

فردای بازارها

مرجع فرصت‌های سرمایه‌گذاری

شماره سیزدهم - شنبه ۳۱ مرداد
۳۷ صفحه مجله موبایلی

تغییر شانس برنده بازارهای ۱۴۰۵

خبرگان سرمایه‌گذاری از مقصد طلا، بورس، مسکن، دلار، بیت‌کوین و نرخ بهره چه پیش‌بینی دارند؟



کلید نفت و طلا
در دستان

ازدهای زرد

صفحه ۱۸ و ۲۰

چین چگونه سکاندار بازارها شد؟

صفحه ۲۰

◀ پشت صحنه مهار قیمت نفت

صفحه ۱۴

◀ اکونومیست: ترامپ چرا عقب نشست؟

صفحه ۱۳

◀ تهدید «روز دی» ترامپ علیه ایران

صفحه ۱۶

◀ بورس آمریکا چرا منفی نمی‌ماند؟

صفحه ۱۸

◀ سیکنال چینی به بازار طلا

صفحه ۱۷

◀ دو سناریو از طلای ۲۰ هزار دلاری

صفحه ۲۱

◀ رونق سنج اقتصاد جهانی چه می‌گوید؟

صفحه ۲۲

◀ شوک جهش بیت‌کوین به خرس‌ها

صفحه ۲۴

◀ یک استراتژی: مواظب آقای بازار باشید

صفحه ۳

◀ برنده بازارها در مردادماه

صفحه ۳

◀ معمای سه مقصد سرمایه‌گذاری

صفحه ۵

◀ ارزشهای برنده در ماه ریزش دلار

صفحه ۶

◀ طلای مجنون مطمئن‌تر است یا طلا؟

صفحه ۶

◀ حباب منفی طلا: تله یا فرصت خرید؟

صفحه ۸

◀ صنایع برنده و بازنده در ماه بورس

صفحه ۴

◀ افزایش عمق رکود در اقتصاد ایران

صفحه ۱۰

◀ مانع ریزش مسکن به زیر ۱۰۰۰ دلار

صفحه ۱۱

◀ افزایش نرخ بهره ضروری شد؟

بازارهای داخلی:

بورس تهران

۵,۹۵۲,۶۸۶ واحد

۳/۸ درصد

دلار بازار آزاد

۱۸۸,۸۰۰ تومان

۱/۱ درصد

سکه امامی

۱۹۹,۵۰۰,۰۰۰ تومان

۵/۳ درصد

نرخ بهره (اخزا)

۳۹/۲ درصد

۰/۴ واحد درصد

انرژی:

نفت خام آمریکا

۸۷ دلار بر بشکه

۵/۷ درصد

نفت خام برنت

۹۴ دلار بر بشکه

۶/۱ درصد

گاز طبیعی اروپا

۶۶/۷ یورو بر ttf

۸/۶ درصد

بنزین آمریکا

۳/۳ دلار بر گالن

۴/۲ درصد

فلزات گرانبها:

طلای جهانی

۴,۵۹۴ دلار بر اونس

۵ درصد

نقره

۶۹/۶ دلار بر اونس

۷/۶ درصد

پلاتین

۱,۸۹۲ دلار بر اونس

۷/۷ درصد

پالادیوم

۱,۳۵۷ دلار بر اونس

۳/۱ درصد

فلزات پایه:

مس

۱۴,۱۹۶ دلار بر تن

۰/۳ درصد

آلومینیوم

۳,۲۲۸ دلار بر تن

۰/۶ - درصد

فولاد CIS

۴۵۲ دلار بر تن

۰/۷ درصد

روی

۳,۸۰۹ دلار بر تن

۱/۴ درصد

سهام، ارز و کریپتو جهانی:

اس اند پی ۵۰۰ آمریکا

۷,۶۸۸ واحد

۱/۳ - درصد

نزدک ۱۰۰ آمریکا

۲۹,۴۸۱ واحد

۱/۹ - درصد

استاکس ۶۰۰ اروپا

۶۵۱ واحد

۱ - درصد

نیکي ژاپن

۶۶,۰۴۰ واحد

۳/۹ - درصد

شانگهای چین

۳,۹۰۵ واحد

۰/۶ - درصد

کاسپی کره

۶,۹۱۳ واحد

۰/۹ - درصد

شاخص دلار

۹۸/۶ واحد

۰/۹ - درصد

بیت کوین

۷۷,۷۰۰ دلار

۲۳/۲ درصد

مهمترین رویدادهایی که سرمایه‌گذاران در هفته آینده رصد می‌کنند

رصد فاز جدید تنش‌ها بین ایران و آمریکا

ارزیابی درجه انقباض در سیاست پولی

بانک مرکزی ایران

فروش اوراق بدهی دولتی در حراج یازدهم

نرخ‌ها را بالا می‌برد؟

تحولات نرخ دلار پس از تهدیدهای ترامپ

احتمال انتشار آمار تورم ماه مرداد

انتظارات از آینده نرخ بهره با آمارهای

جدید اقتصاد آمریکا

رشد اقتصادی آلمان در فصل دوم سال

شاخص اعتماد مصرف‌کننده آمریکا در ماه

آگوست

فروش خانه‌های نوساز آمریکا در ماه جولای

تورم محبوب فدرال رزرو آمریکا (PCE) در

ماه جولای

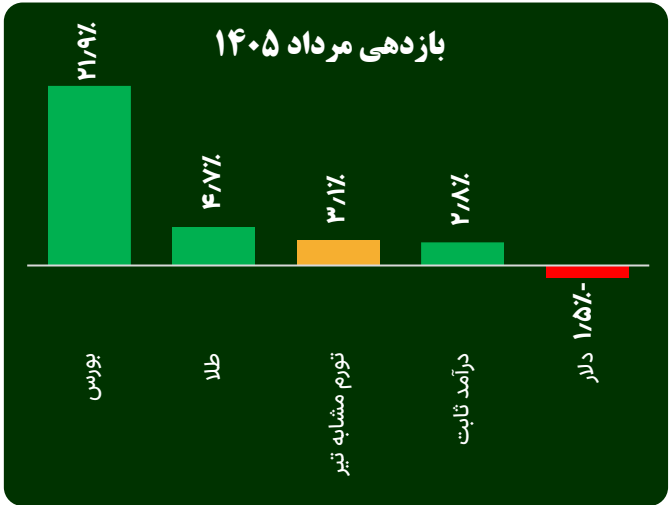
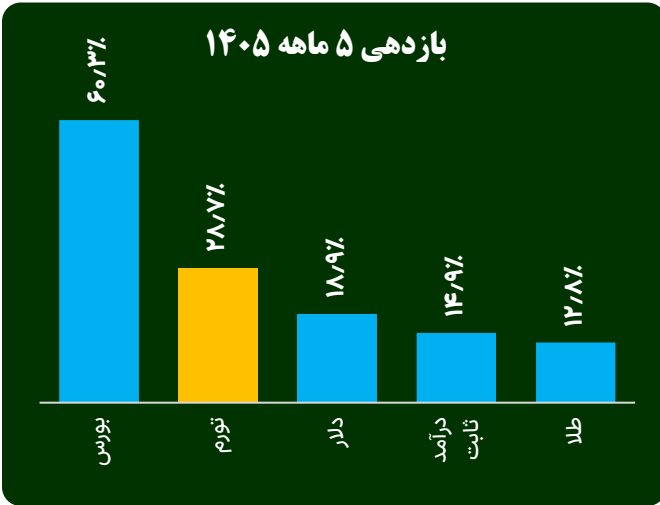
آمار مقدماتی رشد اقتصادی آمریکا در فصل

دوم سال

سه شنبه

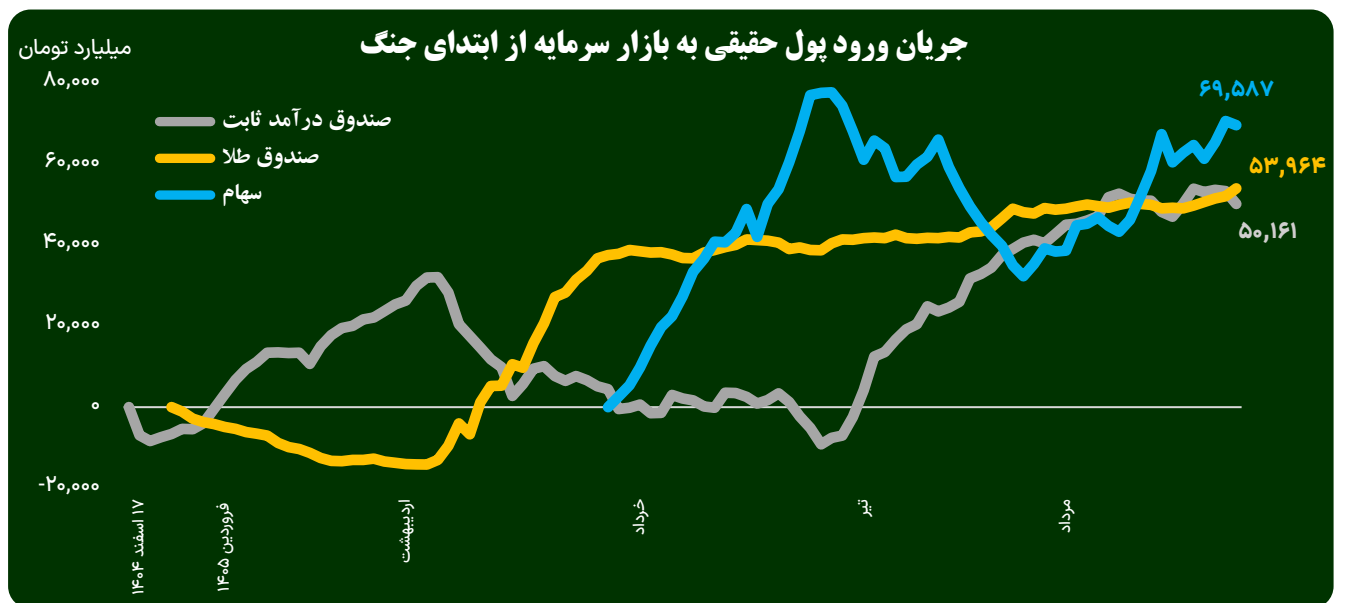
چهارشنبه

الگوی چهارم برای شهریور ماه؟ بورس برنده بازارها در مرداد شد



پنجمین ماه سال با بازدهی ۲۲ درصدی بازار سهام، رشد ۵ درصدی طلا و عقب‌گرد حدود ۲ درصدی دلار به پایان رسید. از دی ماه سال گذشته بازارها سه فاز مختلف را تجربه کردند: ۱- نبود سایه جنگ در دوره‌هایی مانند دی، اردیبهشت و خرداد باعث پیشتازی بورس، عقب‌نشینی نفت و ثبات نسبی دلار شد ۲- دوران آماده‌باش جنگی مانند بهمن و تیر باعث عقب‌گرد بورس و رشد هم‌زمان نفت و دلار شد. ۳- شرایط جنگی اسفند و فروردین که با تعطیلی بورس، جهش قیمت نفت و در کمال تعجب افت دلار و طلا همراه بود. اکنون این پرسش پیش می‌آید شهریور کدام الگو را تکرار می‌کند؟ یکی از پاسخ‌ها هیچ کدام و ایجاد یک الگوی چهارم است که می‌توان آن را شرایط «جنگ اقتصادی» نامید؛ یعنی جایی که مسیر تجاری هرگز بسته می‌ماند و فشارهای تحریمی شدت می‌گیرد اما نه مسیری برای مذاکرات باز می‌شود و نه جنگی از سر گرفته می‌شود. نتیجه این شرایط رشد بیشتر تورم در ایران و جهان است. بنابراین، ممکن است نفت، دلار، طلا و حتی بورس همه با هم صعودی شوند. البته تغییر هر کدام از این پیش‌فرض‌ها می‌تواند وضعیت شهریور را به یکی از سه الگوی پیشین نزدیک کند.

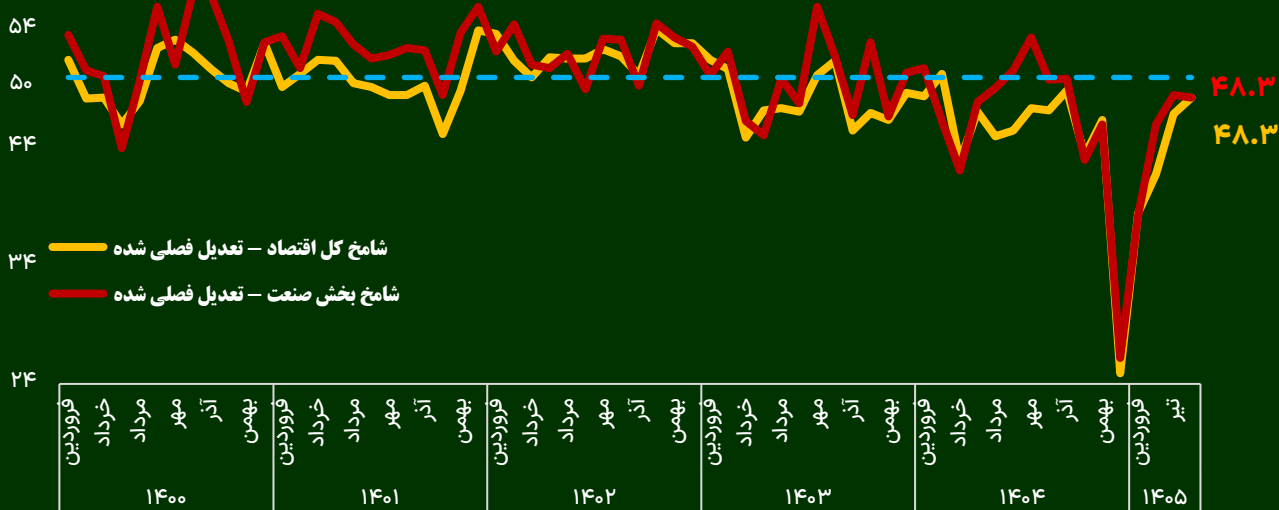
معمای جذب پول به سه مقصد سرمایه‌گذاری: بورس، طلا و درآمد ثابت



روند پنج‌ماهه ورود پول سرمایه‌گذاران حقیقی در بازار سرمایه نشان می‌دهد هر سه گزینه سهام، درآمد ثابت و طلا با ورود پول مواجه بودند. جذب حدود ۷۰ هزار میلیارد تومان پول به سهام را می‌توان به جاماندگی بورس تهران از تورم در سال‌های اخیر نسبت داد که در مجموع بازدهی از زمان بازگشایی را از ۶۰ درصد فراتر برد. ورود حدود ۵۴ همت پول خرد به صندوق‌های طلا نشان‌دهنده ریسک بالا در اقتصاد دانست که مردم از هراس ریال و عدم قطعیت‌ها به پناهگاه هزاران ساله بشر متمایل شده‌اند. معما اما جذب ۵۰ هزار میلیارد تومان پول به صندوق‌های درآمد ثابت است که با مشاهده فضای رکودی در اقتصاد قابل توضیح است. فعالان اقتصادی که مسیری برای توسعه کسب‌وکار نمی‌بینند، فعلاً پولشان را در پارکینگ صندوق‌های درآمد ثابت و در حالت آماده‌باش نگه داشته‌اند.

افزایش عمق رکود در اقتصاد ایران

شاخص مدیران خرید (شامخ)



تازه‌ترین آمار شامخ در تیر ماه نشان داد کل اقتصاد برای ۱۴ ماه و صنعت برای ۹ ماه متوالی است که محدوده زیر ۵۰ یعنی انقباض را تجربه می‌کند. رکود در اقتصاد ایران در شرایطی سخت‌تر می‌شود که تورم همچنان رو به صعود است و سناریوی رکود تورمی را برای کشور بیش از پیش پررنگ کرده است. روندی که بدون بازگشایی مسیرهای تجاری کشور تغییر کند. بنابراین، سرمایه‌گذاران با خاموش شدن بخش مولد باید گزینه‌های پوشش تورم را بیش از پیش مورد توجه قرار دهند و در نتیجه دو گزینه می‌تواند جذاب باشد: دارایی‌هایی که مثل طلا همواره پوشش تورمی خوبی بوده‌اند و دارایی‌هایی که هنوز با جهش‌های تورمی همراه نشده‌اند.

پینوشت: شاخص مدیران خرید (شامخ) بالای ۵۰ به معنای بزرگ شدن اقتصاد یا صنعت و زیر آن به معنای کوچک شدن است.

روزانه در سود

سود با پرداخت ماهانه ۳۰٫۵٪

نقدشوندگی روزانه بدون خواب پول



صندوق سرمایه‌گذاری
دانشگاه الزهرا (س)

خرید و فروش آسان در www.lotusib.com

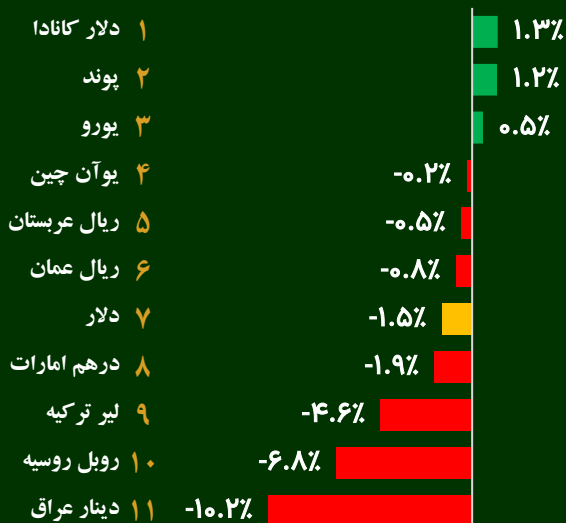
و شعب بانک پارسیان در سراسر کشور



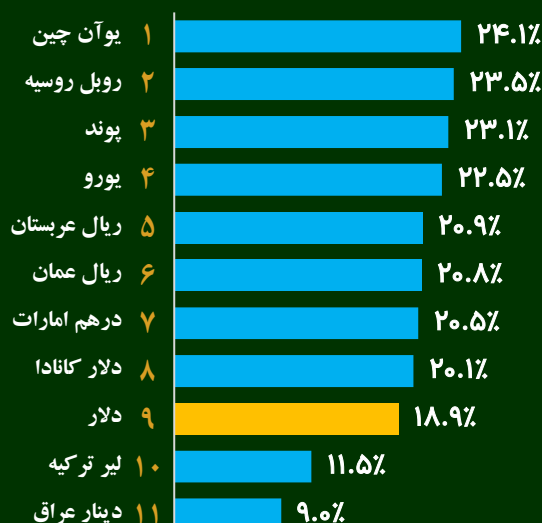
یورو
۰/۵٪دلار قنتر
۱/۶٪-شکاف ارزی
۲۱/۸٪دلار مبادله
۲/۴٪دلار آزاد
۱/۵٪-مرداد
۱۴۰۵

ارزهای برنده در ماه ریزش دلار

کارنامه ارزهای پرمخاطب در مردادماه



کارنامه ارزهای پرمخاطب از ابتدای سال



نرخ دلار مرداد را با افت ۱/۵ درصدی و نزدیک مرز ۱۹۰ هزار تومان به پایان رساند. اما مشاهده می‌شود دلار کانادا، پوند بریتانیا و یورو اروپا بازدهی اندکی را تجربه کردند. علت اصلی آن تحولات بین‌المللی بود که به نفع این ارزها و تضعیف شاخص دلار در هفته گذشته و به ویژه پس از اعلام خزانه‌داری آمریکا برای دو برابر کردن خرید اوراق بدهی بلندمدت (۳۰ ساله) رخ داد. ریزش سنگین ارزش دینار عراق، روبل روسیه و لیر ترکیه هم در این مدت جالب توجه است که نشان‌دهنده ضعف شرایط اقتصادی این سه کشور ناشی از جنگ ایران و جنگ اوکراین است.

نرخ دلاری که بورس دنبال می‌کند

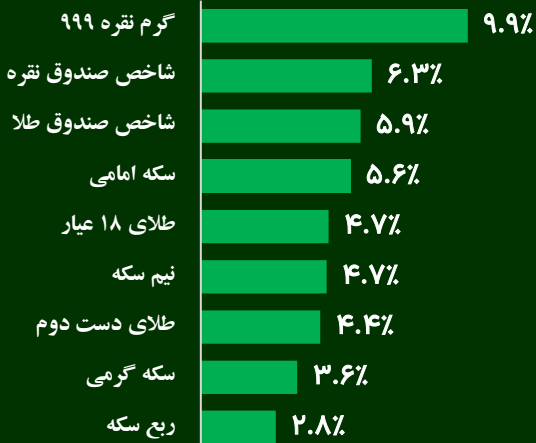


شکاف ارزی با رشد دلار بازار آزاد بیشتر شد از ۲۰ درصد فراتر رفت، اما همچنان مشاهده می‌شود نرخ مرکز مبادله نیز را ریتمی آهسته‌تر در حال افزایش است. پس از چند سال ناهماهنگی رشد دلار و شاخص کل بورس، از زمستان گذشته این مسیر با خروج رویکرد دولت از دلار دستوری تغییر کرده است و به نظر می‌رسد بخشی از بازدهی بورس در این مدت را همین نگاه تقویت کرده است. بنابراین، خط صاف زرد رنگ سال‌های قبل به روند صعودی ملایمی تبدیل شده که می‌تواند به جای ایجاد رانت، بخش واقعی را نسبت به افزایش تورم بدون دفاع نمی‌گذارد.

