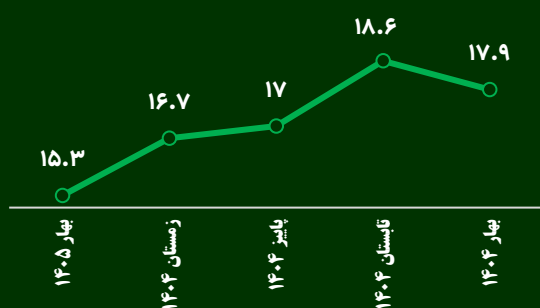
فعلا در جدال این دو ترس، به نظر می رسد زور «فومو» و ترس از جاماندن بیشتر است؛ اما تغییر اخبار سیاسی می تواند به سرعت تعادل میان این دو گروه را تغییر دهد.

شرکت‌های بورسی در بهار ۱۴۰۵ چقدر سود ساختند؟

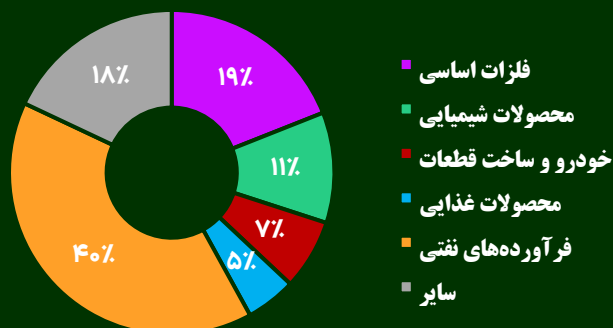
عملکرد شرکت‌های بورسی در فصل اول سال ۱۴۰۵

سرفصل	بهار ۱۴۰۵	زمستان ۱۴۰۴	پاییز ۱۴۰۴	تابستان ۱۴۰۴	بهار ۱۴۰۴	تغییرات نسبت به زمستان ۱۴۰۴	تغییرات نسبت به بهار ۱۴۰۴
فروش (میلیارد تومان)	۲,۵۴۸,۰۸۲	۲,۴۹۷,۸۴۲	۱,۹۴۹,۷۹۳	۱,۹۴۹,۷۹۳	۱,۵۶۲,۰۰۷	۲٪	۶۳٪
سود ناخالص (میلیارد تومان)	۶۲۱,۸۳۱	۵۶۲,۲۵۴	۴۱۸,۷۵۵	۳۲۹,۰۸۶	۳۰۸,۰۳۵	۱۰٪	۱۰۲٪
سود خالص (میلیارد تومان)	۴۰۴,۲۸۲	۴۷۷,۶۵۹	۳۲۹,۳۱۳	۱۹۷,۰۸۷	۱۹۱,۲۵۲	-۱۵٪	۱۱۱٪

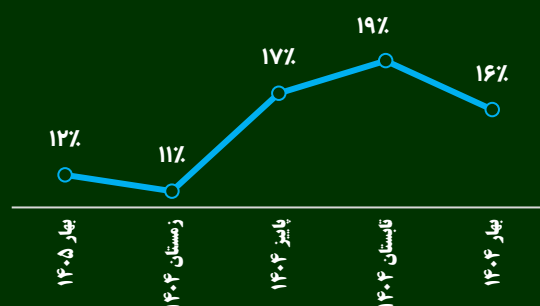
روند فروش دلاری شرکت‌ها در فصل ۱۴۰۵ (میلیارد دلار)



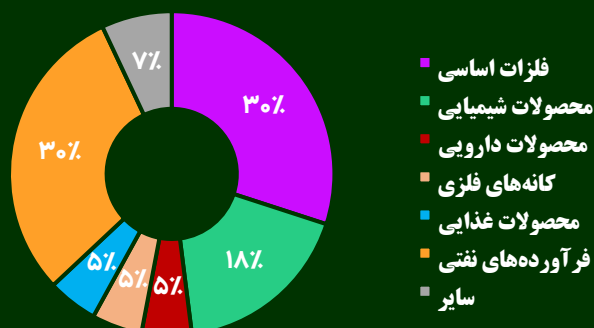
سهم هر صنعت از فروش در بهار ۱۴۰۵



روند حاشیه سود خالص بورس در ۵ فصل اخیر

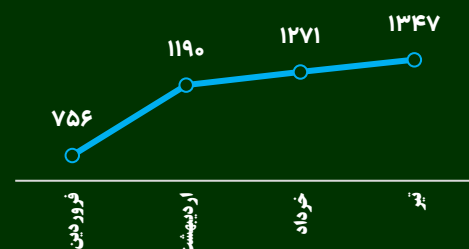


سهم هر صنعت از سود خالص در بهار ۱۴۰۵

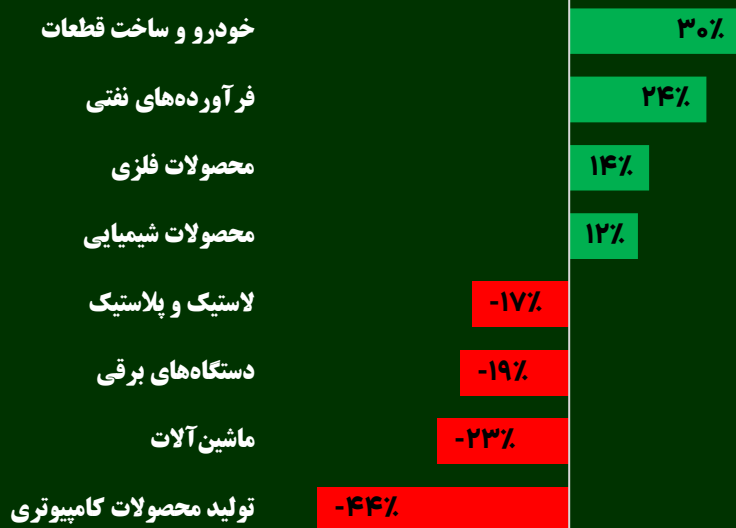


تصویر کلی عملکرد شرکت‌های بورسی در تیر ۱۴۰۵

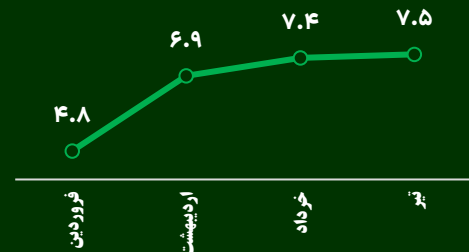
روند فروش ریالی شرکت‌ها در سال ۱۴۰۵ (همت)



صنایع بورسی با بیشترین رشد و افت فروش نسبت به ماه قبل



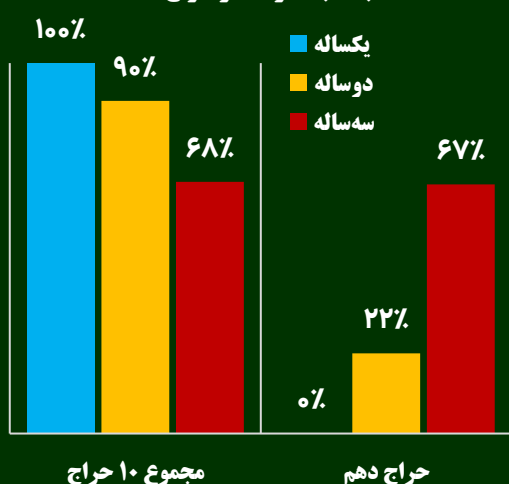
روند فروش دلاری شرکت‌ها در سال ۱۴۰۵ (میلیارد دلار)



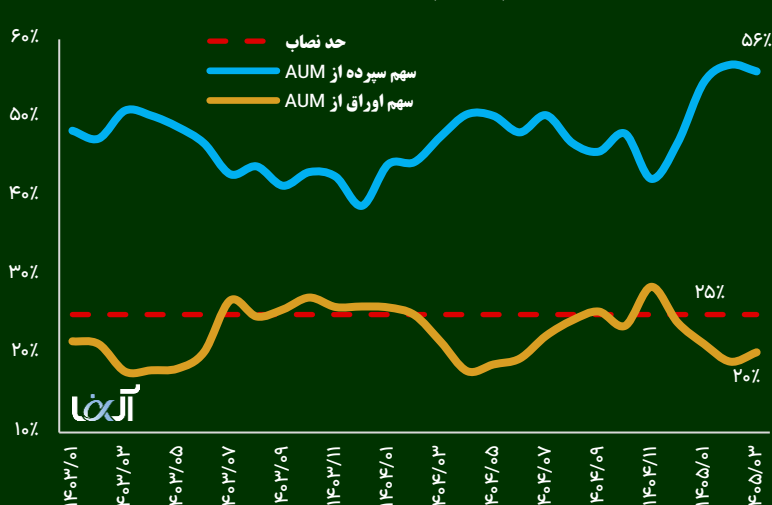
including a small number of

دو سیگنال متفاوت به نرخ بهره از سوی صندوق‌های درآمد ثابت

درصد اوراق بدهی دولتی فروخته شده به نسبت عرضه در حراج‌ها



روند شاخص سهم اوراق ۵ و سپرده از پرتفوی ۸ صندوق بزرگ و رقابتی درآمد ثابت



پرتفوی هشت صندوق درآمد ثابت بزرگ و رقابتی بازار سرمایه نشان می‌دهد تمایل به خرید اوراق بدهی دولتی بلندمدت به شدت کاهش یافته است. شاهد موضوع فروش بسیار ضعیف اوراق بدهی با سررسید سه‌ساله در حراج‌های دولت است. به گزارش «آلفا» گروه مالی کیان، صندوق‌های درآمد ثابت به دلیل انتظار برای افزایش نرخ بهره، خرید اوراق دولتی با نرخ حوالی ۳۹ درصد را در بلندمدت ریسکی می‌دانند و در نتیجه وزن اوراق را کم کرده و به جای آن سپرده بانکی را افزایش داده‌اند. نقدشوندگی بالای سپرده بانکی و نرخ‌های ترجیحی بالاتر از اوراق بدهی مهم‌ترین دلایل جذابیت آنهاست. با وجود انتظار برای افزایش نرخ بهره، سیگنال دوم پرتفوی صندوق‌ها نشان می‌دهد با کاهش وزن اوراق دولتی به زیر حد نصاب ۲۵ درصدی، آن میزان از اوراق بدهی مطابق قانون بودجه به راحتی امکان جذب از سوی بازار سرمایه را دارد.

✦ عیار ما، اعتبار ماست ✦



خرید قسطی طلا

راه‌کاری تازه برای توسعه دسترسی کاربران به سرمایه‌گذاری در طلا



Taline.ir



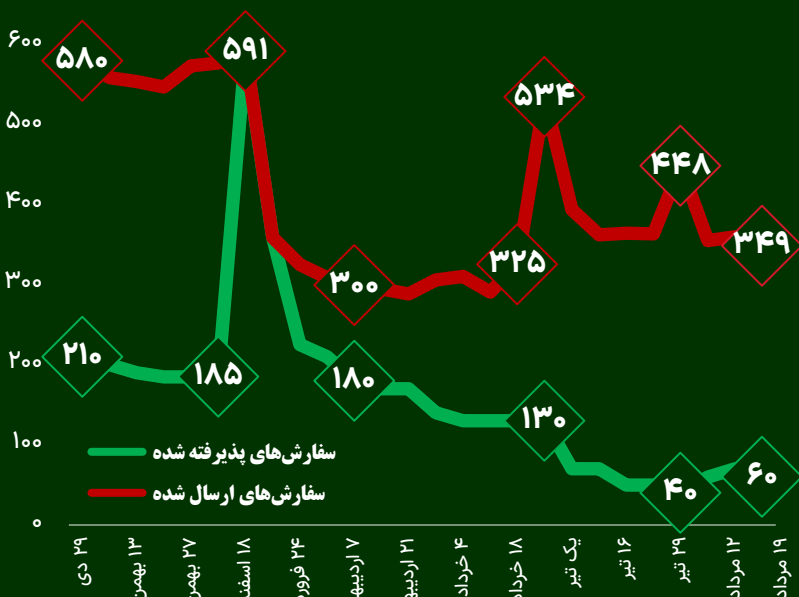
طلاین



بازگشت بانک مرکزی به محدوده انقباض شدید

هزار میلیارد تومان (همت)

سفارش‌های پذیرفته شده توسط بانک مرکزی در عملیات بازار باز



۱۲ مرداد	۱۹ مرداد	
۳۶۰ همت	۳۴۹ همت	ارزش سفارش‌های ارسال شده
۷۰ همت	۶۰ همت	ارزش سفارش‌های پذیرفته شده
۶۰ همت	۷۰ همت	ارزش توافق باز خرید سررسید شده

عملیات بازار باز هفته گذشته نشان داد بانک مرکزی همچنان کمتر از ۲۰ درصد تقاضای پول بانک‌ها را پاسخ می‌دهد. گرچه سفارش‌های ارسال شده بانک‌ها حوالی ۳۵۰ همت باقی ماند، اما پاسخگویی بانک مرکزی از ۷۰ به ۶۰ همت کاهش یافت. با توجه به اوراق سررسید شده، مجموعاً بانک مرکزی نه تنها پول تازه‌ای وارد اقتصاد نکرد، بلکه ۱۰ هزار میلیارد تومان نیز به طور خالص از منابع بانک‌ها را جذب کرد. به نظر می‌رسد همچنان مهار تورم از کانال کنترل رشد نقدینگی مهم‌ترین اولویت سکاندار پولی است که با اظهارات رئیس کل، عبدالناصر همتی نیز همسو است.

