

فردای بازارها

مرجع فرصت‌های سرمایه‌گذاری

شماره چهاردهم؛ شنبه ۷ شهریور
۳۸ صفحه مجله موبایلی

تقابل تورمی بازار و بانک مرکزی

تورم مرداد کاهنده ماند؛ ارز، طلا و سهام رکورد زدند
کدام یک آینده را درست می‌بیند؛ سیاست‌گذار پولی یا فعالان بازارها؟



صفحات ۱۰ تا ۱۳

ساخت ژاپن چگونه فرو ریخت؟

- | | | | |
|---------|-------------------------------------|---------|-------------------------------------|
| ۱۷ صفحه | ◀ پشت پرده عقب‌نشینی طلای سیاه | ۵ صفحه | ◀ متر تورمی بورس، طلا و مسکن |
| ۲۳ صفحه | ◀ بازگشت هوش مصنوعی به اوج | ۸ صفحه | ◀ افت دلاری مسکن لوکس |
| ۲۴ صفحه | ◀ خیز بیت‌کوین به سوی مرز مهم | ۹ صفحه | ◀ عرضه قطره‌چکانی پول |
| ۲۵ صفحه | ◀ سرمایه‌گذار تنبل می‌برد یا پرکار؟ | ۱۸ صفحه | ◀ نفع طلا از قمار خزانه‌داری آمریکا |
| ۲۶ صفحه | ◀ سوگیری خودتأییدی در معامله | ۱۹ صفحه | ◀ سیگنال جشن هندی به طلا |
| ۲۸ صفحه | ◀ پیش‌بینی خبرگان از مسیر بازار | ۱۶ صفحه | ◀ فشار محاصره دریایی بر چین‌ها |
| ۳۳ صفحه | ◀ ردپای پول حرفه‌ای در بورس | ۱۵ صفحه | ◀ بازی جوجه ترامپ با کانادا |

بازارهای داخلی:

بورس تهران

۶,۳۸۶,۵۷۶ واحد

۷/۳ درصد

دلار بازار آزاد

۲۰۱,۵۰۰ تومان

۶/۷ درصد

سکه امامی

۲۱۶,۰۰۰,۰۰۰ تومان

۸/۳ درصد

نرخ بهره (اخزا)

۳۹/۴ درصد

۰/۲ واحد درصد

انرژی:

نفت خام آمریکا

۸۳ دلار بر بشکه

۴/۷ - درصد

نفت خام برنت

۸۸ دلار بر بشکه

۵ - درصد

گاز طبیعی اروپا

۶۹/۴ یورو بر ttf

۵/۴ درصد

بنزین آمریکا

۳/۴ دلار بر گالن

۱/۷ درصد

فلزات گرانبها:

طلای جهانی

۴,۵۹۲ دلار بر اونس

۰/۳ - درصد

نقره

۷۰/۲ دلار بر اونس

۱/۷ درصد

پلاتین

۱,۸۹۸ دلار بر اونس

۰/۱ درصد

پالادیوم

۱,۳۹۴ دلار بر اونس

۳/۴ درصد

فلزات پایه:

مس

۱۴,۳۶۰ دلار بر تن

۱/۱ درصد

آلومینیوم

۳,۲۳۸ دلار بر تن

۰/۳ - درصد

فولاد CIS

۴۶۴ دلار بر تن

۱/۸ درصد

روی

۳,۹۴۰ دلار بر تن

۳/۱ درصد

سهام، ارز و کریپتو جهانی:

اس اند پی ۵۰۰ آمریکا

۷,۷۳۹ واحد

۰/۸ درصد

نزدک ۱۰۰ آمریکا

۲۹,۶۰۲ واحد

۱ درصد

استاکس ۶۰۰ اروپا

۶۵۵ واحد

۰/۱ درصد

نیکي ژاپن

۶۶,۳۸۵ واحد

۰/۶ درصد

شانگهای چین

۳,۹۵۲ واحد

۱۲ درصد

کاسپی کره

۶,۷۸۹ واحد

۱/۸ - درصد

شاخص دلار

۹۹/۲ واحد

۰/۴ درصد

بیت کوین

۷۹,۶۰۰ دلار

۱/۶ درصد

مهم ترین رویدادهایی که سرمایه گذاران در هفته آینده رصد می کنند

دوشنبه

■ شامخ (PMI) تولیدات کارخانه‌های چین در ماه آگوست

■ آمار مقدماتی تورم مصرف کننده (CPI) آلمان در ماه آگوست

■ شامخ شیکاگو آمریکا در ماه آگوست

سه شنبه

■ شامخ تولیدات کارخانه‌های اس اند پی جهانی در ماه آگوست

■ شامخ (ISM) تولید کارخانه‌های آمریکا در ماه آگوست

■ نظرسنجی موقعیت‌های باز و گردش نیروی کار (JOLTS) آمریکا - جولای

چهارشنبه

■ تصمیم بانک مرکزی نیوزلند و کانادا برای نرخ بهره

■ شامخ بخش خدمات اس اند پی جهانی در ماه آگوست

پنجشنبه

■ شامخ (ISM) بخش غیرتولیدات کارخانه‌های آمریکا در ماه آگوست

جمعه

■ آمار اشتغال بخش غیرکشاورزی آمریکا در ماه آگوست

◀ سر نوشت میانجی گری ها بین ایران و آمریکا

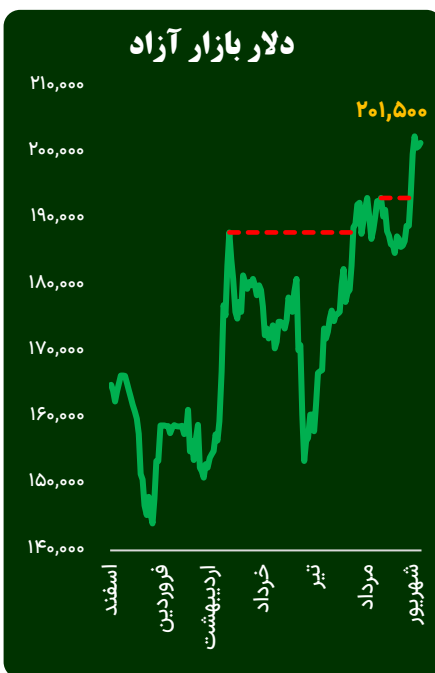
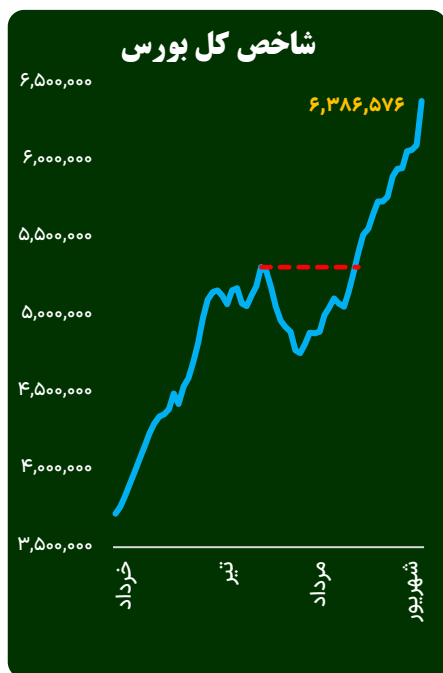
◀ تردد کشتی ها از تنگه هرمز افزایشی می ماند؟

◀ واکنش بازارهای داخلی به کاهش رشد تورم ماهانه

◀ بانک مرکزی باز هم عرضه پول را افزایش می دهد؟

◀ واکنش بازار جهانی به سیگنال گردهمایی صاحب نظران پولی در جکسون هول

پیام جابه‌جایی رکوردهای تاریخی همه بازارها در آغاز شهریور



بورس، دلار و طلا سقف‌های تاریخی خود را هفته گذشته جابه‌جا کردند که احتمال وقوع یک الگوی تازه را در این ماه پررنگ کرد. شاخص کل بورس در میانه ابرکانال ۶ میلیون واحدی صعود کرد. دلار ابرکانال ۲۰۰ هزار تومانی و طلا سقف تاریخی ۲۰ میلیون تومانی را پشت سر گذاشتند. در مجله شماره قبل اشاره شد تغییر فاز به سوی جنگ اقتصادی انتظارات تورمی را بالا می‌برد و با کاهش ترس تکرار جنگ نظامی، همه بازارها به رالی تورمی ادامه می‌دهند. بسیاری از کارشناسان معتقدند فقط در صورت وقوع یک توافق با گشایش‌های اقتصادی معنادار می‌تواند تغییر کند، در غیر این صورت ترس از نگهداری ریال، همه دارایی‌ها را رشد می‌دهد.

فلزات گران‌بها را از سنگین وزن‌ها بگیرید

لوتوس پارسیان، پشتوانه‌ای وزین
برای انتخاب حرفه‌ای طلا و نقره



لوتوس LOTUS
تامین سرمایه Investment Bank

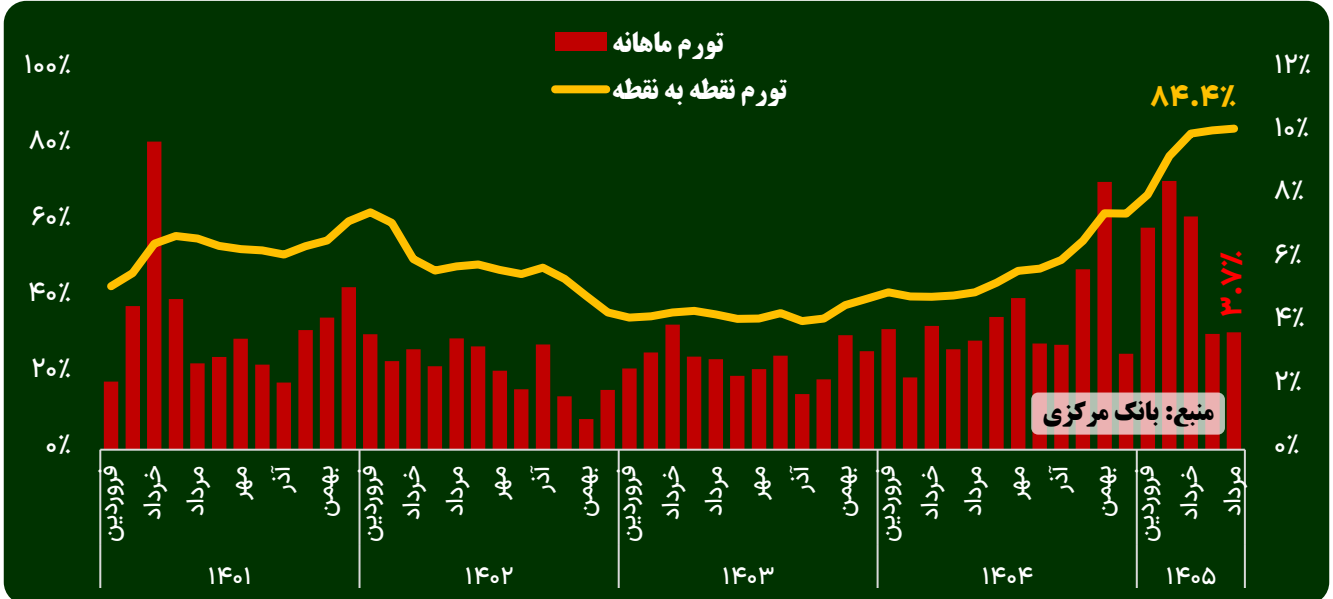
سرمایه‌گذاری آنلاین در صندوق طلا و نقره لوتوس

از طریق www.lotusib.com

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

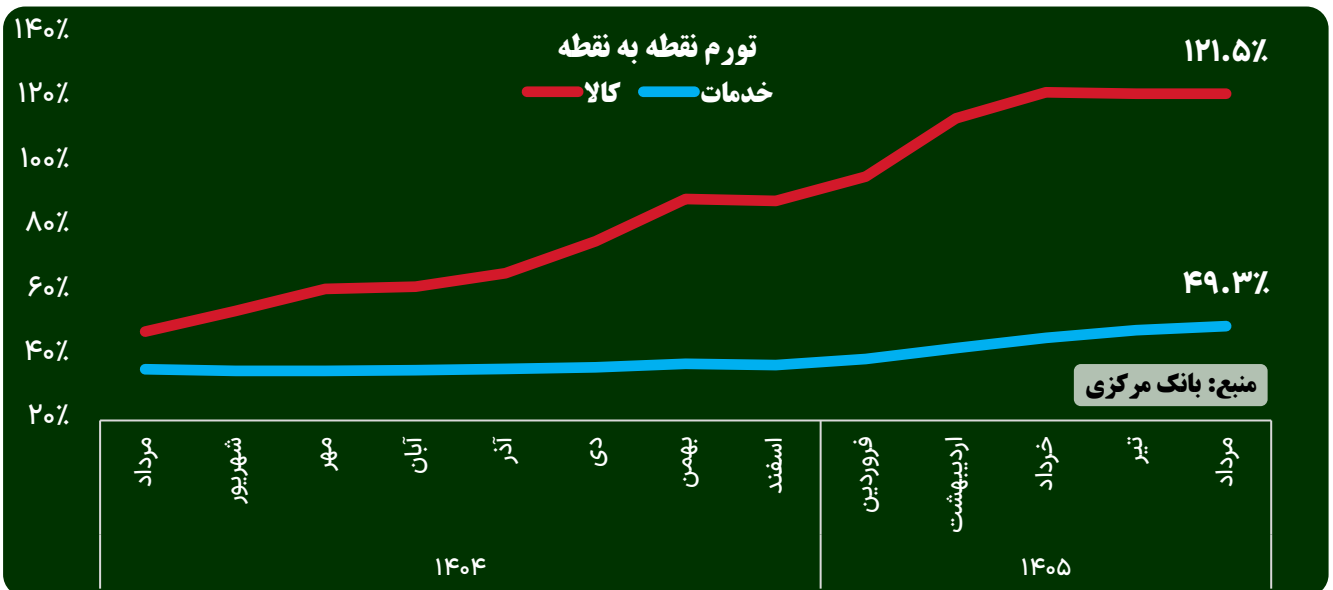


تورم مورد انتظار بانک مرکزی یا بازار؟



تورم ماهانه مرداد ۳.۷ درصد از سوی بانک مرکزی گزارش شد که برای دومین ماه متوالی زیر ۴ درصد و خیلی پایین تر از نوسان‌های اخیر بازار ارز است. به این ترتیب، تورم نقطه‌به‌نقطه نیز زیر ۸۵ درصد باقی ماند و در ظاهر از شتاب رشد قیمت به شدت کاسته شده است. وحید ماجد، معاون سیاست‌گذاری پولی بانک مرکزی در یک برنامه تلویزیونی گفت: «تورم ماهانه در اردیبهشت با ۸.۵ درصد به اوج خود رسید. بانک مرکزی سیاست‌های پولی و احتیاطی خود را از اوایل خرداد جهت مهار شتاب تورم در وهله اول و سپس کاهش نرخ در ماه‌های آینده شروع کرد که آثار آن قابل مشاهده است». این رویکرد چندان با انتظارات فعالان اقتصادی و بازارها همسو نیست و باید دید این بار انقباض پولی و مهار نقدینگی بانک مرکزی پیروز می‌شود یا نگاه بازارها که طبق تجربه تاریخی همواره فشار سیاسی بر سکندار پولی را قدرتمندتر دیده است.

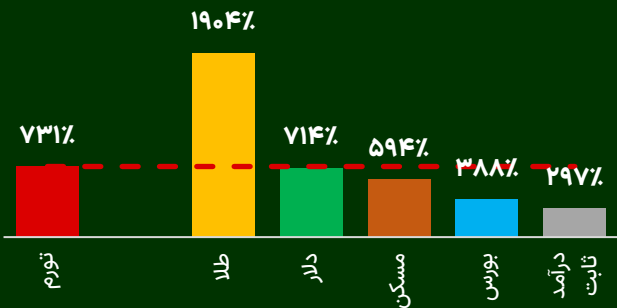
رکود چگونه در تورم شکاف می‌اندازد؟



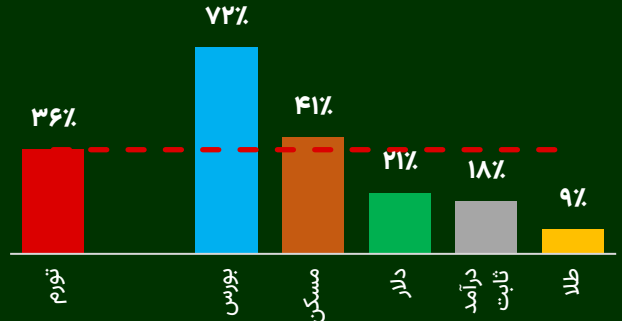
شکاف بزرگ بین تورم کالاها و خدمات به طرز کاملاً محسوسی نشان‌دهنده فشار رکود اقتصادی بر بخش خدمات است. افزایش نقدینگی، بالا ماندن انتظارات تورمی و شوک سمت عرضه باعث شده بخش‌های کالایی با شتاب تندی افزایش قیمت را تجربه کنند و تورم نقطه‌به‌نقطه بخش کالایی از ۱۲۰ درصد نیز فراتر رود. فضای رکود اقتصادی اما باعث شده بخش خدمات نتواند خود را با رشد سطح عمومی قیمت‌ها هماهنگ کند. به عبارت دقیق‌تر، با افت قدرت خرید مردم و نبود تقاضای خارجی، بخش خدمات مجبور به کاهش قیمت واقعی در عرضه خود شده است. همچنین، برای سرمایه‌گذاران امکان دستیابی به تورم کالایی به طور مستقیم دشوار است زیرا عمده تورم را بخش کالاها زودمصرف تجربه می‌کنند که امکان سرمایه‌گذاری ندارند. برخی تحلیلگران بر اساس همین الگوی گذشته‌نگر، سرمایه‌گذاری در سهام تولیدکنندگان این محصولات نظیر غذا و دارو را راه حفظ سرمایه مقابل تورم می‌دانند.