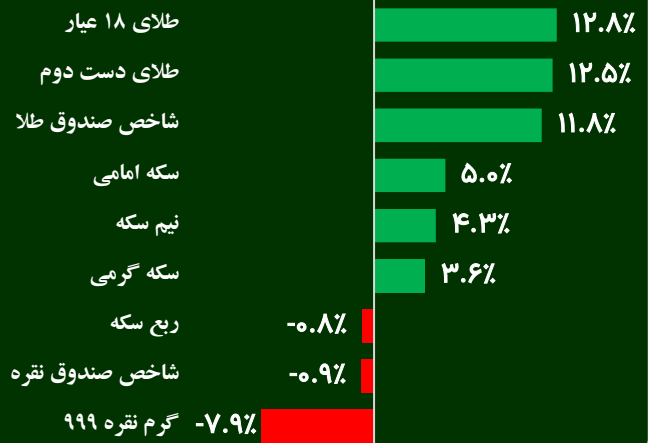
صندوق‌های نقره
۶/۳٪نقره
۹/۹٪صندوق‌های طلا
۵/۹٪گواهی شمش طلا
۴/۶٪سکه گرمی
۳/۶٪سکه امامی
۵/۶٪طلا ۱۸ عیار
۴/۷٪

«طلای مجنون» یا طلا؛ کدام مطمئن‌تر است؟

کارنامه طلا و نقره در مردادماه

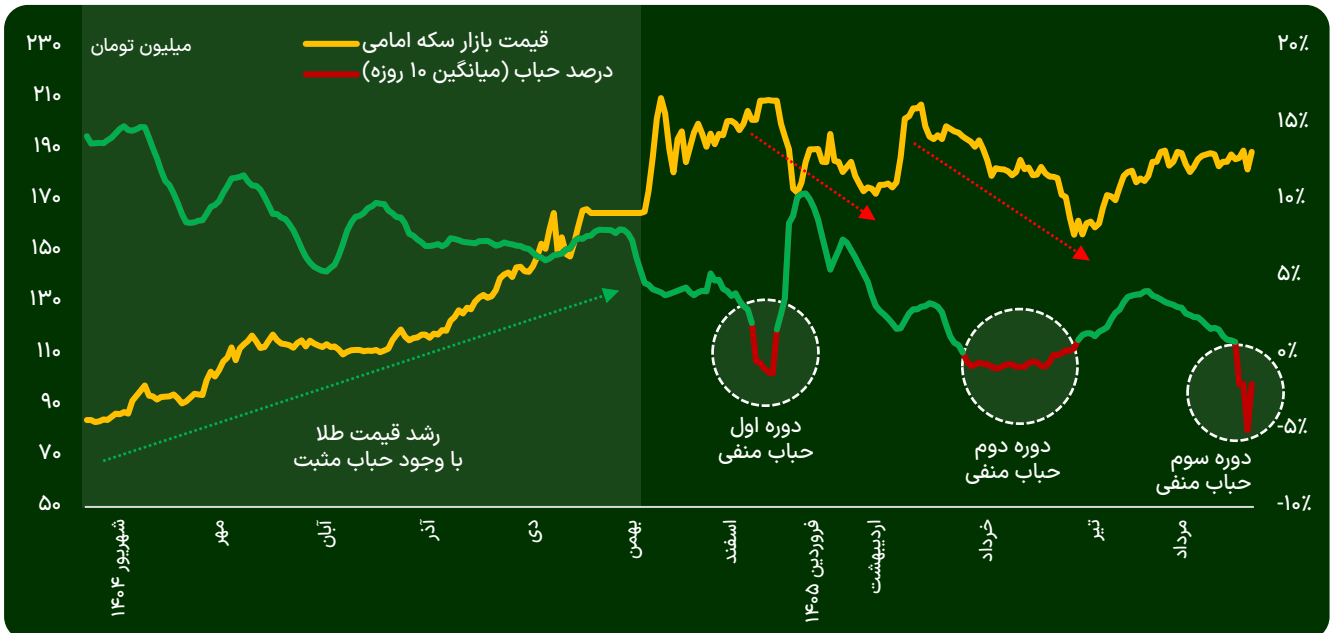


کارنامه طلا و نقره از ابتدای سال



قیمت هر گرم نقره در ماه مرداد با حدود ۱۰ درصد افزایش بیش از دو برابر قیمت طلا بالا رفت. این همان دلیلی است که به نقره، «طلای مجنون» می‌گویند؛ به این معنا که نوسانی هم‌سو اما بسیار تندتر از طلا دارد. گویی به طلا جرعه‌ای شراب داده‌اند و هر شادی و غم افراطی دارد. روند ماه گذشته این سیگنال را در ظاهر می‌دهد که برای پوشش ریسک تورم، نقره گزینه بهتری از طلاست. اما عملکرد چندماه خلاف آن را نشان می‌دهد، از ابتدای سال طلا حدود ۱۳ درصد رشد و نقره حدود ۸ درصد افت را تجربه کرده است. یک علت اصلی آن است که تقاضای صنعتی طلا فقط ۸ درصد و برای نقره حدود ۶۰ درصد است. بنابراین، همچنان در بلندمدت فلز زرد پناهگاه مطمئن‌تری به نظر می‌آید و شاید توجه به نقره باید با لحاظ خاصیت نوسانی آن صورت گیرد.

حباب منفی طلا؛ فرصت خرید یا تله؟



هر گرم طلا میانه هفته گذشته حدود ۶۵۰ هزار تومان پایین‌تر از ارزش ذاتی معامله می‌شد؛ فاصله‌ای که بعضی آن را فرصت خرید معرفی کردند. اما تجربه یک‌سال اخیر پیام متفاوتی دارد. بررسی‌ها نشان می‌دهد دوره صعودی طلا اتفاقاً حباب مثبت وجود داشته، در حالی که در دو مقطع پیشین شکل‌گیری حباب منفی، قیمت‌ها در کوتاه‌مدت کاهش یافته‌اند. یک توضیح این است که بازار، افت احتمالی دلار یا اونس جهانی را زودتر در قیمت‌ها منعکس می‌کند. حالا برای سومین بار طی چند ماه اخیر حباب طلا منفی شده است. بنابراین منفی بودن حباب به‌تنهایی سیگنال خرید نیست؛ حتی اگر چشم‌انداز بلندمدت طلا صعودی باشد، برای معاملات کوتاه‌مدت باید احتیاط بیشتری کرد و صرف حباب منفی سیگنال دقیقی نیست.

مرداد
۱۴۰۵

شاخص کل بورس
۲۱/۹٪

شاخص هم وزن بورس
۲۴/۴٪

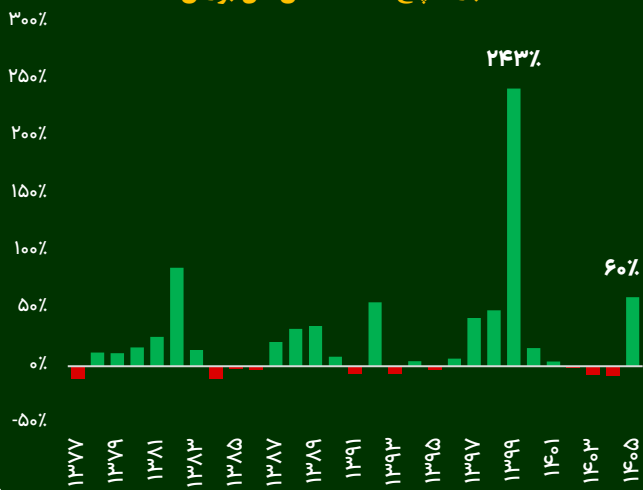
میانگین روزانه ارزش معاملات
۳۱,۵۳۰ میلیارد تومان

ورود پول حقیقی
۳۱،۰۵۶ میلیارد تومان

کارنامه سبز بورس تهران در گرمترین ماه سال

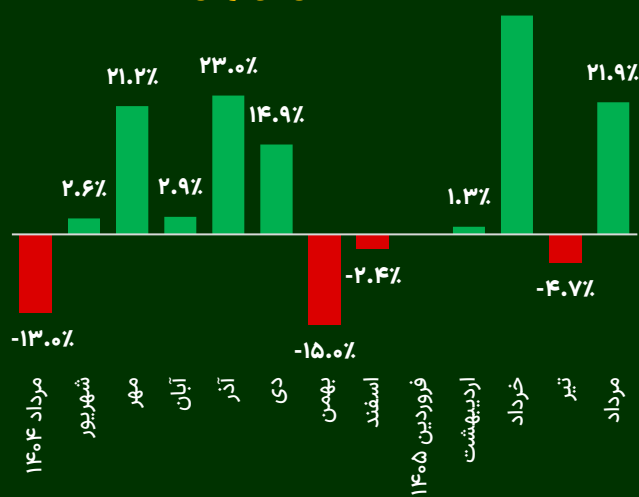
بهترین ۵ ماهه بورس از سال ۹۹

بازده پنج ماهه شاخص کل بورس



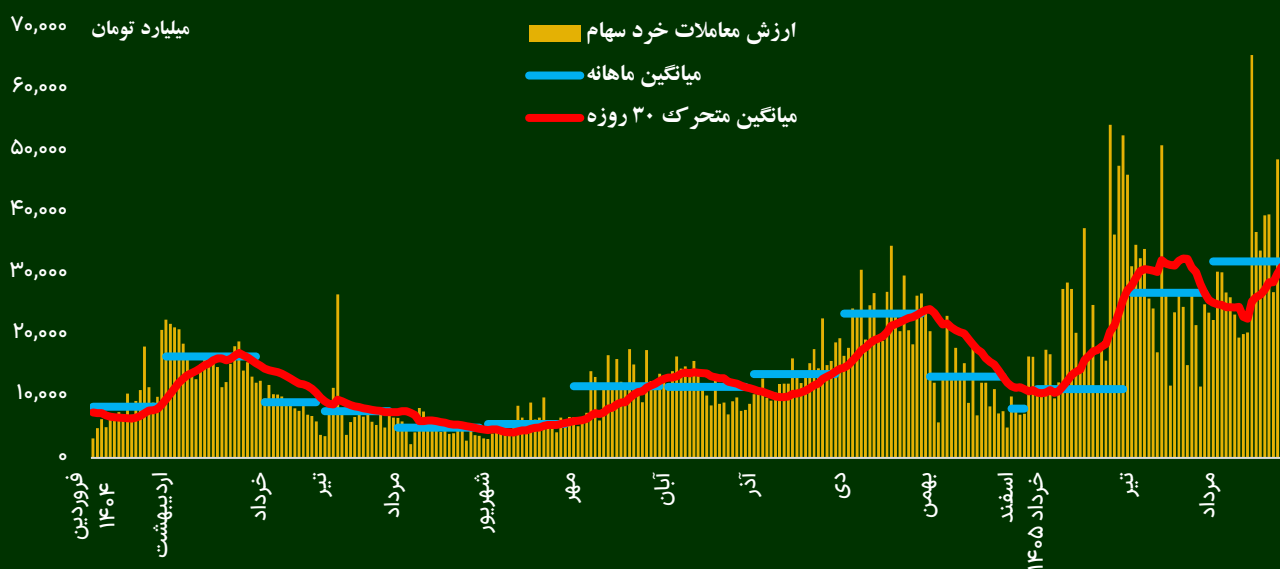
سومین ماه سبز بورس ۱۴۰۵

۳۶.۳٪ بازده ماهانه شاخص کل بورس



بورس تهران پس از تجربه یک ماه منفی، دوباره پر و بال گرفت و مردادماه را با رشد حدود ۲۲ درصدی شاخص کل به پایان رساند. همزمان، بیش از ۳۱ همت پول حقیقی وارد جریان معاملات سهام شد و میانگین ارزش معاملات روزانه نیز به محدوده ۳۱ هزار میلیارد تومان رسید. بخش مهمی از رشد مردادماه را می‌توان به کمرنگ شدن دوباره سایه جنگ نسبت داد؛ موضوعی که توجه سرمایه‌گذاران را به گزارش‌های مثبت شرکت‌های بورسی و استفاده بهینه از فرصت ایجادشده در پی جاماندگی بورس از سایر بازارها معطوف کرد. با درخشش بورس در مردادماه، بازدهی بازار سهام در پنج ماه نخست ۱۴۰۵ به ۶۰ درصد رسید؛ رشدی که یکی از بهترین عملکردهای بورس از سال ۱۳۹۹ تاکنون محسوب می‌شود. به این ترتیب، بورس همچنان در رتبه نخست بازدهی بازارها در سال جاری قرار دارد.

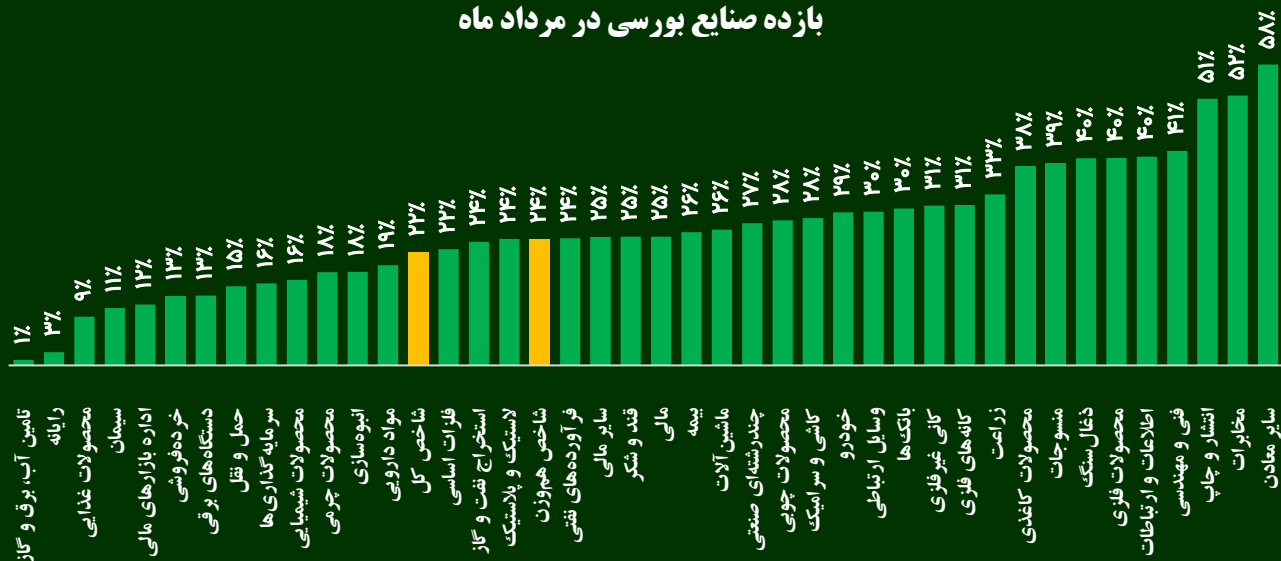
رکورد طلایی دماسنج رونق بورس در مردادماه



همزمان با سبزی‌پوشی شاخص‌های بورسی در مردادماه، ارزش معاملات سهام نیز افزایش یافت و در میانه ماه حتی رکورد تاریخی ۶۵ هزار میلیارد تومانی را ثبت کرد. به این ترتیب، میانگین ارزش معاملات روزانه در پنجمین ماه سال به ۳۱.۵ هزار میلیارد تومان رسید. افزایش تقابل میان خریداران و فروشندگان و شدت گرفتن دادوستدها در بورس تهران را می‌توان مهم‌ترین عامل رشد ارزش معاملات دانست. در چنین شرایطی، توجه به ارزندگی سهام و انتخاب هوشمندانه در بازار بیش از گذشته اهمیت پیدا می‌کند. ضمن آنکه با توجه به پابرجا بودن ریسک‌های سیاسی، کنترل هیجان معامله‌گران نیز نکته‌ای حیاتی به نظر می‌رسد.

صنایع برنده و بازنده در ماه خودنمایی بورس

بازده صنایع بورسی در مرداد ماه



ترکیب بازدهی صنایع در مردادماه نشان می‌دهد که همانند ماه گذشته، سهام کوچک عملکرد مطلوب‌تری داشتند؛ به‌طوری که شاخص هم‌وزن نیز بیش از شاخص کل رشد کرد. به این ترتیب، در حالی که شاخص کل حدود ۲۲ درصد افزایش یافت، شاخص هم‌وزن رشد ۲۴ درصدی را تجربه کرد و ۲۸ صنعت بورسی عملکردی بهتر از نماگر اصلی بازار داشتند. در صدر جدول بازدهی صنایع، سایر معادن با ۵۸ درصد، مخابرات با ۵۲ درصد، انتشار و چاپ با ۵۱ درصد، فنی و مهندسی با ۴۱ درصد و اطلاعات و ارتباطات با ۴۰ درصد قرار گرفتند. در مقابل، یوتیلیتی‌ها، رایانه و محصولات غذایی از جمله بازندگان اصلی ماه بودند. همچنین صنعت سیمان که پس از جنگ رشد چشمگیری را تجربه کرده بود، در ادامه روند اصلاحی تیرماه، این ماه نیز به اصلاح خود ادامه داد و بازدهی پایین‌تری نسبت به سایر صنایع ثبت کرد.

سرمایه از ما، ترید از شما

اولین پراپ کریپتویی ایران



صدرنشینی صندوق‌های اهرمی در ماه سبز بورس

بازدهی صندوق‌های سرمایه‌گذاری در بازه‌های مختلف

نوع صندوق	یک ماهه	سه ماهه	شش ماهه	سالانه
اهرمی	+۴۷.۷۰٪	+۱۱۸.۹۷٪	+۹۴.۸۲٪	+۳۱۲.۵۸٪
بخشی	+۲۹.۳۶٪	+۶۶.۰۴٪	+۶۰.۰۳٪	+۱۳۳.۳۶٪
سهامی عادی	+۲۸.۸۰٪	+۶۸.۵۲٪	+۵۹.۱۰٪	+۱۲۳.۷۵٪
سهامی شاخصی	+۳۰.۷۰٪	+۶۴.۱۶٪	+۵۳.۳۹٪	+۱۳۱.۵۱٪
خصوصی	+۵.۰۹٪	+۵۲.۴۱٪	+۷۶.۴۸٪	+۴۲.۶۵٪
فراصندوق	+۱۹.۳۹٪	+۳۰.۸۶٪	+۲۸.۲۵٪	+۹۸.۱۱٪
طلا	+۶.۹۱٪	+۴.۱۲٪	+۴.۵۰٪	+۱۵۱.۵۲٪
کالایی	+۲.۲۵٪	-۰.۳۱٪	+۵۱.۲۰٪	+۹۰.۹۲٪
مختلط	+۱۰.۷۵٪	+۳۰.۵۹٪	+۲۸.۶۰٪	+۶۹.۰۷٪
تضمین سرمایه	+۱۲.۸۱٪	+۲۹.۰۰٪	+۲۵.۸۰٪	+۵۳.۳۹٪
درآمد ثابت	+۲.۴۹٪	+۶.۸۸٪	+۱۳.۷۴٪	+۲۹.۰۷٪
جسورانه	+۱۰.۸۰٪	+۱۰.۸۰٪	+۱۱.۵۰٪	+۱۷.۶۷٪
املاک	+۴.۱۲٪	-۳.۵۳٪	+۱۶.۵۱٪	+۳۳.۲۰٪
نقره	+۱۱.۴۲٪	-۱۲.۰۲٪	-۱۵.۲۱٪	-