 Sarmaye Digital
Funding



سرمایه‌از ما، ترید از شما
اولین پراپ کریپتویی ایران
www.sdf.fund

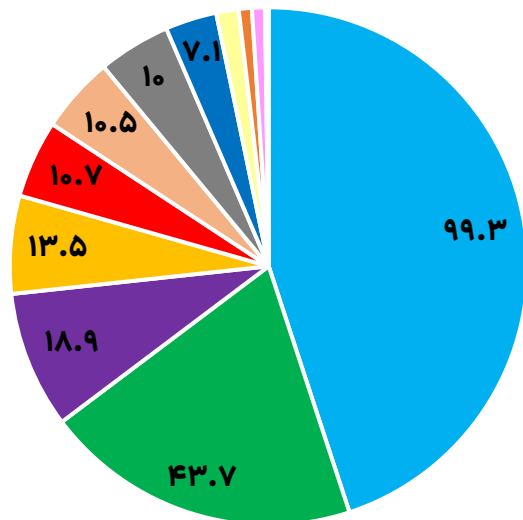


جهان چگونه سرمایه‌گذاری می‌کند؟ ایده دو نوبلیست اقتصاد برای چینش پرتفو

ترکیب سبد بازار جهانی در سال ۲۰۲۶

(تربلیون دلار آمریکا)

۹۹.۳	سهام
۴۳.۷	اوراق قرضه دولتی
۱۸.۹	اوراق بدهی کم‌ریسک
۱۳.۵	طلا
۱۰.۷	سرمایه‌گذاری خصوصی
۱۰.۵	بدهی بازارهای نوظهور
۱۰	اوراق بهادار سازی شده
۷.۱	املاک و مستغلات
۳.۱	اوراق قرضه مرتبط با تورم
۱.۸	اوراق قرضه پربازده
۱.۸	بدهی خصوصی
۰.۵	اوراق قابل تبدیل



ایده ایجاد سبد سرمایه‌گذاری جهانی ابتدا در سال ۱۹۵۸ توسط جیمز توبین مطرح و توسط ویلیام شارپ در سال ۱۹۶۴ مبنای تئوری‌های مدرن چینش پرتفو قرار گرفت. این دو نوبلیست اقتصاد بنیان‌های «تخصیص دارایی» و مدل‌های ارزشگذاری دارایی‌ها را بنیان نهادند. ایده کلی پرتفوی بازارهای جهانی آن است که فقط از ریسک سیستماتیک، یعنی ریسکی که همه بازارها را درگیر می‌کند متاثر می‌شود و از ریسک‌های غیرسیستماتیک که فقط یک بازار خاص را متاثر می‌کند در امان است. بر این اساس، دارایی‌ها بر اساس ارزش بازار خود دسته‌بندی می‌شوند؛ جایی که سهام با ارزش ۹۹ تربلیون دلار رتبه اول و طلا با ۱۳.۵ تربلیون دلار رتبه چهارم را به خود اختصاص داده است.

تغییر معنادار جایگاه طلا در سبد سرمایه‌گذاری مردم جهان

سهم طلا در سبد بازار جهانی



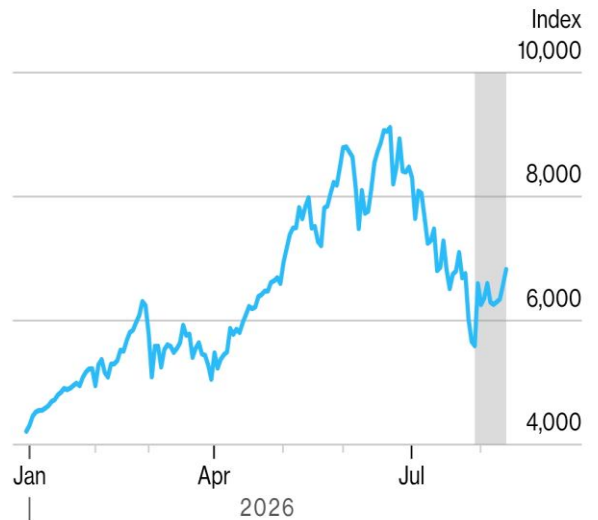
بازار طلا پیش از شروع جنگ ایران به طور متوسط ماهانه ۲.۸ درصد رشد کرده و نگاه مردم جهان را به این فلز زرد تغییر داده است. در دوره ۳۸ ماهه بین جنگ اوکراین تا جنگ ایران، فقط ۱۰ ماه کاهش قیمت طلا رخ داده و نشان می‌دهد طی چند سال گذشته اقبال شدیدی به بازار طلا شکل گرفته است. این موضوع در روندهای بلندمدت نیز به طور واضحی مشاهده می‌شود. سهم طلا در پرتفوی بازار جهانی در آغاز قرن ۲۱ (فصل آخر ۲۰۰۰) حوالی یک درصد بوده و حالا در فصل نخست ۲۰۲۶ به بیش از ۶ درصد رسیده است.

بازگشت گاوها به بورس کره

شاخص تلاطم کاسپی ۲۰۰



شاخص کاسپی کره جنوبی



شاخص بورس کره با یک چرخش قدرتمند در معاملات روز پنجشنبه توانست از نظر تکنیکی مجدد وارد محدوده گاوی شود؛ یعنی از کف قبلی خود در ماه جولای بیش از ۲۰ درصد بالا رود. شاخص کاسپی گرچه از ابتدای سال ۶۰ درصد رشد را نشان می‌دهد اما همین ماه گذشته بود که با ریزش‌های شدید سرخط خبرهای جهانی بود و در مقطعی از اوج خود بیش از ۴۰ درصد افت را نشان می‌داد. با این حال، بهبود حال و هوای سهام هوش مصنوعی در بورس آمریکا، بورس کره جنوبی را نیز خشنود کرده است. به طوری که دو سهم اصلی این بورس یعنی سامسونگ و اس‌کی هاینیکس که در ساخت ریز تراشه‌های هوش مصنوعی پیشتاز هستند با رشد خوبی همراه شدند و شاخص تلاطم یا ترس بورس کره جنوبی نیز از اوج فروکش معناداری کرد.

بانکینو ✦ نئوبانک خاورمیانه
با قابلیت سرمایه‌گذاری



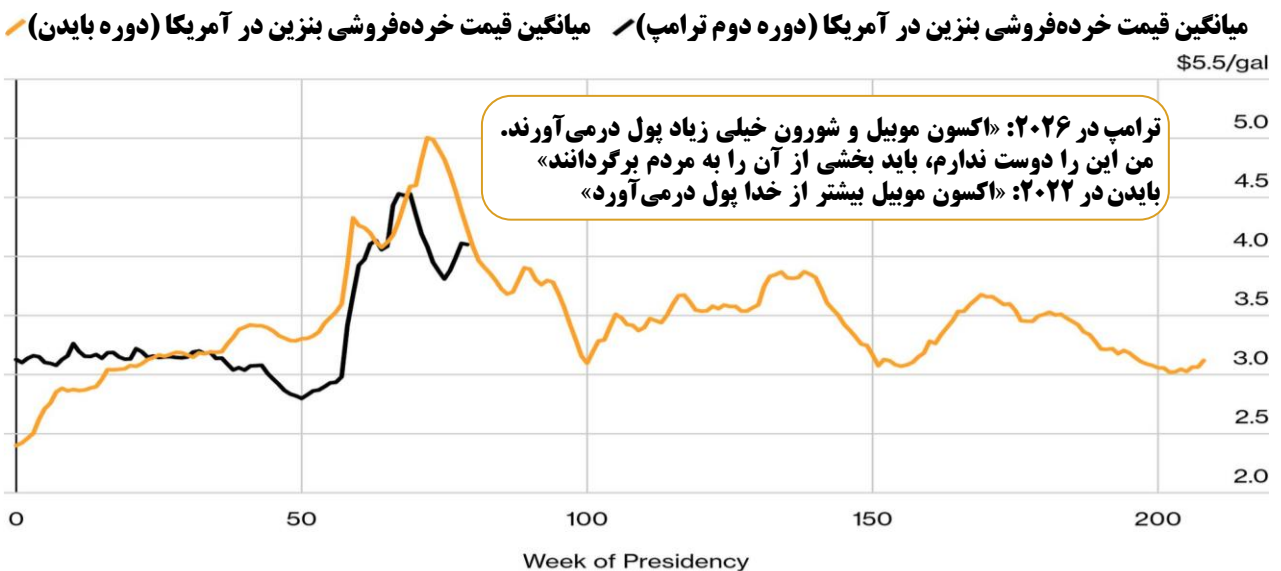
BANKINO.DIGITAL

دانلود و افتتاح حساب

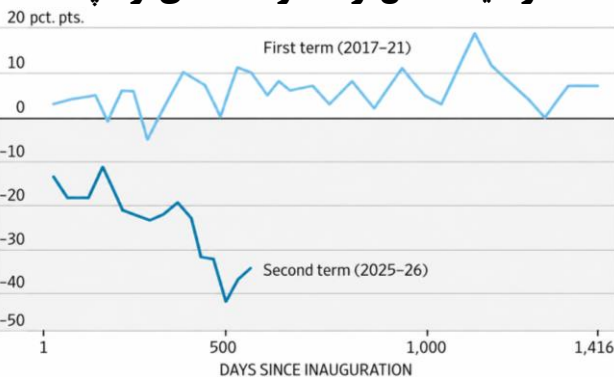


پایان جنگ ایران با کمپین بنزینی علیه ترامپ؟

ترامپ جای بایدن گذاشت



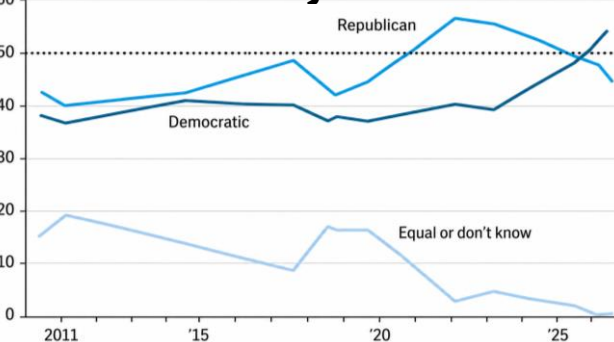
رضایت خالص از عملکرد اقتصادی ترامپ



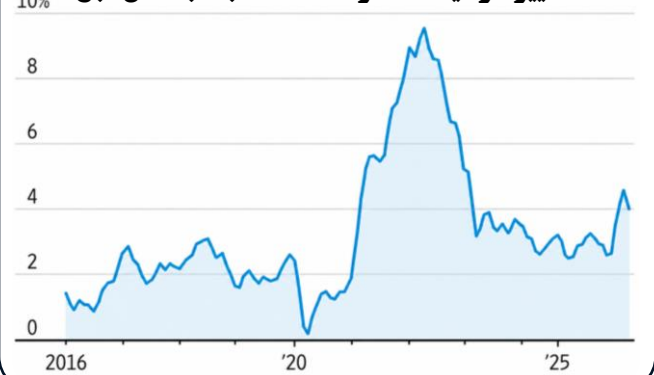
شاخص اطمینان اقتصادی گالوپ



به نظر شما کدام حزب سیاسی عملکرد بهتری در اقتصاد خواهد داشت؟



تغییر در قیمت مصرف‌کننده نسبت به سال قبل



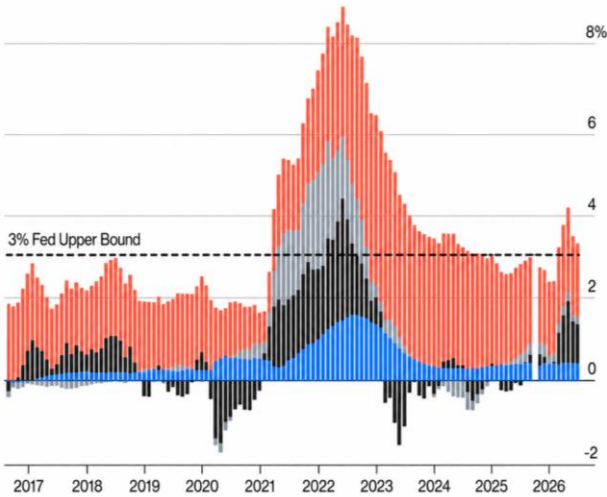
حدود یک فصل تا انتخابات میان‌دوره‌ای مجلس آمریکا، دونالد ترامپ از جهات مختلف حال خوشی ندارد. به گزارش وال‌استریت ژورنال، میزان مقبولیت سیاست‌های اقتصادی او به طور خالص به منفی ۴۰ درصد رسیده. شاخص اطمینان اقتصادی گالوپ به محدوده منفی پنجاه نزدیک شده و نرخ تورم در بالاترین سطوح از زمان اوکراین قرار گرفته است. بر این اساس، از نگاه مردم آمریکا احتمال آنکه دموکرات‌ها عملکرد اقتصادی بهتری در آینده ایجاد کنند از شانس جمهوری خواهان بیشتر شده است.

بنزین، گلوگاه ترامپ: یکی از مهم‌ترین بخش‌های اثرگذار بر این احساس، قیمت بنزین است. ترامپ که در کمپین‌های انتخاباتی خود بایدن را متهم به گران کردن بنزین می‌کرد و وعده هر گالن ۲ دلار را به آمریکایی‌ها می‌داد، با جنگ ایران قیمت‌ها را به بیش از ۴ دلار نیز رساند. این اتفاق باعث شد در کمال شگفتی، یک رئیس‌جمهوری جمهوری خواه علیه غول‌های نفتی موضع بگیرد. ترامپ گفت «اکسون موبیل و شورون، خیلی زیاد پول درمی‌آورند... باید بخشی از آن را به مردم بدهند». این جمله نه تنها عجیب، بلکه بسیار شبیه سخنان بایدن در سال ۲۰۲۲ است که می‌گفت «اکسون موبیل بیشتر از خدا پول درمی‌آورد».