متر تورمی بورس، دلار، طلا و مسکن چه می گوید؟

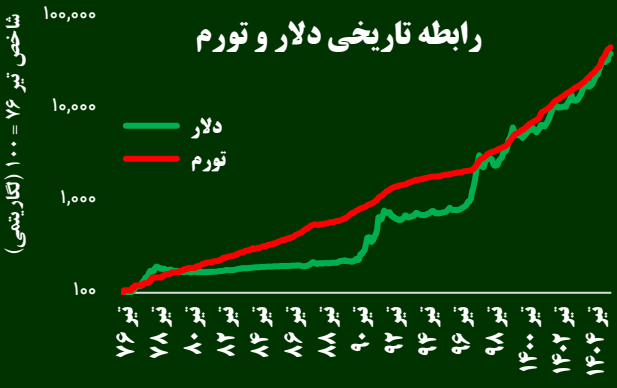
درصد تغییرات بازارها از سال ۱۴۰۰



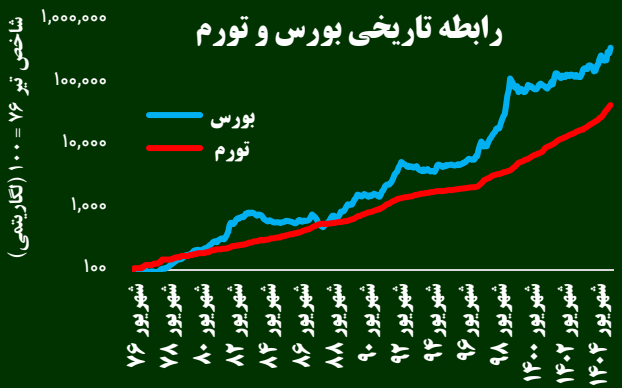
درصد تغییرات بازارها پس از جنگ



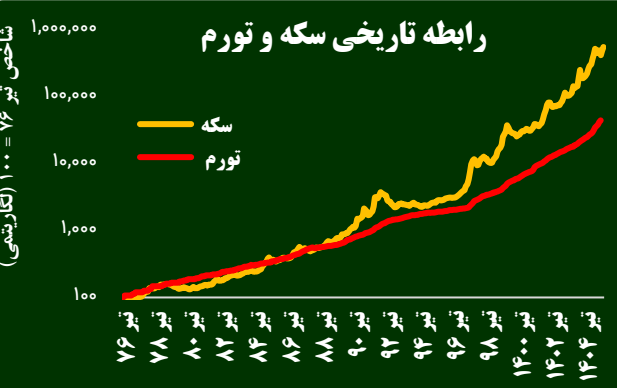
رابطه تاریخی دلار و تورم



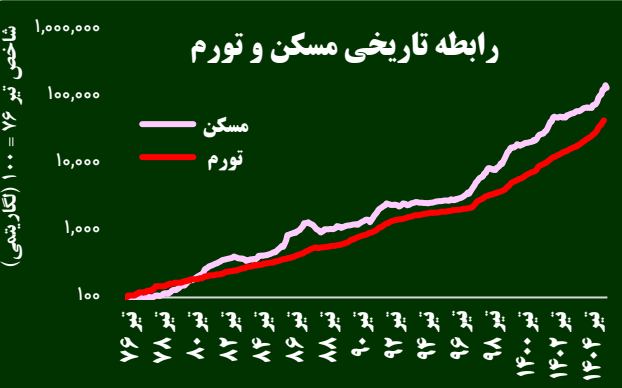
رابطه تاریخی بورس و تورم



رابطه تاریخی سکه و تورم



رابطه تاریخی مسکن و تورم



نگاه کوتاه مدت و بلندمدت به بازارها در قیاس با مهم ترین رقیبشان، یعنی تورم نشان دهنده دو سیگنال متفاوت است. برداشت اول آنکه از آغاز جنگ، بورس با اختلاف و پس از آن مسکن از تورم جلو زده و دلار و طلا دارایی های جامانده هستند. اما برداشت دوم زمانی است که کمی فیلم را به عقب تر برگردانیم؛ از ابتدای ۱۴۰۰، دلار، طلا و حتی مسکن تقریباً پایه پای تورم حرکت کرده اند، حال آنکه هنوز بورس فاصله معناداری با آن دوران دارد. اینکه کدام تصویر صحیح تر است باید به رابطه بلندمدت تر بازارها و شرایط کنونی با هم نگاه شود.

دلار: هرچند دلار در بلندمدت تورم را گرفته، اما سیاست گذاری های دولت برای سال هایی که امکان (درآمد ارزی بالا) داشته در جهت سرکوب ارز بوده است. بنابراین، اکنون اگر جیب ارزی دولت پر شود، احتمال آنکه دلار در رقابت با تورم شکست بخورد وجود دارد.

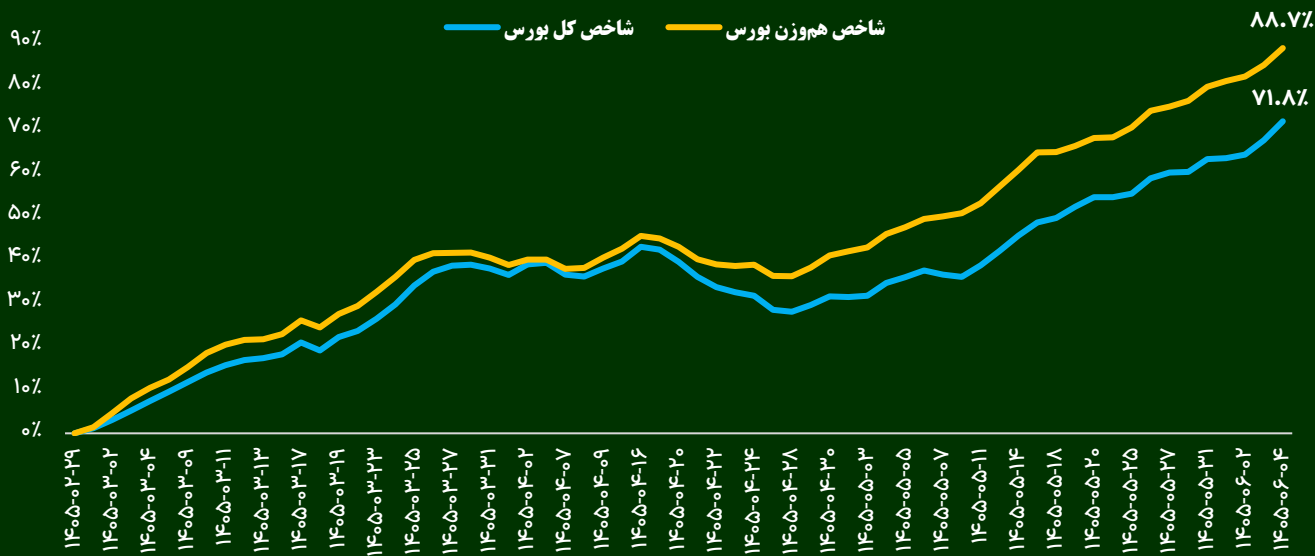
طلا: سکه در کوتاه مدت تورم را عمدتاً پوشش داده، در بلندمدت نیز به لطف قیمت جهانی حتی تا حدودی بهتر از تورم عمل کرده است. اکنون نیز بال دلاری را برای پوشش تورم در سناریوی نبود درآمدهای ارزی کافی دارد و از زاویه قیمت های جهانی نیز مطابق تحلیل های بین المللی همچنان پشتیبانی می شود.

بورس: با فرض عدم تکرار جنگ نظامی، فضای رکودی به زیان بورس است و فقط تورم می تواند به قیمت ها کمک کند. پس در وضعیت مشابه، شاید گزینه نامطلوبی در قیاس با ارز و طلا می بود، اما چون جاماندگی سال های اخیر را دارد همچنان با خوش بینی سرمایه گذاران مواجه است.

مسکن: بازار ملک در بلندمدت مشابه بورس از تورم بهتر بوده که ریشه آن عوامل واقعی نظیر افزایش جمعیت و توسعه شهری است. اما توقف چندساله ساخت و ساز و پروژه های عمرانی آن را وابسته به تورم کرده؛ در نتیجه، سبقت اخیر مسکن از تورم، آن را در حالت رکودی قرار داده و برای شتاب گرفتن مجدد نیازمند پرشتاب شدن رشد تورم است.

پیروزی کوچک‌های بورس در رالی پسا جنگ

تغییرات شاخص‌های بورسی بعد از جنگ



رالی پسا جنگ بورس تهران فقط به نفع غول‌های بازار تمام نشده و سهام کوچک‌تر حتی عملکرد بهتری از شاخص‌سازها داشته‌اند. از زمان بازگشایی بازار پس از جنگ، شاخص کل ۷۱.۸ درصد رشد کرده، اما شاخص هم‌وزن با بازدهی ۸۸.۷ درصدی حدود ۱۷ واحد درصد جلوتر ایستاده است. از آنجا که شاخص هم‌وزن به همه شرکت‌ها وزن یکسانی می‌دهد، سبقت آن از شاخص کل نشان می‌دهد موج صعودی به طیف گسترده‌تری از سهام، به‌ویژه شرکت‌های کوچک و متوسط، سرایت کرده است. این وضعیت با رالی‌هایی که رشد بازار عمدتاً به چند نماد بزرگ وابسته است تفاوت دارد. در واقع، بخش مهمی از بازدهی پسا جنگ بورس در خارج از جمع بزرگان بازار ساخته شده و کوچک‌ترها به برندگان اصلی این دوره تبدیل شده‌اند.



کیان تریدر

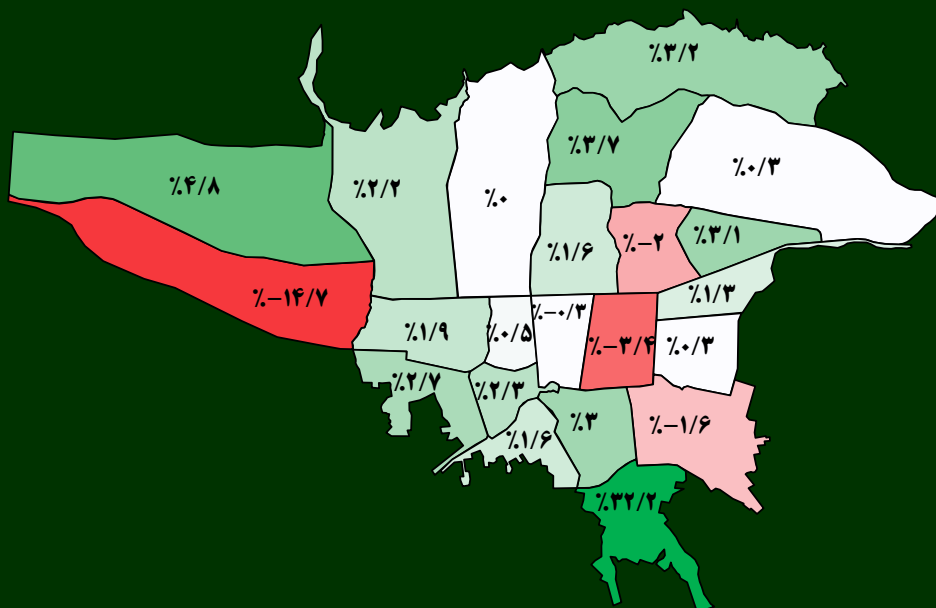
یک ابزار کامل و همه‌فن‌حریف!

نسخه موبایل، برای استفاده راحت سرمایه‌گذاران



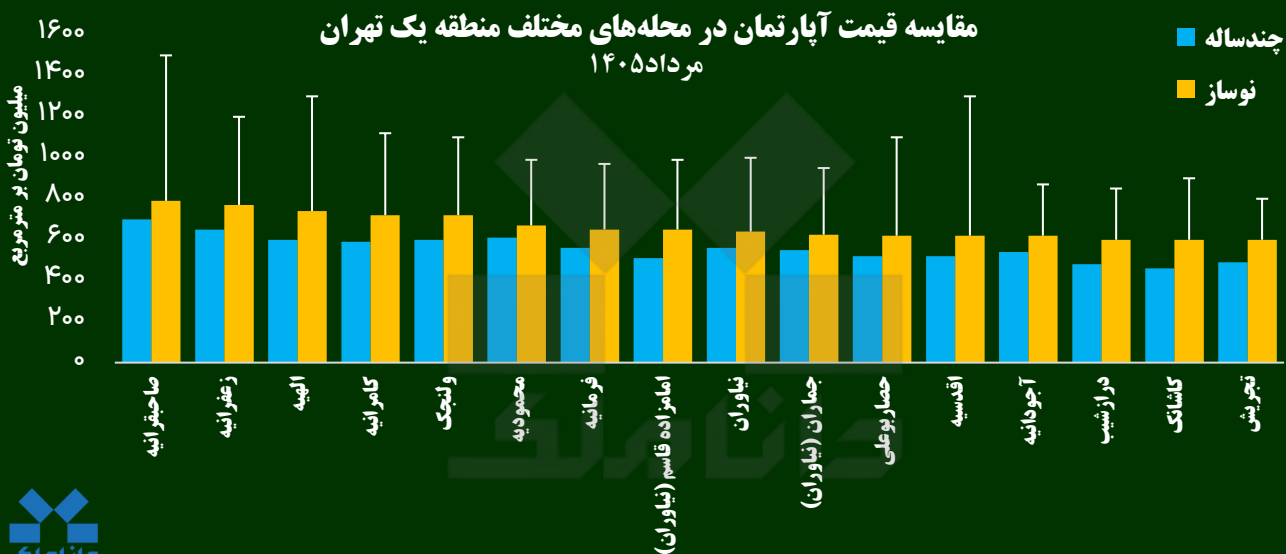
مسکن تهران در مرداد ۱۴۰۵

منطقه	میانگین قیمت هر مترمربع مرداد ۱۴۰۵ (میلیون تومان)	تغییرات ماهانه (درصد)	تغییرات سالانه (درصد)
۱	۵۰۰	۳.۲%	۱۱۵.۸%
۲	۳۴۰	۰.۰%	۱۱۱.۳%
۳	۴۰۷/۴	۳.۷%	۱۱۴.۴%
۴	۲۵۲/۹	۰.۳%	۹۹.۰%
۵	۲۷۳/۷	۲.۲%	۱۳۹.۹%
۶	۳۴۰	۱.۶%	۱۱۴.۰%
۷	۲۰۰	-۲.۰%	۷۰.۸%
۸	۱۹۷/۴	۳.۱%	۱۰۲.۶%
۹	۱۶۰	۱.۹%	۱۱۳.۴%
۱۰	۱۴۳/۳	۰.۵%	۱۰۱.۵%
۱۱	۱۳۸/۸	-۰.۳%	۹۰.۶%
۱۲	۱۲۳/۴	-۳.۴%	۲۷.۱%
۱۳	۱۹۱/۱	۱.۳%	۱۱۷.۶%
۱۴	۱۶۰	۰.۳%	۸۱.۹%
۱۵	۱۱۸/۱	-۱.۶%	۹۰.۶%
۱۶	۱۲۳/۶	۳.۰%	۹۹.۴%
۱۷	۱۱۲/۹	۲.۳%	۱۰۳.۵%
۱۸	۱۱۰	۲.۷%	۵۷.۷%
۱۹	۱۲۸/۴	۱.۶%	۱۰۳.۲%
۲۰	۱۳۰/۱	۳۲.۲%	۱۶۰.۲%
۲۱	۱۰۱/۲	-۱۴.۷%	۲۶.۲%
۲۲	۱۸۳/۸	۴.۸%	۱۲۱.۴%
کل تهران	۲۱۰/۲	-۰.۶%	۹۸.۶%