منبع: فاندیس

ZCorpa®
Tirzepatide

80i



زیکورپا (ZCorpa®)؛

به‌روزترین و موثرترین داروی کاهش وزن داروسازی دکتر عبیدی

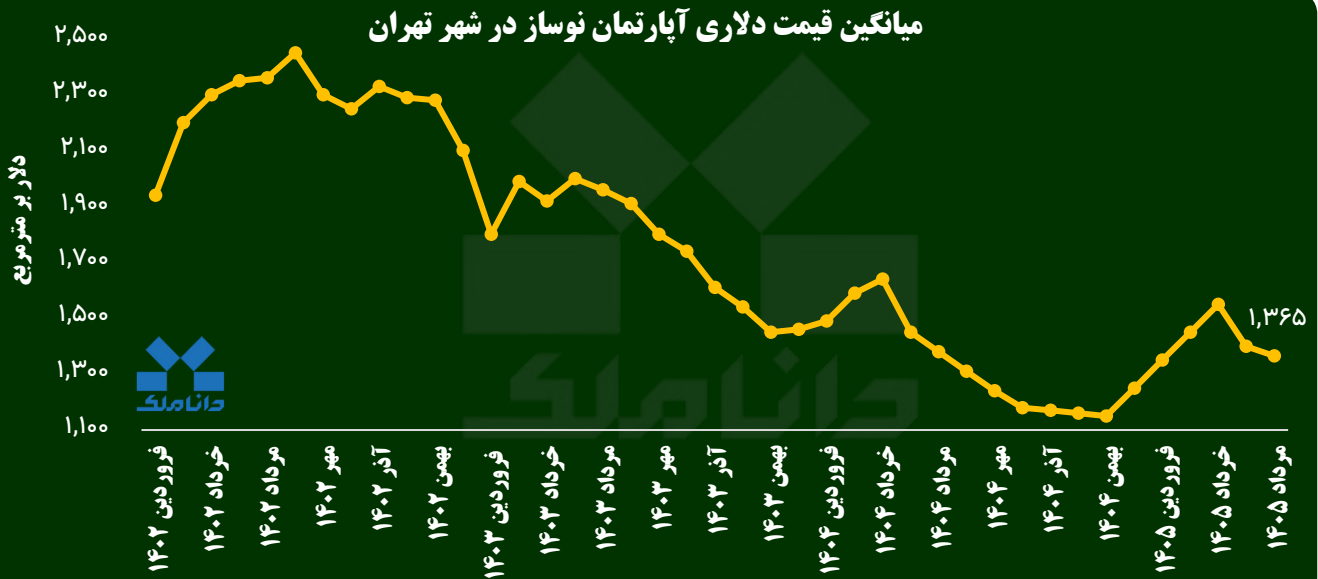
🔹 دستیابی به بیش از ۳۰ درصد کاهش وزن

🔹 کنترل قند خون در افراد مبتلا به دیابت نوع ۲

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

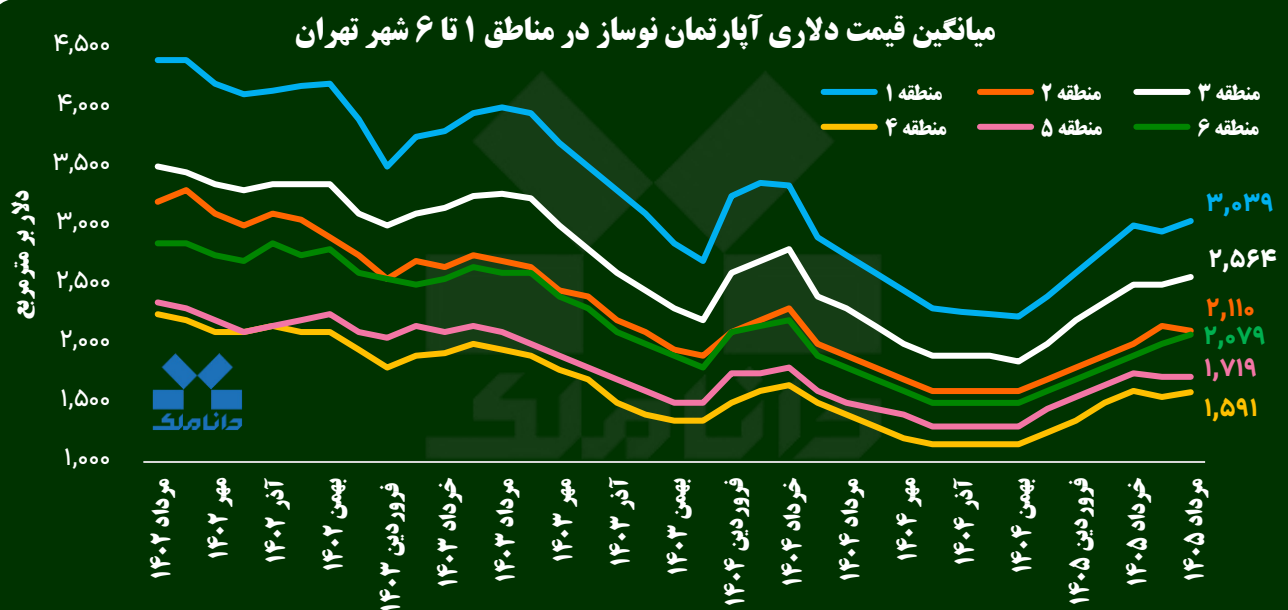
🔹 بهبود آینه انسدادی خواب متوسط تا شدید در افراد چاق و دارای اضافه وزن

چرخش در بازار ملک؛ نوبت تبدیل زیان دلاری به سود دلاری؟



میانگین قیمت دلاری آپارتمان نوساز در شهر تهران از ابتدای ۱۴۰۲ تا مرداد ماه سال نشان می‌دهد در اواسط تابستان ۱۴۰۲ قیمت دلاری آپارتمان تهران برای اولین بار ارقامی در حدود ۲۵۰۰ دلار را لمس کرد که البته با رکود سنگین همراه شد. در اواخر تابستان ۱۴۰۲ اولین سقوط دلاری مسکن در دهه ۱۴۰۰ ثبت شد، بعد از آن در تابستان ۱۴۰۳ دومین ریزش شکل گرفت و در تابستان ۱۴۰۴ سومین سقوط دلاری قیمت‌ها را به زیر ۱۰۰۰ دلار کشاند. به دنبال این کاهش شدید، از اواسط پاییز سال گذشته دوباره نشانه‌هایی پدید آمد که بازار سعی دارد در مقابل کاهش ارزش پول ملی مقاومت کند و قیمت‌ها روند صعودی گرفتند تا در خرداد ماه سال جاری رقمی بیش از ۱۵۰۰ دلار را به ثبت رساند.

مانع ریزش قیمت دلاری مسکن به زیر ۱۰۰۰ دلار

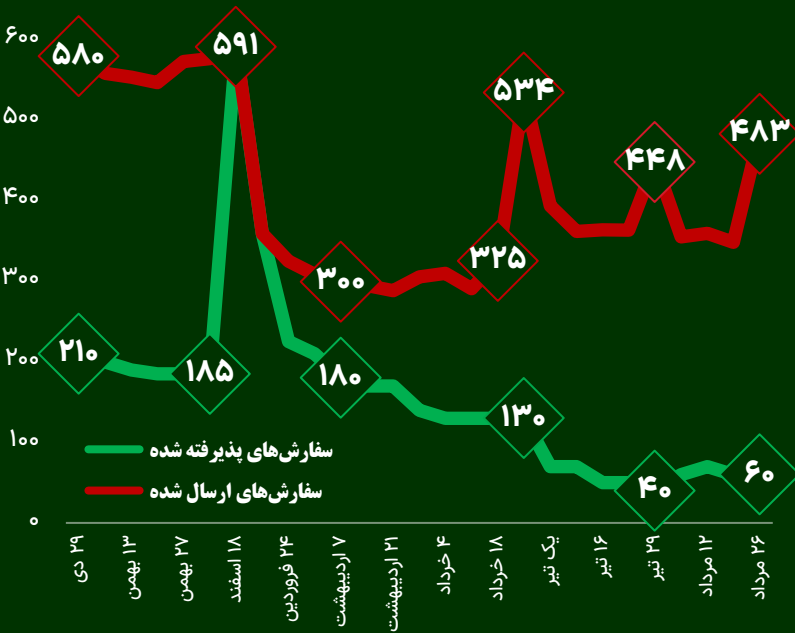


دوباره اما با شروع فصل گرما قله جدید فتح شده روند نزولی به خود گرفته تا نگرانی فعالان صنعت از چهارمین ریزش تابستانی را دو چندان کند. همانطور که در نمودار مشاهده می‌کنیم، از اوایل تابستان سال جاری قیمت‌های دلاری مسکن در مناطق مختلف تهران کاهش یافته یا حداقل ثابت مانده و برآیند قیمت‌های کل تهران در مسیر نزول بوده است. اگر چه کاهش قدرت خرید در مصرف کننده نهایی و رکود حاکم بر بازار می‌تواند دلالت بر روند ریزشی مجدد در قیمت‌ها داشته باشد، ولی از طرفی کاهش شدید یا بعضاً از میان رفتن حاشیه سود برای سازندگان شخصی‌ساز و شرکت‌های ساختمانی و همین‌طور شواهد ورشکستگی در میان بسیاری از فعالان صنعت و متعاقباً تبعات بلندمدت آن که دامن گیر سمت تقاضای بازار خواهد شد؛ سقوط دوباره قیمت‌ها به زیر ۱۰۰۰ دلار را دور از ذهن می‌کند.

افزایش نرخ بهره ضروری شد؟

هزار میلیارد تومان (همت)

سفارش‌های پذیرفته شده توسط بانک مرکزی در عملیات بازار باز

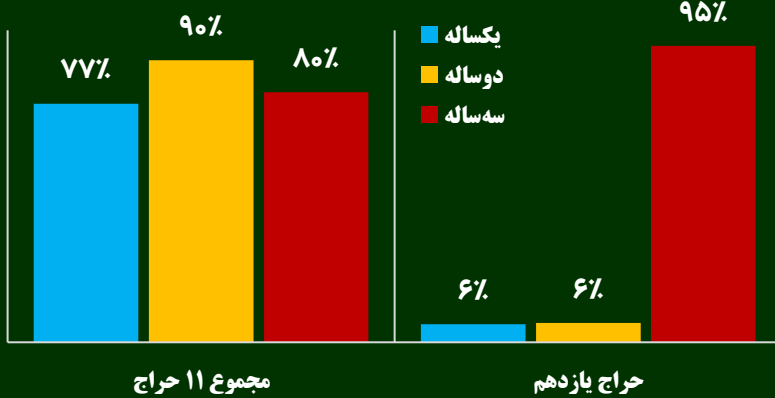


۱۹ مرداد	۲۶ مرداد	
۳۴۹ همت	۴۸۳ همت	ارزش سفارش‌های ارسال شده
۶۰ همت	۶۰ همت	ارزش سفارش‌های پذیرفته شده
۷۰ همت	۶۰ همت	ارزش توافق باز خرید سرسید شده

تازه‌ترین تصویر عملیات بازار باز، فشار کمبود نقدینگی در شبکه بانکی را پررنگ‌تر می‌کند. تقاضای پول بانک‌ها طی یک هفته از حدود ۳۴۸ هزار میلیارد تومان به ۴۸۳ همت رسیده؛ یعنی افزایشی بیش از ۱۳۰ همت. در حالی که میزان پاسخگویی بانک مرکزی همچنان در محدوده ۶۰ همت باقی مانده است. در نتیجه، تنها حدود ۱۲ درصد تقاضای بانک‌ها تأمین شده و نزدیک به ۸۸ درصد بدون پاسخ مانده است. این شکاف بزرگ میان عرضه و تقاضای منابع، در صورت تداوم، فشار افزایشی بر قیمت پول ایجاد می‌کند؛ یعنی نرخ‌های بهره می‌توانند بالاتر بروند. رفتار انقباضی بانک مرکزی در هفته‌های اخیر نیز سابقه داشته و نشان می‌دهد سیاست‌گذار فعلاً تمایل زیادی به تزریق گسترده نقدینگی ندارد. هرچند آقای همتی، رئیس کل از عدم برنامه برای افزایش نرخ بهره می‌گوید، اما سیاست انقباضی موجود و انتظارات تورمی بالا، مسیری جز افزایش نرخ بهره در بازار را نشان نمی‌دهد.

ابتکار دولت برای فروش اوراق بدهی بلندمدت

درصد اوراق بدهی دولتی فروخته به نسبت عرضه در حراج‌ها



مجموع عرضه و فروش اوراق بدهی در ۱۱ حراج

فروش	عرضه	سررسید
۳۰/۶	۴۰	یکساله
۱۰۳/۴	۱۱۴/۳	دوساله
۱۰۹/۸	۱۳۷	سه‌ساله
۲۴۳/۸	۲۹۱/۳	جمع

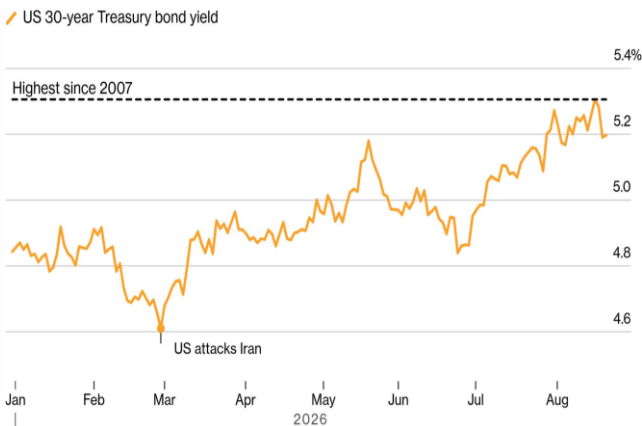
واحد: هزار میلیارد تومان

یازدهمین حراج اوراق بدهی دولتی در سال ۱۴۰۵ با یک تغییر ظاهری و یک ابتکار پنهان همراه بود. اول آنکه پس از چند هفته مجدد اوراق بدهی یکساله روی میز فروش رفت و عرضه اوراق فقط به اوراق دو و سه ساله محدود نماند. اما نکته پنهان آنکه برخلاف حراج‌های پیشین که تقاضایی برای اوراق بدهی سه‌ساله وجود نداشت، هفته گذشته ۹۵ درصد از ۶۲ هزار میلیارد تومان عرضه موجود فروش رفته است. در حالی که نرخ‌های زیر ۴۰ درصد اوراق بدهی جذابی برای خریداران ندارد به نظر می‌رسد ابتکار تازه دولت توانسته فروش این اوراق را ممکن کند. در تازه‌ترین گزارش حراج، ردیفی اضافه شده مبنی بر «معامله‌گران اولیه» (Primary Dealer) که نرخ بازده آنها «در چارچوب قرارداد فی‌مابین» عنوان شده است. در دنیا نیز معامله‌گران اولیه به دلیل حجم بالای خرید، تخفیف می‌گیرند و به عبارت دیگر نرخ‌های بهره به صورت غیررسمی برای این گروه از خریداران که احتمالاً بانک‌ها هستند بالاتر از ۴۰ درصد رفته است.

قدرت نمایی دولت مقابل بانک مرکزی

وقتی خزانه‌داری آمریکا بازارها را به فدرال رزرو بی توجه کرد

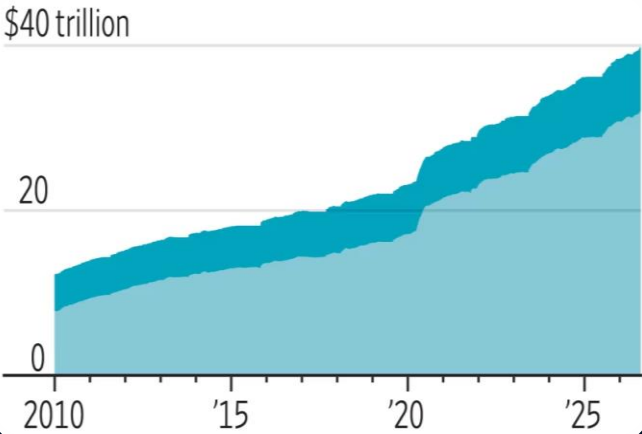
اوراق بدهی ۳۰ ساله از اوج عقب نشست



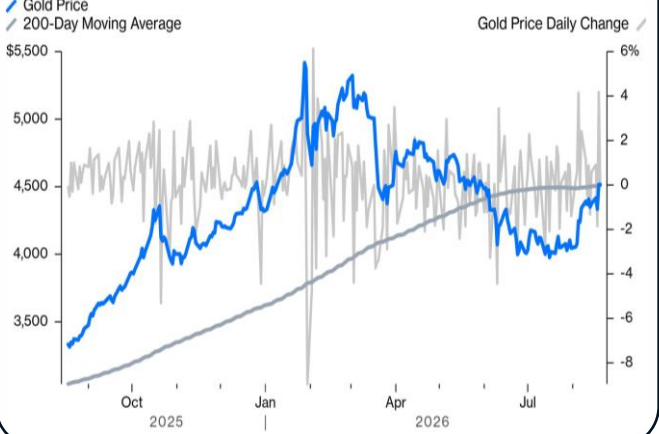
دلار آمریکا زیر میانگین ۲۰۰ روزه



بدهی دولت آمریکا از ۴۰ تریلیون دلار فراتر رفت



بهترین روز طلا در ۶ ماه اخیر



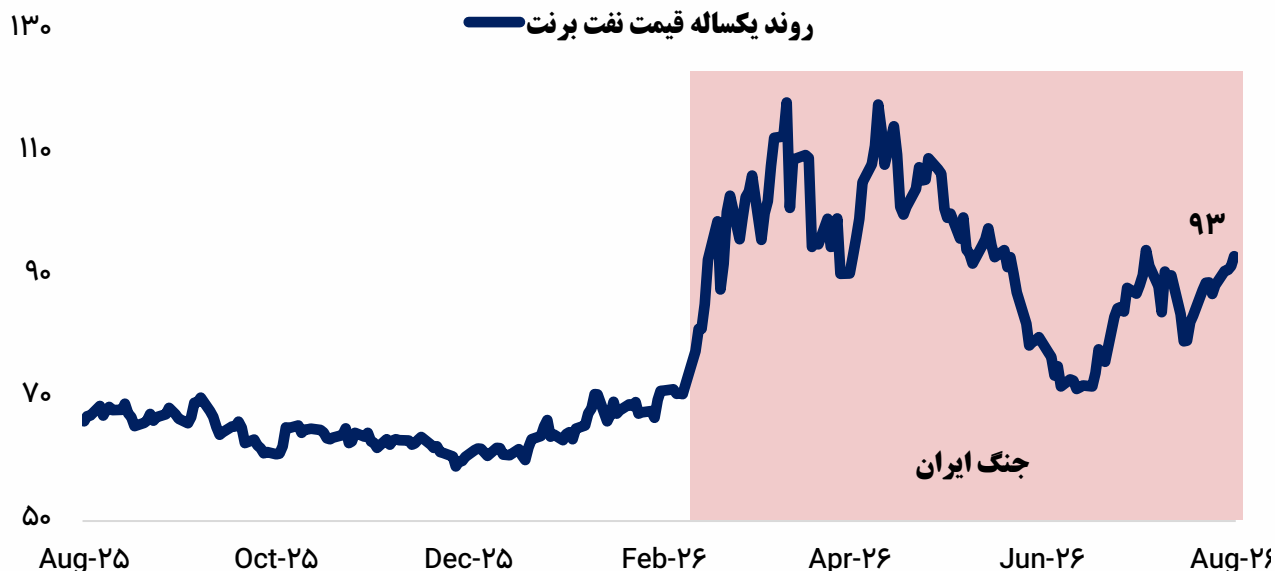
خزانه‌داری آمریکا بازارها را چهارشنبه شب سورپرایز کرد و در اقدامی غافلگیرانه اعلام کرد خرید اوراق بدهی بلندمدت (۱۰ تا ۳۰ ساله) را دو برابر خواهد کرد. رسیدن نرخ بهره اوراق بدهی ۳۰ ساله به اوج ۵.۳۴ درصد که از سال ۲۰۰۷ (پیش از بحران مالی جهانی) بی سابقه بود، نگرانی زیادی را در اقتصاد آمریکا ایجاد کرده بود که با واکنش خزانه‌داری تعدیل شد.

فدرال رزرو در حاشیه ماند؟ صورتجلسه پیشین کمیته بازار باز (FOMC) نشان می‌داد اعضای فدرال رزرو اختلاف شدیدی روی مسیر تورم دارند و شدت اعتراض‌ها نسبت به افزایش نرخ بهره بالاست. اتفاقی که طبق روندهای پیشین باید به بازارها شوک منفی وارد می‌کرد. اما سیگنالی که خزانه‌داری به عنوان نماینده دولت درباره بازار بدهی داد قوی‌تر عمل کرد و با روی خوش بازارها همراه شد.

واکنش بازارها: نرخ‌های بهره در واکنش به سیگنال خزانه‌داری کاهش یافت، شاخص دلار در یک افت معنادار به زیر منحنی میانگین ۲۰۰ روزه خود سقوط کرد و همین‌ها کافی بود تا بازار طلا نفس راحتی بکشد و بزرگترین رشد روزانه خود در نیمسال اخیر را تجربه کرد. اونس طلای جهانی توانست از میانگین ۲۰۰ روزه خود فراتر رود و سایر فلزات گرانبها و بیت‌کوین را نیز با خود همسو کرد.

آینده چه می‌شود؟ به رغم خوشحالی ابتدایی بازارها، برخی کارشناسان و موسسات مالی معتبر دنیا این اقدام را کم‌اثر می‌دانند و تحولات نهایی را وابسته به تصمیم‌های فدرال رزرو ارزیابی می‌کنند. اولاً گفته می‌شود میزان خرید اوراق بدهی دولت نسبت به بدهی آمریکا که برای اولین بار در تاریخ از ۴۰ هزار میلیارد دلار فراتر رفت خیلی ناچیز است. ثانیاً، مداخله‌های دولتی همانطور که در ژاپن و بریتانیا ناکام ماند، در آمریکا هم بعید است روند نگرانی نسبت به بدهکاری دولت‌ها و ارزش اسکناس را تعدیل کند.

تهدید ترامپ علیه ایران با نام «روز دی»



دونالد ترامپ اجرای عملیات «روز دی اقتصادی» علیه ایران را روز پنجشنبه اعلام کرد و قیمت نفت را یک گام دیگر در کانال ۹۰ دلار بالاتر برد. روز دی (D-Day) اشاره دارد به بزرگترین عملیات نظامی تاریخ آمریکا که به فرماندهی ژنرال آیزنهاور در جنگ جهانی دوم علیه نازی‌ها انجام شد. مستقل از آنکه چنین تهدیدهای چه وجهه عملی دارد یا صرفاً لفاظی است، سیگنالی که به بازارها مخابره شد آن است که فعلاً قرار نیست مذاکره‌ای جهت بازگشایی تنگه هرمز انجام شود. بر این اساس، قیمت نفت برنت به ۹۴ دلار و نفت خام آمریکا به ۸۶ دلار برای قراردادهای ماه اکتبر رسیدند. نفت که با سیگنال بازگشایی هرمز به سرعت به زیر ۸۰ دلار نیز ریزش کرده بود، حالا دوباره برای ۱۰۰ دلاری شدن تلاش می‌کند. اتفاقی که البته یکی از معماهای مهم بازار است که گویا پاسخ آن در اختیار چین است.