روی خوش بازارها به آمار تورم آمریکا

اجزای تشکیل دهنده تورم آمریکا

Food Energy Core Goods Core Services



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

یک اتفاق استثنایی در انتشار آمار تورم مصرف کننده (CPI) آمریکا رخ داد و نرخ تورم اصلی و هسته کاملاً مطابق انتظار بازار گزارش شد. این مساله به کاهش ترس از افزایش نرخ بهره فدرال رزرو که از هفته پیشین با ضعف آمار اشتغال آغاز شده بود کمک کرد. به طوری که طبق قراردادهای بورس شیکاگو، اکنون شانس عدم افزایش نرخ بهره فدرال رزرو تا پایان سال بیش از دو برابر شده (از ۱۵ درصد به ۳۳ درصد رسید). همین کافی بود تا نرخ‌های بهره اوراق بدهی بلندمدت آمریکا در کنار شاخص دلار کاهشی شوند و بازارهای کامودیتی از طلا و نقره گرفته تا مس و بورس لب‌خند بزنند. هرچند هنوز ترس از بسته ماندن تنگه هرمز قیمت نفت را کمی پایین‌تر از ۹۰ دلار حفظ کرده، اما سیگنال‌های تازه اقتصادی نشان‌دهنده آرامش نسبی بازارها و کاهش ترس از افزایش نرخ بهره است.

ZCorpa®
Tirzepatide

80i80



زیکورپا (ZCorpa®)؛

به‌روزترین و موثرترین داروی کاهش وزن داروسازی دکتر عبیدی

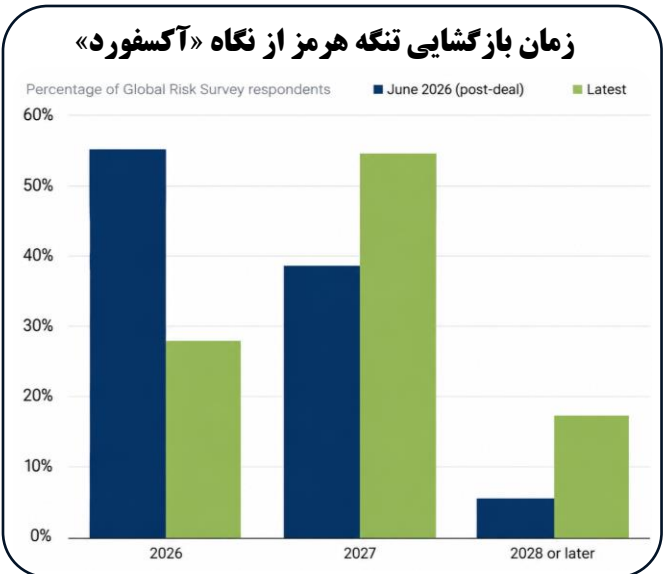
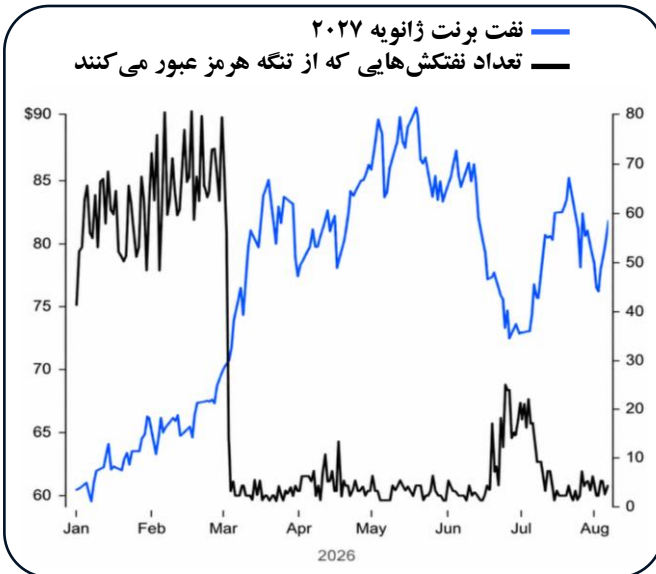
🌀 دستیابی به بیش از ۳۰ درصد کاهش وزن

🌀 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

بازی نفت کش‌های «هرمز» با قیمت نفت



بازار نفت که به امید توافق ایران و آمریکا به زیر ۸۰ دلار نیز نزول کرده بود، دوباره در اواسط هفته قبل تا ۹۰ دلار نیز بالا رفت. پشت صحنه طلای سیاه به تردد کشتی‌ها از تنگه هرمز برمی‌گردد. عبور و مرور بیش از ۹۰ کشتی پیش از آغاز جنگ قیمت نفت انتظاری نفت برنت در اوایل ۲۰۲۷ را در کانال ۶۰ دلار نگه داشته بود، اما شعله جنگ و تکریمی شدن تعداد کشتی‌های عبوری از «هرمز» قیمت نفت انتظاری را به ۱۰۰ دلار نزدیک کرد. روندی که با امضای یادداشت تفاهم ایران و آمریکا و در نتیجه تردد بیشتر کشتی‌ها معکوس شد و بار دیگر با آغاز حملات بازی دیگری را رقم زد. بیش از نیمی از مدیران عامل مشارکت‌کننده در نظرسنجی «آکسفورد اکونومیکس» که پیشتر انتظار داشتند تا پایان ۲۰۲۶ مسیر هرمز باز شود، در تازه‌ترین نظرات خود احتمال بازگشت به حالت عادی را در سال جاری ندارند و یک‌پنجم آنها حتی امیدی به عادی شدن شرایط تا حداقل پیش از سال ۲۰۲۸ را نیز ندارند.

در جریان باشید...

فاندینو، رصد تحرکات پول هوشمند در بازار سرمایه

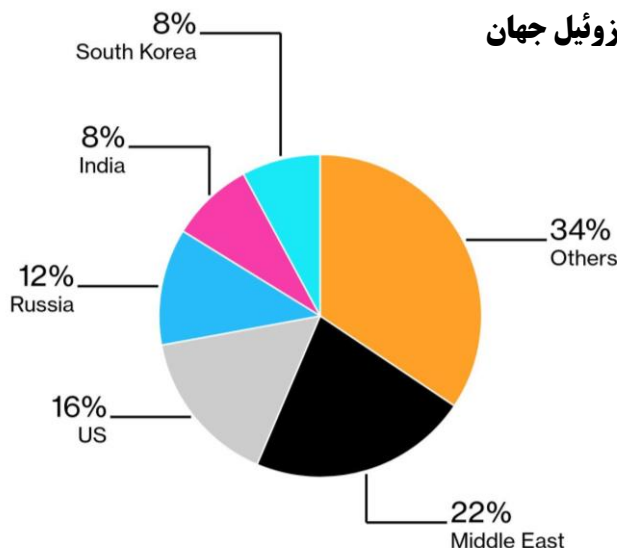
معرفی و آموزش سامانه فاندینو <<



دریافت مشاوره و دمو ۸۸۷۴۹۸۲۴ - ۰۲۱ | داخلی ۲۲۲

شوک نفتی خاورمیانه و روسیه؛ زمستان سخت در انتظار اروپا؟

صادرکنندگان عمده گازوئیل جهان



آشفته‌گی بازار نفت فقط به خلیج فارس و خاورمیانه محدود نیست و حملات پهلپادی اوکراین به پالایشگاه‌های روسیه، پایین‌دست بازار نفت را نشانه گرفته است. بررسی‌ها نشان می‌دهد یک‌سوم دیزل یا همان گازوئیل جهان از خاورمیانه و روسیه صادر می‌شود. این فرآورده نفتی که نه تنها در خودروها، بلکه در سیستم‌های گرمایشی مورد استفاده قرار می‌گیرد، کشورهای اروپایی را بیش از دیگران آسیب‌پذیر نشان می‌دهد و تکرار زمستان سخت را محتمل کرده است. روندی که اروپایی‌ها را نیز برای بازگشایی مسیر تنگه هرمز بیش از پیش مصمم می‌کند و می‌تواند بر تصمیمات سیاسی آینده اثرگذار باشد. ضمن آنکه از نگاه بازارها، مسیری برای افزایش شکاف محصولات نفتی و نفت خام است که تکرار سودآوری پالایشگاه‌های جهان را محتمل می‌کند.

زراینوست
مرجع هوشمند بازار طلا

تخمین قیمت بازگشایی صندوق‌ها را
پیش از انجام معاملات در **زراینوست** ببینید.

ورود به زراینوست

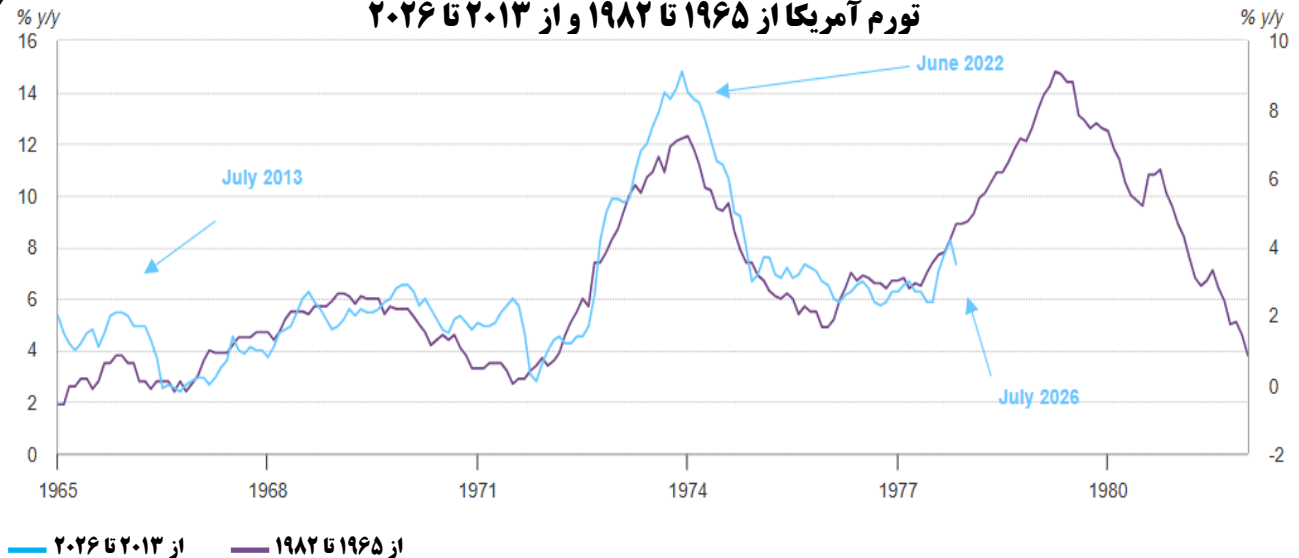


از ساعت ۱۱ تا ۱۲ می‌توانید قیمت بازگشایی صندوق‌ها را ببینید.



چرا تورم باعث پرواز طلا نمی‌شود؟

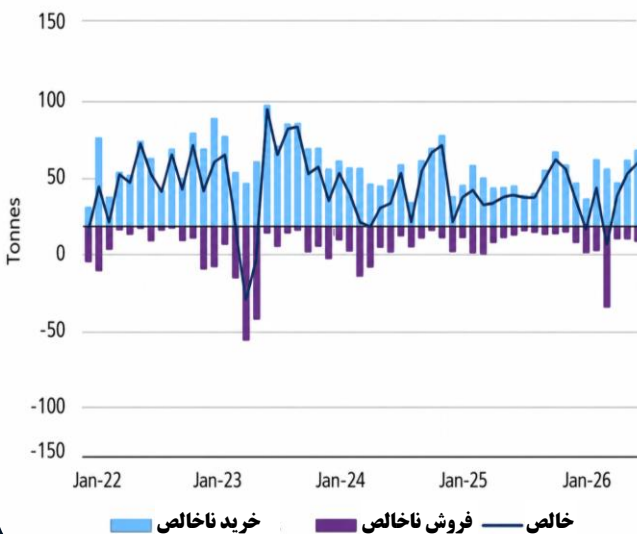
تورم آمریکا از ۱۹۶۵ تا ۱۹۸۲ و از ۲۰۱۳ تا ۲۰۲۶



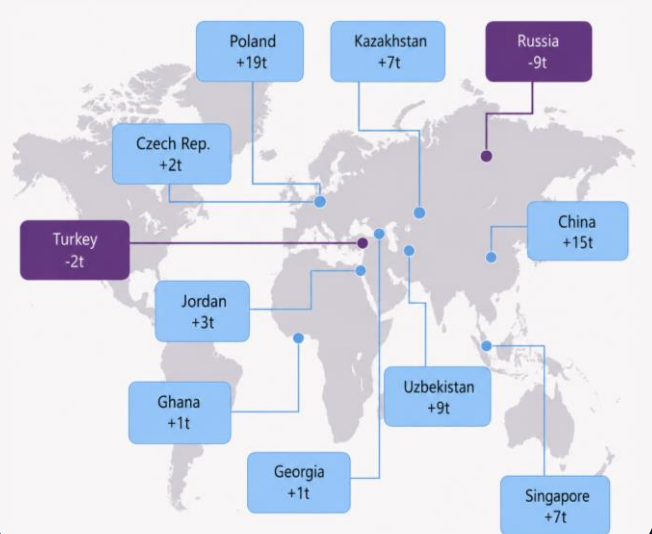
شورای جهانی طلا در تازه‌ترین گزارش خود تاکید می‌کند سناریوی افزایش معنادار تورم همچنان باید روی میز باشد، اما توضیح می‌دهد چرا بر خلاف سال‌های دور که تورم به جهش طلا منجر می‌شد، این بار شرایط متفاوت است. الگوی تورمی سال‌های ۱۹۶۵ تا ۱۹۸۲ که مشهورترین ایام «رکود تورمی» اقتصاد آمریکا است، در بازه سال‌های ۲۰۱۳ تا ۲۰۲۶ در حال تکرار شدن است. اما شورای جهانی طلا می‌گوید اکنون بانک‌های مرکزی جهان بهتر عمل می‌کنند و با افزایش نرخ بهره مانع از تکرار الگوی نیم قرن پیش خواهند شد. بنابراین، بر خلاف دهه ۷۰ میلادی که طلا رونق اساسی را با تورم تجربه کرد، این بار تورم به نفع طلا نخواهد بود. این همان دلیلی است که با کاهش تب جنگ ایران، طلا رشد کرد و در آغاز جنگ، ریخت.