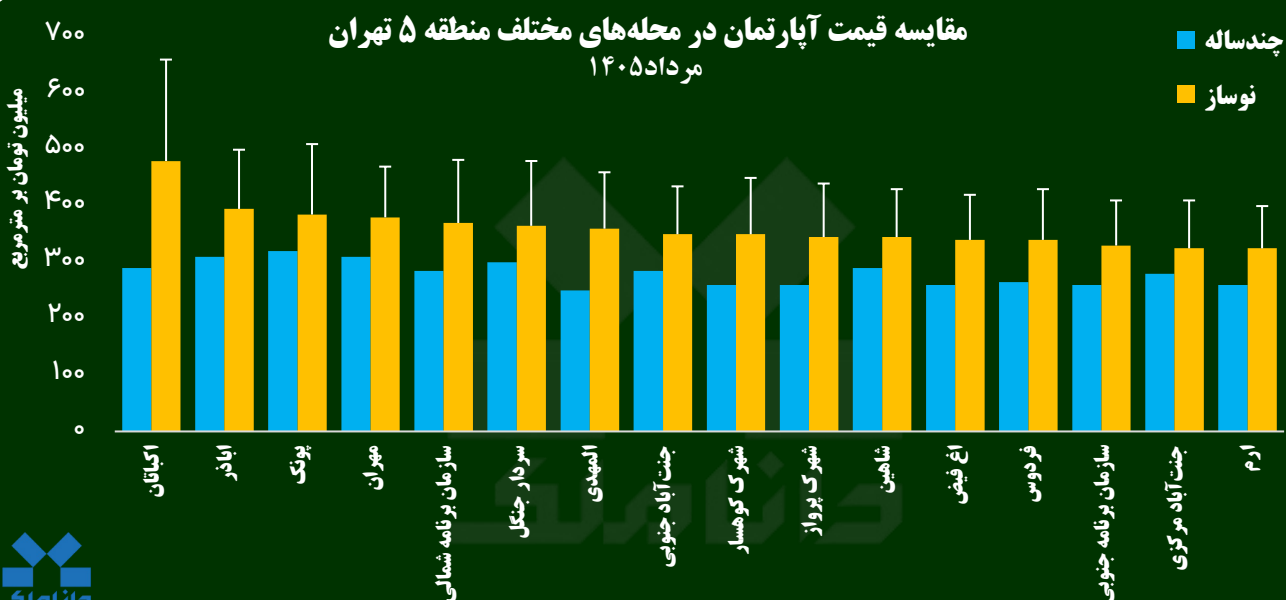
پینوشت: آمار درج شده مربوط به قیمت پیشنهادی هر مترمربع مسکن در آگهی های تهران است و بر مبنای معاملات قطعی نیست.

افت دلاری لوکس‌ترین ملک‌های تهران



متوسط قیمت آپارتمان نوساز در محله صاحبقرانیه در مرداد ماه سال جاری ۸۰۰ میلیون تومان بر مترمربع بوده ولی در خیابان گلستان شمالی (شهید قاسمی) ۵ درصد از گرانترین آپارتمان‌های این محله با قیمت ۱.۵ میلیارد تومان بر مترمربع معامله شده است. نمودار بالا قیمت آپارتمان‌های نوساز و چند ساله منطقه یک تهران را نمایش داده است. گرانترین آپارتمان‌ها در لوکس‌ترین محله با قیمت ۷۵۰۰ دلار در هر مترمربع معامله شده است! یک و نیم میلیارد تومان در هر مترمربع عدد بسیار قابل توجهی است، ولی ۷۵۰۰ دلار در هر مترمربع نسبت به سال‌های نه چندان دور کاهشی ۲۵ درصدی را نشان می‌دهد. آپارتمان‌های سوپر لوکس تهران معمولاً ۱۰ هزار دلاری بودند. اگر برای تهران ۲۲ منطقه و برای هر منطقه حدود ۱۵ محله و در داخل محله ۵ درصد بالای معاملات را در نظر بگیریم، این رقم اشاره به یک تا پنج صدم درصد از معاملات بالای بازار دارد.

کاهش اختلاف طبقاتی مسکن در مناطق پر معامله تهران

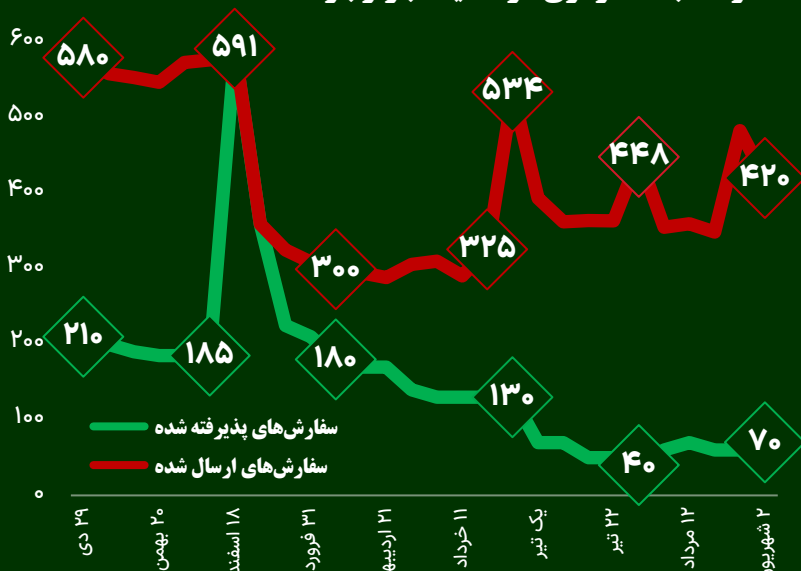


در مناطق اقتصادی‌تر اما نه خیلی از اختلاف فاحش بین محله‌ها وجود دارد و نه حد بالای معاملات فاصله چندانی با میانگین دارد. نمودار بالا قیمت آپارتمان‌های نوساز و چند ساله منطقه پنج را در مرداد ماه سال جاری نمایش داده است. محله‌های ابادر و پونک همواره جزو بهترین نقاط منطقه پنج بوده‌اند اما برای آن که بتوانیم تاثیر سن بنا را از معادلات خارج کنیم، همه قیمت‌ها با قیمت نوساز معادل‌سازی شده که در نتیجه اکباتان جایگاه نخست را در بین محله‌های منطقه به دست آورده است. به عبارت دیگر قیمت آپارتمان‌های اکباتان معمولاً گرانتر از آپارتمان‌های ابودر و پونک نیست ولی اگر سن بنا را در محاسبات لحاظ کنیم، به طور نسبی مطلوبیت اکباتان (با معماری و شهرسازی ۶۰ سال پیش) بیش از محلات نوسازتر منطقه پنج است.

عرضه قطره چکانی پول توسط بانک مرکزی

هزار میلیارد تومان (همت)

سفارش‌های پذیرفته شده توسط بانک مرکزی در عملیات بازار باز



۲۶ مرداد	۲ شهریور	ارزش سفارش‌های ارسال شده
۴۸۳ همت	۴۲۰ همت	
۶۰ همت	۷۰ همت	ارزش سفارش‌های پذیرفته شده
۶۰ همت	۶۰/۳ همت	ارزش توافق باز خرید سررسید شده

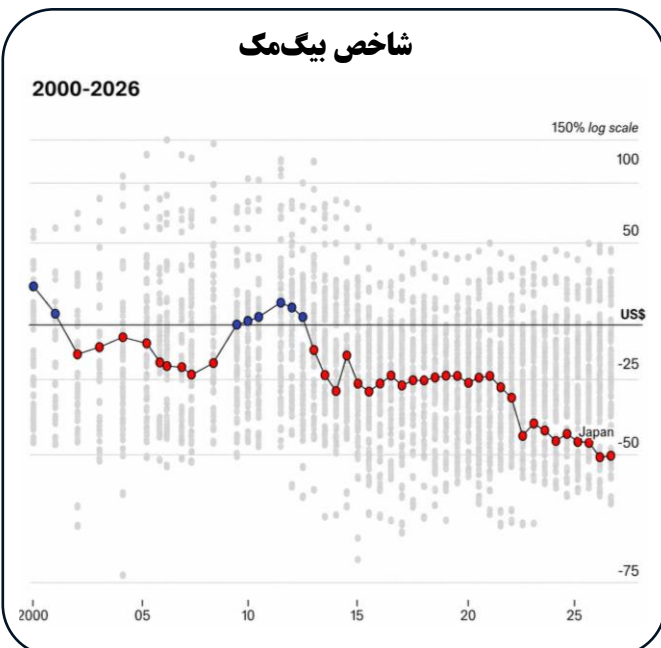
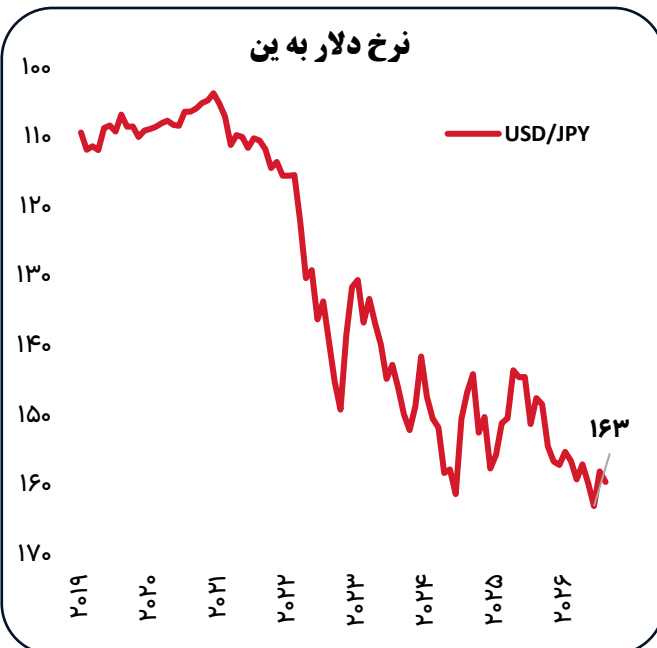
عملیات بازار باز هفته گذشته نشان از عرضه پول خالص ۱۰ هزار میلیارد تومانی بانک مرکزی دارد. جایی که ۷۰ همت به سفارش‌های بانک‌ها پاسخ داده شد، در حالی که ۶۰ همت ارزش توافق باز خرید سررسید شده وجود داشت. با این حال، این میزان پاسخگویی در مقایسه با تقاضای بسیار بالای بانک‌ها برای پول همچنان حاکی از انقباض پولی جدی توسط سکاندار پولی است. به عبارت دقیق‌تر، ۴۲۰ همت تقاضای پول وجود داشت که فقط یک ششم آن پاسخ داده شد. انعکاس این انقباض در کُند شدن نرخ تورم ماهانه مشاهده می‌شود و البته زمینه‌ساز بالاتر رفتن نرخ بهره است.

بهین‌رو، بزرگترین صندوق خودرویی بازار سرمایه

صندوق سرمایه‌گذاری بخشی بهین‌خودرو

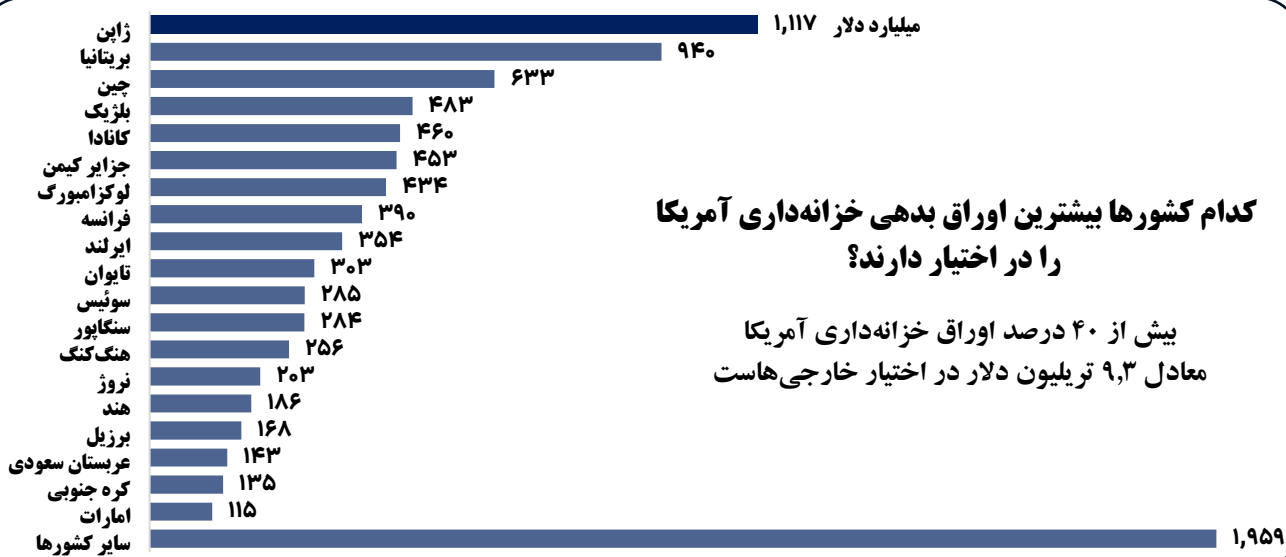


ین ژاپن چگونه لرزید؟



جنگ ایران با افزایش قیمت انرژی و نگرانی نسبت به بدهی‌های سرسام‌آور دولت ژاپن باعث افت شدید ارزش ین نسبت به دلار آمریکا شد. نکته متناقض آنکه ین ژاپن سال‌هاست که بر اساس مترهای اقتصادی از جمله شاخص بیگ مک اکونومیست، ارزان است و باید تقویت شود. پس چرا هنوز نیازمند حمایت برای جلوگیری از افت بیشتر است؟ ریشه مساله به عدم تمایل به افزایش نرخ بهره از سوی سیاست‌گذار ژاپنی برمی‌گردد؛ اقتصادی که سال‌ها با رکود و تورم منفی همراه بوده تمایل ندارد حتی در شرایط فعلی نیز نرخ بهره را بالا ببرد و در نتیجه نسبت به اقتصادهای توسعه‌یافته هم‌تراز خود به شدت ارز غیرجذاب‌تری دارد.

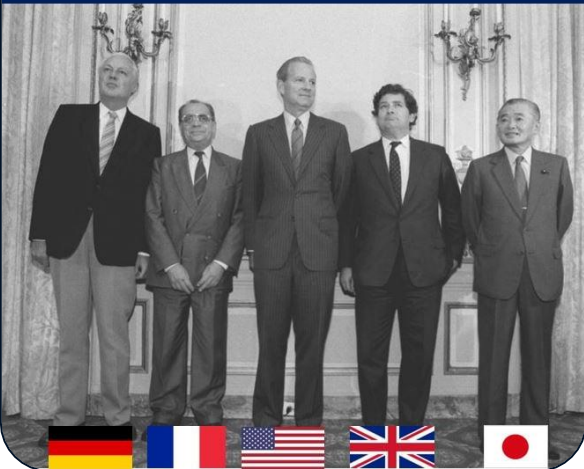
پشت صحنه هراس آمریکایی‌ها از ریزش ین ژاپن



نزدیک شدن نرخ دلار به مرز روانی ۱۶۰ ین، زمینه‌ساز مداخله هم‌زمان دولت ژاپن و آمریکا در بازار ارز این کشور شد و این پرسش را مطرح کرد که چرا باید ایالات متحده دست به چنین اقدامی بزند. صورت مساله با نگاه به این چرخه روشن می‌شود: نرخ بهره نزدیک صفر برای دهه‌ها در اقتصاد ژاپن، هزینه دریافت وام را به «تقریباً هیچ» تنزل داده است. اقتصاد معتبری مانند آمریکا در این مدت، سود نسبتاً معقولی عاید دارندگان اوراق بدهی دولتی (اسناد خزانه) می‌کند. نتیجه آنکه اکنون ژاپنی‌ها با بیش از ۱.۱ تریلیون دلار، بزرگترین دارنده اوراق دولتی خزانه‌داری آمریکا هستند. اگر افت بازار ارز ژاپن به هم بریزد، ممکن است تنظیم این بازار با منابع حاصل از فروش اوراق خزانه دولت آمریکا صورت بگیرد. بنابراین، پایان این چرخه شوم، افزایش نرخ بهره اوراق دولتی آمریکاست که همین حالا نیز ترس مهمی برای اقتصاد ایالات متحده است.