در جریان باشید...

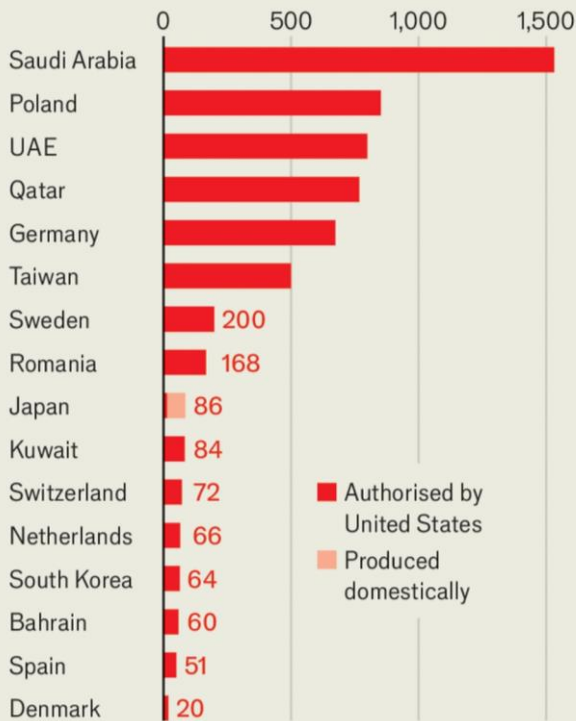
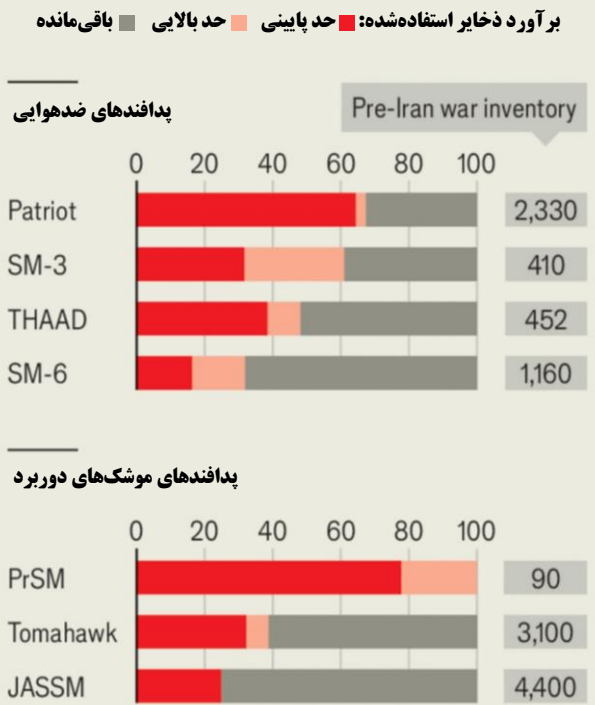
فاندینو، رصد تحرکات پول هوشمند در بازار سرمایه

معرفی و آموزش سامانه فاندینو <<



دریافت مشاوره و دمو ۸۸۷۴۹۸۲۴ - ۰۲۱ | داخلی ۲۲۲

اکونومیست فاش کرد: ترامپ چرا از جنگ عقب نشست؟

میزان سفارش خرید ضد هوایی PAC-3
بین سال‌های ۲۰۰۴ تا ۲۰۲۶ذخایر مهمات آمریکا
(درصد از ۲۷ فوریه تا ۱۶ آگوست)

غرب با مشکل پدافندی مواجه شده و به اعتقاد اکونومیست همین مهم‌ترین دلیل عقب‌نشینی ترامپ از تهدیدهای نظامی علیه ایران است. سوئیسی‌ها انتظار دارند سفارش‌های پاتریوت (ضدموشک‌های زمین به هوا) آنها ۷ سال به تعویق بیفتد، لاکهید مارتین به دلیل افزایش سفارش‌های پنتاگون نمی‌تواند پدافندهای نسل سوم خود را به موقع برساند.

اگر به جای ایران با چین می‌جنگید؟ کمبود تجهیزات نظامی در دوران جنگ به ویژه جنگ‌های بزرگ و فرسایشی کاملاً رایج است، اما آمریکا علیه ایران، یک کشور با قدرت متوسط و برای مدت کوتاه جنگید. اگر چنین جنگی با چین صورت می‌گرفت چه می‌شد؟ یک پژوهش از بنیان آمریکایی هریتیج می‌گوید در این حالت سیستم پدافندی احتمالاً پس از چند روز از بین می‌رفت و پایگاه‌های آمریکا در گوآم و ژاپن غیرقابل استفاده می‌شدند.

احیای پدافندها تا سال ۲۰۲۹: مرکز تحقیقات استراتژیک و بین‌الملل (CSIS) برآورد می‌کند آمریکا حدود دوسوم ذخایر پاتریوت خود پیش از جنگ را شلیک کرده است (به همراه بخش دیگری از ذخایر پدافندی مطابق نمودار). بر اساس برآورد این مرکز، احیای ذخایر به سطوح قبلی تا سال ۲۰۲۹ زمان خواهد برد. این همان دلیل درخواست بودجه نظامی سرسام‌آور ۱۵۰۰ میلیارد دلاری ترامپ برای سال آینده است (۵۰ درصد بیشتر از اکنون).

وقتی در معامله می‌بازی: یک موشک ضد هوایی ورژن PAC-3 MSE آمریکا بین ۴ تا ۵ میلیون دلار قیمت دارد، حال آنکه پهپاد ایرانی شاهد چند ده هزار دلار هزینه دارد. کلونل صباح الصباح می‌گوید «وقتی به شما با چیزی حمله می‌شود که به قیمت یک ماشین کار کرده است، اما برای دفع آن مجبور هستید یک آپارتمان کوچک در لندن بفروشید، شما بازنده این معامله خواهید بود».

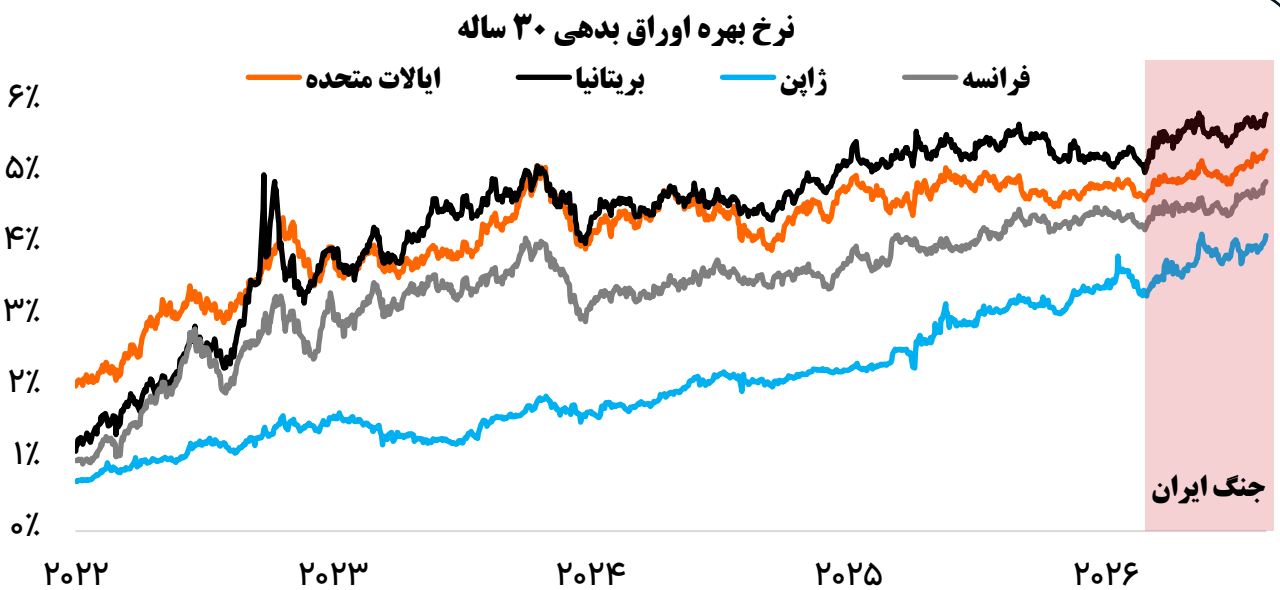
تبعات تا اوکراین: بنابراین، محدودیت سیستم پدافندی یک مشکل اصلی برای غرب است. جایی که تولیدات اروپایی اصلاً کارآمد نیست. ضد هوایی فرانسوی-ایتالیایی SAMP-T قرار است موشک‌های کوتاه و میان‌برد را منهدم کند، اما اوکراینی‌ها می‌گویند اینها حتی از نسل دوم پاتریوت‌های آمریکایی نیز ضعیف‌ترند چه رسد به نسل سومی‌ها. روند کاهش توان پدافندی حالا خواب را از مردم اوکراین نیز گرفته، زیرا نبود تجهیزات پدافندی، بمباران‌های روسیه را نیز مرگبارتر از قبل کرده است.

مسیرهای جایگزین هرمز برای عراق، عربستان و امارات



جنگ ایران شوک بزرگی به اقتصادهای نفتی منطقه وارد کرد و طولانی شدن آن، کشورهای همسایه را به فکر راهی برای دور زدن هرمز انداخت. عربستان پیشگام این مسیر شد و از خط لوله «شرق به غرب» استفاده کرد؛ به طوری که صادرات از بندر ینبع در دریای سرخ که پیش از جنگ کمتر از یک میلیون بشکه را روانه بازار می کرد، پس از جنگ بیش از ۴ میلیون بشکه در روز نیز صادرات داشت. عراق، پس از سال ها به فکر احیای یک خط لوله رهاشده افتاده که می تواند نفت را به سوریه برساند و از آنجا به پایانه هایی در ترکیه و اردن راهی کند. اماراتی ها نیز ظرفیت خود برای رساندن نفت به بندر فوجیره را دو برابر کرده اند و اکنون به فکر یک خط لوله سوم هستند که وابستگی شان به تنگه هرمز را قطع کنند.

ترس دوباره نرخ های بهره از ادامه بحران «هرمز»



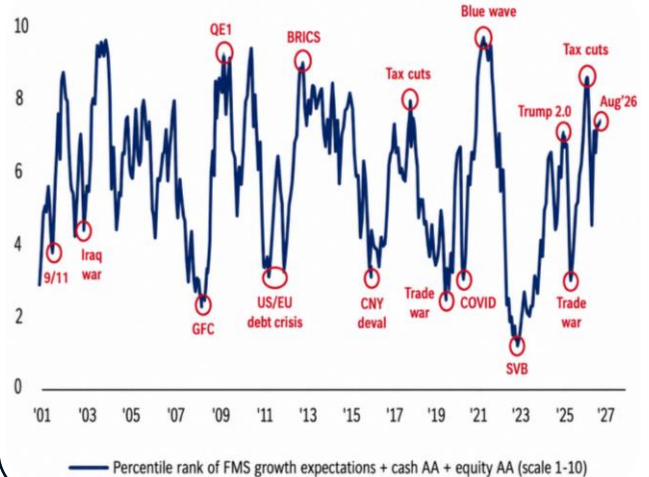
بازار بدهی دوباره نسبت به تداوم بحران هرمز هشدار می دهد. نرخ بازده اوراق بلندمدت دولت های آمریکا، بریتانیا، فرانسه و ژاپن که طی سال های اخیر همراه با فشارهای تورمی صعودی شده بود، از ابتدای ۲۰۲۶ و با جنگ ایران فشار بیشتری را تجربه کرده است. افزایش قیمت انرژی و نگرانی از ماندگاری تورم، یکی از عوامل بالا ماندن نرخ های بلندمدت است؛ بازده اوراق ۳۰ ساله آمریکا نیز اکنون به بالاترین محدوده از سال ۲۰۰۷ رسیده بود که پس از اقدام خزانه داری عقب نشینی کرد. افزایش نرخ های بلندمدت، هزینه تأمین مالی و نرخ تنزیل را بالا می برد و می تواند برای بورس ها و فلزات پایه فشار ایجاد کند. برای طلا نیز افزایش بازده واقعی معمولاً یک باد مخالف مهم است، چون جذابیت نگهداری دارایی بدون سود را کاهش می دهد.

بورس آمریکا چرا منفی نمی ماند؟ نگاه گاوی بی سابقه بین مدیران دارایی

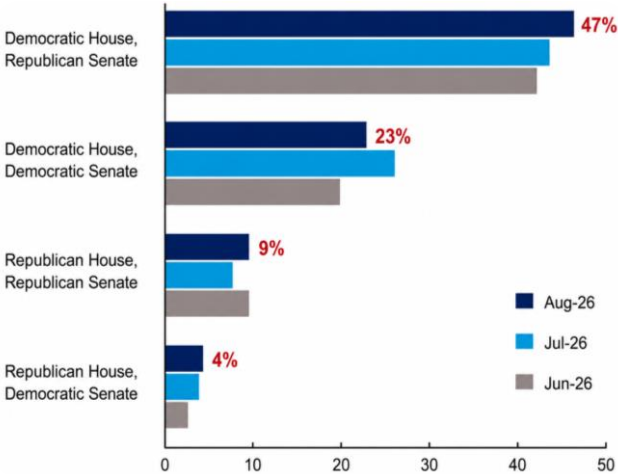
خالص درصد سرمایه گذارانی که انتظار دارند رشد سود جهانی در ۱۲ ماه آینده دو رقمی باشد



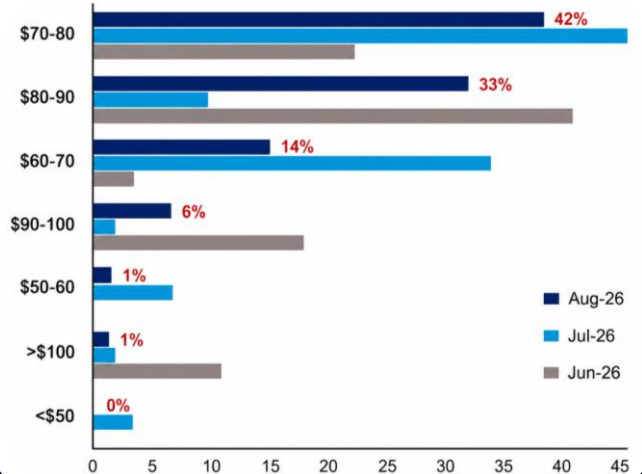
درجه نگاه خوش بینانه (گاوی) مدیران دارایی به بازارها



سرنوشت انتخابات مجلس نمایندگان و سنا در آمریکا



پیش بینی مدیران وال استریت از قیمت نفت



یکی از دلایل مقاومت بورس آمریکا در برابر اصلاح های عمیق، خوش بینی کم سابقه مدیران سرمایه گذاری وال استریت است. نظرسنجی بانک آمریکا نشان می دهد به طور خالص ۵۶ درصد از مدیران صندوق ها وزن سهام خود را افزایش داده اند؛ بالاترین سطح از نوامبر سال ۲۰۲۱، یعنی زمانی که ترس از کرونا فروکش کرده بود و بازارها آماده رشد بودند. همزمان سهم نقدینگی سبدها به تنها ۳.۵ درصد کاهش یافته که نشان می دهد بسیاری از سرمایه گذاران تقریباً به طور کامل در بازار سهام قرار گرفته اند.

این نگاه صعودی بر چند فرض استوار است: اول، رکود شدیدی در کار نخواهد بود و با وجود همه نااطمینانی ها اقتصاد خوب کار می کند. دوم، حوزه هوش مصنوعی همچنان سرمایه گذاری های خود را ادامه می دهد و عقب نشینی در کار نیست. سوم، برخلاف انتظار بازارها نرخ بهره فدرال رزرو افزایش نمی یابد. چهارم، عدم تغییر در سیاست های مالیاتی.

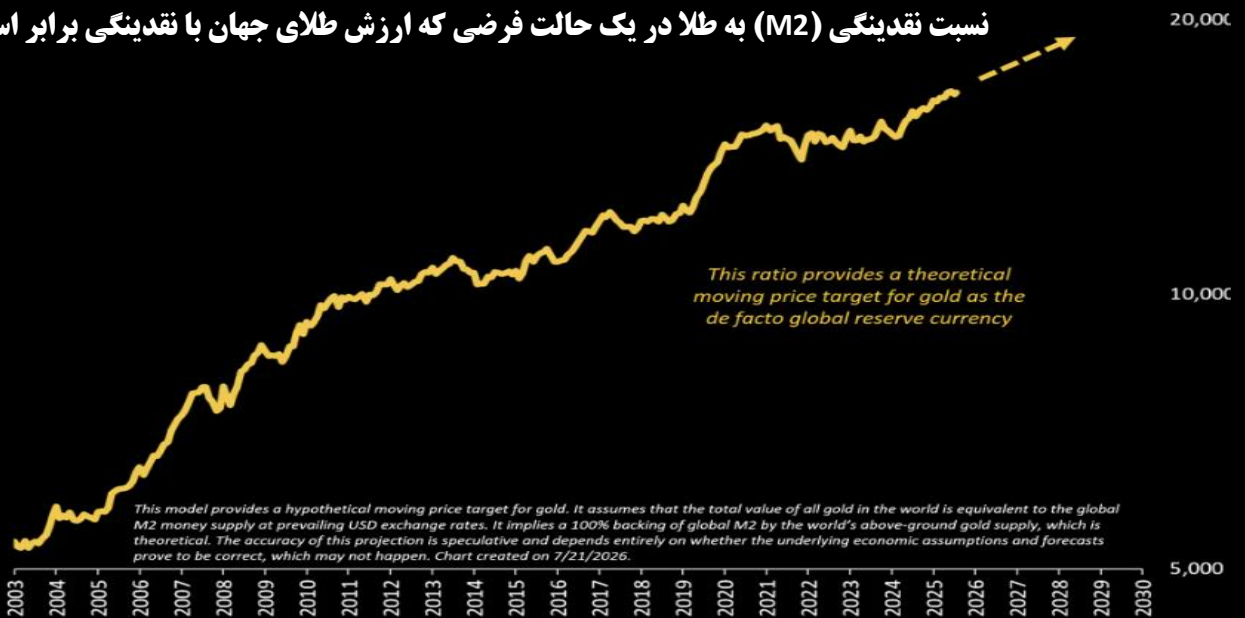
بهبود انتظارات نسبت به سودآوری شرکت ها: انتظار رشد دورقمی سودآوری شرکت ها از نگاه مدیران دارایی در سال جاری به بالاترین سطح خود از سال ۲۰۲۱ رسیده که پشتوانه محکمی برای صعود سهام است.

در قدرت ماندن جریان های حامی بازار: کاهش مالیات ها در دوره ترامپ به افزایش سودآوری شرکت ها کمک کرده و ارزش گذاری سهام را بالا برده و اکثریت مدیران دارایی همچنان معتقدند دموکرات ها در تصاحب مجلس سنا ناکام می مانند.

بازار نفت متعادل می ماند: مدیران دارایی در نظرسنجی بانک آمریکا، قیمت نفت را برای پایان ۲۰۲۶ به طور متوسط ۷۶ دلار ارزیابی می کنند. هرچند این قیمت نسبت به ماه قبل کمی افزایش یافته، اما با سطوح نگران کننده حوالی ۱۰۰ دلار فاصله معناداری دارد.

سناریوی اول طلای ۲۰ هزار دلاری

نسبت نقدینگی (M2) به طلا در یک حالت فرضی که ارزش طلای جهان با نقدینگی برابر است

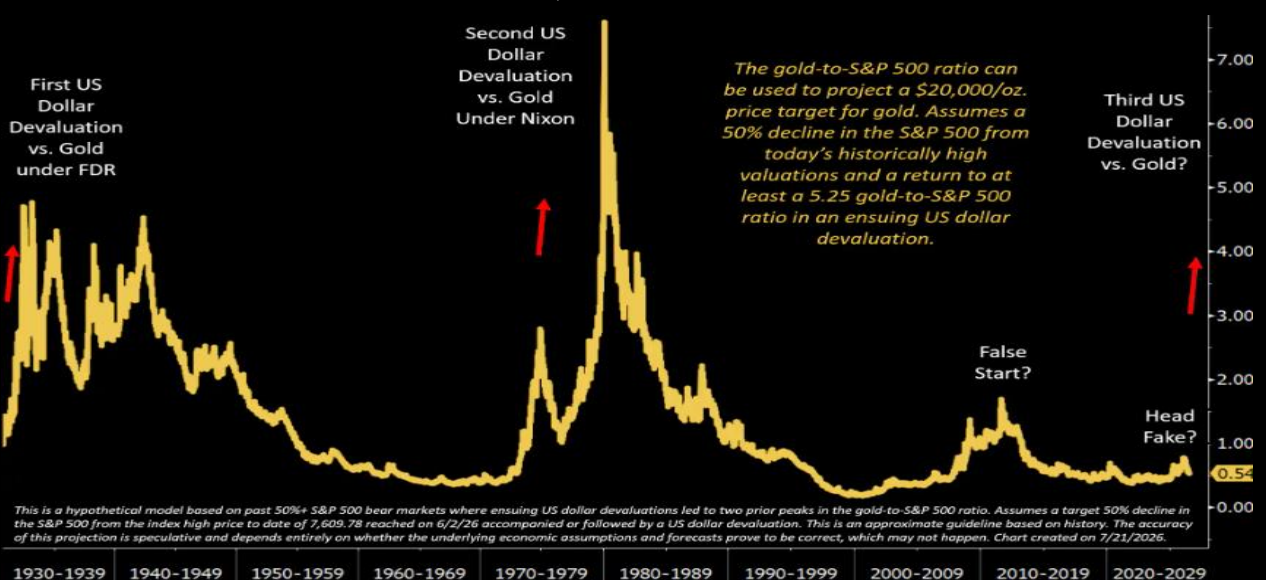


گروه تحقیقاتی کرسکات کپیتال در دو سناریوی تئوریک قیمت طلا را تا سقف ۲۰ هزار دلار پیش‌بینی می‌کند. یک حالت تئوریک آن است که تمام پول‌های جهان باید پشتوانه طلا داشته باشند، پس همه نقدینگی (M2) معادل ارزش بازار طلا خواهد بود. بر اساس انتظاراتی که برای رشد نقدینگی جهان وجود دارد، طی یک بازه چهارساله، قیمت تعادلی طلا به ۲۰ هزار دلار خواهد رسید.