دژ پشتیبان قیمت طلا

ورود پر قدرت بانک‌های مرکزی در ماه جوئن



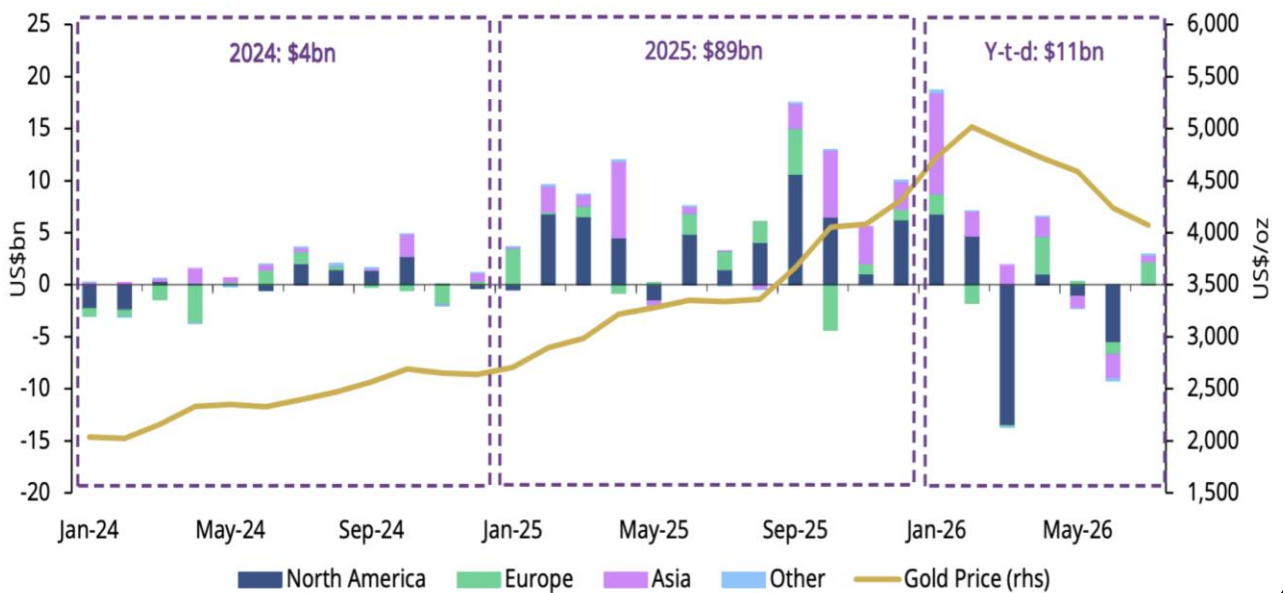
بزرگترین کشورهای خریدار و فروشنده طلا در ماه جوئن



بانک‌های مرکزی جهان دوباره در خرید طلا قدرتمند ظاهر شدند. طبق تازه‌ترین گزارش شورای جهانی طلا، این سکانداران پولی در ماه جوئن بیش از ۵۱ تن خالص خرید داشته‌اند که بسیار بالاتر از متوسط خرید ۲۷ تن در ۱۲ ماه اخیر بوده است. گرچه آغاز جنگ ایران باعث شد فشار فروش بانک‌های مرکزی به ویژه در ترکیه و آذربایجان برای حفظ تعادل بازار ارز و تامین نیازهای واردات انرژی، خالص خرید بانک‌های مرکزی را منفی کند، اما مجدد در فصل دوم سال ۲۰۲۶ مسیر خرید برعکس شده است. اتفاقی که مانعی مهم در ریزش بیشتر قیمت طلا می‌شود. در ماه جوئن، لهستان، چین و ازبکستان در صدر خریداران طلا ایستادند و روسیه و ترکیه بزرگترین فروشندگان طلا شدند.

سیگنال تقاضای بورسی به طلا

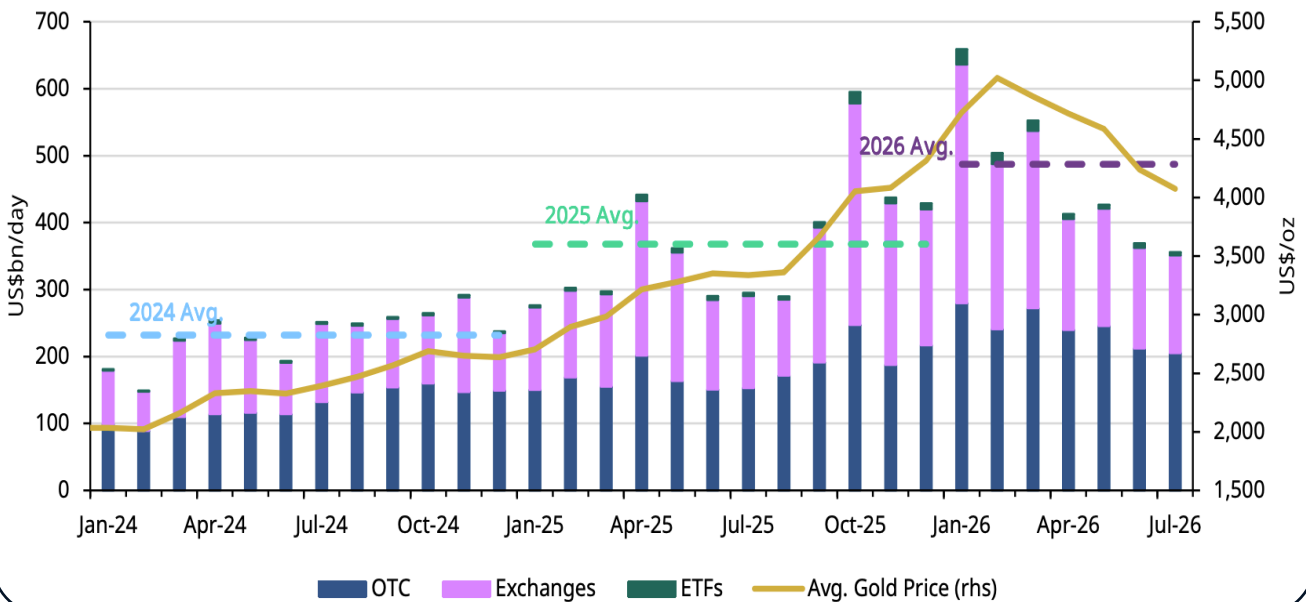
جریان سرمایه ETF های طلای جهان به تفکیک منطقه و میانگین قیمت طلا



صندوق‌های ETF طلا در ماه جولای با پیشتازی اروپایی‌ها به طور خالص ۳ میلیارد دلار طلا خریده‌اند و دو سیگنال به بازار می‌دهند. اول آنکه در قیاس با سال گذشته و به ویژه ماه‌های منتهی به جنگ ایران، این میزان تقاضای بورسی اصلاً مناسب نیست و بخشی از کمرمقی بازار طلا را توضیح می‌دهند. اما نکته دوم آن است که پس از چند ماه ضعف تقاضا از سوی ETF های طلا، این مثبت شدن جریان نشان‌دهنده آمادگی بازار طلا برای از سر گرفتن یک روند صعودی است. شورای جهانی طلا معتقد است این موتور بهبود یافته، اما هنوز نشانه‌ای مشاهده نمی‌شود مبنی بر آنکه مشابه سال قبل به پرواز طلا کمک کند.

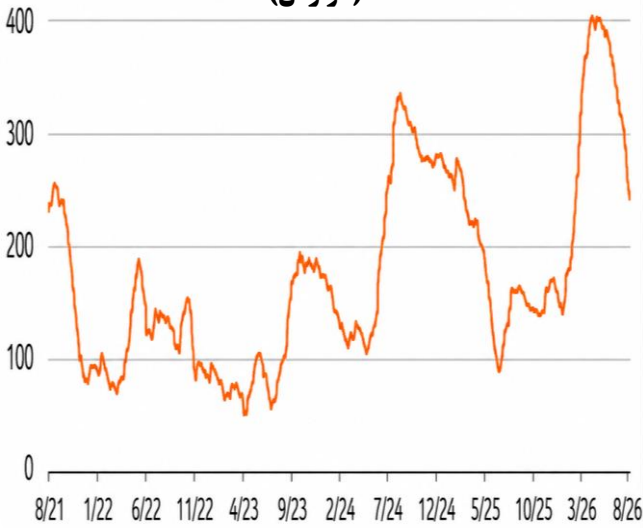
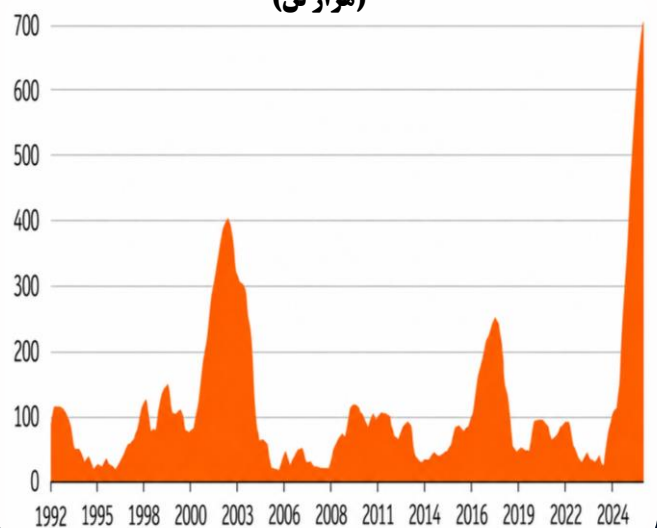
بازار طلا سرد شد؟

میانگین حجم معاملات روزانه به تفکیک بخش



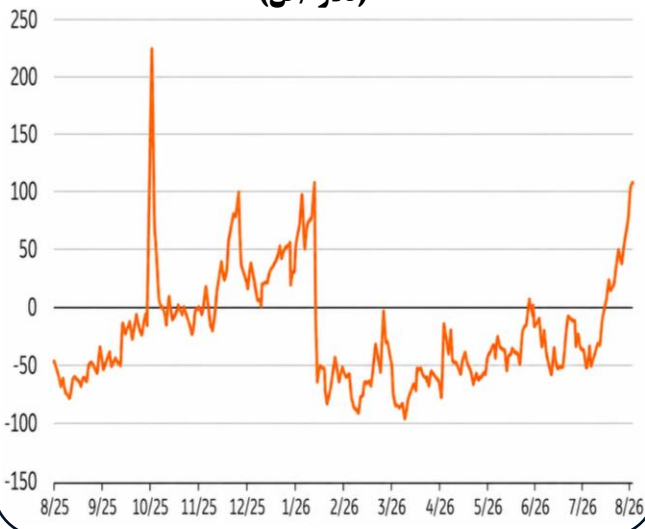
متوسط ارزش معاملات روزانه طلا در ماه جولای به ۳۵۶ میلیارد دلار رسیده که نه تنها در مقیاس ماهانه ۳.۵ درصد کاهش را نشان می‌دهد، بلکه به نسبت متوسط سال ۲۰۲۶ و حتی سال ۲۰۲۵ نیز پایین‌تر است. روند خنثای بازار طلا در ماه جولای که تقریباً بازدهی صفر را ثبت کرد مهم‌ترین دلیل سرمایه‌های معاملاتی این بازار است. حتی در بازار آتی نیز خالص موقعیت‌های خرید با افت ۴.۴ درصدی به ۵۴۲ تن رسید که نشان‌دهنده ضعف چشم‌انداز در ماه گذشته است. با این حال، برخی خوش‌بینی‌ها از اوایل آگوست با آمار ضعیف اشتغال ایجاد شده که باید دید می‌تواند پایدار بماند یا خیر.