کابوس ژاپنی‌ها از تقویت ین؛ قصه بزرگترین ابر حباب تاریخ مسکن جهان

Plaza Accord



قرارداد پلازا به تقویت ارزش ین منجر شد

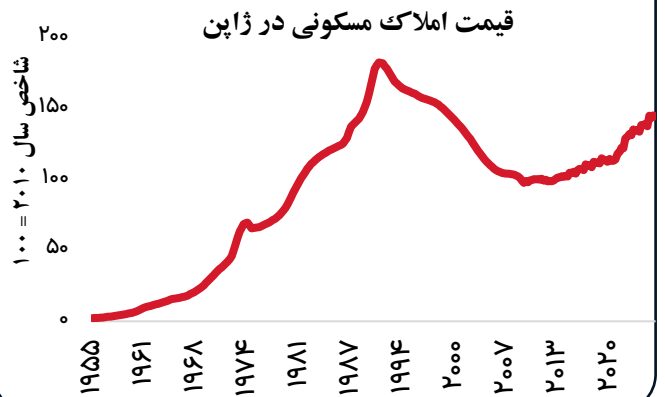
USD/yen Period between the Plaza and Louvre Accords



بازگشت به نقطه اوج حباب بورس ژاپن بیش از سه دهه زمان برد



بزرگترین حباب ملکی جهان در ژاپن



تفاهم پلازا ارزش ین به دلار را حدود پنجاه درصد افزایش داد و فاجعه‌ای بزرگ در اقتصاد این کشور پیریزی شد. پیوستن ژاپن به توافقی با چهار غول اقتصادی جهان شامل آمریکا، آلمان، فرانسه و بریتانیا در هتل پلازا به تفاهم پلازا مشهور شد که طی آن قرار بود ارزش ین ژاپن و فرانک آلمان نسبت به دلار افزایشی شود. برای جلوگیری از رکود، سیاست‌های انبساطی دولت آغاز شد و طی فقط پنج سال قیمت ملک در ژاپن چهار برابر شد. به طوری که در سال ۱۹۸۸ ارزش املاک ژاپن به ۴ برابر ارزش زمین‌های کل آمریکا رسیده بود؛ حال آنکه مساحت آمریکا ۲۵ برابر ژاپن بود. سه اقدام ملک ژاپن را حبابی کرد.

۱- توسعه متمرکز بر پایتخت: نخست وزیر ژاپن در دهه ۱۹۸۰ از برنامه چهارم «توسعه» رونمایی کرد. تمرکز بر توکیو به عنوان پایتخت توسعه سیاسی، اقتصادی، صنعتی و مدیریت باعث سیل مهاجران به این شهر شد و نتیجه آن، کمبود زمین و افزایش قیمت‌ها بود.

۲- وام ارزان: صنایع ژاپن که در سال‌های ارزانی ین قدرت صادراتی پیدا کرده بودند و دیگر نیازی به گرفتن اعتبار از دولت نداشتند وزارت مالیه را نگران کاهش نفوذ دولت در صنایع کرد. بنابراین، دولت اقدام به دادن وام ارزان به صنایع کرد. شرکت‌ها بدون داشتن طرح توسعه، وام ارزان را می‌گرفتند و سیل نقدینگی را روانه بازار ملک کردند. در سال ۱۹۸۷ حدود ۶۰ درصد املاک توکیو در اختیار شرکت‌ها بود. نکته جالب آنکه این املاک دوباره وثیقه دریافت وام بیشتر و چرخه معیوب تقویت می‌شد.

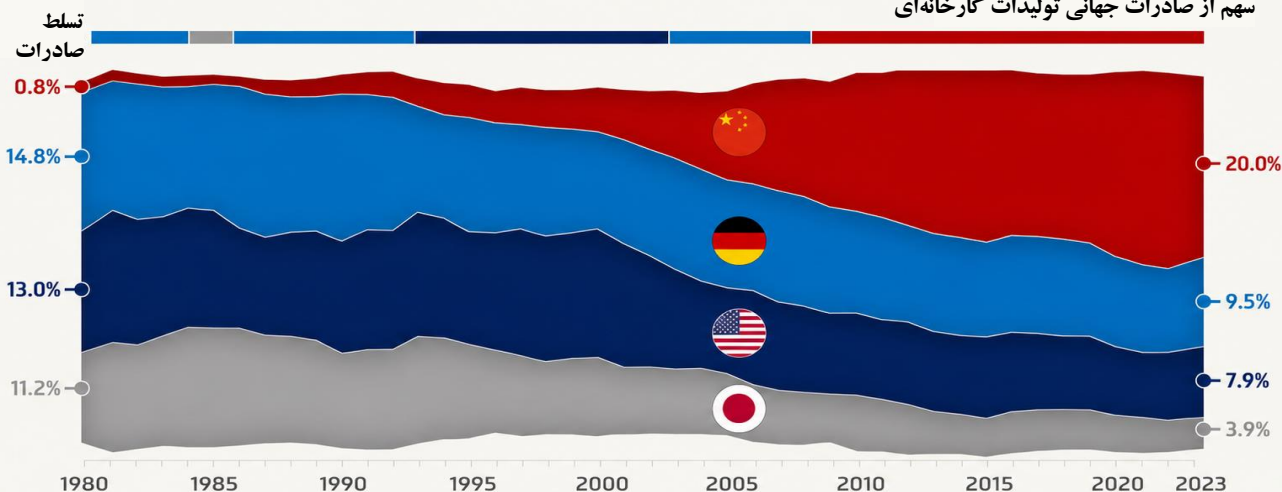
۳- آتش ملک‌بازی به بورس رسید: ساختار تودرتو شرکت‌ها در ژاپن به «خانواده‌های صنعتی» مشهورند. به طوری که ۷۰ درصد بورس ژاپن در اختیار این خانواده‌های صنعتی بود. حالا آنها که با وثایق ملکی وام ارزان گرفته بودند وارد بورس شدند. این هجوم پول قیمت سهام را بالا برد و چرخه‌ای تازه شکل گرفت. سهام وثیقه دریافت وام‌های تازه شدند و مجدد در سفته‌بازی در ملک و سهام به کار گرفته می‌شدند.

تورم و سوزنی که حباب را ترکاند: افزایش تورم باعث شد بانک مرکزی نرخ‌های بهره را بالا ببرد و ترکیدن حباب بازارها آغاز شد. افت ارزش سهام و ملک، ارزش وثیقه‌ها را نیز کم کرد و دومینویی از ورشکستگی و ریزش بازارها را رقم زد. شاخص نیکی ژاپن ۷۵ درصد و قیمت مسکن ۷۰ درصد از اوج سقوط کردند.

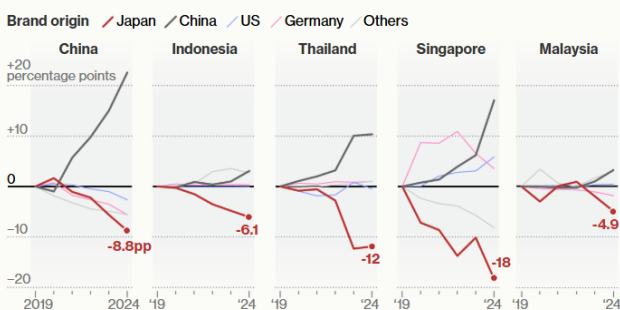
ساخت ژاپن چگونه فرو ریخت؟

واگذاری پرچم «ساخت ژاپن» به «ساخت چین»

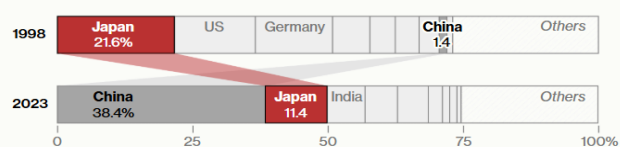
سهم از صادرات جهانی تولیدات کارخانه‌ای



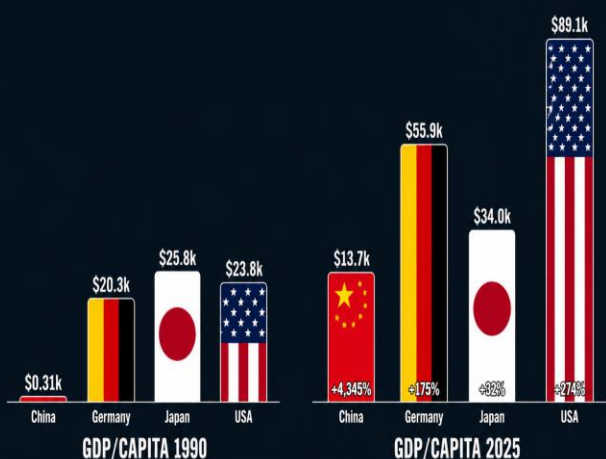
سهم بازار خودروهای ژاپنی هم نصف شد



سهم تولید جهانی خودروهای سواری



وقتی درآمد سرانه ژاپنی‌ها بالاتر از آمریکا و آلمان بود



اصول مدیریت ژاپنی‌ها در دهه‌های ۷۰ و ۸۰ میلادی حتی در هواپیماها نیز آموزش داده می‌شد و تولیدات صنعتی ژاپن همه جهان را فرا گرفته بود. این اتفاق که البته با تضعیف ارزش ین زمینه‌سازی شده بود ناگهان چرخید. افت ارزش ین سبب شده بود تا تولیدات ژاپنی رقابتی‌تر شوند و سهم بزرگی از جهان را بگیرند. اما ناگهان با توافق پلازا و تقویت ارزش ین همه چیز معکوس شد. پول‌پاشی دولت و مداخله در صنایع نتیجه‌ای جز بدهکاری ژاپنی‌ها و فروپاشی «ساخت ژاپن» نداشت.

تولد دهه گم‌شده: با ترکیدن حباب بازارهای ملک و سهام در ۱۹۸۹ یک دهه رکود با تورم منفی در اقتصاد ژاپن آغاز شد که به آن دهه گم‌شده یا از دست رفته می‌گویند؛ چرا که اگر یک ژاپنی این دهه را زندگی نمی‌کرد هم از نظر توسعه اقتصادی تغییری احساس نمی‌کرد. البته این وضعیت خیلی فراتر از یک دهه ادامه یافت و هنوز هم از اقتصاد ژاپن رخت برنسته است.

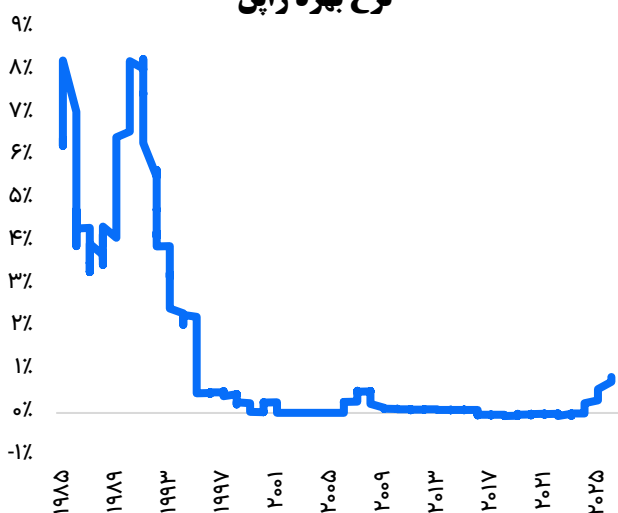
رتبه اولی که دوام نیاورد: درآمد سرانه ژاپنی‌ها در سال ۱۹۹۰ حتی از آمریکا و آلمان نیز بالاتر رفته بود، اما حالا فقط کمی از چینی‌ها با بیش از یک میلیارد نفر جمعیت بالاتر مانده و سال‌هاست درجا می‌زند.

واگذاری پرچم به چین: ژاپنی‌ها که در دهه ۱۹۸۰ تقریباً بالاترین سهم را از صادرات جهانی تولیدات کارخانه‌ای داشتند، اکنون سهمی کمتر از ۴ درصد دارند. این چینی‌ها بودند که با افزایش سهم خود به حدود ۲۰ درصد به کارخانه جهان تبدیل شده‌اند.

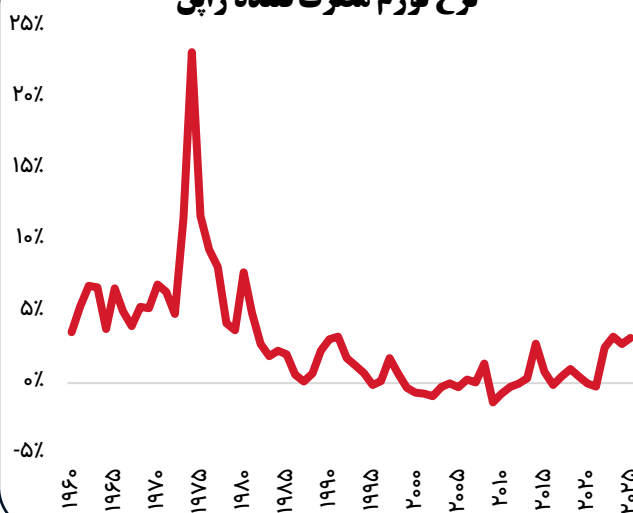
سهم بازار خودروهای ژاپنی هم نصف شد: حتی در بازار خودرو که ژاپنی‌ها هنوز هم مشهورند، سهم بازار خود را به شدت از دست داده‌اند. حتی در آسیا شامل چین، اندونزی، تایلند، سنگاپور و مالزی نیز ژاپنی‌ها به شدت با افت سهم بازار مواجه شده‌اند و در مجموع جهان نیز سهم حدوداً ۲۲ درصدی در سال ۱۹۹۸ در سال ۲۰۲۳ به کمتر از ۱۲ درصد رسیده است.

ژاپنیزه شدن اقتصاد یعنی چه؟

نرخ بهره ژاپن



نرخ تورم مصرف کننده ژاپن



ترکیدن حباب بازارها در اواخر دهه ۸۰ میلادی باعث ظهور دور تازه‌ای از اقتصاد در ژاپن شد؛ چیزی که حالا با عنوان هولناک «ژاپنیزه شدن» می‌شناسیم. بحران بازارهای ملک و سهام، اقتصاد را به رکود فرو برد. مردمی که از ترس از بین رفتن سرمایه‌شان دیگر سرمایه‌گذاری نکردند و فقط پس‌انداز داشتند، اقتصاد رکودی را به تورم منفی نیز دچار کردند. بنابراین، ژاپنیزه شدن دو ویژگی دارد، رشد اقتصادی بسیار پایین و تورم منفی. اقتصاد ژاپن در سه دهه پس از ترکیدن حباب به طور متوسط رشد کمتر از یک درصد را تجربه کرد و در بسیاری از سال‌ها تورم منفی (deflation) داشت. بنابراین، برای سال‌ها نرخ بهره ژاپنی‌ها نزدیک صفر باقی ماند؛ فرصتی برای دریافت وام در ژاپن و خرید اوراق بدهی دولتی که سود می‌دانند. اتفاقی که ژاپن را به بزرگترین دارنده اوراق خزانه دولت آمریکا تبدیل کرد.

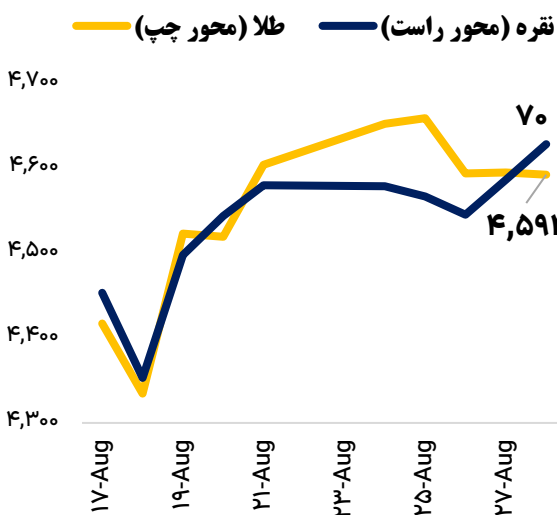
سه تئوری درباره ناکامی احیای «ساخت ژاپن»



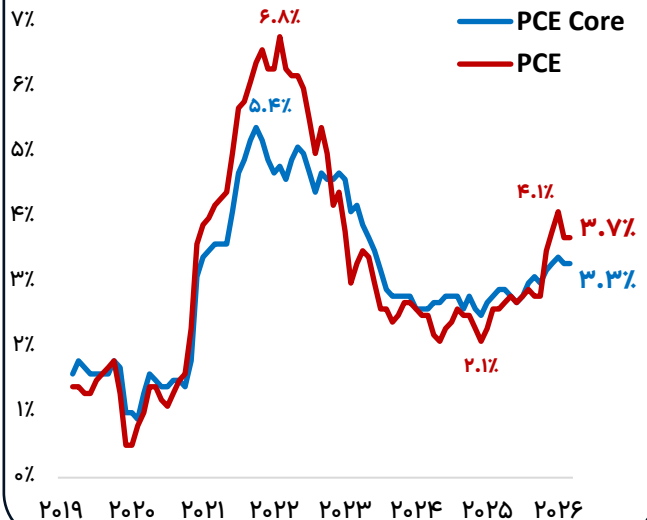
اقتصاددان‌های کینزی مانند پل کروگمن می‌گویند ضعف سمت تقاضا باعث این وضعیت شده و ژاپنی‌ها در تله نقدینگی افتاده‌اند. یعنی مصرف‌کنندگان پس‌اندازشان را خرج نمی‌کنند چون می‌ترسند اوضاع بدتر شود. بنابراین، دولت باید سمت تقاضا را تحریک کند. اقتصاددان‌های پولی از جمله میلتون فریدمن معتقدند مشکل اقتصاد ژاپن با افزایش رشد نقدینگی حل می‌شود. اما ژاپنی‌ها در این دهه‌ها تقریباً هر دو ایده را امتحان کرده و ناکام مانده‌اند. شاید روایت سوم اقتصاددان‌های اتریشی صحیح باشد. به اعتقاد آنها سیاست‌های دولت ژاپن در تناقض با از بین بردن رکود است، زیرا آنها به دنبال حمایت از شرکت‌ها و نهادهای موجود هستند، حال آنکه این‌ها خود عامل رکودند و «زامبی»های اقتصاد محسوب می‌شوند. بنابراین، باید از بین بروند و کارآفرینان و شرکت‌های تازه‌نفس، صنایع را بازآفرینی کنند.