پینوشت: انعکاس این پیش‌بینی صرفاً بیان یک دیدگاه خاص در بازار است، زیرا این یک فرض بسیار بزرگ است که تحقق آن نیازمند شروط بسیاری است.

سناریوی دوم طلای ۲۰ هزار دلاری

نسبت طلا به شاخص اس‌اند‌پی ۵۰۰ آمریکا

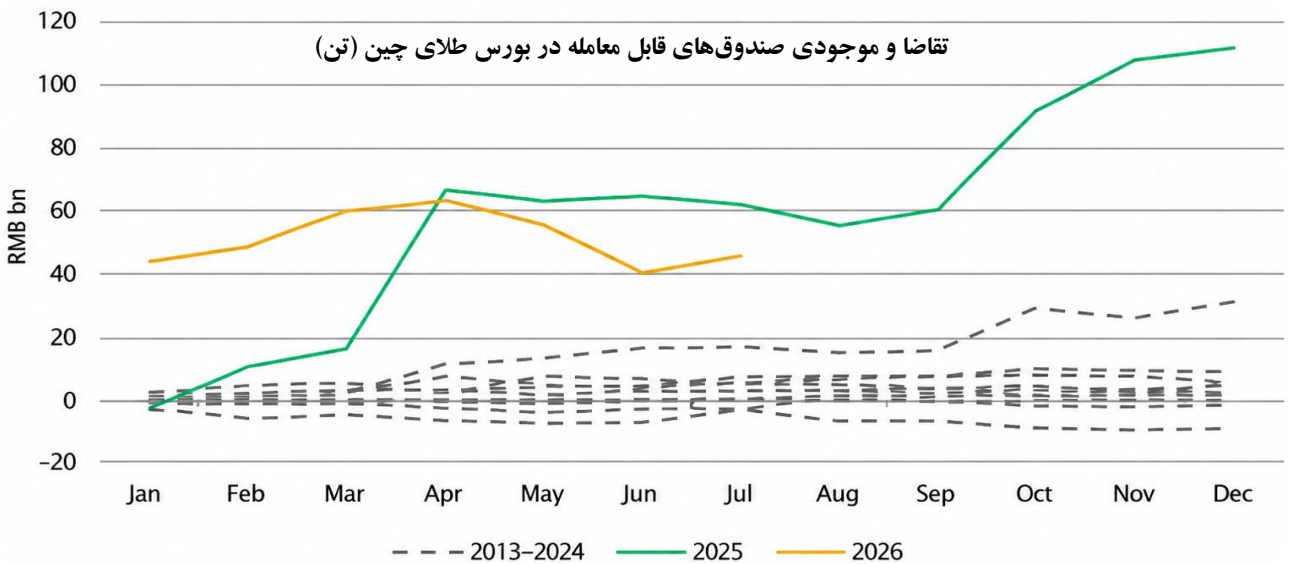


گروه تحقیقاتی کرسکات کپیتال در سناریوی دوم طلای ۲۰ هزار دلاری از نسبت طلا به شاخص بورس آمریکا (اس‌اند‌پی ۵۰۰) استفاده می‌کند. بر این اساس، اگر بورس آمریکا پس از رالی پرشتابی که در سال‌های اخیر تجربه کرده و گمانه‌هایی که از حبابی شدن آن وجود دارد تا ۵۰ درصد بریزد، آنگاه نسبت طلا به بورس آمریکا می‌تواند تا میانگین تاریخی خود یعنی ۵.۲۵ بالا رود که به معنای هر اونس طلا ۲۰ هزار دلار است. این اتفاق فقط در ۴.۳ سال از ۱۹۲۹ تا ۱۹۳۴ یا در ۷ سال از ۱۹۷۳ تا ۱۹۸۰ رخ داده است.

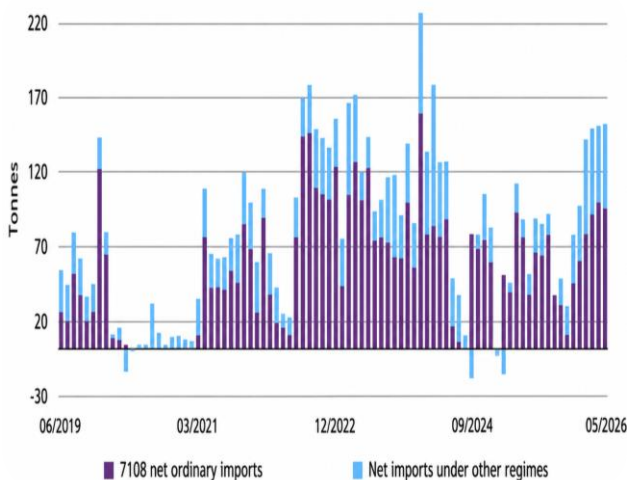
پینوشت: انعکاس این پیش‌بینی صرفاً بیان یک دیدگاه خاص در بازار است، زیرا این یک فرض بسیار بزرگ است که تحقق آن نیازمند شروط بسیاری است.

سیگنال چینی به بازار طلا

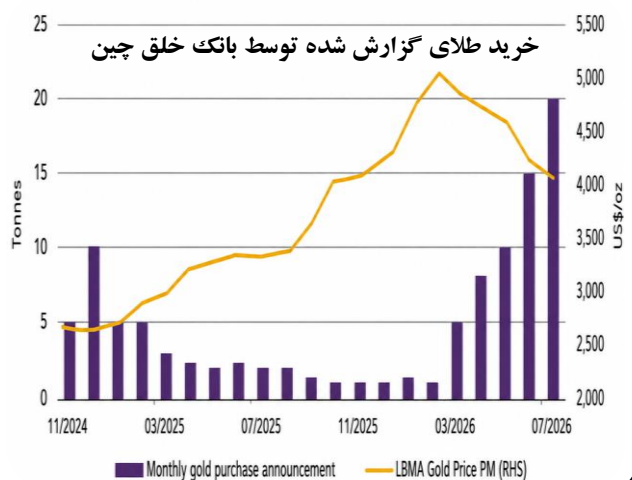
بازگشت تقاضای بورسی طلا در چین



رشد ۱۳۸ درصدی واردات طلای چین در نیمه نخست سال



چین در کمین افت طلا



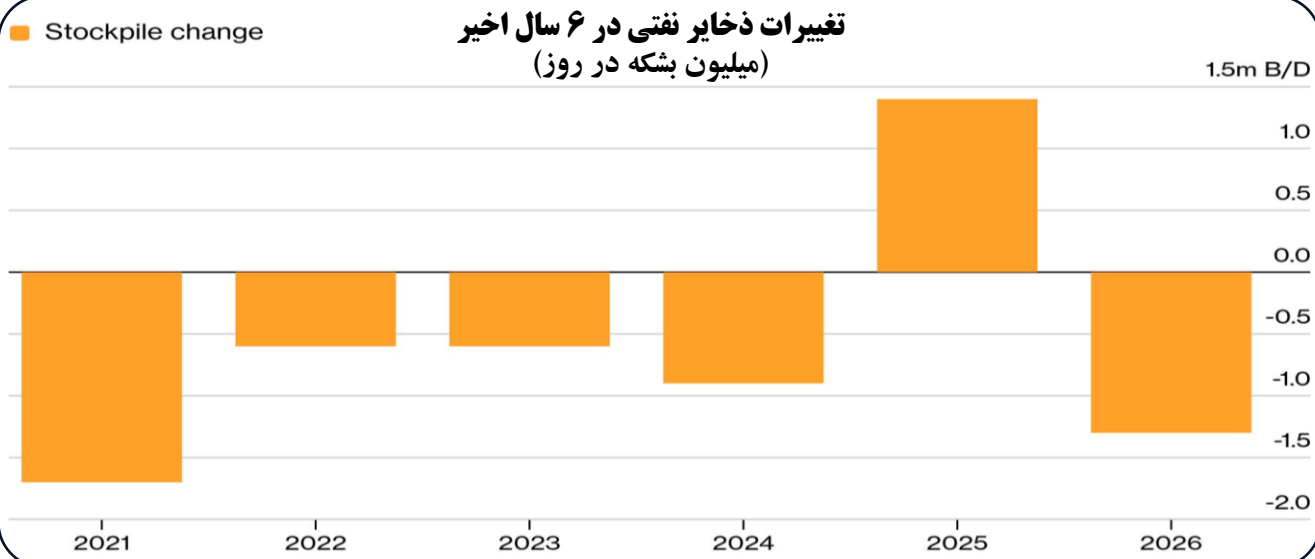
شوک انرژی ناشی از جنگ ایران فشار شدیدی بر بازار طلا وارد کرد، اما ناگهان از چند هفته قبل و در واکنش به قیمت‌های نزدیک ۴۰۰۰ دلار، مسیر فلز زرد معکوس شد و به نظر می‌رسد چینی‌ها در این بازگشت نقش معناداری داشتند. گرچه خرید جواهرات چین افت معناداری را به دلیل افت قدرت خرید مردم تجربه کرده، اما تحولات سه جبهه تقاضا از دست پنهان حامی طلا حکایت دارد.

تقاضای بورسی: ارزش دارایی‌های تحت مدیریت صندوق‌های بورسی (ETF) طلا با رشد ۳ درصدی در چین به ۳۷ میلیارد دلار معادل ۲۸۲ تن طلا رسید. این روند تا نیمه آگوست نیز بر اساس تازه‌ترین داده‌ها ادامه‌دار بوده و نشان می‌دهد سرمایه‌گذاران بورسی اقبال به طلا را ادامه داده‌اند.

واردات طلا در اوج دوساله: چینی‌ها در ماه جوئن ۱۵۲ تن طلا وارد کردند که بالاترین سطح از مارس ۲۰۲۴ است. به این ترتیب در مجموع ۶ ماه نخست سال ۲۰۲۶ چینی‌ها ۷۶۴ تن طلا وارد کردند که نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۱۳۸ درصدی را نشان می‌دهد.

تقاضای حاکمیتی برای طلا: بانک مرکزی چین در ماه جولای ۲۰ تن طلا خرید و مجموع ذخایر طلا را به ۲۳۶۶ تن، معادل ۸ درصد کل ذخایر خارجی رساند. این بزرگترین خرید از اکتبر ۲۰۲۳ است و اکنون ۲۱ ماه متوالی است که چینی‌ها خالص خرید طلا داشته‌اند. روند افزایشی خرید با آغاز شروع افت قیمت‌ها در بازار طلا نشان می‌دهد نگاه چین به فلز زرد کاملاً استراتژیک بوده و شاید همین دلیلی برای حمایت قدرتمند طلا در محدوده ۴۰۰۰ دلار بوده است.

شوگ نفتی هرگز چگونه بازار را غافلگیر کرد؟



اختلال عرضه نفت ناشی از تشدید دوباره جنگ ایران، شدیدتر از برآوردهای قبلی ظاهر شده است. تازه‌ترین ارزیابی آژانس بین‌المللی انرژی نشان می‌دهد بازار جهانی نفت در فصل جاری با کسری روزانه ۱.۸ میلیون بشکه‌ای روبه‌رو خواهد شد؛ رقمی بیش از دو برابر پیش‌بینی قبلی. عامل اصلی این تغییر، تشدید درگیری‌ها و اختلال در حمل‌ونقل دریایی است که روند احیای تولید نفت خاورمیانه را مختل کرده است. نکته مهم اینکه جهش قیمت نفت همزمان سمت تقاضا را نیز تحت فشار گذاشته، اما افت مصرف برای جبران شوک عرضه کافی نبوده است. برآورد آژانس نشان می‌دهد در مجموع سال ۲۰۲۶ نیز شکاف عرضه و تقاضای نفت می‌تواند به بیشترین سطح پنج سال اخیر برسد؛ نشانه‌ای از اینکه شوک هرگز همچنان یکی از ریسک‌های اصلی بازار انرژی باقی مانده است.

زراینوست
مرجع هوشمند بازار طلا

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

ورود به زراینوست

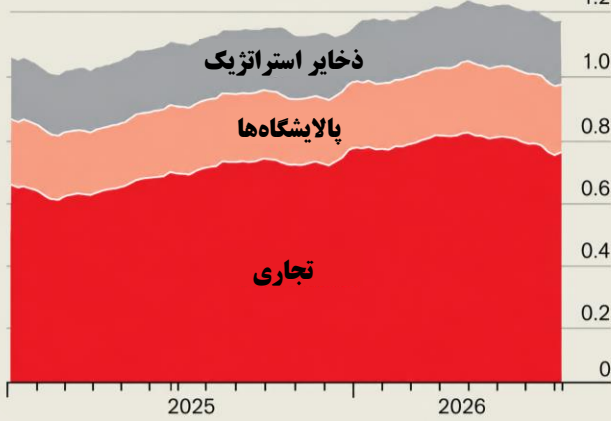


از ساعت ۱۱ تا ۱۲ می‌توانید قیمت بازگشایی صندوق‌ها را ببینید.

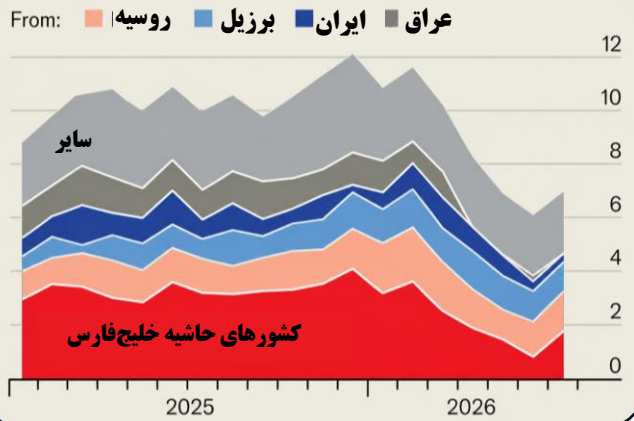


پشت صحنه مهار قیمت نفت چین چگونه از اوپک قوی‌تر شد؟

موجودی نفت خام چین روی خشکی
(میلیارد بشکه)



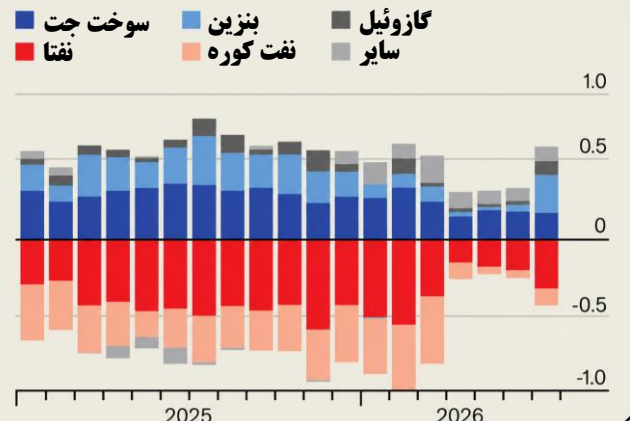
واردات نفت خام چین
(میلیون بشکه در روز)



حاشیه سود فرآورده‌های نفتی پاک چین
(دلار بر هر بشکه)



خالص صادرات فرآورده‌های نفتی چین
(میلیون بشکه در روز)



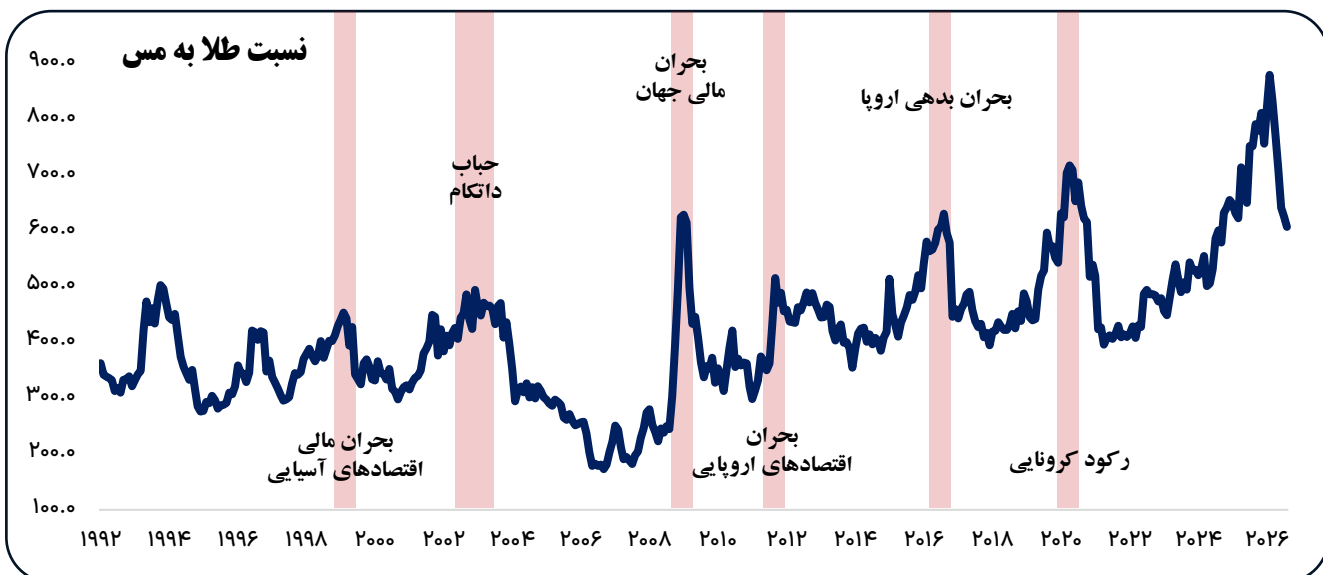
بسته شدن تنگه هرمز در آغاز ۱۴ میلیون بشکه از عرضه روزانه نفت را از بین برد، تقریباً یک پنجم کل تولید جهان؛ چطور می‌شود که با بسته ماندن این گلوگاه، قیمت نفت زیر ۱۰۰ دلار باقی مانده است. چند توضیح اولیه وجود دارد: عربستان و امارات توانسته‌اند ۵ میلیون بشکه در روز را از طریق خطوط لوله به بازار برسانند. ذخایر استراتژیک اقتصادهای ثروتمند مانند آمریکا و ژاپن ۲ میلیون بشکه در روز از کمبود عرضه را جبران کرد. اما مهم‌ترین ضربه‌گیر بازار نفت چینی‌ها بودند که تقریباً واردات نفت خود را نصف کردند و به ۵.۵ میلیون بشکه در روز رساندند. سازمان کشورهای صادرکننده نفت یا همان اوپک سال‌ها پادشاه بازار نفت بودند و با همکاری روسیه تحت عنوان اوپک پلاس در سال‌های اخیر فعالیت جدی‌تری داشتند، اما نتوانستند به تعادل بازار نفت کمک کنند. به نظر می‌رسد جایگاه این کارتل که طبق برخی محاسبات از سال ۱۹۷۰ تا ۲۰۱۴ بیش از ۵.۷ تریلیون دلار به اقتصاد جهان خسارت زده در حال تضعیف شدید است. اما چین چگونه توانست قوی‌تر از اوپک مانع از رسیدن قیمت نفت به سطوح ۱۵۰ دلار شود؟ رقیمی که در آغاز جنگ بسیاری از تحلیل‌گران انتظار آن را داشتند. اکنون می‌توانست معتقد است چین از سه اهرم استفاده کرده است:

اهرم اول، ذخایر نفتی: در دوازده منتهی به جنگ، چینی‌ها از قیمت ارزان نفت برای افزایش ۲۰۰ میلیون بشکه ذخایر خود استفاده کردند. تحلیل‌گران معتقدند خریدهای چین باعث رشد ۱۰ تا ۲۰ دلاری نفت پیش از جنگ شده بود. در دوران جنگ، چینی‌ها نه تنها این خرید را متوقف کردند (معادل یک میلیون بشکه کاهش تقاضای روزانه)، بلکه ۱۵۰ میلیون بشکه از ذخایر را آزاد کردند (جبران ۱.۵ میلیون بشکه در روز کمبود عرضه).

اهرم دوم، محدودیت صادرات: به عنوان دومین پالایشگاه نفت جهان، دولت چین از آغاز جنگ دستور منع عقد قرارداد صادرات محصولات پالایشی را صادر کرد. این اقدام بین ۱.۲ تا ۱.۸ میلیون بشکه در روز تقاضای پالایشگاه‌های چین را کاهش داد.