کوچ سنگین مس از لندن به شیکاگو

موجودی مس بورس فلزات لندن
(هزار تن)موجودی مس بورس شیکاگو
(هزار تن)

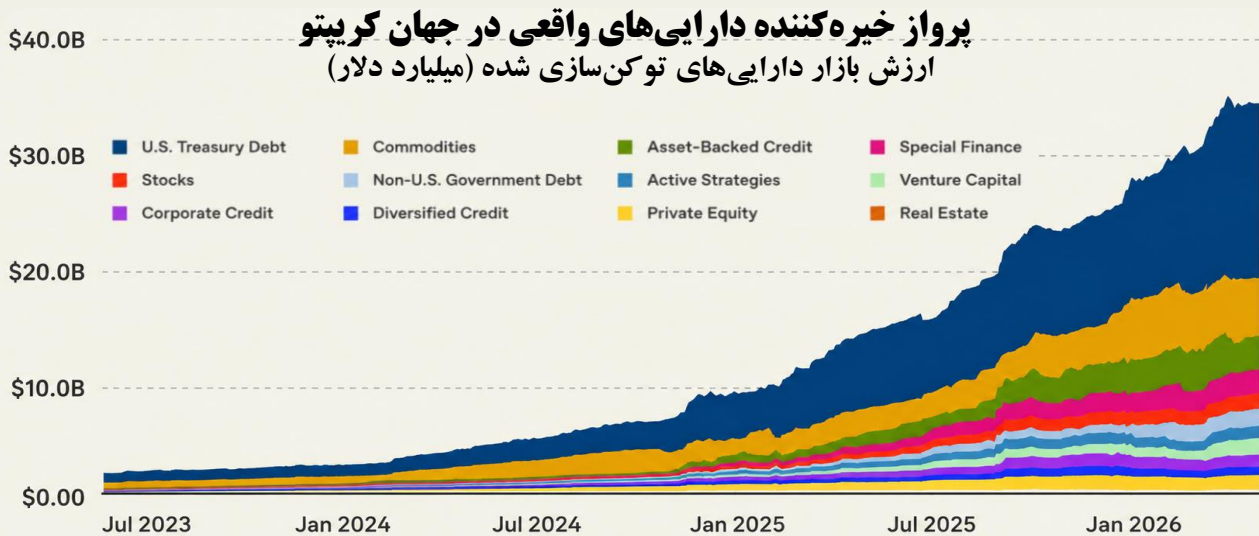
هراس از تعرفه‌های ترامپ روی واردات مس باعث سرازیر شدن مس‌های خارج آمریکا به بورس شیکاگو شده است. به طوری که فقط در ماه جولای ۲۰۰ هزار تن، بالاترین سطح در ۱۲ سال اخیر، واردات مس به آمریکا ثبت شده است. به این ترتیب، موجودی مس در بورس فلزات لندن (LME) با سرعتی کم‌سابقه رو به کاهش است و در سوی دیگر، موجودی مس بورس شیکاگو (COMEX) با شتابی تند افزایش یافته است. تعرفه‌های فراتر از انتظار، بازار مس با رشد بیشتر مواجه می‌کند، اما عقب‌نشینی از سیاست تعرفه‌ای مس را آماده افت معنادار خواهد کرد.

شکاف‌های ترامپی در بازار فلز سرخ

شکاف قیمت نقدی با آتی سه ماهه مس
(دلار / تن)شکاف قیمت مس در بورس شیکاگو با لندن
(قرارداد سه ماهه - دلار / تن)

ترامپ در اولین سال آغاز به کارش در کاخ سفید تعرفه‌های ۵۰ درصدی روی واردات مس اعمال کرد و این فلز را در لیست ۵۰ ماده معدنی حیاتی آمریکا قرار داد. بازاری که پیشتر نیز به علت رشد پرشتاب خودروهای الکتریکی، دیتاسنترهای هوش مصنوعی و گذار به انرژی‌های پاک در تنگنا قرار داشت با شوک ترامپ دچار اعوجاج مهمی شد. هرچند او از این تصمیم عقب نشست، اما این ترس همچنان بر بازار اثرگذار است. به طوری که اختلاف (شکاف) قیمت مس در بورس شیکاگو با لندن به بیش از هزار دلار به ازای هر تن رسیده است. همین مساله، بازار فیزیکی را نیز با تنگنای عرضه مواجه کرده است. هر تن مس بازار نقدی حدوداً ۱۲۰ دلار گران‌تر از قرارداد با سررسید سه‌ماهه شده. حالتی که به آن بکواردیشن می‌گویند و نشان‌دهنده عطش تقاضا در بازار نقدی است؛ چیزی شبیه آنچه در بازار نفت پس از بسته شدن تنگه هرمز رخ داده است.

کریپتویی که تا سال ۲۰۳۰ بیش از ۲۰۰۰ درصد سود می‌دهد



بازار دارایی‌های توکن‌سازی شده یا همان دارایی‌های «دنیای واقعی» (RWA) از مرز ۳۰ میلیارد دلار عبور کرد. تا اواسط سال ۲۰۲۴، بازار دارایی‌های توکن‌سازی شده به کمتر از ۳ میلیارد دلار می‌رسید. سپس اوضاع شتاب گرفت: قانون GENIUS مقررات شفاف‌تری برای استیبل‌کوین‌ها را به ایالات متحده آورد؛ زیرساخت‌های نهادی روی زنجیره بلاک‌چین به بلوغ رسیدند؛ و موجی از نهادهای مالی تقریباً در همان زمان از پایلوت‌های بلاک‌چین به سیستم‌های عملیاتی منتقل شدند. حالا استاندارد چارترد پیش‌بینی خود از قیمت توکن LINK/USD چین‌لینک را به ۲۰۰ دلار تا پایان سال ۲۰۳۰ رسانده که از حدود ۸ دلار امروز سودی بیش از ۲۰۰۰ درصد نشان می‌دهد. جف کندریک، مدیر ارشد تحقیقات دارایی‌های دیجیتال استاندارد چارترد در یادداشتی گفت که این توکن مستقیماً از پذیرش شتابان توکن‌سازی و امور مالی غیرمتمرکز سود خواهد برد.

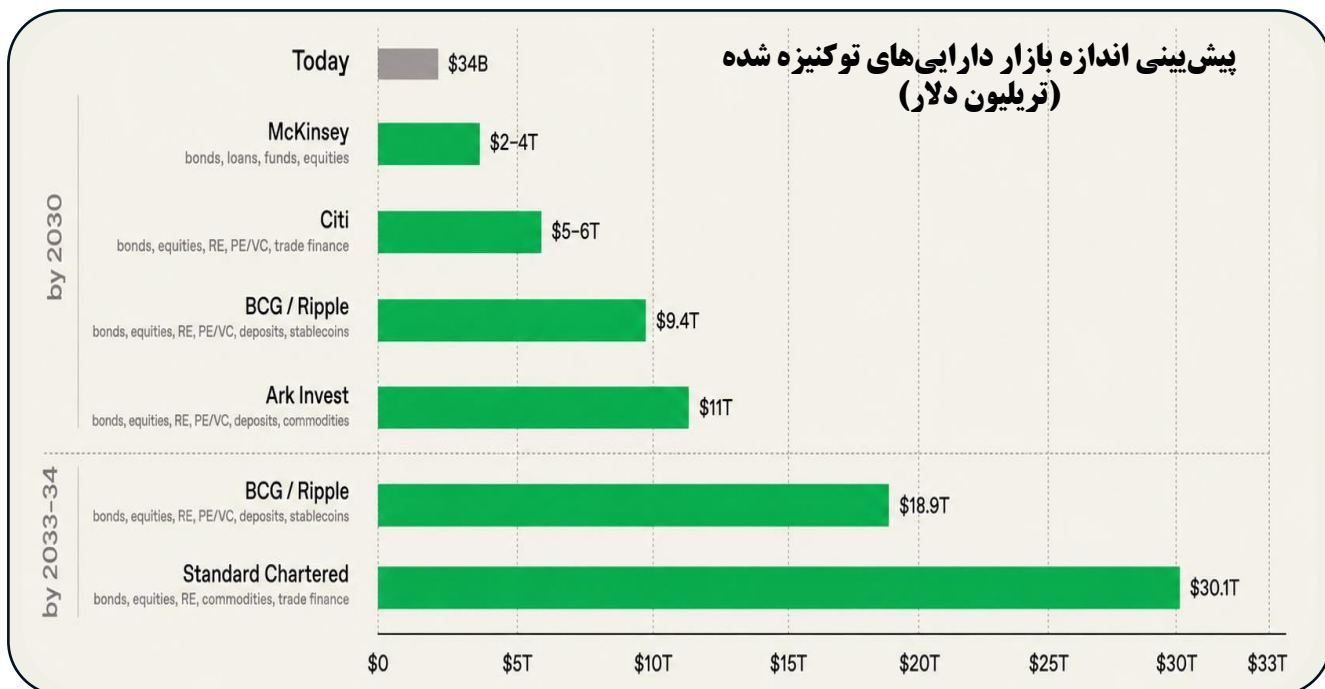
طلا و نقره رو بی‌دردسر باز کی بخر

خرید طلا و نقره



ازکی سرمایه
azkisarmayeh

پیش‌بینی رشد ۱۰۰ برابری برای بازار توکن



مک‌کینزی در سناریوی پایه خود بازار توکن‌سازی دارایی‌های جهان واقعی (RWA) را تا سال ۲۰۳۰ در محدوده ۲ تا ۴ تریلیون دلار تخمین می‌زند. آرک‌اینوست پیش‌بینی می‌کند این رقم به ۱۱ تریلیون دلار می‌رسد. بی‌سی‌جی و ریپل عدد ۹.۴ تریلیون دلار تا سال ۲۰۳۰ را پیش‌بینی کرده‌اند که تا سال ۲۰۳۳ به ۱۸.۹ تریلیون دلار افزایش می‌یابد. استاندارد چارترد رقم را خیلی فراتر و بیش از ۳۰ تریلیون دلار تا سال ۲۰۳۴ پیش‌بینی می‌کند.

NOBITEX

افزایش نقدینگی؛ اعتباررمزاری

رمزارزها تون رو وثیقه بگذارید و اعتبار رمزاری بگیرید



هفت اصل کلیدی برای تعیین استراتژی سرمایه گذاری

۵ همه دارایی‌هایی که «می‌خواهید» و «نمی‌خواهید» را لیست کنید

هر دارایی که دارید و دوست دارید داشته باشید را بنویسید. مثلا سرمایه‌گذاری‌های کلاسیک مثل طلا، سهام، مسکن، سپرده بانکی یا ارز. آنچه نمی‌خواهید داشته باشید هم حتما لیست کنید؛ مثلا اگر تمایلی به بازار کریپتو، بازار مشتقه، آثار هنری و امثالهم ندارید حتما باید در لیستی جلوی خود همیشه ببینید.

۱ میزان تخصص سرمایه‌گذاری شما چقدر است و چقدر می‌توانید وقت و انرژی برای یادگیری بگذارید؟

این پرسش تعیین می‌کند باید تنهایی اقدام به سرمایه‌گذاری کنید یا به مشاور نیاز دارید. همچنین، مشابه سلامت جسم که باید بدانید به پزشک عمومی، متخصص یا جراح نیاز دارید، برای سلامت زندگی مالی خود نیز باید بدانید چه مشاوره می‌خواهید.

۶ نسبت به فضای سرمایه‌گذاری فعلی و مقایسه آن نسبت به گذشته اشراف داشته باشید

تخصیص دارایی‌های کلاسیک در شرایط عادی جواب می‌دهد، اما در فضای نااطمینانی و التهاب زیاد باید به تخصیص‌های دیگری بپناهنده شوید. پس حتما باید نسبت به فضای سرمایه‌گذاری آگاه باشید و با سه شرط تخصیص دارایی‌تان را تغییر دهید: ۱- طبق اصول دوم و سوم فقط دارایی‌هایی را اضافه کنید که ریسک آن برایتان قابل تحمل باشد. ۲- متنوع‌سازی حداکثری انجام دهید ۳- به طور منظم تخصیص دارایی و شرایط سرمایه‌گذاری را بازبینی کنید.

۲ نیازهای فعلی و اهداف مالی آینده خود را تعیین کنید

ابتدا به این پرسش پاسخ دهید که چقدر درآمد و هزینه دارید. بخش سخت‌تر آن است که درآمد و هزینه‌های آینده را برآورد کنید تا نحوه سرمایه‌گذاری مشخص شود. به هر ترتیب باید ابتدا اهداف زندگی را مشخص کنید و سپس آنها را به اهداف مالی تبدیل کنید. اصلا کار آسانی نیست، نیاز به تامل زیاد با خود، مشورت با دیگران و بازبینی دائمی دارد.

۳ محدوده امن ضرر و زیان خود را بیابید

پیش از آنکه دچار وحشت شوید، چقدر زیان را می‌توانید تحمل کنید؟ چقدر سود کنید دارایی خود را می‌فروشید؟ پاسخ به این پرسش‌ها در کنار فهم ریسک نقدشوندگی دارایی برای تصمیم‌گیری درباره استراتژی سرمایه‌گذاری ضروری است.

۷ از اشتباهات واضح در سرمایه‌گذاری پرهیزید

مثلا بیش از اندازه معامله نکنید. اعتماد شما در سرمایه‌گذاری باید بر اساس عملکرد باشد و نه رفاقت؛ این جمله مشهور است «با او باشگاه تنیس برو، اما پولت را به او نده». وقتی وام و اعتبار گرفته‌اید باید به شدت مراقب بخش نقد سرمایه‌تان باشید.

۴ فلسفه سرمایه‌گذاری و باورهایتان درباره بازارها را مشخص کنید

پاسخ سؤالاتی نظیر اینکه می‌خواهید سرمایه‌گذار فعال (active) یا منفعل (passive) باشید؟ آیا اندازه متوسط بازارها سود کنید کافی است یا جاه‌طلبی دارید؟ فلسفه سرمایه‌گذاری شما را تعیین می‌کند. همچنین با خودتان نسبت به بازارها شفاف باشید: آیا سهام یک دارایی ریسکی است یا پربازده؟ طلا چطور؟ مسکن اطمینان قلبی می‌دهد حتی اگر بهترین بازدهی را ندهد؟ بدون پاسخ اینها تصمیم برای استراتژی سرمایه‌گذاری ناممکن است.