چرا تورم بالاتر از انتظار نیز طلا و نقره را منفی نکرد؟

روند قیمتی طلا و نقره در ۱۰ روز اخیر



تورم محبوب فدرال رزرو



تورم محبوب فدرال رزرو موسوم به PCE در مقیاس ماهانه و سالانه به ترتیب ۰.۲ و ۳.۷ درصد افزایش یافت که در هر دو بازه یک دهم واحد درصد بالاتر از انتظار بازار بود. این اتفاق گرچه ابتدا با ایجاد نگرانی نسبت به احتمال افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو بر قیمت طلا و نقره فشار وارد کرد، اما در ادامه گویا فلزات گرانبها به مسائل جدی تری توجه می کنند. بانک یوپی اس می گوید بازارها اکنون دغدغه ای بزرگتر از نرخ بهره اوراق بدهی دولتی دارند. فعالان بازار به دو نکته دیگر توجه می کنند. اول، اطمینانی نسبت به سیاست پولی فدرال رزرو و دوم، بدهی دولتها (کسری بودجه) که به طور ساختاری در حال بزرگ شدن است. هر دو مورد با ایجاد یک ریسک پنهان، پناهگاه های سنتی را جذاب نگه داشته اند.

شانه به شانه هم ۱۰۰ رج شدیم

۱۰۰ همت دارایی تحت مدیریت

www.kiangroup.com

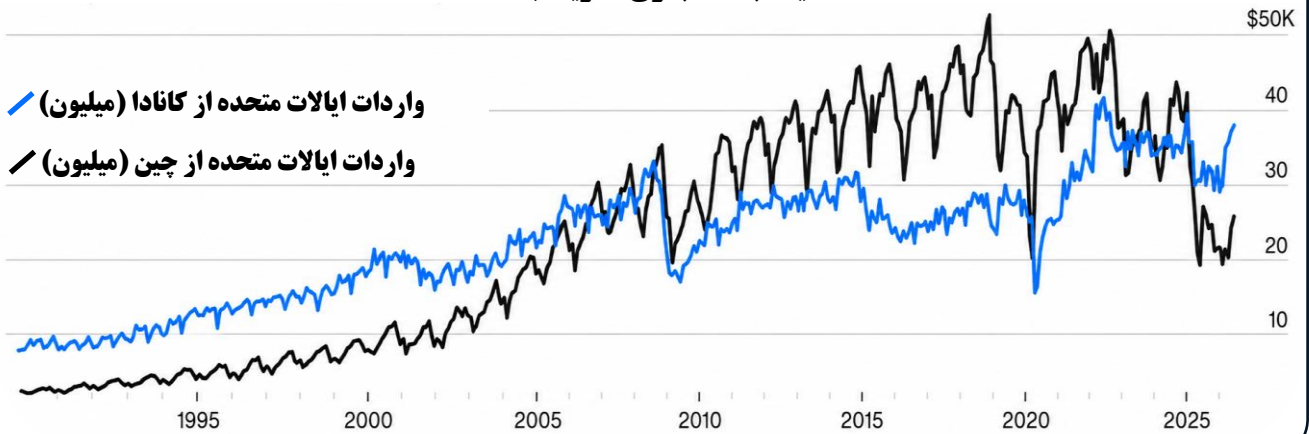


گروه مالی کیان

کیان

پایان نمایش جنگ تجاری؛ شکست ترامپ در «بازی جوجه» از همسایه شمالی؟

اهمیت جنگ تجاری آمریکا با کانادا



کانادا در اقدامی غافلگیرانه اعلام کرد تعرفه‌های متقابلانه خود علیه آمریکا را دو برابر می‌کند. این تعرفه‌ها روی ۷۰۰ قلم کالا با مجموع ارزش ۲۰ میلیارد دلار صادرات آمریکایی‌ها اعمال می‌شود. نخست وزیر کانادا در این زمینه گفت: «کانادا به رشد اقتصاد آمریکایی‌ها کمک می‌کند، ۹۹ درصد گاز طبیعی، ۸۵ درصد برق و ۶۰ درصد نفت خام وارداتی آنها از ماست و حالا ما از چین شریک بزرگتری برای آمریکا هستیم». ریاست جمهوری دونالد ترامپ با جنگ تعرفه‌ای آغاز شد و همین یک سال قبل بود که بسیاری را سورپرایز کرد. اولین مقاومت مقابل این تهدیدها را از سوی چینی‌ها مشاهده کرد و مجبور به عقب‌نشینی در بازی جوجه شد. پس از آن نیز گویا دست ترامپ برای جهان رو شد که او از تعرفه به عنوان یک ابزار امتیازگیری استفاده می‌کند و اگر مقاومت شود او مجبور به عقب‌نشینی از بلوف خود می‌شود. شاید اقدام تازه کانادا زمینه‌ساز مرگ ایده جنگ تجاری ترامپ باشد.

پینوشت: بازی جوجه (chicken game) نوعی حرکت شاخ به شاخ جوجه مرغ‌هاست که در نهایت آنکه کنار می‌کشد می‌بازد.

 Sarmaye Digital
Funding



سرمایه‌از ما، ترید از شما

اولین پراپ کریپتویی ایران

www.sdf.fund



اروپایی‌ها چگونه درگیر جنگ هرمز شدند؟

برق آلمان (قرارداد ماه جولای)

€140/ MWh

130
120
110
100
90
80
70

Oct

2025

Jan

Apr

2026

Jul

گاز آلمان (قرارداد ماه جولای)

€65/ MWh

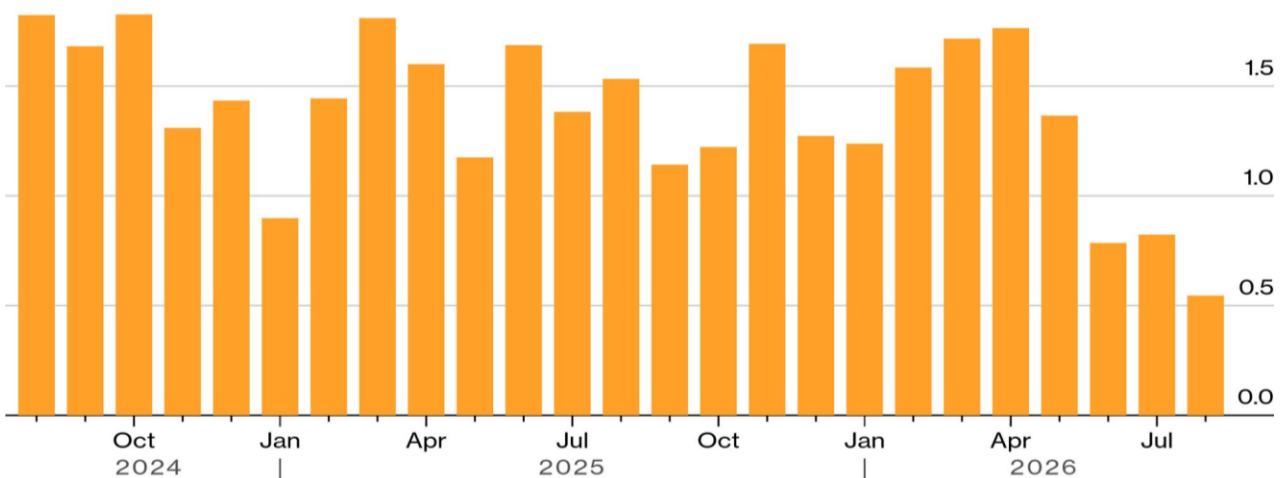
60
55
50
45
40
35
30
25

کابوس زمستان سخت در آغاز جنگ اوکراین در سال ۲۰۲۲، دوباره با بسته ماندن تنگه هرمز در اروپا زنده شده است. گرچه این کشورهای آسیایی هستند که بیشترین وابستگی را به مبادله انرژی از طریق خلیج فارس را داشتند، اما تبعات قیمتی آن حالا به اقتصادهای اروپایی نیز از طریق قبض‌های برق و تورم رسیده است. بخش انرژی بریتانیا بالاترین تورم را در سه سال گذشته تجربه می‌کند و قیمت گاز و برق آلمان نیز اوج گرفته است. بر همین اساس، در تازه‌ترین نشست جکسون هول که محل تجمع بانکداران جهان است رئیس بانک مرکزی اتحادیه اروپا از نیاز به افزایش نرخ‌های بهره برای کنترل تورم گفت.

فشار محاصره دریایی بر چینی‌ها

صادرات نفت ایران به چین به شدت افت کرد

2.0M B/d



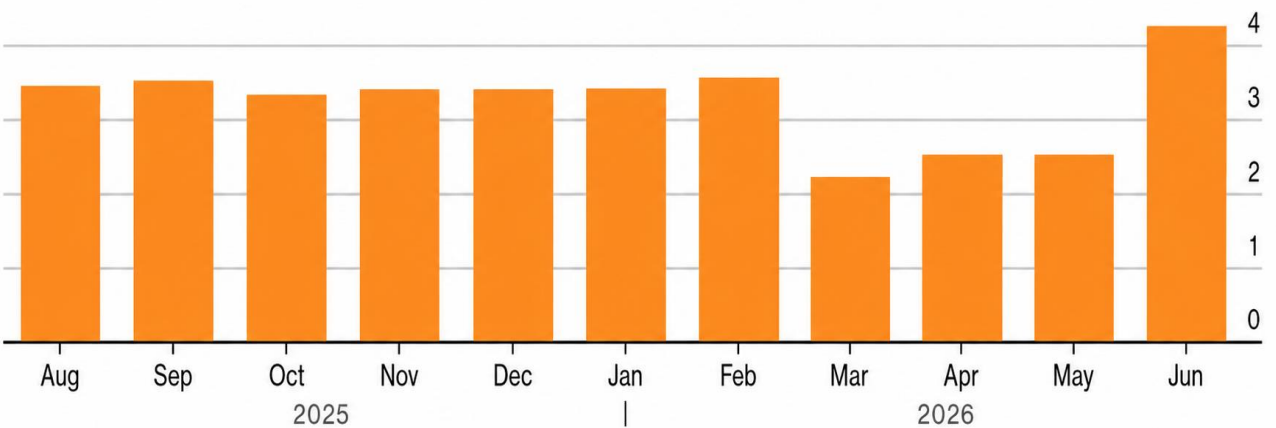
فروش نفت ایران به چین به قعر کم‌سابقه‌ای حوالی ۵۰۰ هزار بشکه در روز رسیده است. در شرایطی که سایر کشورها از قطر، امارات، کویت و عراق صحبت از افزایش عرضه نفت خود از مسیرهای جایگزین تنگه هرمز می‌گویند، کپلر (شرکت رصد ماهواره‌ای نفت کش‌ها) مدعی است حدود ۴۰ میلیون بشکه نفت خام ایران در مخازن نزدیک سنگاپور شناور مانده‌اند، اما فقط ۱۰ درصد آنها هنوز به فروش نرسیده‌اند. به طوری که تقریباً هیچ نفتی برای فروش به چین از ماه سپتامبر به بعد وجود ندارد. بنابراین، فشار محاصره دریایی نه فقط به تهران، بلکه به چینی‌ها وارد می‌شود؛ به ویژه پالایشگاه‌های کوچک موسوم به تی‌پات‌ها که در دوران تحریم با تخفیف‌های جدی از نفت ارزان ایران بهره برده‌اند.

نفت‌های خاورمیانه در حال دور زدن هرمز؛ پشت صحنه افت دوباره قیمت طلای سیاه

پرواز صادرات نفت امارات پس از خروج از اوپک

Monthly crude exports

5M barrels a day



امارات متحده عربی طی دو ماه اخیر بیش از هر کسی توانسته نفت خود را به بازار جهانی برساند. روشی که به آن عبور «تاریک» گفته می‌شود اماراتی‌ها را توانسته به صادرات متوسط ۴.۱ میلیون بشکه‌ای در ماه جوئن برساند که حتی بالاتر از رکورد تاریخی پیشین آنها در سال ۲۰۲۰ است، یعنی زمانی که جنگ قیمت‌ها بین اعضای اوپک پلاس شکل گرفته بود. حال می‌توان بهتر دلیل خروج اماراتی‌ها از اوپک را درک کرد. اما فراتر از امارات، هفته گذشته قطر و کویت نیز نفت بیشتری از «هرمز» عبور می‌دهند؛ به گزارش بلومبرگ، آنها صادرات خود را به حدود ۷۰ درصد شرایط پیش از جنگ نزدیک کرده‌اند. عراقی‌ها نیز برای نخستین بار به مشتریان خود عرضه نفت از راه‌هایی غیر از تنگه هرمز پیشنهاد کردند. مجموع اتفاقاتی که قیمت نفت را دوباره به زیر ۹۰ دلار کشانده 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

قمار خزانه‌داری آمریکا به نفع طلا می‌شود؟

رشد طلا با افت همزمان دلار و نرخ بهره



واکنش مثبت طلا به اقدام خزانه‌داری آمریکا برای دو برابر کردن بازخريد اوراق بدهی دولتی بلندمدت چقدر دقیق است؟ شورای جهانی طلا پاسخ می‌دهد: بسیاری این اقدام را مشابه تسهیل کمی (QE) می‌دانند، به معنای فروش اوراق بلندمدت و خرید اوراق بلندمدت که یک اقدام کمی با عرضه پول است. حال آنکه خزانه‌داری امکان چنین چیزی ندارد و این یک اقدام کنترل نمودار بهره (YCC) است که فقط دولت تلاش می‌کند نرخ‌های بهره بلندمدت را کنترل کند بدون هیچ اقدام کمی که ترازنامه بانک مرکزی را تغییر دهد.

در این فرآیند عوامل مختلفی بر طلا اثر می‌گذارند. اول، افت شاخص دلار که به نفع طلاست. دوم، ابهامی که به دلیل اختلاف نظر بین سیاست‌گذار و بازار بعد از مداخله پدید می‌آید؛ یعنی بازار نمی‌داند نرخ بهره بدون مداخله کجا می‌ایستاد. این نااطمینانی نیز به نفع طلاست. سوم، نرخ بهره واقعی پایین‌تر. این سیاست مانع رشد نرخ بهره اسمی پایه‌پای تورم می‌شود و نرخ بهره واقعی را کمتر می‌کند. هرچند موفقیت طرح کنترل نرخ بهره ممکن است اثر واقعی بر طلا نگذارد، اما به نظر می‌رسد بازارها اکنون بیشتر به افزایش پرشتاب بدهی‌ها در آمریکا و سایر نقاط جهان توجه می‌کنند که به نفع طلاست.