اهرم سوم، کاهش تقاضای داخلی: دولت چین اجازه داد قیمت بنزین افزایش یابد، در نتیجه بسیاری از مردم دیگر با ماشین سر کار نرفتند. استفاده از مترو، دوچرخه و حتی پیاده‌روی افزایش معناداری یافت.

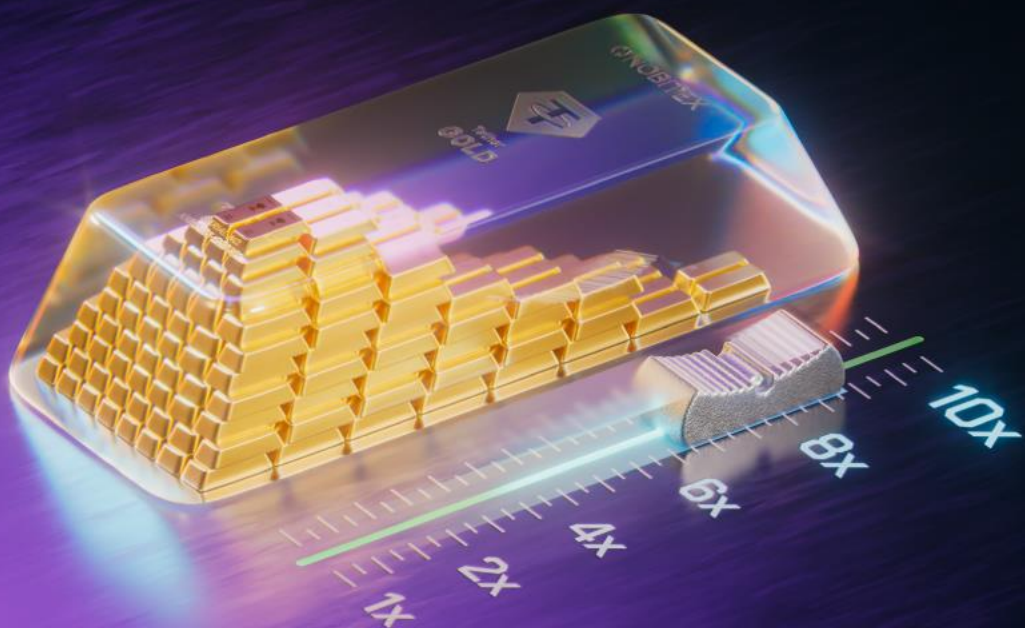
رونق سنج سنتی اقتصادی جهانی چه می گوید؟



نسبت طلا به مس یکی از معیارهای سنتی رکود و رونق اقتصاد جهانی در حال کاهش از اوج است و در نگاه اول می تواند پیام رونق اقتصادی بدهد. اما بررسی دقیق تر نشان می دهد همانطور که در اوج اخیر خود در ابتدای سال علامت رکود نبود، اکنون نیز نشانه رونق نیست. گرچه روندهای تاریخی نشان می دهد افزایش نسبت طلا به مس یک سیگنال از فضای رکودی است، به نظر می رسد اکنون فضا تغییر کرده است. به طور سنتی، افزایش خرید طلا به عنوان پناهگاه دوران بحران و رکود و تضعیف بازار مس که به دکتر مس مشهور است یک سیگنال رکودی یا نشانه بحران است. اما طی سال های اخیر دو تغییر اساسی رخ داده که این نسبت را از کارایی خارج کرده است. اولاً، صورت کسر، یعنی طلا به دلیل ترس از افزایش نرخ بهره با پیام رکودی در مدت اخیر منفی بوده است. ثانیاً، مخرج کسر، یعنی مس به دلیل تقاضای بخش خاصی از اقتصاد به ویژه حوزه برق و هوش مصنوعی افزایشی بوده است. بنابراین، هیچکدام نشانه ای از رونق عمومی نشان نمی دهند.

طلای همه چیز تمام!

۱۰ برابر سود بیشتر با معامله تعهدی



شوک جهش بیت کوین به خرس‌ها؛ ۲,۷ میلیارد دلار در یک روز دود شد

میزان لیکوئید شدن موقعیت‌های خرید و فروش کریپتوها



دو اتفاق بازار کریپتو را با جهشی چشم‌گیر مواجه کرد؛ اولی همان سورپرایز خزانه‌داری آمریکا مبنی بر دو برابر کردن میزان خرید اوراق بدهی بلندمدت که با کاهش نرخ‌های بهره، بازارها بیت‌کوین را همسو با طلا و نقره افزایشی کرد. دومی اما درخواست ترامپ از کنگره برای تایید قانون شفافیت (CLARITY Act) بود. او چهارشنبه در کاخ سفید با جمعی از اعضای صنعت کریپتو از جمله مدیران عامل کوین بیس و رابین‌هود دیدار داشت. پس از آن به قانونگذاران مجلس گفت که نسخه منصفانه‌ای از قانون شفافیت را مصوب کنند که می‌تواند یک چارچوب گسترده برای قانون‌گذاری کریپتو در آمریکا را فراهم کند. به این ترتیب پادشاه کریپتو در یک هفته بیش از ۲۰ درصد بالا رفت و عملاً وارد فاز گاوی شد. این سورپرایز باعث شد آنهایی که موقعیت فروش (نگاه خرسی) گرفته بودند در معاملات روز چهارشنبه ۲.۷ میلیارد زیان کنند یا به اصطلاح لیکوئید شدند.

طلا و نقره رو بی‌دردسر باز کی بخر

خرید طلا و نقره



ازکی سرمایه
azkisarmayeh

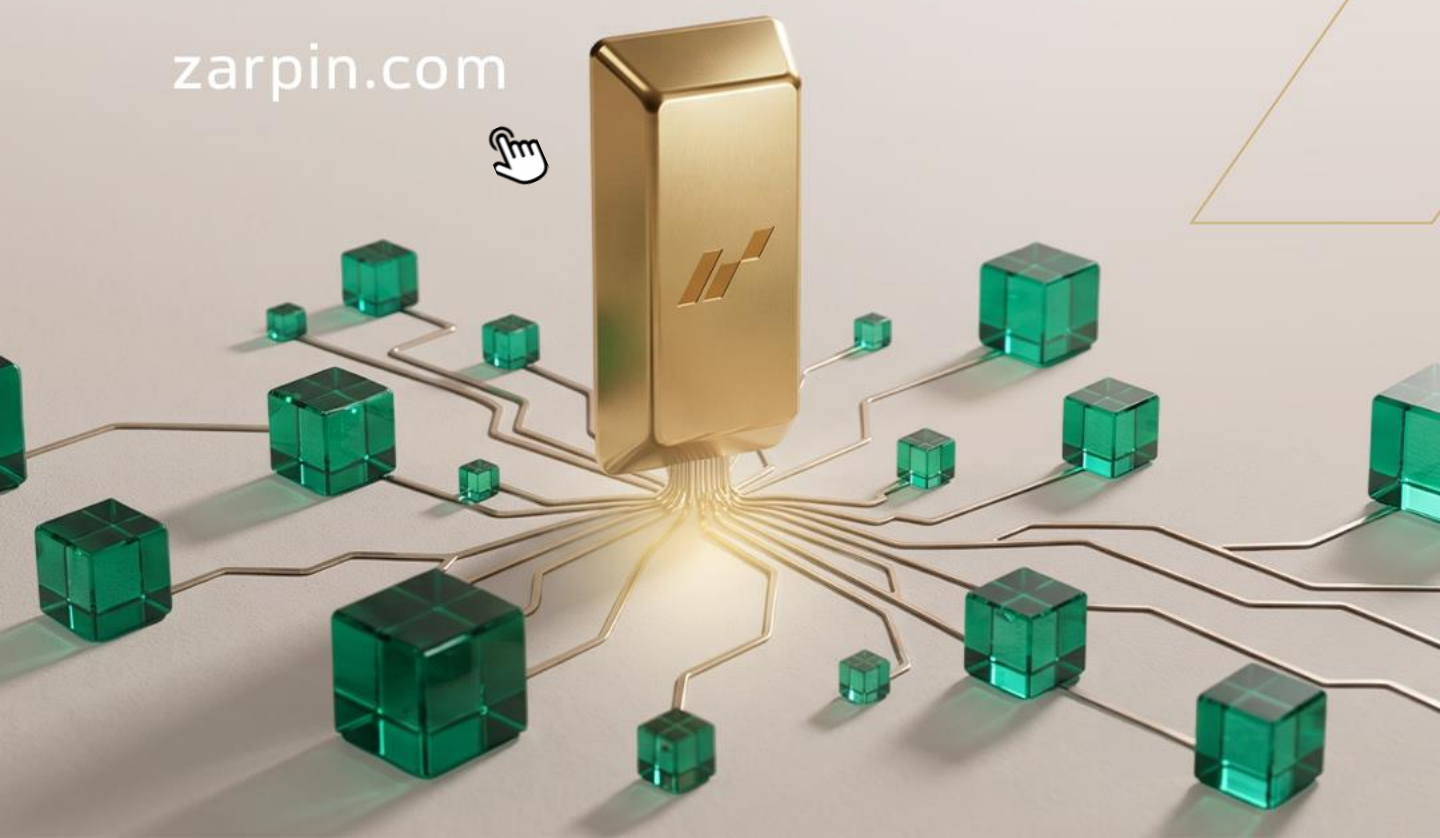
زرپین

Powered by BitPin

زرپین، پلتفرم تخصصی خرید و فروش آنلاین طلا و زیرمجموعه صرافی **بیت‌پین** است؛ مجموعه‌ای که طی سال‌های گذشته امکان سرمایه‌گذاری و معامله در بازار رمزارزها را برای کاربران فراهم کرده و حالا با ورود به بازار طلا، دامنه گزینه‌های سرمایه‌گذاری را گسترده‌تر کرده است.

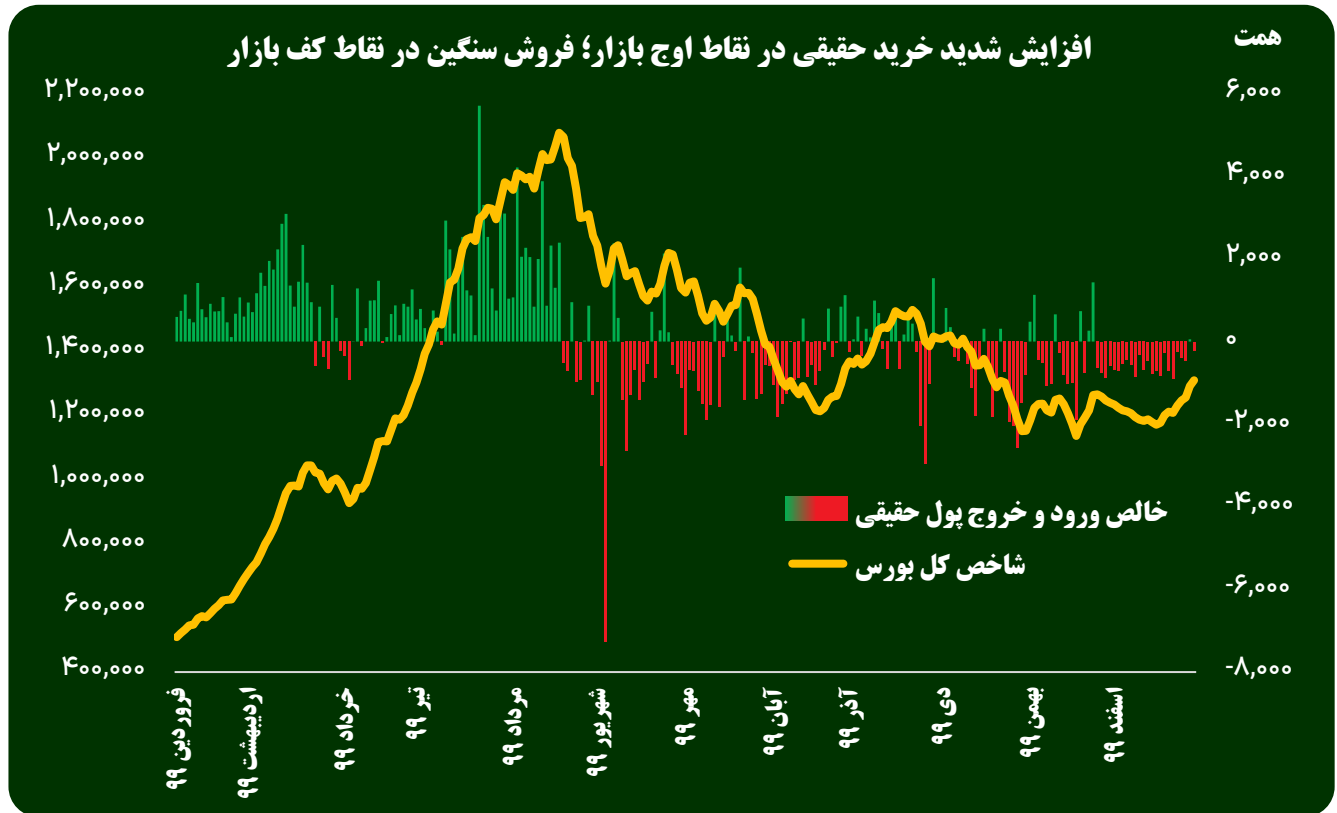
در **زرپین** می‌توان طلای آب‌شده ۱۸ عیار را به صورت شبانه‌روزی، با قیمت لحظه‌ای و حتی با مبالغ پایین خرید و فروش کرد. شفافیت جزئیات معامله، امکان مدیریت آنلاین دارایی و دریافت فیزیکی طلا به صورت شمش نیز بخشی از این تجربه است.

zarpin.com





مواظب «آقای بازار» باشید



بنیامین گراهام، ریش سفید وال استریت و استاد بزرگ وارن بافت در کتاب «سرمایه گذار هوشمند» مفهومی را مطرح می کند تحت عنوان «آقای بازار» و «آقای ارزش». گراهام می گوید آقای بازار فردی است دلربا و فریبنده، در مقابل آقای ارزش که اصلاً هیجان انگیز نیست ولی قابل اعتماد است.

آقای ارزش: او کالاها و خدماتی که نیاز داریم را تولید و سپس به ما می فروشد. با کردن مداوم و سختکوشی در کارهای خسته کننده و با عرق ریختن شبانه روزی سعی می کند اقتصاد پیچیده ما را روز به روز بیشتر قابل استفاده کند. او غیر جذاب است اما می توان روی او حساب کرد.

آقای بازار: در حالی که آقای ارزش همه کارها را انجام می دهد، آقای بازار همواره در حال تفریح است. او دو هدف مغرضانه دارد. اول اینکه سرمایه گذاران را فریب دهد که سهام یا صندوق ها را در پایین ترین قیمت بفروشند. دوم اینکه آنها را گول بزند که سهام یا صندوق های سرمایه گذاری خود را در بالاترین قیمت بخرند. آقای بازار تلاش می کند ما را فریب دهد تا سرمایه مان را در زمان مناسبی تغییر دهیم و در این کار بسیار موفق است! گاهی اوقات می ترساند، گاهی ملایم و دل فریب است، گاهی ترغیب مثبت و گاهی ترغیب منفی می کند، ولی همواره این فرد شیک پوش در حال به سرانجام رساندن اهداف مغرضانه خود است. او یک هدف دارد: شما را مجبور به انجام کاری کند. هر چه شما بیشتر دست به اقدام بزنید، او شادتر خواهد بود.

چگونه زیان می کنیم؟ آقای بازار بسیار پرخرج است. خرید و فروش زیاد سهام بخش اندکی از زیانی است که به ما تحمیل می کند؛ این خبیث حیل گر بزرگترین زیان را با مجبور کردن ما به «گران خریدن» و «ارزان فروختن» ایجاد می کند. کافی است روند بازارها و جریان ورود و خروج پول حقیقی را نگاه کنید. در اوج قیمت ها، آقای بازار بیشترین فریبکاری را داشته و بیشترین فرد را آورده، در کف قیمت ها نیز بالاترین خرید را از شما کرده.



دو قانون مهم در وال استریت

سوگیری زیان گریزی

میان اهالی وال استریت یک گفته مشهور وجود دارد: «بازارهای مالی دو قانون مهم دارند؛ قانون اول: پولت را از دست نده! قانون دوم: قانون اول را فراموش نکن!». این قصه بحث روانشناختی اهمیت زیان برای سرمایه‌گذاران را به خوبی توضیح می‌دهد. گویا برداشت افراد از زیان کردن مانند یک شکست شخصیتی است. از همین جا قصه سوگیری «زیان‌گریزی» (Loss-aversion Bias) آغاز می‌شود. در علم سنتی اقتصاد، لذتی که در کسب ۵۰۰ هزار تومان پول است با رنج از دست دادن ۵۰۰ هزار تومان برابری می‌کند. اما تحقیقات متنوعی انجام شده که نشان می‌دهند درد زیان به مراتب بیشتر از لذت سود کردن است.

۵ نشانه سوگیری زیان‌گریزی

پنج حالت پیش رو از رفتارهای غیرعقلایی در حوزه سرمایه‌گذاری ناشی از سوگیری زیان‌گریزی است که فهم آنها در مهار این سوگیری اهمیت بالایی دارد.

۱ چسبیدن به بازنده‌ها: سرمایه‌گذار هنگام افت قیمت دارایی خود، آن را تا زمانی که به نقطه «سربه‌سر» برسد نگه می‌دارد؛ زیرا نمی‌خواهد آن معامله خاص را با زیان در ذهنش ثبت کند، حال آنکه ممکن است همان زمان گزینه‌های خیلی بهتری برای سرمایه‌گذاری وجود داشته باشد.

۲ شناسایی سریع سود: شخص زیان‌گریز ممکن است دارایی‌هایی که در موقعیت سود قرار گرفته است را سریع‌تر از آنکه به قیمت بنیادی خود رسیده باشند بفروشد، چون از نظر ذهنی می‌خواهند کسب سود را در ذهنش ثبت کرده باشد. در این شرایط، سرمایه‌گذار بخش مهمی از فرصت‌ها را از دست می‌دهد. هرچند ممکن است در کوتاه‌مدت سودهای کوچک برایش خوشایند باشد، اما در بلندمدت حتما حسرت عایدی بزرگی که می‌توانسته داشته باشد را خواهد خورد.

۳ برداشتن ریسک اضافی: زیان‌گریزی باعث می‌شود سرمایه‌گذاران ریسک‌های غیرضروری بردارند. در واقع، برای اینکه زیان در یک خرید را قبول نکنند، سعی می‌کنند با ریسک اضافی آن را به سود تبدیل کنند.

۴ فرار از بازار سرمایه: در برخی موارد سرمایه‌گذاران پس از تجربه یک زیان، به اصطلاح پشت دستشان را داغ می‌کنند که دیگر هیچگونه سرمایه‌گذاری در سهام نکنند. بنابراین، سرمایه‌شان به سمت دارایی‌های کم‌ریسک مانند سپرده بانکی و موارد مشابه می‌برند که زیان نکنند، اما می‌دانیم که همیشه پاداش بزرگ عاید کسی می‌شود که ریسک بیشتری کرده است. بنابراین، آنها در بلندمدت بازنده سرمایه‌گذاری می‌شوند.

۵ حراج اموال در دوران ریزش: یکی از تصمیمات غلط مهم در دوران ریزشی بازار است که زیان‌گریزی باعث می‌شود افراد دچار وحشت شوند و دارایی خود را برای جلوگیری از زیان بیشتر به سرعت بفروشند.

راه دور ماندن از سوگیری زیان‌گریزی

یکی از بهترین راهکارها برای دور ماندن از سوگیری زیان‌گریزی تمرکز بر تخصیص استراتژیک دارایی‌هاست. وقتی شما سهم دارایی‌های مختلف را در پرتفوی خود به صورت استراتژیک تعیین و به صورت دوره‌ای آنها را بازآرایی می‌کنید، طبیعتاً از بسیاری از تبعات منفی زیان‌گریزی که بالاتر اشاره شد دور می‌مانید. مثلاً به اموالتان حراج نمی‌زنید، خیلی زود شناسایی سود نمی‌کنید، تعداد دارایی‌های بازنده در پرتفوی شما مدیریت شده می‌ماند، ریسک اضافی بر نمی‌دارید و حتماً پرتفوی شما مطلقاً خالی از دارایی‌های ریسکی نخواهد ماند.



سعید اسلامی بیدگلی
رئیس هیأت‌مدیره گروه خدمات بازار سرمایه آرمان آتی

با ۵۰۰ میلیون تومان چگونه سرمایه‌گذاری کنم؟

ایده:

بازار سهام در شرایطی قرار گرفته که کاهش تنش‌های سیاسی می‌تواند به مهم‌ترین پیشران رشد اسمی آن تبدیل شود. با وجود پایان مهلت آتش‌بس، فضای سیاسی میان ایران و آمریکا همچنان نسبتاً آرام دنبال می‌شود و کاهش ریسک‌های سیاسی این امکان را فراهم کرده است که بورس روند صعودی خود را ادامه دهد. تداوم این روند و افزایش احتمال تنش‌زدایی، می‌تواند ظرفیت رشد بازار را تقویت کند. اگرچه انتظار می‌رود نرخ بهره در نیمه دوم سال حدود سه واحد درصد افزایش یابد، اما در شرایطی که ریسک‌های سیاسی کاهش یافته باشند، افزایش نرخ بهره به‌تنهایی نمی‌تواند تهدیدی جدی برای بازار سهام ایجاد کند. در چنین فضایی، تغییر انتظارات سرمایه‌گذاران و بهبود چشم‌انداز اقتصادی می‌تواند اثرگذاری بیشتری بر مسیر بازار داشته باشد.