جمع‌بندی: به طور واضح این ۷ اصل پیچیده به نظر می‌آیند و این همان دلیلی است که هر کسی به فرآیندها و مسیرهای متفاوتی برای سرمایه‌گذاری دست می‌یابد؛ خواه خود این مسیر را برود، خواه با کمک مشاور.

چطور در نمایش زیان‌ها مبالغه می‌کنیم؟

سوگیری حفظ وضع موجود



حتما شده وقتی می‌خواستید به رستوران بروید و شام را با دوستان آنجا بخورید، سر اینکه چه چیزی سفارش دهید دچار تردید شده باشید و بعد از کلی فکر کردن، در نهایت «همان همیشگی» را سفارش داده‌اید انگار از اینکه غذای جدیدی را انتخاب کنید و بدمزه باشد واهمه داشتید.

تصمیم‌گیری یک فرآیند بسیار سخت است، زیرا باید گزینه‌های زیادی را بررسی کرد و در نهایت یک تصمیم آگاهانه گرفت. به همین دلیل است که خیلی از ما انسان‌ها، دوست نداریم تصمیم جدید بگیریم یا به اصطلاح وضع موجود را تغییر دهیم.

اصطلاح سوگیری «حفظ وضع موجود» به همین حالت گفته می‌شود که سرمایه‌گذار نمی‌خواهد دست به چیزی بزند؛ حال آنکه ممکن است گزینه‌های جذاب دیگری پیش رویش باشد یا حتی دارایی‌های موجودش در خطر باشند.

سوگیری حفظ وضع موجود ارتباط نزدیکی با دو سوگیری دیگر یعنی «زیان‌گریزی» و «مالکیت» دارند و انگار به یکدیگر متصلند.

در نتیجه هم‌افزایی این سوگیری‌هاست که سرمایه‌گذاران یک دارایی را برای سال‌ها نگه می‌دارند، حال آنکه بازده آن دارایی نسبت به سایر گزینه‌ها لزوماً جذاب‌تر نیست.

چگونه از تله سوگیری حفظ وضع موجود رها شویم؟

افراد با سوگیری حفظ وضع موجود تمایل دارند هنگام تعریف از زیان‌هایی که در صورت تغییر موقعیت‌ها تجربه می‌کردند مبالغه کنند. مثلاً از تبعات سنگین مالیاتی یا تلاطم بالای قیمت‌ها بگویند. این فقط برای آنکه ذهنشان آرام‌تر شود اتفاق می‌افتد؛ اگر نه کاملاً واضح است اگر تغییراتی در پرتفوی سرمایه‌گذاری می‌دادند احتمالاً اکنون بازده بهتری نصیبشان شده بود.

این سوگیری به طور عمیقی ریشه در روان شخص سرمایه‌گذار دارد. به همین دلیل است که مهار و درمان آن بسیار دشوار است. با این حال، شاید بتوان گفت سوگیری حفظ وضع موجود نتیجه تحلیل‌های ناقص یا انحرافی است.

اگر فرد تلاش کند با تمام جوانب صحیح یک سرمایه‌گذاری آشنا شود، احتمالاً می‌تواند تصمیمش را تغییر دهد. البته این افراد معمولاً تمایل دارند حقایق را به نحوی مخدوش کنند که حفظ وضع موجود گزینه بهتری شود، اینجاست که یک نفر بیرونی برای کمک به آنها نیاز است.

همچنین، سوگیری حفظ وضع موجود نتیجه ناتوانی سرمایه‌گذاران در مواجهه با احساساتی مثل ترس از زیان یا عدم قطعیت است. بنابراین، آنها به کمک مشاوران سرمایه‌گذاریشان باید تمرین کنند که بر چنین احساساتی غلبه کنند و اگر به این کار فائق نیایند احتمالاً باید منتظر کاهش ارزش پرتفویشان باشند.



علیرضا توکلی کاشی
کارشناس بازار سرمایه

با ۵۰۰ میلیون تومان چگونه سرمایه‌گذاری کنم؟

ایده:

شاخص کل بورس در یک سال گذشته بیش از ۱۲۰ درصد بازدهی داشته و بخشی از این رشد را می‌توان جبران جابجایی تاریخی بازار سهام از سایر بازارهای دارایی دانست. کاهش نسبی مداخلات دولت در قیمت‌گذاری کالاها، در کنار اثر موجودی مواد اولیه ارزان‌تر بر حاشیه سود شرکت‌ها، جذابیت سهام را افزایش داده است. با وجود رشد قابل توجه بازار، احتمال یک اصلاح موقت وجود دارد؛ با این حال، در صورت عدم تشدید تنش‌های نظامی، انتظار نمی‌رود این اصلاح عمیق یا فرسایشی باشد.

استراتژی:

افزایش حضور صندوق‌های سرمایه‌گذاری، شرکت‌های مدیریت دارایی و مدیران حرفه‌ای، در کنار گسترش ذی‌نفعان بازار، موجب شده متغیرهای بنیادی و ارزش‌گذاری شرکت‌ها با دقت بیشتری در قیمت سهام منعکس شوند. در چنین شرایطی، تمرکز تحلیلگران بیش از گذشته بر چشم‌انداز حاشیه سود و توان شرکت‌ها در حفظ سودآوری قرار گرفته است. از سوی دیگر، رکود در بخش‌هایی از اقتصاد و تداوم نرخ بهره حقیقی منفی نیز می‌تواند انگیزه حرکت بخشی از نقدینگی به سمت بازار سهام را تقویت کند.

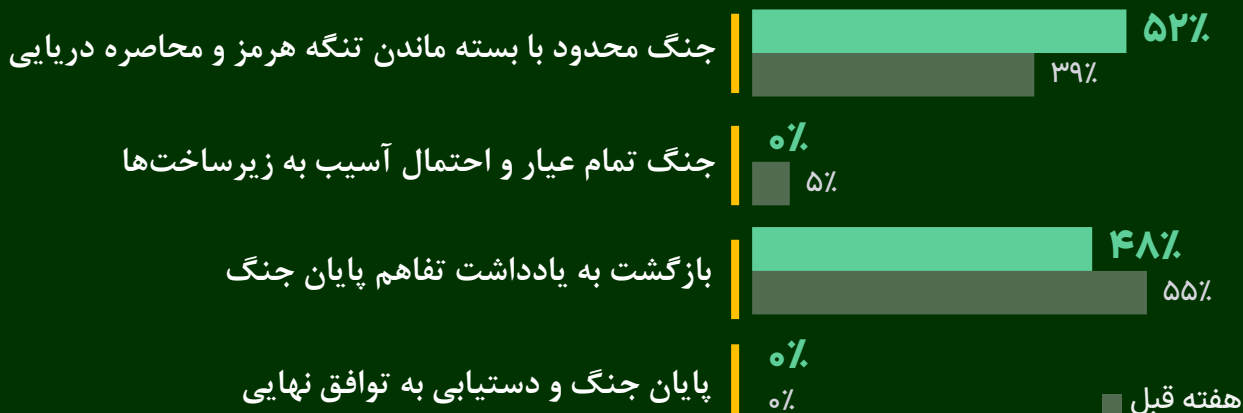
نگاه کلی؛ ریسک‌ها و فرصت‌ها:

کسری بودجه دولت آشکارتر از گذشته شده و در شرایطی که هزینه‌ها افزایش یافته، فروش نفت به‌عنوان یکی از مهم‌ترین منابع تامین مالی دولت با چالش مواجه است؛ بنابراین چشم‌انداز تورمی همچنان در سطوح بالایی قرار دارد. با این حال، کنترل تورم در تیرماه نشان داد که با سیاست‌گذاری مناسب می‌توان از شتاب افزایش قیمت‌ها کاست و در صورت تداوم این روند، تورم پایان سال می‌تواند در محدوده ۷۰ درصد قرار گیرد.

سقف نرخ بهره نیز در محدوده ۵۰ درصد برآورد می‌شود؛ چراکه تقاضای مؤثر برای پول ضعیف است و بنگاه‌ها ظرفیت تحمل نرخ‌های بالاتر را ندارند. در عین حال، انتظار نمی‌رود استفاده محدود دولت از اوراق بدهی فشار مضاعفی بر بازار بدهی وارد کند. نرخ دلار آزاد نیز تا پایان سال، بسته به تحولات سیاسی و اقتصادی، می‌تواند در دامنه ۲۲۰ تا ۳۰۰ هزار تومان قرار گیرد.

با در نظر گرفتن این مجموعه از متغیرها و با افق سرمایه‌گذاری سه‌ماهه، با افق سه‌ماهه، ترکیب سبد سرمایه‌گذاری شامل ۱۰ درصد سهام، ۴۵ درصد طلا و ۴۵ درصد دارایی‌های با درآمد ثابت پیشنهاد می‌شود.

کدام گزینه را تا پایان تابستان محتمل‌تر می‌دانید؟



۷۱/۴

شاخص
احتمال سقوط آزاد

۴۷/۶

شاخص
فرصت خرید

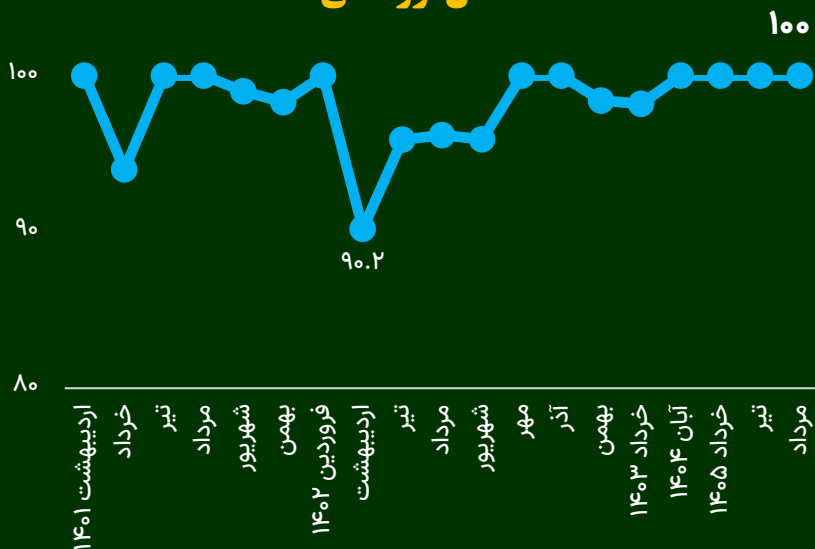
۱۰۰

شاخص
ارزندگی

۵۷/۱

شاخص
اطمینان

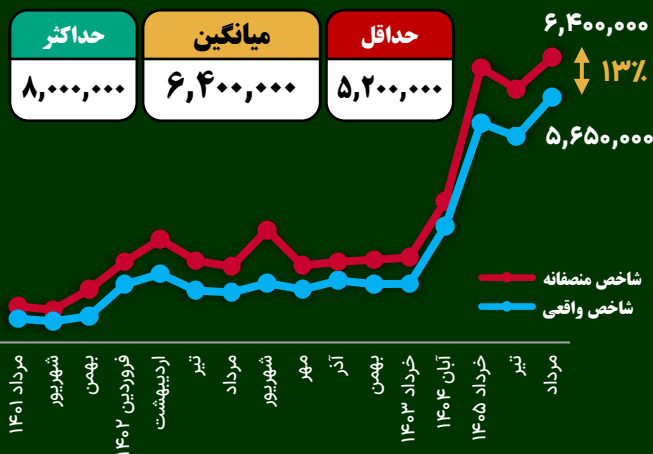
شاخص ارزندگی



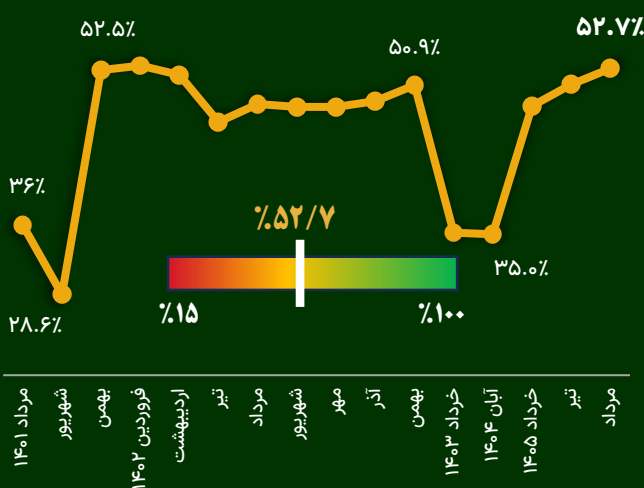
با در نظر گرفتن شرایط بنیادی واقعی، قیمت‌ها در بازار سهام ایران چه وضعیتی دارد؟