استاندارد حرفه‌ای سب‌گردانی را رهبران بازار می‌سازند...

| سب‌دیار، سامانه پیشرو در مدیریت سب‌گردانی |



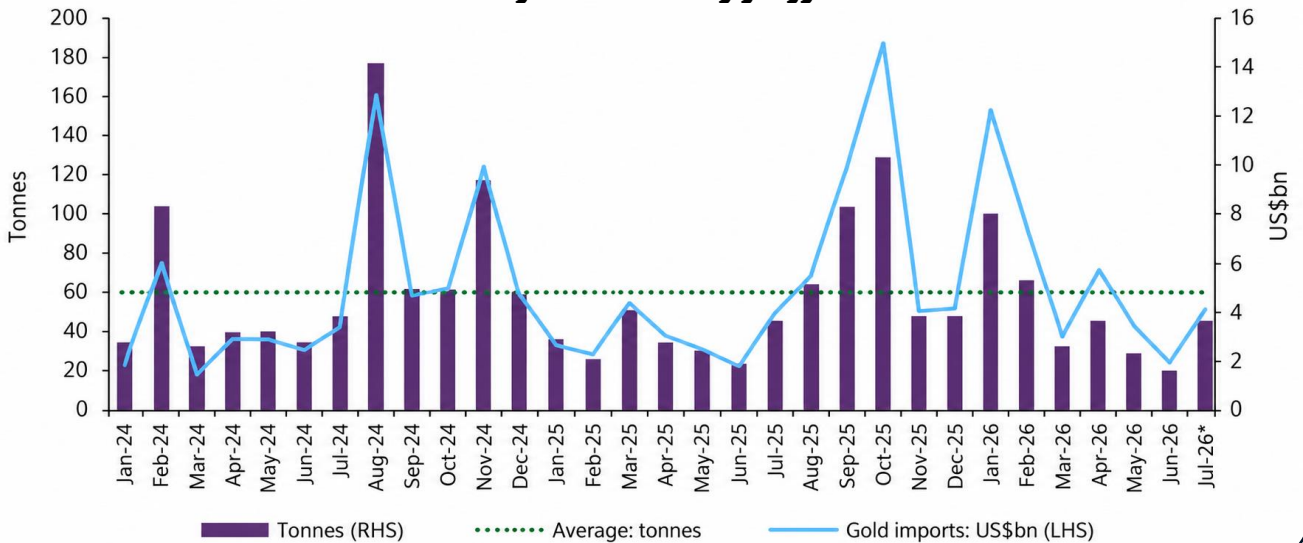
اطلاعات بیشتر برای دریافت دمو

Mabnadp.com



سیگنال جشن هندی‌ها به بازار طلا

روند واردات ماهانه طلا در هند



تازه‌ترین گزارش شورای جهانی طلا از بازار هند به عنوان یکی از بزرگترین مصرف‌کنندگان طلای جهان نشان می‌دهد واردات طلای هندی‌ها دوباره در ماه جولای افزایش یافته است. به دنبال شوک نفتی جنگ ایران، دولت هند برای محافظت از ذخایر خارجی خود تعرفه واردات طلا را افزایش داد و باعث کاهش تقاضای طلای هندی‌ها شد. اما با نزدیک شدن به فصل جشن‌های هندی که عموماً تقاضای جواهرات بالا می‌رود به نظر می‌رسد دوباره واردات طلا افزایش یافته است. به طوری که در ماه جولای ۴.۱۶ میلیارد دلار طلا وارد شده که بیش از دو برابر واردات طلا در ماه جوئن است و پیش‌بینی می‌شود در ماه جاری نیز به ۴۰ تا ۴۵ تن تقاضا برسد.

زراینوست
مرجع هوشمند بازار طلا

زراینوست

در ملتهب‌ترین هفته‌ی امسال طلا،

۳ پیش‌بینی درست
ثبت کرد!

پیش‌بینی ۲ شهریور

✓ محقق شده

پیش‌بینی ۱ شهریور

✓ محقق شده

پیش‌بینی ۳ شهریور

✓ محقق شده

مشاهده رایگان تاریخچه پیش‌بینی‌ها

علت چینی کاهش خوش بینی جی پی مورگان به نقره



J.P.Morgan

پیش بینی جی پی مورگان از قیمت نقره

بازه زمانی	۲۰۲۶	فصل اول ۲۰۲۷	فصل دوم ۲۰۲۷	فصل سوم ۲۰۲۷	فصل چهارم ۲۰۲۷	۲۰۲۷
تازه ترین پیش بینی	۷۰/۶	۶۳	۶۳/۵	۶۴	۶۵	۶۳/۹
پیش بینی قبلی (ماه می)	۸۴/۳	۸۸	۸۷	۸۵	۸۳	۸۵/۸
تغییر پیش بینی	٪-۱۶	٪-۲۸	٪-۲۷	٪-۲۵	٪-۲۲	٪-۲۶

جی پی مورگان قیمت نقره برای فصل چهارم ۲۰۲۶ و متوسط سال ۲۰۲۷ را ۶۳ دلار پیش بینی می کند که کاهشی معنادار نسبت به برآورد قبلی این بانک را نشان می دهد. حال آنکه هر اونس نقره کمی پایین تر از ۷۰ دلار معامله می شود. این بانک سرمایه گذاری معتقد است این محدوده باعث می شود نسبت طلا به نقره به سطوح متعادل خود به صورت تاریخی نزدیک تر شود. تحلیلگر ارشد جی پی مورگان معتقد است سال گذشته، بازار غیر نقدشونده و در تنگنای شدید عرضه نقره باعث تلاطم شدید قیمت ها و ثبت یک عملکرد فوق العاده شد، حال آنکه اکنون سناریوی معکوس در حال وقوع است. بازار از تنگنای شدید خارج شده و فشار بر بازار طلا با شدت خیلی بیشتری بر نقره وارد شد. موتور چینی تقاضای نقره در پنل های خورشیدی نیز با اعمال تعرفه بر صادرات پنل های خورشیدی چین از ماه آوریل به شدت تضعیف شده است.

بانکینو ✨ نئوبانک خاورمیانه

با قابلیت سرمایه گذاری



BANKINO.DIGITAL

دانلود و افتتاح حساب

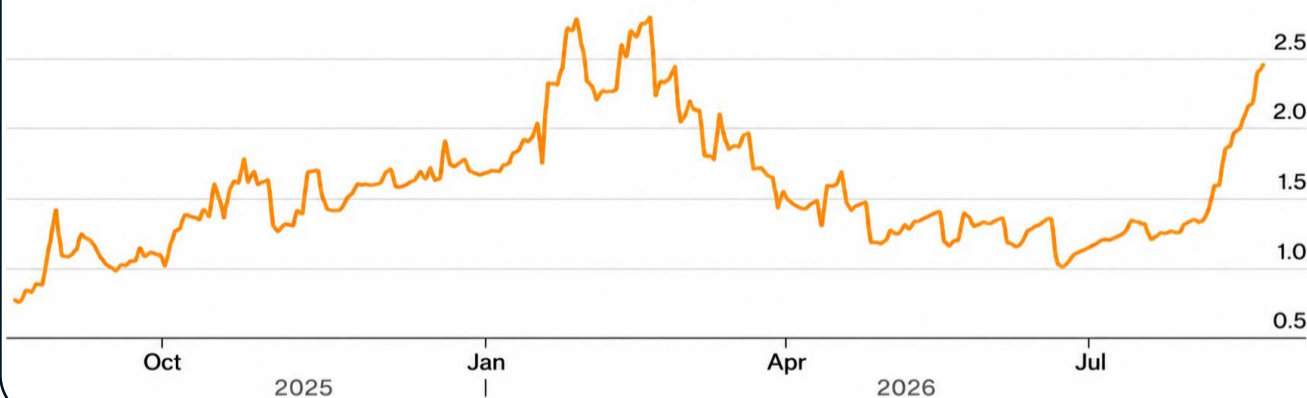


هجوم بورسی ها برای خرید طلا

خالص موقعیت های خرید طلا در بازار مشتقه اوج گرفت

GLD Call Open Interest - GLD Put Open Interest

3.0M contracts



همزمان با رشد طلای جهانی در ماه آگوست، یک چرخش معنادار در اقبال به سهام طلایی جهانی مشاهده می شود. سرمایه گذاران اکنون موقعیت های خرید (Call) بیشتری روی سهام بزرگترین صندوق طلای جهان SPDR موسوم به اسپایدر انجام می دهند. به طوری که مجموع این موقعیت های خرید به بالاترین سطح از ماه مارس رسیده است؛ یعنی اوایل جنگ ایران که طلا ناگهان از اوج تاریخی خود در حوالی ۵۶۰۰ دلار شروع به عقب نشینی کرد. با این حال، گلدمن ساکس به مشتریان خود هشدار داد این اتفاق باعث تلاطم بیشتر در بازار طلا خواهد شد و باید مراقب نوسان های پیش رو بود. به هر ترتیب، پول های بورسی به ویژه در صندوق های طلا نشان داده که در صورت تقویت می تواند تب بازار طلا را داغ کند.

EconClinic

کلینیک اقتصاد



دوره جامع

تحلیل بنیادی سهام

از سطح مقدماتی تا پیشرفته
براساس استاندارد CFA

دکتر علی سعدوندی



اطلاعات بیشتر و ثبت نام:

econclinic.com



آینده متفاوت مس، آلومینیوم و فولاد

J.P.Morgan

پیش‌بینی جی‌پی‌مورگان از قیمت آلومینیوم

بازه زمانی	فصل چهارم ۲۰۲۶	۲۰۲۶	فصل اول ۲۰۲۷	فصل دوم ۲۰۲۷	فصل سوم ۲۰۲۷	فصل چهارم ۲۰۲۷	۲۰۲۷
تازه‌ترین پیش‌بینی	۳,۷۰۰	۳,۵۸۷	۳,۴۵۰	۳,۲۰۰	۲,۹۰۰	۲,۷۵۰	۳,۰۷۵
پیش‌بینی قبلی (آوریل)	۳,۴۰۰	۳,۵۰۰	۳,۲۰۰	۳,۰۰۰	۲,۹۰۰	۲,۷۵۰	۲,۹۶۳
تغییر پیش‌بینی	%۹	%۳	%۸	%۷	%۰	%۰	%۴

پیش‌بینی جی‌پی‌مورگان از قیمت مس

بازه زمانی	فصل چهارم ۲۰۲۶	۲۰۲۶	فصل اول ۲۰۲۷	فصل دوم ۲۰۲۷	فصل سوم ۲۰۲۷	فصل چهارم ۲۰۲۷	۲۰۲۷
تازه‌ترین پیش‌بینی	۱۴,۸۰۰	۱۳,۸۸۵	۱۴,۰۰۰	۱۳,۸۰۰	۱۳,۸۰۰	۱۳,۶۰۰	۱۳,۸۰۰
پیش‌بینی قبلی (فوریه)	۱۲,۵۰۰	۱۲,۹۶۹	۱۱,۸۰۰	۱۱,۶۰۰	۱۱,۶۰۰	۱۱,۶۰۰	۱۱,۶۲۵
تغییر پیش‌بینی	%۱۸	%۷	%۱۹	%۱۹	%۱۹	%۱۹	%۱۹

جی‌پی‌مورگان برای فصل چهارم ۲۰۲۶ قیمت مس و آلومینیوم را به ترتیب ۱۴۸۰۰ دلار، ۳۷۰۰ دلار پیش‌بینی کرده است. خاورمیانه عرضه‌کننده مهم سولفور و سولفوریک اسید، ماده اصلی فرآیند تولید مس است و جنگ ایران باعث فشار عرضه به این بازار در آن دوران شد. عواملی چون تنگنای عرضه در معادن مس، روند افزایشی تقاضای مس ناشی از برقی شدن و هوش مصنوعی و همچنین ترس از تعرفه‌های ترامپ از قیمت مس حمایت می‌کند. درباره آلومینیوم نیز ادامه اختلال در هرمز با توجه به دو تولیدکننده بزرگ اماراتی و بحرینی تا پایان امسال از قیمت‌ها حمایت می‌کند و روند کاهشی قیمت در سال ۲۰۲۷ آغاز می‌شود. این بانک درباره فولاد نیز معتقد است در مناطق مختلف روندها متفاوت خواهند بود. به طوری که جنگ تعرفه‌ای قیمت فولاد در اروپا و آمریکا را بالا نگه می‌دارد، اما ضعف بازار مسکن چین، فولاد در این ناحیه را کاهشی می‌کند.