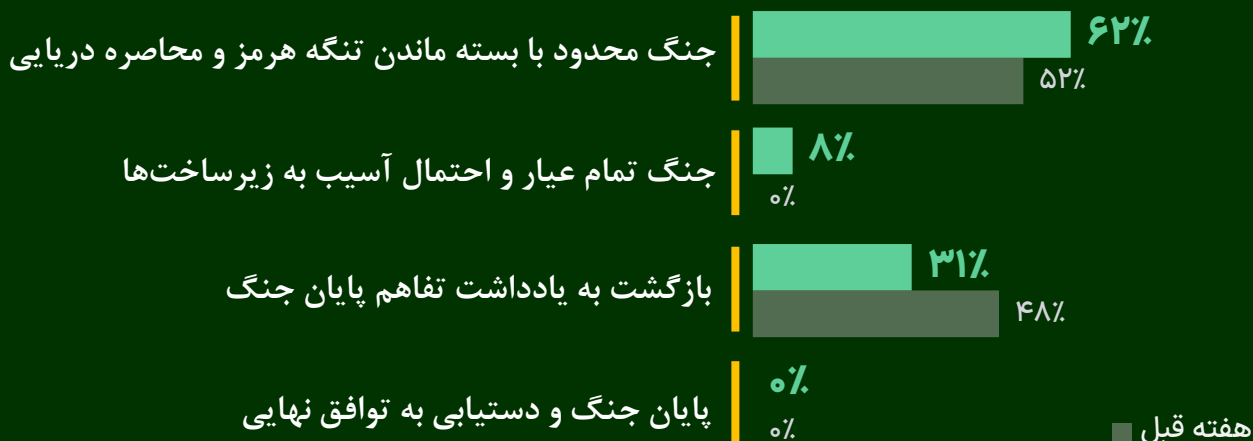
استراتژی:

در سناریوی تداوم کاهش تنش‌ها در افق سه‌ماهه، ترکیب متعادل دارایی‌ها می‌تواند نقش مهمی در مدیریت ریسک ایفا کند. تخصیص ۴۰ درصد از سبد به سهام، ۴۰ درصد به درآمد ثابت و ۲۰ درصد به طلا، ترکیبی است که ضمن بهره‌گیری از ظرفیت رشد اسمی بازار سهام، پوشش مناسبی در برابر ریسک‌های اقتصادی و سیاسی فراهم می‌کند. با این حال، انتخاب سهام همچنان نیازمند توجه جدی به ریسک‌های عملیاتی شرکت‌هاست. تأمین مواد اولیه، اختلال در صادرات و افزایش هزینه‌های حمل‌ونقل از جمله عواملی هستند که می‌توانند حاشیه سود بنگاه‌ها را تحت فشار قرار دهند. در مقابل، سیاست ارزی و کاهش فاصله میان نرخ‌های مختلف ارز، به شرکت‌ها کمک کرده است چشم‌انداز درآمدی و سودآوری باثبات‌تری داشته باشند.

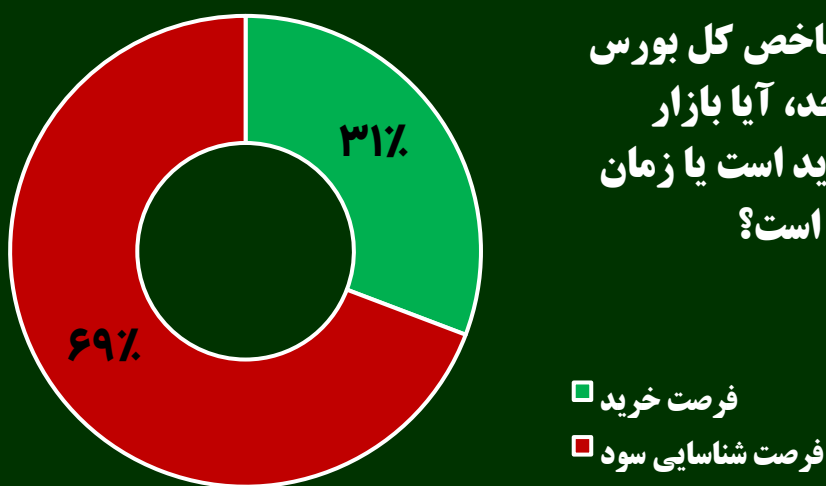
نگاه کلی؛ ریسک‌ها و فرصت‌ها:

مسیر آینده بازار سهام را نمی‌توان صرفاً بر اساس متغیرهای معاملاتی ارزیابی کرد و شرایط اقتصاد کلان و توان مالی دولت نیز نقش تعیین‌کننده‌ای دارد. یکی از مهم‌ترین عوامل اثرگذار، میزان دسترسی کشور به درآمدهای نفتی است. در صورتی که صادرات نفت به کمتر از حدود ۱.۵ میلیون بشکه در روز کاهش یابد، فشار بر منابع درآمدی دولت افزایش یافته و توان تأمین هزینه‌های جاری با چالش مواجه خواهد شد؛ مسئله‌ای که می‌تواند سطح نااطمینانی اقتصادی و اجتماعی را افزایش دهد. در کنار ریسک‌های کلان، ناترازی انرژی به‌ویژه در نیمه دوم سال یکی از مهم‌ترین تهدیدهای بازار سهام محسوب می‌شود. محدودیت‌های انرژی می‌تواند به‌طور مستقیم تولید و سودآوری شرکت‌ها را تحت تأثیر قرار دهد و عملکرد بنگاه‌ها را با چالش مواجه کند. از سوی دیگر، محدودیت دامنه نوسان باعث شده اخبار و شایعات اثرگذاری بیشتری بر رفتار کوتاه‌مدت بازار داشته باشند و گاهی هیجانات قیمتی بر تحلیل‌های بنیادی غلبه کند. در چنین شرایطی، تمرکز بر کیفیت سودآوری شرکت‌ها، پایداری جریان درآمدی و ارزیابی دقیق متغیرهای اقتصادی، همچنان مهم‌ترین مسیر برای تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاران خواهد بود.

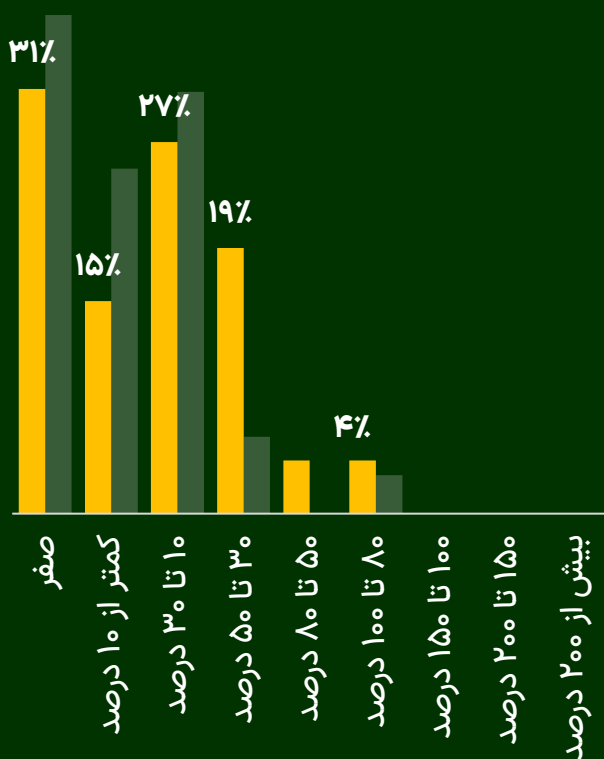
کدام گزینه را تا پایان تابستان محتمل‌تر می‌دانید؟



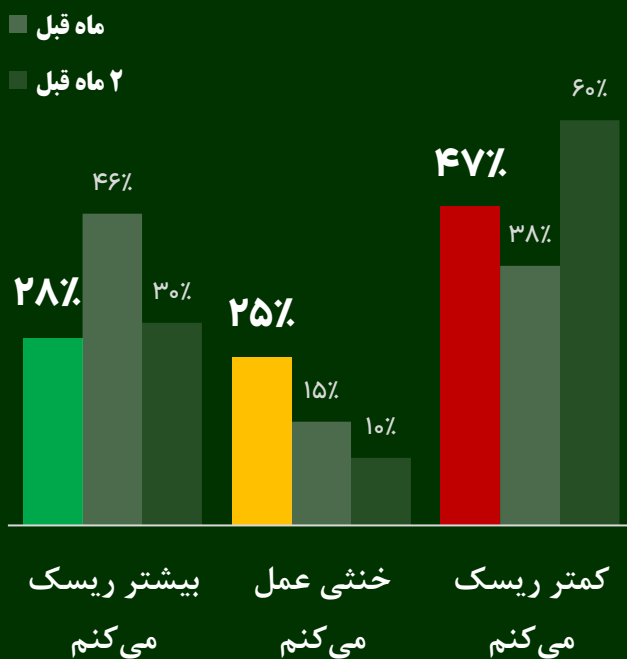
با توجه به نزدیک شدن شاخص کل بورس به ابر کانال ۶ میلیون واحد، آیا بازار سهام همچنان فرصت خرید است یا زمان شناسایی سود فرا رسیده است؟



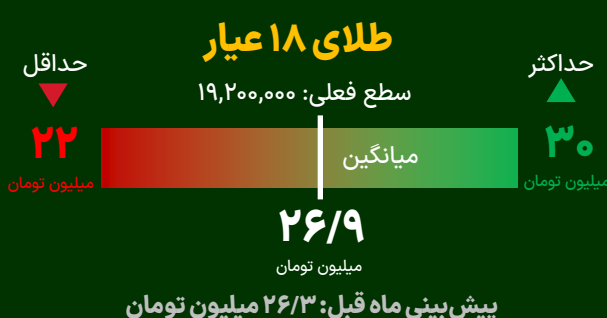
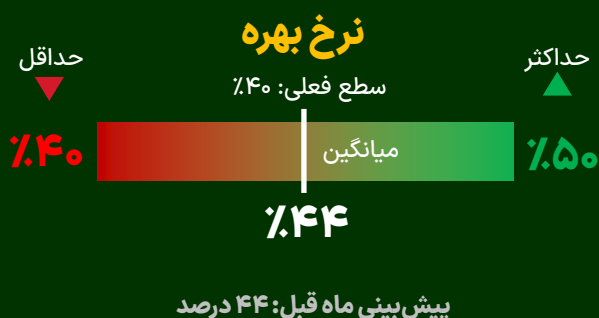
نسبت اعتبار به سرمایه پایه شما چقدر است؟



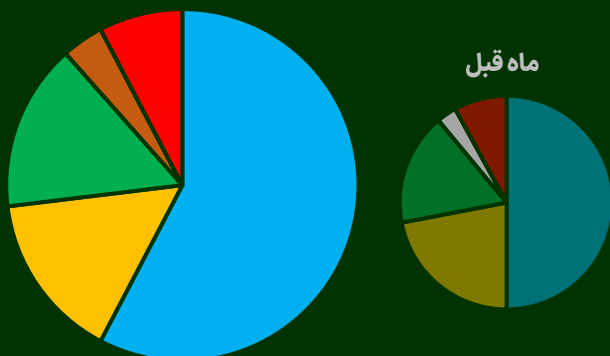
نسبت به سال ۱۴۰۴ درجه ریسک‌پذیری شما چه تغییری کرده است؟



پیش‌بینی شما از هر بازار در پایان سال ۱۴۰۵ چیست؟

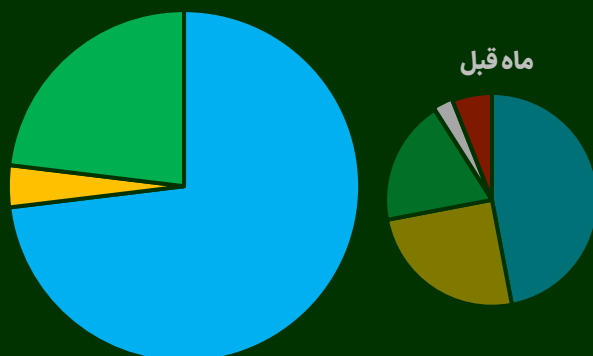


بهترین دارایی با نگاه سه ساله؟



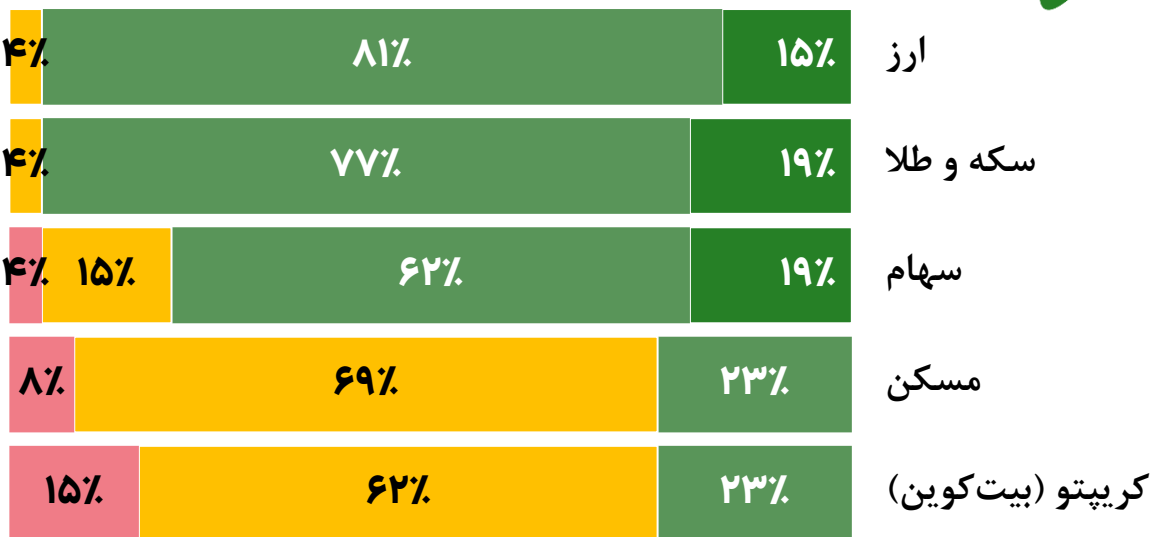
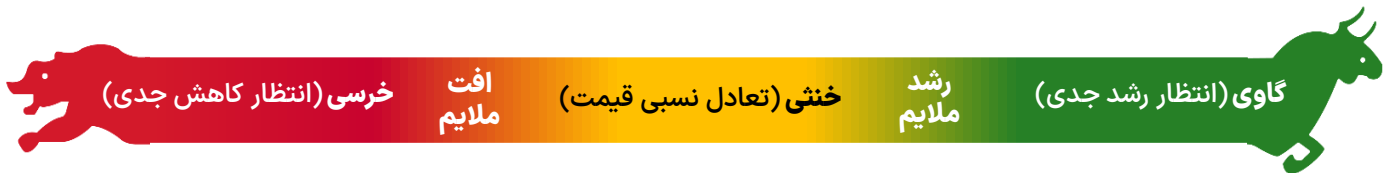
- سهام ۵۸٪
- سکه و طلا ۱۵٪
- ارز ۱۵٪
- مسکن ۴٪
- گزینه‌های درآمد ثابت ۰٪
- بیت‌کوین ۸٪

بازار برنده سال ۱۴۰۵ کدام است؟

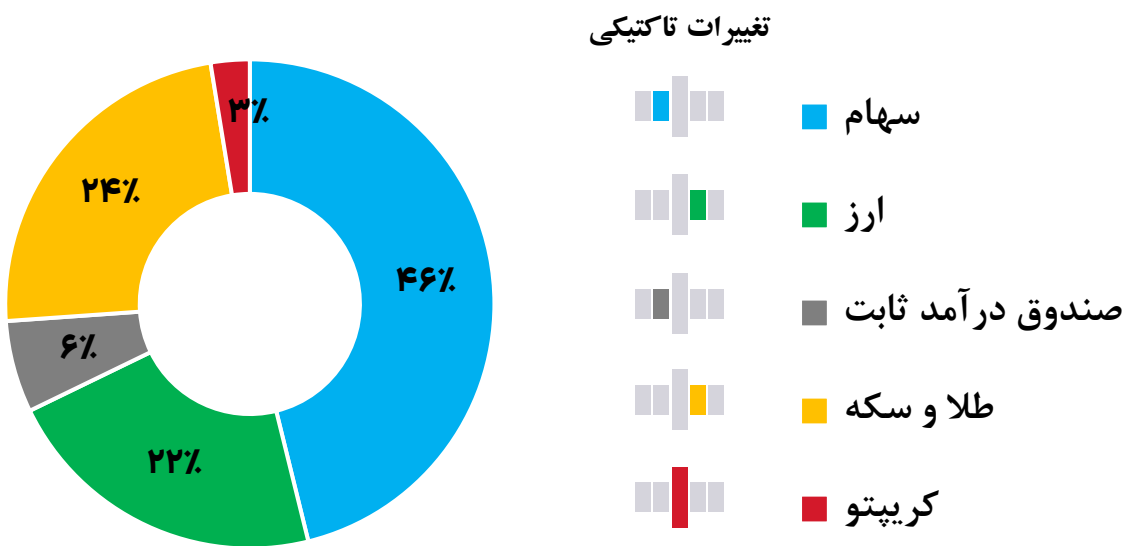


- سهام ۷۳٪
- سکه و طلا ۴٪
- ارز ۲۳٪
- مسکن ۰٪
- گزینه‌های درآمد ثابت ۰٪
- بیت‌کوین ۰٪

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



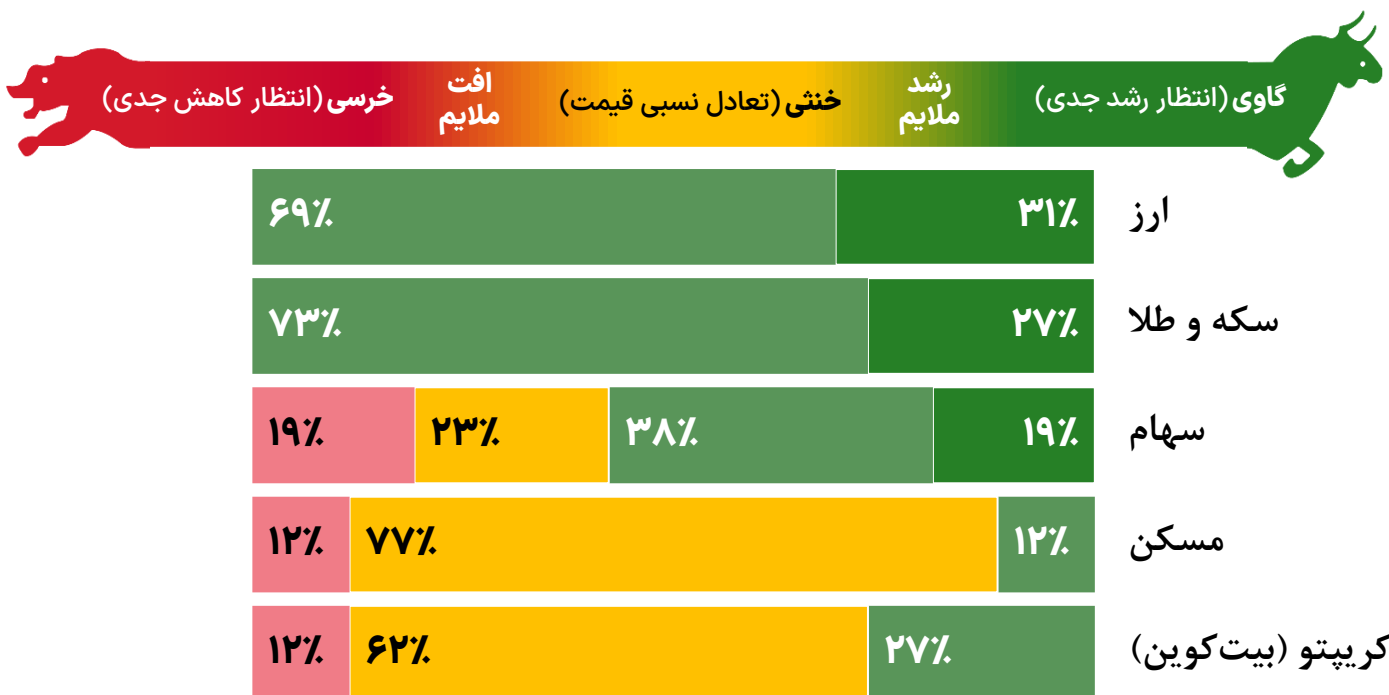
با ۵۰۰ میلیون تومان، چه سبدی را بهترین تعادل ریسک و بازده برای ۶ ماه آینده می‌دانید؟