- خیلی بالا: ۰٪
- نزدیک به ارزش ذاتی: ۶۷٪
- خیلی پایین: ۳۳٪

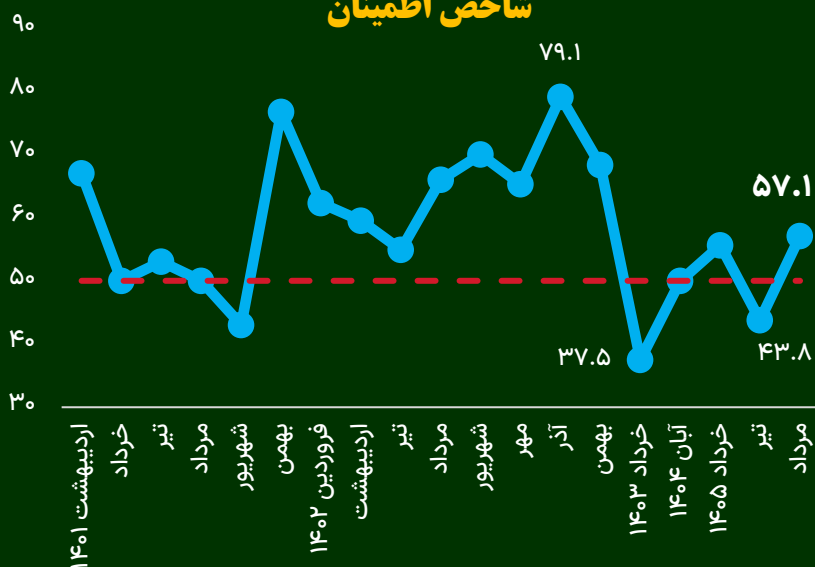
سطح منصفانه شاخص کل بورس تهران بر اساس معیارهای بنیادی «همین امروز» کجا باید باشد؟



بازده مورد انتظار شاخص بورس در یکسال آینده



شاخص اطمینان

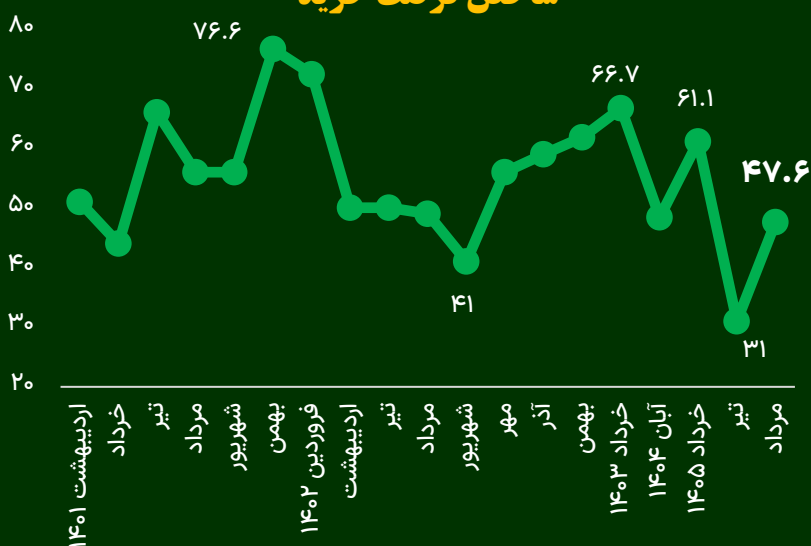


بازدهی بورس در یکسال آینده چگونه خواهد بود؟

بیشتر از تورم: ۵۷٪

کمتر از تورم: ۴۳٪

شاخص فرصت خرید



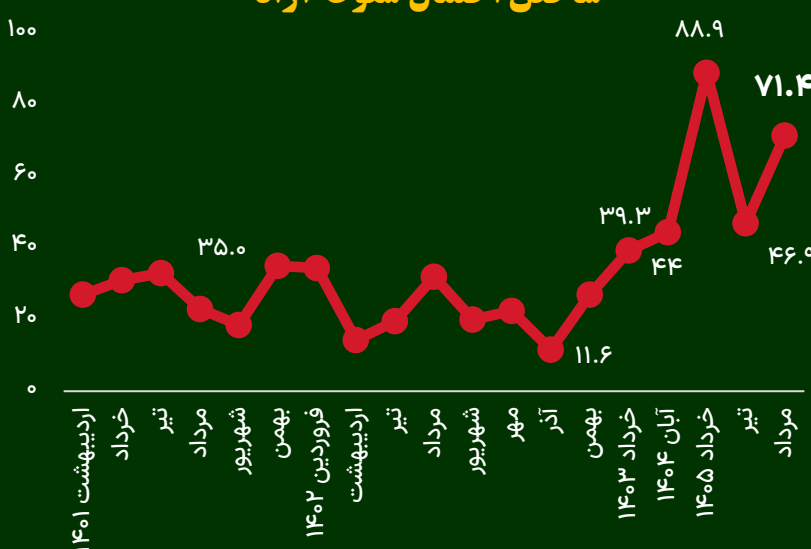
اگر شاخص بورس فردا ۳ درصد ریزش کند، انتظار دارید که پس فردا شاخص چه تغییری کند؟

بالا رود: ۴۸٪

پایین آید: ۳۳٪

بدون تغییر: ۱۹٪

شاخص احتمال سقوط آزاد



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

احتمال بیش از ۱۰٪: ۱۵ رأی

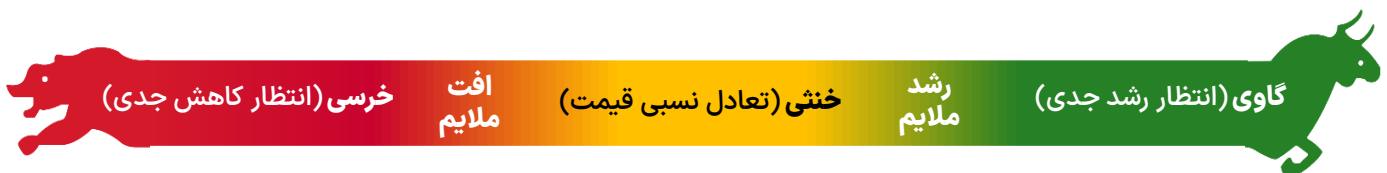
حداقل: ۰٪ | حداکثر: ۳۰٪

میانگین احتمال: ۱۱٪

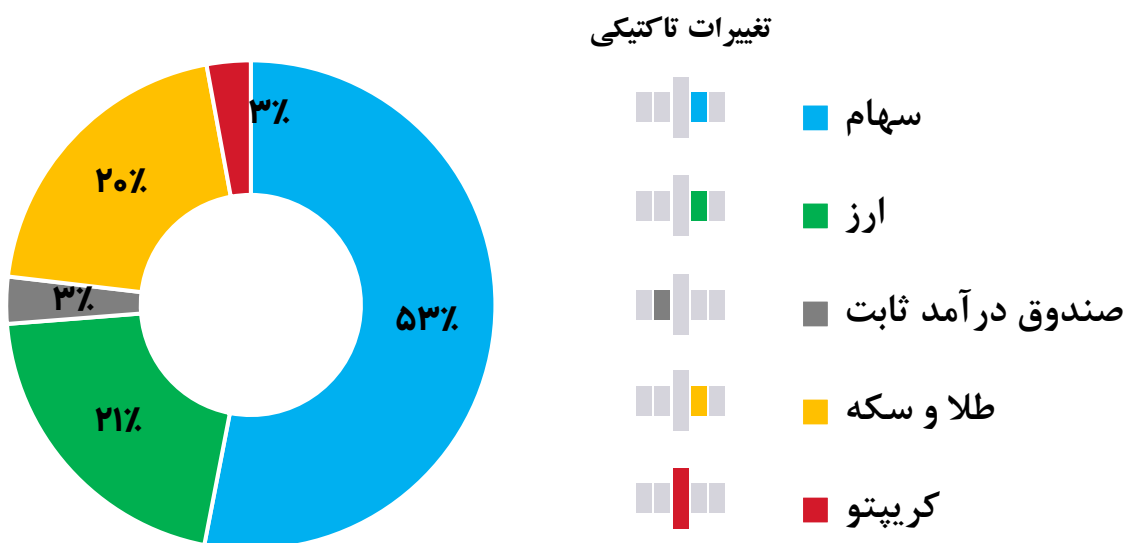
کیفیت مدیران شرکت‌کننده در نظرسنجی شاخص اطمینان

متوسط پرتفوی سهام	۹,۲۰۰ میلیارد تومان
متوسط پرتفوی اوراق در آمد ثابت	۴,۴۰۰ میلیارد تومان
متوسط گردش سالانه	۱۰۴ درصد

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



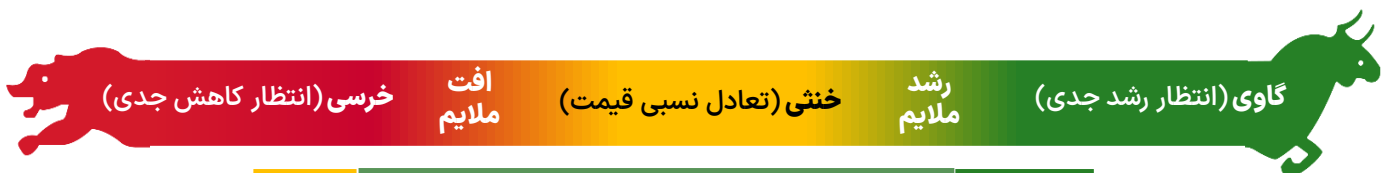
با ۵۰۰ میلیون تومان، چه سبدی را بهترین تعادل ریسک و بازده برای ۶ ماه آینده می‌دانید؟



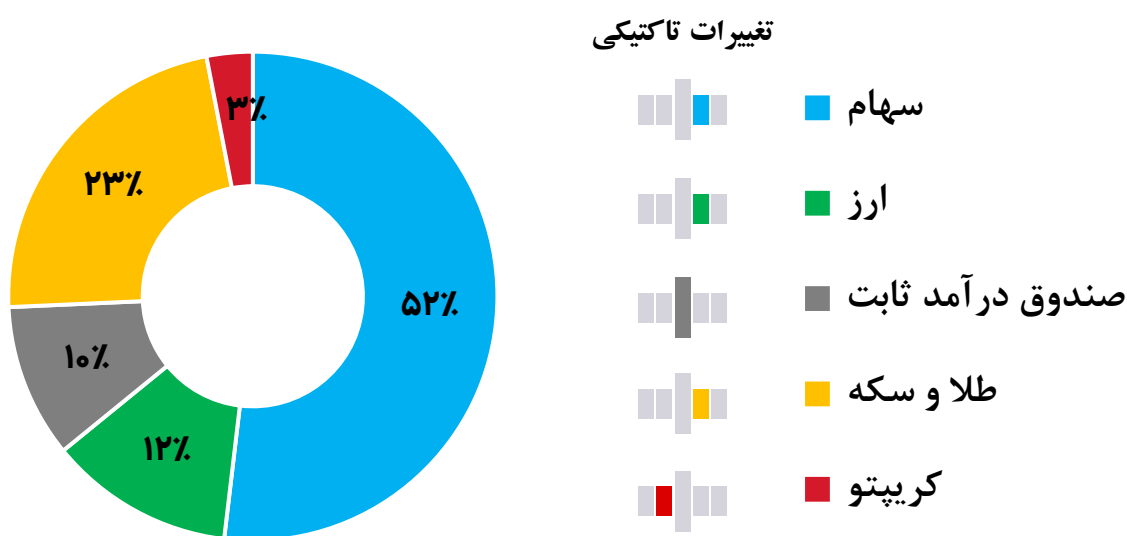
با مشارکت مدیران دارایی نهادهای سرمایه‌گذاری

ابوالفضل لطفی، برزو حق‌شناس، رضا رشوند، حمیدرضا کچویی، سروش گرامی، سیدفرهنگ حسینی، عطا محمدیان، علی اسکینی، علیرضا امینی، فرید شعبانی، محمد اقبال‌نیا، محمد طاهری، محمدیوسف امین‌دور، محمدرضا دهقانی احمدآباد، محمدرضا ژیلانی، مرتضی بیاتی، مهدی اسکندری، مهدی بیگلری، مهدی حسینی فشمی، مهدی دلبری، مهدی رضایتی، 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

امیرحسین خالقی، احسان طاهری، امین فضلعلی، بهنام صمدی، جلال روحی، جواد فلاحیان، حسین زمانی، حسین محمودی اصل، حمیدرضا پورسلیمی، رضا شیرازی‌پور، ریحانه باقری، سعید عظیمی، سمیرا منصوری، سینا رهبرشهلان، علی اصغرزاده صادق، علی خوش‌طینت، عماد حسینی، محسن سالک، مسعود بهمنی راد، مصطفی مصری‌پور، مهدی طحانی، مهدی کریمی، میثم صمدنژاد، هوشنگ توافقی

صندوق‌های سرمایه‌گذاری در مسیر جبران خطای استراتژیک نسبت به صنعت سیمان

تیم تحلیل ره‌آورد - احمد یگانه

بررسی رفتار معاملاتی صندوق‌های سرمایه‌گذاری نشان می‌دهد که صندوق‌های اهرمی و سهامی از خرداد ۱۴۰۴ تا اردیبهشت ۱۴۰۵ به‌طور مستمر در حال کاهش وزن و خروج سرمایه از سهام صنعت سیمان بودند. با این حال، تحولات بنیادی این صنعت در ماه‌های اخیر، به‌ویژه افزایش نرخ فروش سیمان، رشد تقاضا و بهبود چشم‌انداز سودآوری شرکت‌ها، موجب تغییر رویکرد مدیران صندوق‌ها شده است. داده‌ها نشان می‌دهد صندوق‌های سرمایه‌گذاری پس از جا ماندن از بخش قابل توجهی از رشد این صنعت، اکنون در تلاش هستند تا با افزایش خرید سهام سیمانی، این عقب‌ماندگی را جبران کنند. این تغییر رفتار به‌وضوح در روند ورود پول هوشمند به صنعت سیمان و افزایش مالکیت صندوق‌ها در نمودارهای مربوطه قابل مشاهده است.