طلا و نقره رو بی‌دردسر بازار کی بخر

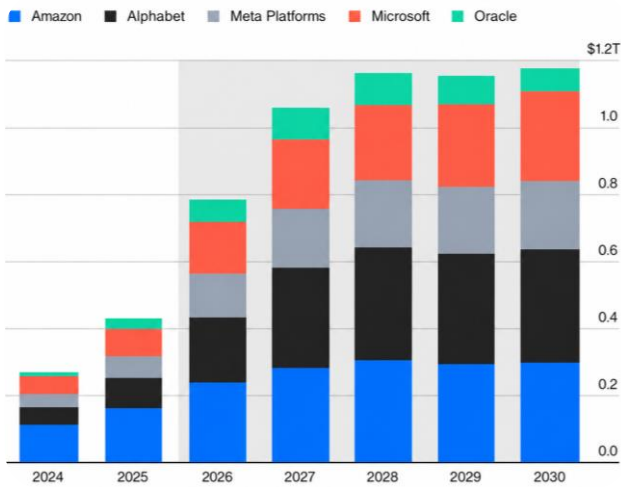
خرید طلا و نقره



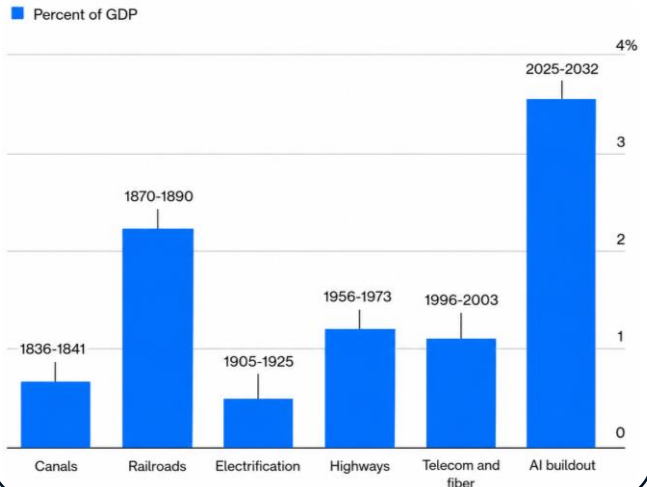
ازکی سرمایه
azkisarmayeh

نقش هوش مصنوعی در خروج آمریکا از رکود

هزینه سرمایه‌های پنج غول بزرگ فناوری

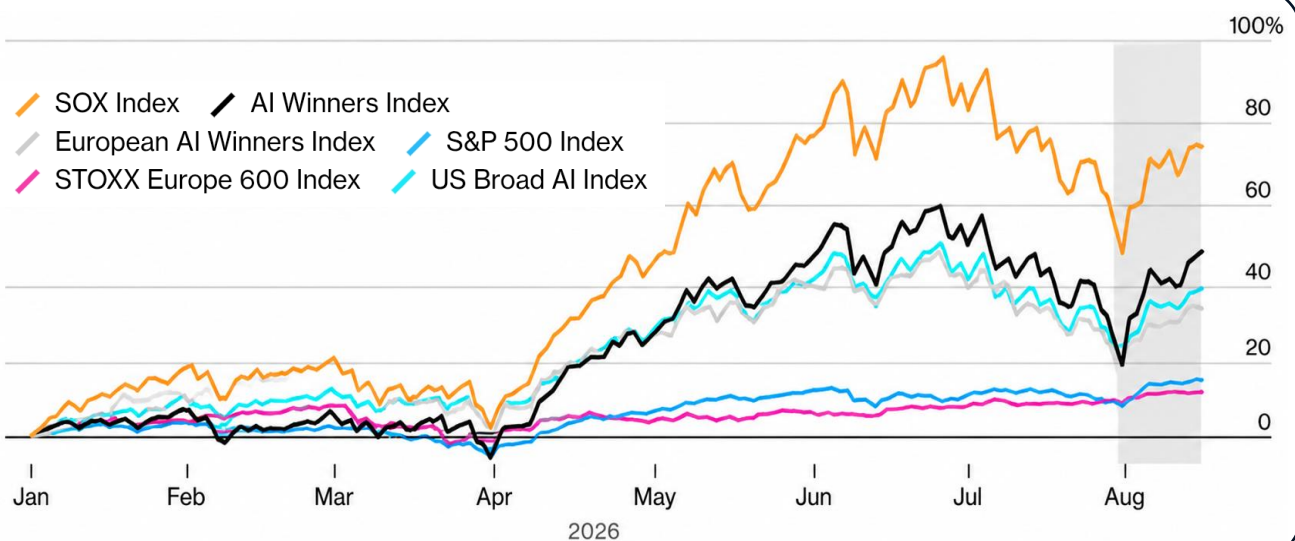


سهم هوش مصنوعی از تولید ناخالص داخلی آمریکا



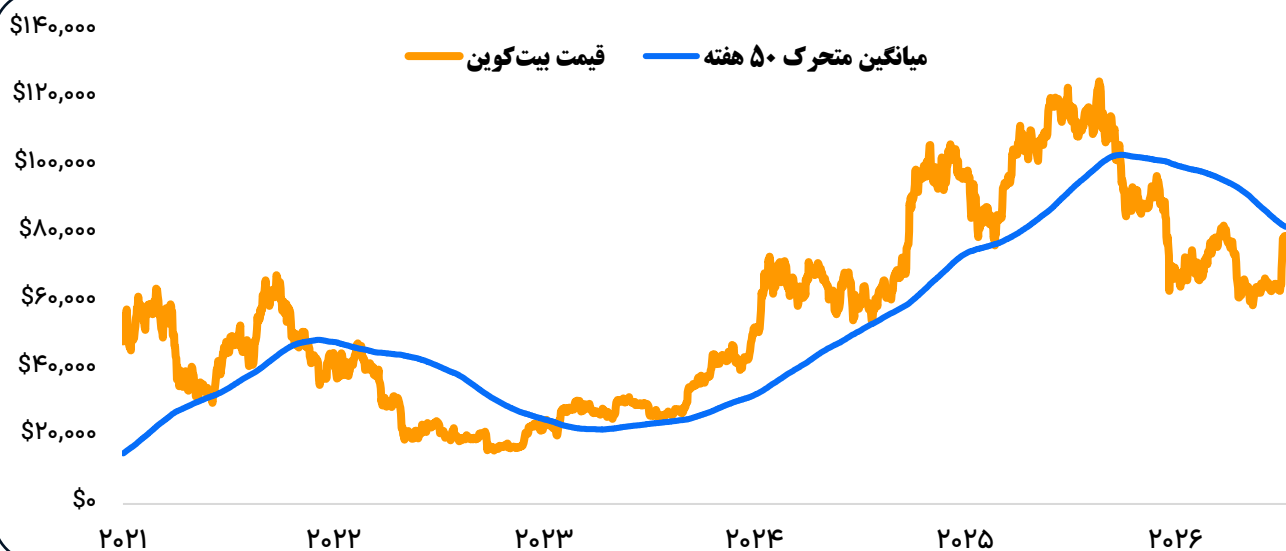
سرمایه‌گذاری عظیم در هوش مصنوعی دیگر فقط موتور رشد شرکت‌های فناوری نیست؛ بلکه به متغیری اثرگذار بر کل اقتصاد آمریکا تبدیل شده است. برآورد پژوهشگر دانشگاه کلمبیا نشان می‌دهد سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌های هوش مصنوعی به حدود ۲.۸ درصد تولید ناخالص داخلی آمریکا رسیده؛ ابعادی حتی بزرگ‌تر از رونق تاریخی توسعه راه‌آهن. او معتقد است بدون این موج سرمایه‌گذاری، اقتصاد آمریکا احتمالاً اکنون در رکود قرار داشت. این محرک قرار نیست به‌زودی خاموش شود؛ پنج غول بزرگ فناوری یعنی آمازون، آلفابت، متا، مایکروسافت و اوراکل انتظار می‌رود سال آینده مجموعاً بیش از یک تریلیون دلار هزینه سرمایه‌ای داشته باشند؛ رقمی که به بودجه پیشنهادی ۱.۵ تریلیون دلاری پنتاگون نزدیک می‌شود.

بازگشت هوش مصنوعی به سلطنت در وال استریت



پس از اصلاح سنگین سهام فناوری در ماه جولای، هوش مصنوعی بار دیگر به موتور اصلی بازارهای سهام تبدیل شده است. مقایسه شاخص‌ها نشان می‌دهد سهام مرتبط با هوش مصنوعی و نیمه‌هادی‌ها دوباره عملکرد بهتری نسبت به بازارهای عمومی آمریکا و اروپا ثبت کرده‌اند. در نمودار، شاخص‌های استاکس ۶۰۰ اروپا و اس اند پی ۵۰۰ آمریکا پایین‌تر از شاخص‌های متمرکز بر فناوری و هوش مصنوعی قرار گرفته‌اند. در مقابل، شاخص نیمه‌هادی فیلادلفیا و سبد برندگان هوش مصنوعی در آمریکا و اروپا با قدرت بیشتری بازگشته‌اند. این چرخش نشان می‌دهد نگرانی‌های ماه جولای درباره ارزش‌گذاری بالا و احتمال شکل‌گیری حباب، دست‌کم فعلاً کمرنگ شده و سرمایه‌گذاران دوباره حاضرند برای قرار گرفتن در معرض موج هوش مصنوعی، ریسک بیشتری بپذیرند.

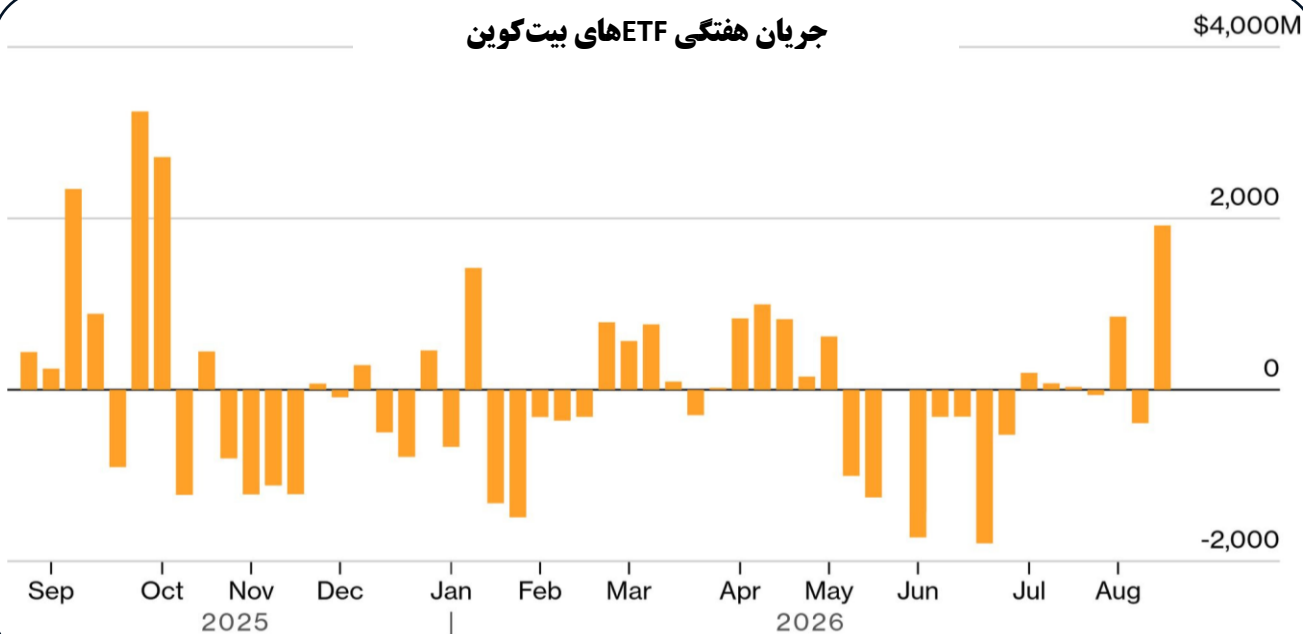
خیز بیت کوین برای شکست مرز مهم



بازار کریپتو با سه محرک روند صعودی خود را از دو هفته قبل آغاز کرد و حالا به مقاومت مهم میانگین قیمت ۵۰ هفته‌ای نزدیک شده است. ضعف آمار اشتغال، کاهش شتاب تورم و وعده خزانه‌داری آمریکا برای خرید اوراق بدهی بلندمدت باعث تعدیل نگرانی‌ها از افزایش نرخ‌های بهره شد؛ رویدادی که سرمایه‌گذاران را نه فقط برای خرید طلا، بلکه بیت کوین مطمئن‌تر کرد. بسیاری حالا معتقدند بدهی‌های بالا و فضای نااطمینانی باعث شده طلا و بیت کوین به عنوان دارایی‌های «تنوع‌بخش» به سبد سرمایه‌گذارشان اضافه شود. محرک دوم اما پیشنهاد سازمان بورس آمریکا (SEC) برای ساماندهی توکن‌سازی و البته تاکید ترامپ بر تصویب قانون شفافیت (CLARITY) بود که امیدها به بیت کوین را تقویت کرد. سومین پتانسیل را اما ورود پول بورسی‌ها از طریق ETFهای کریپتو فعال کرد.

اهرم بورسی پرش بیت کوین

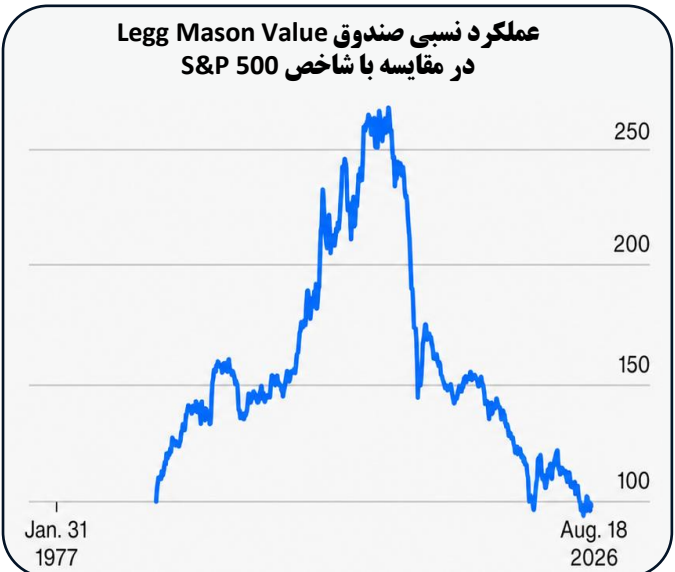
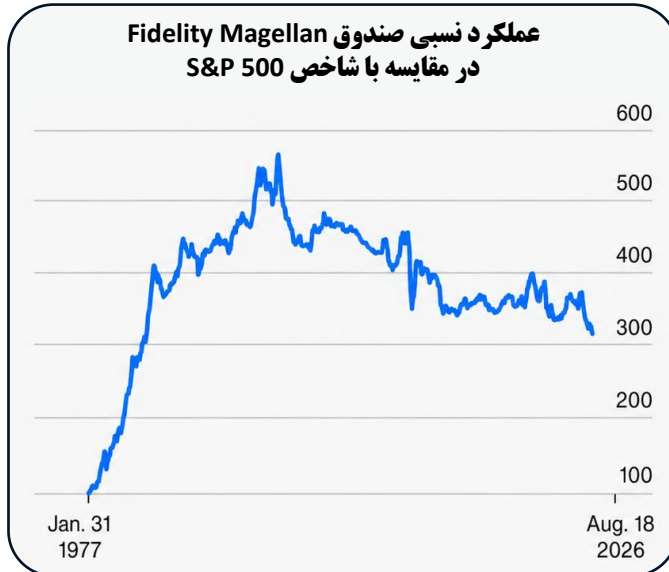
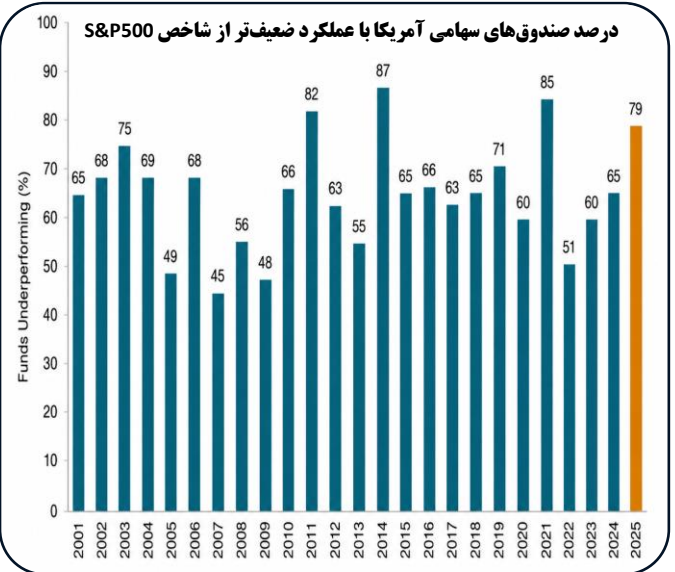
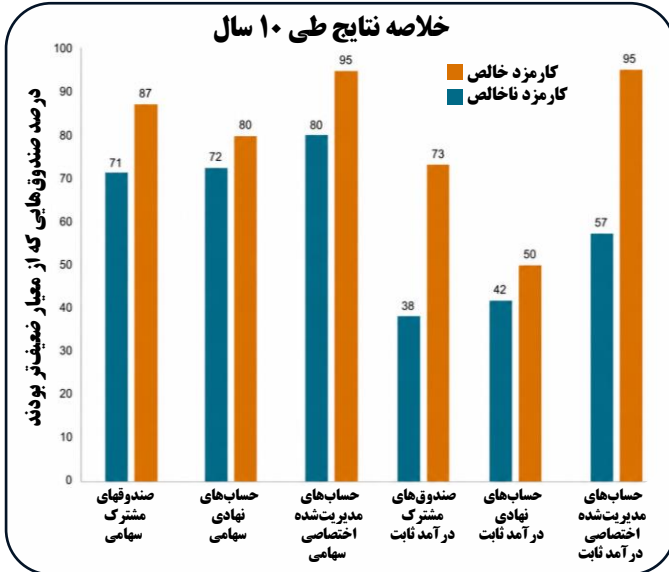
جریان هفتگی ETFهای بیت کوین



بازار کریپتو این بار نه با زور معاملات اهرمی (leverage) در بازار آتی، بلکه با پشتوانه صندوق‌های بورسی موسوم به ETFهای بیت کوین نقدی در حال پرواز است. رشدی غافلگیرانه که بسیاری را دچار زیان کرد اما توانست بیش از ۲۰ درصد بازدهی را عاید دارندگان بیت کوین کند. تعداد روزهای متوالی ورود پول به صندوق‌های بورسی بیت کوین در حال دورقمی شدن است که نشان‌دهنده روندی کم‌سابقه و به نفع پادشاه کریپتو است. باید دید این رشد پرشتاب با شناسایی سود و مقاومت‌های تکنیکال متوقف می‌شود یا فضای خوشبینی که شاخص ترس و طمع را به سوی «طمع شدید» کشانده است، زمینه‌ساز ادامه صعود بیت کوین می‌شود.

سرمایه گذاری فعال یا منفعل تنبل باشم یا پرکار؟

سرمایه گذاری از آن جاهای رویایی هست که لزوماً تنبل بودن چیز بدی نیست. یعنی لازم نیست دائم کار کنی تا پول دریاری



سرمایه گذاری از آن جاهای رویایی هست که لزوماً تنبل بودن چیز بدی نیست؛ یعنی لازم نیست دائم کار کنی تا پول دریآوری. شاید در نگاه نخست عجیب به نظر می آید، اما در ادبیات مالی و سرمایه گذاری قصه یک دعوای قدیمی است.

دعوی دو دیدگاه: بین دو روش «فعال» (active) و «منفعل» (passive) دعوایی طولانی وجود دارد. اولی می گوید در جستجوی فعالانه برای پیدا کردن فرصت هایی باش که بتوانی از متوسط یا معیار بازارها (شاخص) جلو بزنی. دومی اما معتقد است همین که بتوانی در حد متوسط (شاخص) بازدهی کسب کنی برنده ای. طرفداران ایده اول معتقدند بازارها خیلی ناکارا هستند و اگر زیرک باشی می توانی فرصت هایی پرسودتر از میانگین پیدا کنی. اما ایده دوم می گوید تنبل بودن به نفع شماست، زیرا از میانگین بهتر بودن خیلی سخت و به دلیل انجام معاملات زیاد بسیار پرهزینه است. بنابراین، در بلندمدت اگر کم هزینه سرمایه گذاری کنی برنده ای.

نتایج ۱۰ ساله تنبل ها و پرکارها: بررسی های اس اند پی گلوبال نشان می دهد در بازه ۱۰ ساله ۸۷ درصد صندوق های سهامی آمریکا با کسر هزینه های کارمزد معاملات و غیره از شاخص کل جا مانده اند. حتی در صندوق های درآمد ثابت نیز چنین پدیده ای دیده می شود.

موارد خاص به نفع فعال ها: آخرین باری که اکثریت صندوق ها از میانگین بهتر بودند سال ۲۰۰۹ مصادف با بحران مالی جهانی است. در ربع قرن اخیر فقط سه سال چنین پدیده ای رخ داده که فعال ها از تنبل ها در آمریکا بهتر بوده اند.

کارنامه تاریخی طلایه داران سرمایه گذاری «فعال»: حتی قدرتمندترین سرمایه گذاران فعال نظیر پیتربلینچ در صندوق فیدلیتی یا بیل میلر صندوق لگ میسون که در سال های آغازین خود بسیار فراتر از شاخص اس اند پی بازدهی کسب کرده بودند، در طول زمان نتوانسته اند آن پیشتازی را حفظ کنند.