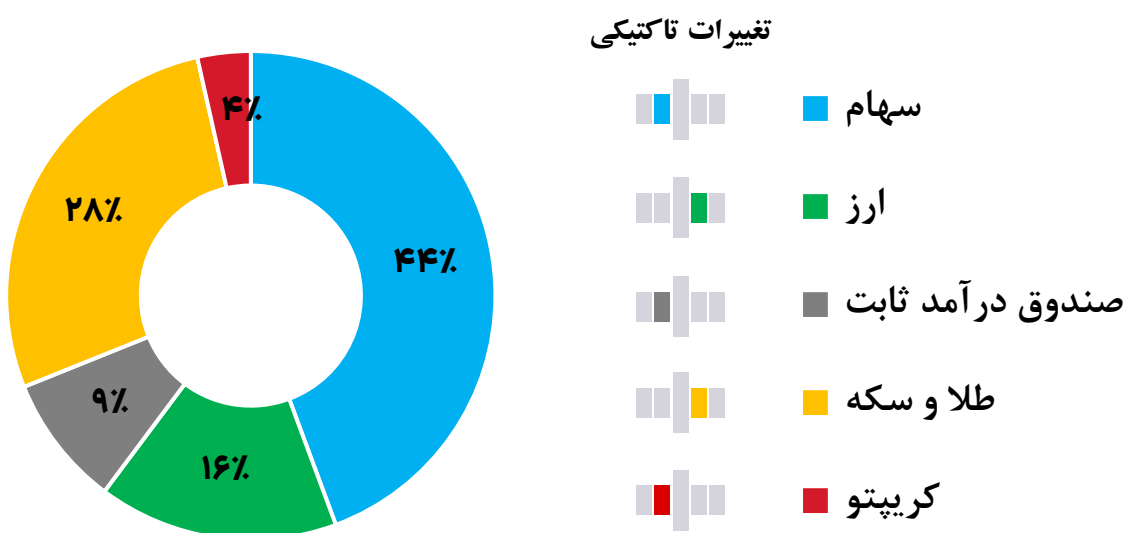
با مشارکت مدیران دارایی نهادهای سرمایه‌گذاری

ابراهیم جوشن، احسان طیبی ثانی، امیرعباس کریمزاده، امیر ندیری، برزو حق‌شناس، بهادر برهان، بهنام علیخانی، حجت‌اله نجف‌پور، رضا رشوند، ریحانه باقری، سروش گرامی، سیدفرهنگ حسینی، علی اسکینی، علی آبانگاه، علیرضا امینی، محمد اقبال‌نیا، محمدیوسف امین‌داور، محمدرضا دهقانی احمدآباد، محمدرضا ژیلایی، مصطفی بابالو، مهدی اسکندری، مهدی حسینی فشمی، مهدی دلبری، مهدی رضایتی، مهدی سادات بکایی، مهدی طحانی، ولید هلال‌ات

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



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



با مشارکت فعالان حقیقی بازار سرمایه

احسان حاجی، احسان طاهری، افشین جاوید، امین فضلعلی، بهنام صمدی، جلال بختیاری، جلال روحی، جواد فلاحیان، حسین شیبانی، حسین محمودی اصل، حمید رضا پورسلیمی، سعید عظیمی، سیاوش وکیلی، سینارهرشه‌لان، علی اصغر مهریزاده، علی سعدوندی، علیرضا توکلی، عماد حسینی، مجتبی سلطانی، محسن سالک، مصطفی مصری‌پور، مهدی خان‌محمدی، مهدی ساسانی، مهدی کریمی، میثم صمدنژاد، هوشنگ توافقی

تمرکز ۱۰۰٪ معاملات برتر در سمت Call؛ زنگ خطری برای فروشندگان طلا و نقره؟

🔥 تیم تحلیل ره‌آورد - مجید عزیزی

بررسی ۲۰ قرارداد برتر اختیار معامله بورس کالا در روز کاری سه‌شنبه ۲۷ مرداد ۱۴۰۵، یک نکته کاملاً مشخص دارد: هر ۲۰ قرارداد برتر، اختیار خرید (Call) هستند و حتی یک اختیار فروش (Put) در این فهرست دیده نمی‌شود. اما وقتی جزئی‌تر به جریان معاملات نگاه می‌کنیم، چند نکته مهم‌تر خودش را نشان می‌دهد:

تمرکز شدید معاملات روی ITM‌ها: از مجموع ۱۵۰.۳ میلیارد تومان ارزش معاملات این ۲۰ قرارداد، حدود ۱۱۹.۷ میلیارد تومان مربوط به قراردادهای ITM است؛ یعنی نزدیک به ۸۰ درصد کل ارزش معاملات.

شمش طلا و نقره در مرکز توجه: بزرگ‌ترین معامله روز مربوط به اختیار خرید شمش نقره SLAZ05C240 با ۲۸.۸ میلیارد تومان ارزش معاملات بوده است. پس از آن نیز سه قرارداد شمش طلا با ارزش‌های ۲۸، ۲۷.۴ و ۲۵.۲ میلیارد تومان قرار گرفته‌اند.

تمرکز بالای نقدینگی: همین چهار قرارداد در مجموع ۱۰۹.۴ میلیارد تومان معامله شده‌اند؛ یعنی حدود ۷۳ درصد کل ارزش معاملات ۲۰ قرارداد برتر.

OTM‌ها سهم بسیار کمی دارند: قراردادهای OTM مجموعاً فقط ۲.۵ میلیارد تومان از معاملات را به خود اختصاص داده‌اند؛ در حالی که قراردادهای ATM حدود ۲۸.۱ میلیارد تومان معامله شده‌اند.

یک قرارداد تقریباً چسبیده به سربه‌سر: اختیار خرید GBMO05C1800 با ۲۸ میلیارد تومان معامله، اختلاف تنها منفی ۰.۳ درصدی با سربه‌سر داشته و یکی از پرمعامله‌ترین قراردادهای روز بوده است. در سوی دیگر، قراردادهایی با فاصله قابل توجه از سربه‌سر هم معامله شده‌اند؛ برای مثال TLDY05C150 با فاصله ۲۲.۶ درصد و TLFA06C130 با فاصله ۲۵.۴ درصد از سربه‌سر همچنان در فهرست معاملات قرار گرفته‌اند.

پیام این رفتار چیست؟ اینکه در صدر معاملات، تمام قراردادها Call هستند و حدود ۸۰ درصد ارزش معاملات نیز روی Call‌های ITM متمرکز شده، می‌تواند نشان‌دهنده پررنگ بودن سناریوی صعودی در بخش فعال بازار اختیار باشد. اما نمی‌توان صرفاً از این داده نتیجه گرفت که معامله‌گران انتظار جهش طلا و نقره را دارند. کم‌عمقی بازار Put هم می‌تواند باعث شده باشد جریان معاملات تا این اندازه یک‌طرفه شود.

این گزارش بر پایه داده‌های روز کاری سه‌شنبه ۲۷ مرداد ۱۴۰۵ و از داشبورد تخصصی اختیار معامله ره‌آورد تهیه شده است.

۲۰ قرارداد برتر اختیار بورس کالا

روز تا سررسید	پایانی (تسویه)	قیمت اعمال	قیمت نماد پایه	اختلاف سربه‌سر ارزش معاملات (میلیارد تومان)	وضعیت	نماد پایه	نوع	نماد
۱۲۳	۲,۰۵۲,۶۱۶	۲,۴۰۰,۰۰۰	۴,۰۷۰,۰۰۰	٪۹/۴	ITM	شمش نقره	اختیار خرید	SLAZ05C۲۴۰
-	۷,۶۲۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۷۰۰,۰۰۰	٪۰/۳۰	ITM	شمش طلا	اختیار خرید	GBMO05C۱۸۰۰
۸۴	۳,۰۳۰,۰۰۰	۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۷۰۰,۰۰۰	٪۱۳/۰	ATM	شمش طلا	اختیار خرید	GBAB05C۲۶۰۰
۸۴	۴,۷۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۷۰۰,۰۰۰	٪۱۱/۷	ITM	شمش طلا	اختیار خرید	GBAB05C۲۴۰۰
-	۵,۷۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۷۰۰,۰۰۰	٪۰/۰	ITM	شمش طلا	اختیار خرید	GBMO05C۲۰۰۰
۵۳	۱۳,۰۹۹	۲۳,۰۰۰	۳۴,۷۷۰	٪۳/۸	ITM	درخشان	اختیار خرید	DGME05C۲۳
-	۱,۶۹۹,۹۹۴	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۷۰۰,۰۰۰	٪۰/۰	ITM	شمش طلا	اختیار خرید	GBMO05C۲۴۰۰
۱۳۳	۱,۵۷۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۷۰,۰۰۰	٪۱۲/۳	ITM	شمش نقره	اختیار خرید	SLAZ05C۳۰۰۰
۱۵۲	۳۱۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۷۷,۹۰۰	٪۱۶/۸	ITM	طلا	اختیار خرید	TLDY05C۱۳۰
۱۴۵	۵,۳۰۰	۳۶,۰۰۰	۳۴,۷۷۰	٪۱۸/۸	OTM	درخشان	اختیار خرید	DGDY05C۳۶
۱۵۲	۶۳۷,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۱,۳۷۷,۹۰۰	٪۱۱/۵	ITM	طلا	اختیار خرید	TLDY05C۹۰
۱۲۳	۹۹۹,۹۹۹	۳,۹۰۰,۰۰۰	۴,۰۷۰,۰۰۰	٪۲۰/۴	ITM	شمش نقره	اختیار خرید	SLAZ05C۳۹۰
۶۰	۲۶۴,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۳۷۷,۹۰۰	٪۶/۲	ITM	طلا	اختیار خرید	TLME05C۱۲۰
۱۲۳	۱,۸۱۴,۹۰۱	۲,۷۰۰,۰۰۰	۴,۰۷۰,۰۰۰	٪۱۰/۹	ITM	شمش نقره	اختیار خرید	SLAZ05C۲۷۰
۶۰	۱۰۹,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	۱,۳۷۷,۹۰۰	٪۹/۵	ATM	طلا	اختیار خرید	TLME05C۱۴۰
۱۵۲	۱۸۹,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۳۷۷,۹۰۰	٪۲۲/۶	OTM	طلا	اختیار خرید	TLDY05C۱۵۰
۱۵۲	۴۶۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۳۷۷,۹۰۰	٪۱۳/۲	ITM	طلا	اختیار خرید	TLDY05C۱۱۰
۲۴۲	۴۲۸,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۷۷,۹۰۰	٪۲۵/۴	ITM	طلا	اختیار خرید	TLFA06C۱۳۰
۱۸۲	۱۲,۸۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۷۰۰,۰۰۰	٪۱۲/۱	ITM	شمش طلا	اختیار خرید	GBBA05C۱۶۰۰
۸۴	۶,۵۰۰,۰۰۰	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۷۰۰,۰۰۰	٪۱۰/۹	ITM	شمش طلا	اختیار خرید	GBAB05C۲۲۰۰





صندوق سرمایه‌گذاری ثروت‌آفرین پارسیان با نماد «ثروتم» تحت مدیریت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان، موفق شده است در یک‌سال گذشته با بازدهی ۱۵۸.۹۹ درصدی، بالاترین بازدهی را میان صندوق‌های بزرگ سهامی ثبت کرده و از زمان بازگشایی بازار پس از جنگ ۴۰ روزه نیز با بازدهی ۶۴.۵۲ درصدی در صدر این مقایسه قرار گرفته است. تداوم عملکرد مطلوب این صندوق در بازه‌های مختلف، نشان‌دهنده آن است که بازدهی صندوق صرفاً به یک موج کوتاه‌مدت بازار محدود نبوده است. ترکیب مدیریت حرفه‌ای، عملکرد قابل توجه و سهولت معامله، ثروتم را به گزینه‌ای برای بررسی در سبد سرمایه‌گذاری علاقه‌مندان به بازار سهام تبدیل می‌کند. واحدهای «ثروتم» از طریق تمامی کارگزاری‌ها قابل معامله است و سرمایه‌گذاران همچنین می‌توانند از طریق مرکز سرمایه‌گذاری لوتوس به نشانی www.lotusib.com به این صندوق دسترسی داشته باشند.

برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید

لوٹوس

نوسان قیمت طلا همیشه به معنای رشد قیمت نیست و فرصت‌های معاملاتی این بازار می‌توانند در هر دو مسیر صعودی و نزولی شکل بگیرند. در بازار تعهدی نوبیتکس، امکان معامله تترگلد (XAUT) در هر دو جهت بازار فراهم شده است؛ به این معنا که معامله‌گران می‌توانند متناسب با شرایط بازار، از افزایش یا کاهش قیمت استفاده کنند. برای این بازار، معامله با ضریب تا ۱۰ برابر هم در دسترس است؛ امکانی که به معامله‌گر اجازه می‌دهد با سرمایه اولیه خود، حجم بیشتری از معامله را در اختیار داشته باشد. انتخاب ضریب مناسب نیز بهتر است متناسب با تجربه، استراتژی معاملاتی و میزان ریسک‌پذیری هر فرد انجام شود.



برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید

نوبیتکس

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



برای ورود

کلیک کنید

بانکینو

سرمایه‌زمانی ارزش‌آفرین می‌شود که در جای درست، با تصمیم درست و در زمان درست به حرکت درآید. برای سازمان‌هایی که دارایی‌های دیجیتال را بخشی از تصمیم‌های مالی و سرمایه‌گذاری خود می‌دانند، این مسیر به زیرساختی قابل اعتماد نیاز دارد. سرویس سازمانی بیت‌پین با ارائه راهکاری اختصاصی برای مدیریت دارایی‌های دیجیتال، انجام معاملات کلان، پشتیبانی سازمانی و همراهی مدیر حساب اختصاصی، این مسیر را ساده‌تر و حرفه‌ای‌تر می‌کند.



برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید

زپین

نهادهای مالی می‌توانند برای معرفی صندوق‌ها و محصولات سرمایه‌گذاری خود

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

برای سرمایه‌گذاری

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.

Sarmaye Digital Funding



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



برای ورود به سایت شرکت

کلیک کنید



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

ره‌آورد

برای ورود به ره‌آورد

کلیک کنید

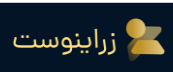


زراینوست نظر نمی‌دهد؛ اندازه می‌گیرد. هفت مدل پیش‌بینی داده‌محور، هر روز معاملاتی یک ساعت پیش از پایان معاملات طلا در بورس، بازار را می‌سنجند و فقط وقتی فرصت معناداری ببینند - حدود یک روز از هر چهار روز - برآوردی با جهت، احتمال و بازه‌ی مشخص صادر می‌کنند. کارنامه‌ی پنج سال: ۴۳۰ برآورد ثبت‌شده، ۷۴٫۴ درصد 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 زراینوست شوید.

زراینوست

برای ورود رایگان

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.



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



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

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 درعین‌حال، 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 به‌صورت خودکار انجام می‌شود و پاداش دارایی‌ها به‌صورت هفتگی به حساب نوبیتکس کاربر واریز خواهد شد.

برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید

نوبیتکس



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

برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید

لوتوس سرمایه
LOTUS

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

برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید

آبان تتر

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 صندوق‌های سرمایه‌گذاری، نقطه شروع نه بالاترین عدد بازدهی، بلکه کیفیت مدیریت، نقدشوندگی و ثبات عملکرد است. صندوق‌های درآمد ثابت، به دلیل ترکیب سپرده بانکی، اوراق دولتی و اوراق شرکتی، هنوز یکی از بهترین گزینه‌ها برای پارک موقت منابع و حفظ بازدهی با ریسک پایین‌اند؛ اما انتخاب درست در میان آن‌ها به عواملی مثل فاصله قیمت تابلو با NAV، تداوم سود هفتگی، حجم سفارش‌های خرید، شفافیت ترکیب دارایی و اعتبار مدیر صندوق وابسته است. صندوق‌های خصوصی و غیربانکی، به دلیل رقابت بیشتر برای جذب منابع، گاهی نرخ‌های جذاب‌تری ارائه می‌دهند، اما باید از نظر نقدشوندگی و ثبات بررسی شوند. در صندوق‌های سهامی نیز صرف کوچک‌بودن یا بزرگ‌بودن معیار کافی نیست؛ صندوق بزرگ‌تر معمولاً تیم تحلیلی قوی‌تری دارد و صندوق کوچک‌تر ممکن است چابک‌تر باشد. معیار اصلی، مقایسه عملکرد فصلی با شاخص کل و هم‌وزن، ارزیابی انحراف از بازار و سنجش ارزش افزوده واقعی است. برای شهرپور، ترکیب هوشمندانه سهام، صندوق طلا و درآمد ثابت، از تمرکز کامل بر یک دارایی منطقی‌تر است.

برای مشاهده تحلیل کامل

کلیک کنید

واچ لیست
Watch List



بازار سهام در محدوده فعلی، نه آن‌قدر ارزان است که بدون تفکیک صنایع بتوان وارد شد و نه آن‌قدر گران که فرصت‌ها کاملاً از بین رفته باشند. در چنین فضایی، واچ لیست شهرپور باید بر پایه کیفیت سود، تکرارپذیری جریان نقدی و ریسک سیاست‌گذاری بسته شود. صنایع دارویی، رایانه و نرم‌افزار، غذایی، زراعت و دامپروری، پخش و خرده‌فروشی، در کنار برخی نمادهای زغال‌سنگ، سیمان، شوینده، قند و شکر، تجهیزات برقی، حمل‌ونقل و خدمات بندری، همچنان در دایره بررسی قرار دارند؛ اما در هرکدام باید بین سود عملیاتی واقعی و رشدهای ناشی از اثر موجودی یا افزایش نرخ‌های مقطعی تفاوت گذاشت. زنجیره فولاد، به‌ویژه آهن اسفنجی و برخی پایین‌دستی‌ها، با توجه به کاهش ظرفیت تولید و احتمال تقویت نرخ‌ها می‌تواند مورد توجه باشد. اوره و برخی شرکت‌های شیمیایی نیز ظرفیت بهبود دارند. پالایشی‌ها از نظر بنیادی جذاب‌اند، اما ریسک سیاست‌گذاری آن‌ها بالاست.

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.

۹ نکته کلیدی سیزدهمین شماره فردای بازارها

ترامپ تهدید نظامی علیه ایران را به جنگ تمام‌عیار اقتصادی تغییر داد؛ علاوه بر تضعیف موقعیت سیاسی، یک چالش نظامی عامل اصلی این عقب‌نشینی بود

ترامپ از حمله اقتصادی تمام‌عیار علیه ایران مشابه «روز دی» (بزرگترین حمله نظامی تاریخ آمریکا در زمان جنگ جهانی دوم) گفت که نشان‌دهنده عقب‌نشینی از حمله نظامی است. اکونومیست در گزارشی تحلیلی از در خطر بودن ذخایر پدافندی غرب به عنوان دلیل اصلی عقب‌نشینی ترامپ می‌گوید.

۱

بورس برنده ماه مرداد و دلار بازنده بازارها شد؛ اما از ابتدای سال بازار سرمایه در هر سه گزینه سرمایه‌گذاری سهام، درآمد ثابت و طلا پول خرد جذب کرد

۲

احتمال سورپرایز بازار پس از افزایش شانس بسته ماندن تنگه هرمز

اکثریت خبرگان سرمایه‌گذاری سناریوی جنگ محدود و ادامه بسته ماندن مسیر هرمز را محتمل می‌دانند، برخلاف دودستگی شدید هفته‌های پیش که اگر فضا تغییر کند به معنای سورپرایز جدی بازارهاست

۳

شامخ اقتصاد و صنعت همچنان نشان‌دهنده رکود هستند و نیاز به پوشش تورم بیش از پیش برای سرمایه‌گذاران پررنگ شده است

۴

کاهش تاکتیکی وزن سهام و افزایش احتیاط با شاخص ۶ میلیون واحدی

رشد اخیر سهام، منجر شد دوسوم مدیران دارایی محدوده فعلی را به جای فرصت خرید، زمان شناسایی سود بدانند، هرچند به طور متوسط تا پایان سال انتظار شاخص ۷.۵ میلیون واحدی دارند، اما در کوتاه‌مدت وزن سهام را به طور تاکتیکی کاهش دادند.

۵

نقش پررنگ چین در باقی ماندن نفت زیر ۱۰۰ دلار و بازگشت طلا از زیر ۴ هزار دلار

با وجود بسته ماندن هرمز، نفت بر خلاف پیش‌بینی‌ها هیچ‌گاه ۱۵۰ دلاری نشد؛ چین با سه اهرم، کاهش واردات، عرضه ذخایر استراتژیک و محدودیت بر صادرات محصولات پالایشی بهتر از اوپک بازار را مدیریت کرد. در بازار طلا نیز خرید در قیمت‌های پایین مانع ریزش قیمت‌ها شد.

۶

سود دلاری مسکن که امسال پس از چند سال احیا شده بود، دوباره از ابتدای تابستان به هاله‌ای از ابهام فرو رفته است

۷

سیگنال خزانه‌داری آمریکا، فدرال رزرو را به حاشیه برد؛ طلا و نقره پریدند، دلار و نرخ بهره کاهشی شدند

دو برابر شدن خرید اوراق بدهی بلندمدت ترس بازارها از افزایش نرخ بهره را بی‌توجه به صورتجلسه نشست پیشین فدرال رزرو کاهش داد و باعث ریزش دلار و افزایش بازارهای کامودیتی از جمله طلا و نقره شد.

۸

ترامپ پس از دیدار با غول‌های صنعت کریپتو برای تصویب لایحه قانون شفافیت (CLARITY) به مجلس فشار آورد؛ بیت‌کوین رشد هفتگی را از ۲۰ درصد فراتر برد

۹

”

بنیامین گراهام:

«یک شرکت عالی، یک سرمایه‌گذاری عالی نیست، اگر شما مبلغ زیادی برای خرید آن بپردازید.»

«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