در میان نمادهای این گروه، بیشترین ورود سرمایه صندوق‌های سهامی و اهرمی به سهام «سباقر»، «ساروم»، «سپاها» و «سرود» اختصاص داشته است. همچنین، سرمایه‌گذاری در «سفارس» و «سیتا» به‌عنوان هلدینگ‌های صنعت سیمان نیز با رشد قابل توجهی همراه بوده که نشان‌دهنده نگاه مثبت صندوق‌ها به کل زنجیره این صنعت است.

در حال حاضر، صنعت سیمان از نظر میزان سرمایه‌گذاری صندوق‌های اهرمی، سهامی، شاخصی و مختلط در رتبه هفتم پرتفوی این صندوق‌ها قرار دارد و ۱۸۷ صندوق از دارندگان این صنعت هستند. این جایگاه با توجه به ارزش بازار نسبتاً محدود صنعت سیمان، بیانگر افزایش اهمیت این گروه در استراتژی سرمایه‌گذاری مدیران صندوق‌هاست. در وضعیت فعلی، صندوق‌های اطلس، پیشتاز مفید، پیشرو مفید، اهرمی کاریزما، اهرمی موج و اهرمی نارنج بزرگ‌ترین دارندگان سهام این صنعت محسوب می‌شوند.

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

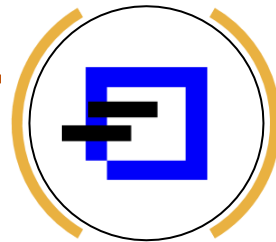




فلزات گرانبها از جمله طلا و نقره، به‌عنوان یکی از مهم‌ترین دارایی‌ها برای حفظ ارزش سرمایه شناخته می‌شود و همواره توصیه می‌شود بخشی از سرمایه‌گذاری خود را به فلزات گرانبها اختصاص دهید. صندوق طلا و نقره لوتوس، به‌عنوان گزینه‌ای قابل اتکا برای شروع سرمایه‌گذاری در فلزات گرانبها پیشنهاد می‌شود. عملکرد تامین سرمایه لوتوس پارسیان به‌عنوان مدیر این صندوق‌ها به‌عنوان عاملی مهم برای اعتماد سرمایه‌گذاران است. امکان سرمایه‌گذاری آسان و کاملاً آنلاین از طریق مرکز سرمایه‌گذاری لوتوس (www.lotusib.com) و یا تمام کارگزاری‌ها با نماد «طلا» و «نقرسا» وجود دارد.

برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید



پراپ SDF اولین پراپ کریپتویی ایران، با ۳ سال فعالیت مستمر و بیش از ۴۰ هزار تریدر فعال، یک راه مطمئن برای دریافت سرمایه تریدرهای بازار کریپتو است.

برای سرمایه‌گذاری

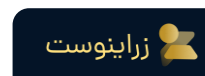
کلیک کنید



زراینووست نظر نمی‌دهد؛ اندازه می‌گیرد. هفت مدل پیش‌بینی داده‌محور، هر روز معاملاتی یک ساعت پیش از پایان معاملات طلا در بورس، بازار را می‌سنجند و فقط وقتی فرصت معناداری ببینند - حدود یک روز از هر چهار روز - برآوردی با جهت، احتمال و بازه‌ی مشخص صادر می‌کنند. کارنامه‌ی پنج سال: ۴۳۰ برآورد ثبت‌شده، ۷۴٫۴ درصد تحقق، بدون حذف حتی یک مورد. در کنار آن، تخمین قیمت بازگشایی صندوق‌های طلا، سه شاخص اختصاصی که هر روز حال‌وهوای بازار را می‌سنجند، رصد فرصت‌های آربیتراژ، مقایسه‌ی گزینه‌های سرمایه‌گذاری و اخبار مؤثر بازار طلا، یکجا در اختیار شماست. برای دیدن کارنامه‌ی کامل و جزئیات تک‌تک برآوردها، وارد سایت زراینووست شوید.

برای ورود رایگان

کلیک کنید



گاهی برای دسترسی به نقدینگی یا یک فرصت جدید در بازار، لازم نیست دارایی رمزارزی خود را بفروشید. با «اعتبار رمزارزی» نوبیتکس می‌توانید یک رمزارز را وثیقه بگذارید و رمزارز دیگری را به‌عنوان اعتبار دریافت کنید. اعتبار دریافتی مستقیماً به کیف پول اسپات شما واریز می‌شود و می‌توانید از آن برای خرید، فروش یا برداشت استفاده کنید. برای بازپرداخت هم محدودیت زمانی ندارید و می‌توانید هر زمان که بخواهید، تمام یا بخشی از بدهی خود را تسویه کنید.

برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید



بانکینو؛ نخستین نئوبانک ایران و بازوی دیجیتال بانک خاورمیانه، با تکیه بر اصالت و نوآوری، تمام خدمات بانکی را به‌صورت 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.



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



موفقیت در بازار سرمایه بیش از حدس و گمان، به شناخت مسیر حرکت سرمایه وابسته است. مدیران و فعالان بازار برای تخصیص بهینه دارایی نیازمند داده‌های شفاف و لحظه‌ای هستند. فاندینو با پایش بیش از ۵۰۰ صندوق بورسی و تحلیل جریان نقدینگی، امکان ردیابی پول هوشمند و شناسایی صنایع جذاب را در یک بستر واحد فراهم کرده است تا بدون سردرگمی در داده‌های پراکنده، بهترین تصمیم را بگیرید؛ شفاف، داده‌محور و هوشمند. برای آشنایی بیشتر [کلیک کنید](#)

برای ورود به فاندینو

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



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

برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید

ازکی سرمایه
azkisarmayeh



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.

ره‌آورد

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

ره‌آورد

آبان‌تتر

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

برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید

آبان‌تتر

نوبیتکس

دارایی‌های دیجیتال همیشه فقط برای خرید و فروش کوتاه‌مدت نگهداری نمی‌شوند؛ بسیاری از کاربران بخشی از رمزارزهای خود را برای مدتی در کیف پول نگه می‌دارند. سرویس «درآمد خودکار» نوبیتکس این امکان را فراهم می‌کند که دارایی‌های واجد شرایط، بدون نیاز به قفل‌شدن وارد فرایندهای کسب پاداش شوند و در عین حال، امکان استفاده از آن‌ها برای کاربردهای رایج مانند معامله و برداشت پابرجا بماند. کافی است کاربر این قابلیت را یک‌بار فعال کند؛ پس از آن، فرایند به صورت خودکار انجام می‌شود و پاداش دارایی‌ها به صورت هفتگی به حساب نوبیتکس کاربر واریز خواهد شد.

برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید

نوبیتکس

لوتوس

Investment Bank

درخشش نُقرسا در سبد سرمایه‌گذاری شما؛ برخی دارایی‌ها تنها ارزشمند نیستند؛ می‌درخشند. نُقره، 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 نُقره سهیم شوید. سرمایه‌گذاری در نُقره، 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

لوتوس

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.



به نظر می‌رسد چشم‌انداز طلا همچنان صعودی، اما کم‌هیجان‌تر از دوره‌های جهشی گذشته ارزیابی می‌شود. افت تقاضای فعلی و حباب منفی شمش و سکه بیشتر ناشی از خوش‌بینی بازار به گشایش سیاسی است، نه تغییر بنیادین در متغیرهای تورمی. اگر سناریوی میانه را محتمل‌تر بدانیم، نه توافق کامل و پایدار شکل می‌گیرد و نه تنش به سطح جنگ فراگیر می‌رسد؛ بلکه اقتصاد در فضای ابهام، کسری بودجه و تورم بالا باقی می‌ماند. در چنین وضعیتی، طلا همچنان نقش دارایی پوشش‌دهنده ریسک را حفظ می‌کند و می‌تواند با شیبهی تدریجی رشد کند. از سمت بازار جهانی نیز خرید بانک‌های مرکزی، تقاضای **ETF** ها و کاهش اتکای بخشی از ذخایر ارزی به دلار، پشتوانه بلندمدت اونس محسوب می‌شود. بنابراین فرصت طلا بیشتر در نگاه میان‌مدت و بلندمدت معنا دارد، نه در انتظار بازدهی سریع و پرشتاب.

برای مشاهده تحلیل کامل

کلیک کنید

واچ لیست
Watch List



در شرایط فعلی، فرصت‌های سرمایه‌گذاری در بازار سهام بیش از آنکه در رشد یکپارچه همه صنایع نهفته باشد، در انتخاب فعال و گزینشی زنجیره‌هایی دیده می‌شود که هم از منظر ارزش‌گذاری جذاب‌اند و هم محرک بنیادی دارند. در این چارچوب، زنجیره اوره با توجه به امکان بهبود صادرات و تقویت جریان فروش، همچنان قابل بررسی است و آروماتیک‌ها نیز به پشتوانه تولید، فروش و ظرفیت تعدیل نرخ‌ها می‌توانند در فهرست فرصت‌ها باقی بمانند. در بخش فلزات، هم فلزات رنگی مانند ملی مس و هم کانه‌های فلزی، پس از اصلاح قیمتی و قرار گرفتن در سطوح مناسب‌تر، مورد توجه قرار می‌گیرند. در زنجیره فولاد نیز تأکید بیشتر بر شرکت‌های پایین‌دستی و چابک‌تر است؛ شرکت‌هایی که به دلیل موجودی مناسب، انعطاف عملیاتی و توان واکنش سریع‌تر به تغییرات تقاضا، نسبت به برخی بالادستی‌ها موقعیت بهتری دارند. صنعت زراعت هم می‌تواند به‌عنوان فرصت مکمل در سبد مطرح باشد. جمع‌بندی اینکه استراتژی مناسب، خرید بی‌تفکیک کل بازار نیست؛ بلکه تمرکز بر صنایع منتخب و شرکت‌هایی است که از تورم، نرخ ارز، بهبود فروش و کیفیت سود قابل‌اتکا منتفع می‌شوند.

برای مشاهده تحلیل کامل

کلیک کنید

واچ لیست
Watch List

نهادهای مالی می‌توانند برای معرفی صندوق‌ها و محصولات سرمایه‌گذاری خود

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

پنج نکته کلیدی دوازدهمین شماره فردای بازارها

شانس آسیب به زیرساخت صفر شد؛ دودستگی کامل در انتظارات نسبت به آینده «هرمز»

هیچ کدام از مدیران دارایی انتظار جنگی که آسیب به زیرساخت ها را رقم بزند را ندارند و تقریباً نصف-نصف طرفدار دو سناریوی دیگر هستند یا جنگ محدود و بسته ماندن تنگه هرمز یا بازگشت به یادداشت تفاهم پایان جنگ.

۱

ترامپ در نامحبوب ترین موقعیت خود سه ماه مانده به انتخابات میان دوره ای مجلس

افزایش قیمت بنزین، موقعیت ترامپ را از نظر محبوبیت به ضعیف ترین حالت خود رسانده و امیدواری به بهبود اقتصاد در صورت روی کار آمدن دموکرات ها را بین مردم آمریکا بیشتر کرده. همین مساله سبب شده او در اقدامی نادر به عنوان یک جمهوری خواه از غول های نفتی انتقاد کند، رویکردی دقیقاً مشابه بایدن.

۲

چهار نکته مهم بورسی از نظرسنجی شاخص اطمینان

الف-رقم منصفانه شاخص بورس اکنون ۶.۴ میلیون واحد است. ب-بیش از نیمی از مدیران دارایی انتظار دارند در بازه یکساله بورس از تورم بهتر باشد ج-هم زمان اما به دلیل ریسک بالای جنگ، بیش از دوسوم مدیران احتمال وقوع یک ریزش سنگین را در بازه ۶ ماهه بالای ۱۰ درصد می بینند د-با این حال، نیمی از مدیران منفی های بورس را دوباره خریدنی می دانند

۳

اقتصاد و بازارهای ۱۴۰۵ سه سناریوی سیاسی دارند، اما از نظر اقتصادی نگرانی کمتر است

اگر جنگ دوباره رخ دهد، وضعیت شبیه سال گذشته با پیروزی طلا خواهد بود. پایان جنگ بدون گشایش اقتصادی به دلیل سیاست های متمایل به اقتصاد بازار دولت، سناریوی رالی تورمی بازارها مشابه سال های ۹۸ و ۹۹ را پررنگ تر می کند. در حالت پایان جنگ با گشایش اقتصادی، اگر نرخ بهره بالا بماند رکود دسته جمعی، اما در صورت تعدیل آن، بورس بالاترین شانس پیروزی را دارد

۴

بدبینی افزایش نرخ بهره فدرال رزرو و حباب هوش مصنوعی در بازار جهانی کمرنگ شد

آمارهای تورم نشان از تعدیل انتظارات نسبت به افزایش نرخ بهره داشت و همین سیگنالی برای رشد بورس های جهانی و تقویت نسبی بازار فلزات گرانبها از جمله طلا و نقره شد.

۵

”

ری‌دالیو:

«انجام دادن کارهای بزرگ به خوبی، مهم‌تر از انجام دادن کارهای کوچک به صورت بی‌نقص 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.FARDAYEEGHTEESAD.COM

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

| تلفن: ۰۲۱ ۴۷۱۸۰۸۰۱

| کدپستی: ۱۵۱۴۹۴۴۸۳۵