چرا فقط آنچه ما را تایید کند،
می بینیم؟

سوگیری خودتاییدی

حتما شما هم بارها این را تجربه کرده اید که اتفاقات و شواهدی ببینید که نظراتان را تایید می کنند. یا وقتی به موضوعی فکر می کنید مدت کمی بعد مصداق آن را اطرافتان ببینید اما آیا این ها اتفاقی هستند؟ جواب منفی است. ماجرا از این قرار است که افراد تمایل بالایی دارند تا فقط دنبال چیزهایی بگردند یا نشانه هایی را دنبال کنند که اعتقادات آنها را تایید می کند یا حتی بدتر اینکه آنچه با باورشان در تضاد است را انکار می کنند یا کم ارزش نشان می دهند.

سوگیری خودتاییدی چرا رخ می دهد؟

این ها تعمداً اتفاق نمی افتد و ذهن به صورت ناخودآگاه این فرآیند را طی می کند. انسان ها همیشه یک هارمونی درونی دارند؛ به این معنا که می خواهند باورهای مختلفشان با هم در تضاد نباشد. بنابراین، وقتی با باورهای متعارض مواجه می شوند به طور غریزی یکی از آنها را انتخاب می کنند و به دنبال شواهدی می روند که آن باورها را پشتیبانی کند و این اسمش سوگیری خودتاییدی است. سوگیری خودتاییدی یک رفتار بسیار ریشه ای در تاریخ تکاملی انسان است که کمک کرده بشر عقلانی بماند و رفتار کند.

سوگیری خودتاییدی در شرایط مختلفی منجر به ضرر دیدن سرمایه گذار می شود

۱ از دست دادن فرصت ها: متهم اصلی بسیاری از فرصت سوزی ها سوگیری خودتاییدی است. زیرا سرمایه گذاران زمانی می توانند یک فرصت سرمایه گذاری خوب را شناسایی کنند که دیدگاه منطقی و غیرسوگیرانه ای نسبت به آن داشته باشند. فردی که دچار سوگیری خودتاییدی است، آمادگی کافی برای شناسایی فرصت های جدیدی که پیش رویش قرار می گیرد را ندارد.

۲ پرتفوی های متمرکز (متنوع نبودن دارایی): احتمالاً آسیب دومی که سوگیری خودتاییدی دارد آن است که افراد از متنوع سازی دارایی های خود فاصله می گیرند و پرتفوی آنها روی دارایی های خاصی متمرکز می شود. در اختیار داشتن دارایی های متنوع باعث کاهش ریسک می شود و کنار گذاشتن این اصل مهم سرمایه گذاری منجر به زیان این گروه در بلندمدت می شود.

۳ در دام حباب ها (حباب دارایی): مشکل سوم آن است که سوگیری خودتاییدی افراد را به آسانی در دام حباب ها گیر می اندازد زیرا حباب ها اینگونه شکل می گیرند که یک دارایی قیمتش به طور مداوم بالا می رود تا ناگهان همه چیز تغییر می کند. بنابراین، افراد با سوگیری خودتاییدی در دوران شکل گیری حباب احتمالاً از دیگر سرمایه گذاران پول بیشتری را به خرید آن دارایی اختصاص می دهند. برای بر حذر ماندن از این سوگیری افراد بهتر است دائماً بررسی شواهد متضاد با باورشان و همچنین صحبت با افرادی که دیدگاه مخالفشان را دارند در دستور کار بگذارند.



محمد اقبال‌نیا
مدیرعامل سبدگردان آسمان

با ۵۰۰ میلیون تومان چگونه سرمایه‌گذاری کنم؟

ایده:

افزایش فشارهای اقتصادی و تشدید محدودیت‌های تجاری علیه ایران، نرخ دلار در بازار آزاد را افزایش داده و هم‌زمان، نگرانی از کاهش ارزش پول ملی، تقاضا برای دارایی‌ها را تقویت کرده است. با این حال، افزایش نااطمینانی به این معنا نیست که همه دارایی‌ها همچنان از ارزندگی یکسانی برخوردارند. بازار سهام طی ماه‌های اخیر رشد قابل‌توجهی را تجربه کرده و دیگر به اندازه گذشته ارزان نیست. از این نقطه به بعد، تداوم رشد قیمت سهام نیازمند پشتوانه‌ای از بهبود سودآوری شرکت‌هاست؛ موضوعی که با توجه به ناترازی انرژی، دشوارتر شدن تامین مواد اولیه و محدودیت‌های احتمالی در تجارت و صادرات، با ابهام بیشتری همراه شده است.

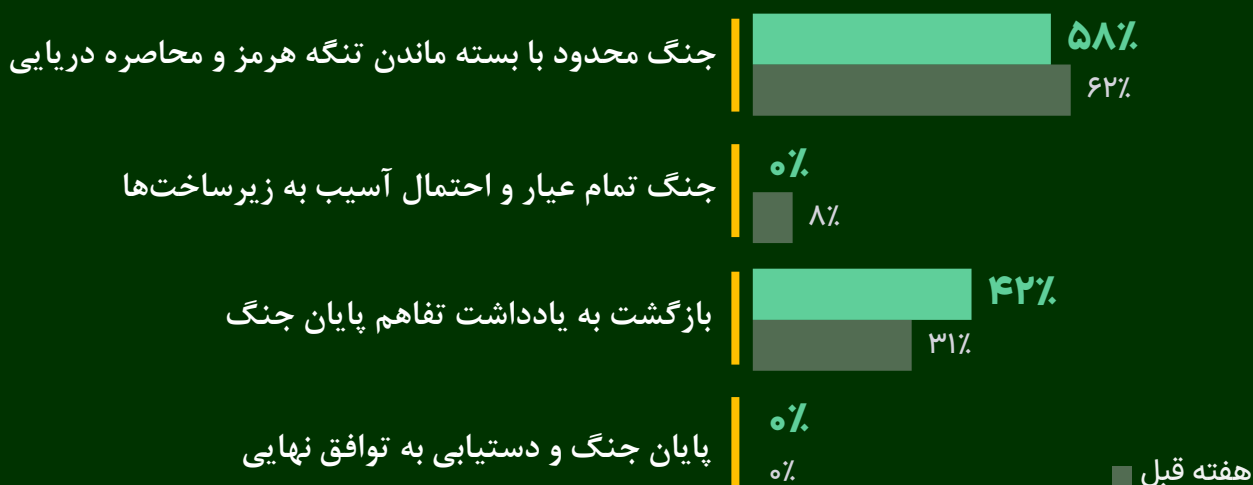
استراتژی:

در شرایط تورمی و تضعیف ارزش پول ملی، حرکت سرمایه‌گذاران به سمت دارایی‌ها رفتاری طبیعی است، اما انتخاب میان بازارها باید بر مبنای ارزش‌گذاری و مدیریت ریسک صورت گیرد. در چنین فضایی، تنوع‌بخشی به سبد دارایی اهمیت بیشتری پیدا می‌کند. چشم‌انداز اونس جهانی طلا همچنان مثبت ارزیابی می‌شود و جهت‌گیری سیاست‌های اقتصادی و پولی در جهان نیز می‌تواند از قیمت این فلز گران‌بها حمایت کند. در بازار داخلی، افزایش نرخ دلار در برابر ریال، عامل دیگری است که جذابیت طلا را تقویت می‌کند. بر این اساس، برای افق سرمایه‌گذاری سه‌ماهه، تخصیص ۷۰ درصد سبد به طلا و ۳۰ درصد به سهام می‌تواند ترکیب مناسبی باشد و مقاطع اصلاحی طلا نیز فرصت مناسبی برای ورود تدریجی به این بازار فراهم می‌کند. در بخش سهام، بهتر است تصمیم‌گیری درباره افزایش وزن سرمایه‌گذاری به انتشار گزارش‌های آتی شرکت‌ها و روشن‌تر شدن چشم‌انداز سودآوری آنها موکول شود.

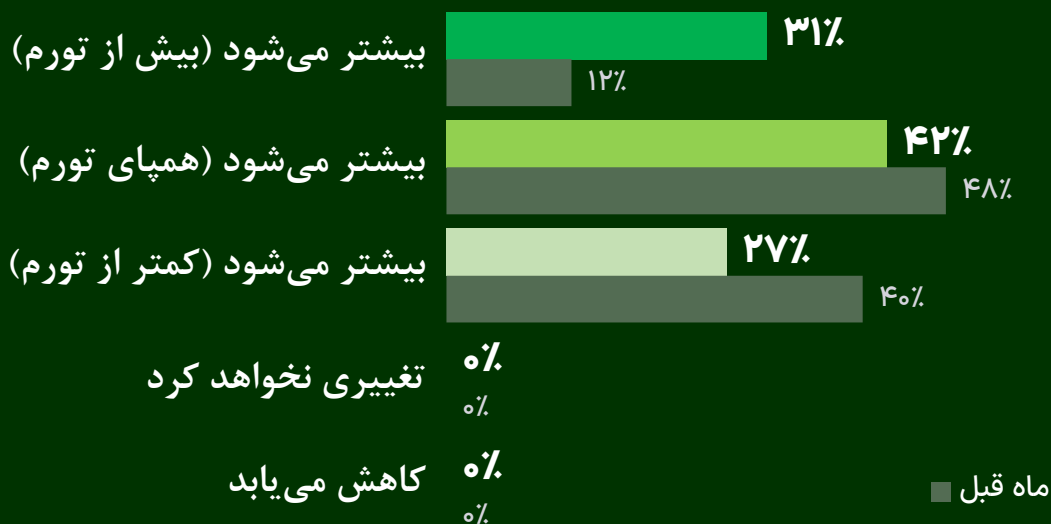
نگاه کلی؛ ریسک‌ها و فرصت‌ها:

در کنار ریسک‌های اقتصادی، احتمال اصلاح قیمت حامل‌های انرژی و پیامدهای اجتماعی ناشی از تشدید فشارهای اقتصادی می‌تواند به یکی از متغیرهای اثرگذار بر بازار سهام تبدیل شود. در همین حال، صندوق‌های تثبیت و توسعه با حمایت از نقدشوندگی، نقش مهمی در پایداری معاملات ایفا می‌کنند؛ هرچند بخشی از این حمایت‌ها می‌تواند به تداوم روند صعودی بازار نیز کمک کند. در چنین شرایطی، ادامه مسیر صعودی بورس بیش از گذشته به عملکرد واقعی بنگاه‌ها وابسته خواهد بود. بازار از مرحله‌ای که صرفاً با تعدیل انتظارات و افزایش سطح عمومی قیمت‌ها رشد می‌کرد، فاصله گرفته و از این پس توان شرکت‌ها در حفظ حاشیه سود و تبدیل رشد اسمی درآمدها به سود واقعی، نقش تعیین‌کننده‌تری در بازدهی سهام خواهد داشت.

کدام گزینه را تا پایان تابستان محتمل‌تر می‌دانید؟

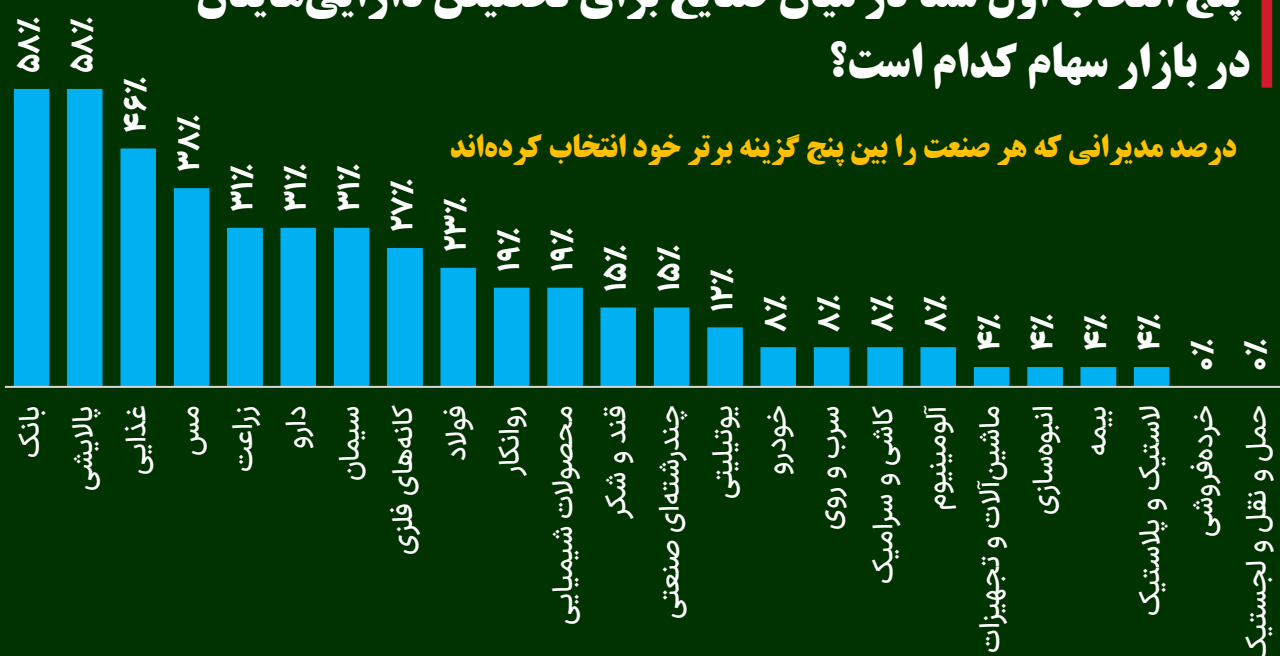


به نظر شما سود شرکت‌ها در یکسال آینده چگونه خواهد بود؟

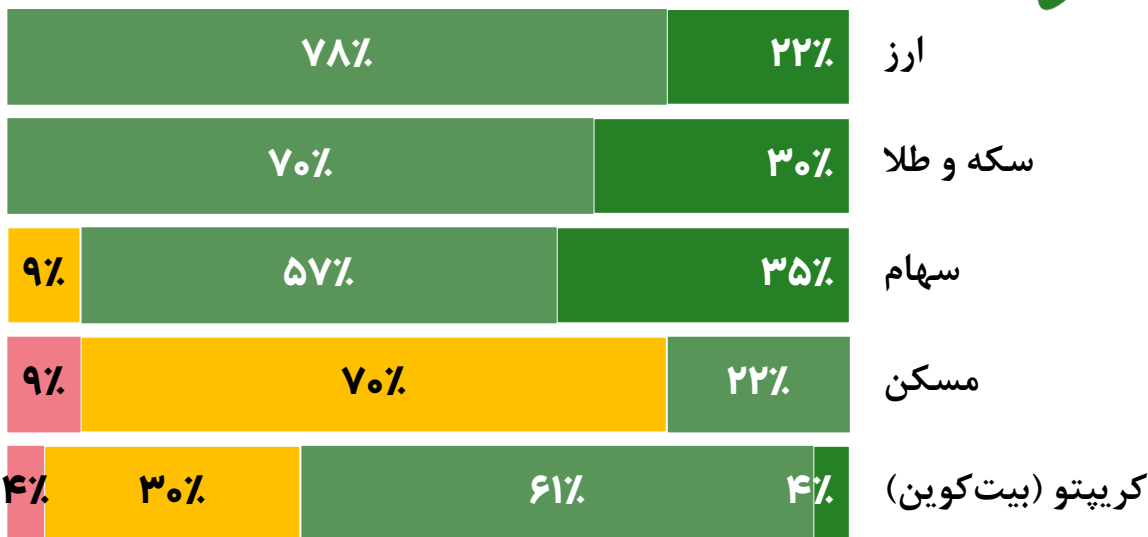
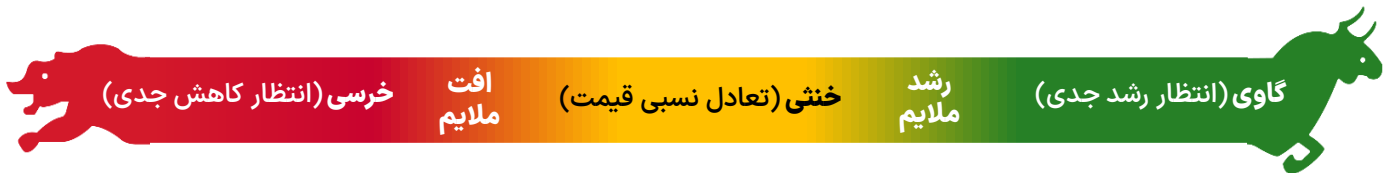


پنج انتخاب اول شما در میان صنایع برای تخصیص دارایی‌هایتان در بازار سهام کدام است؟

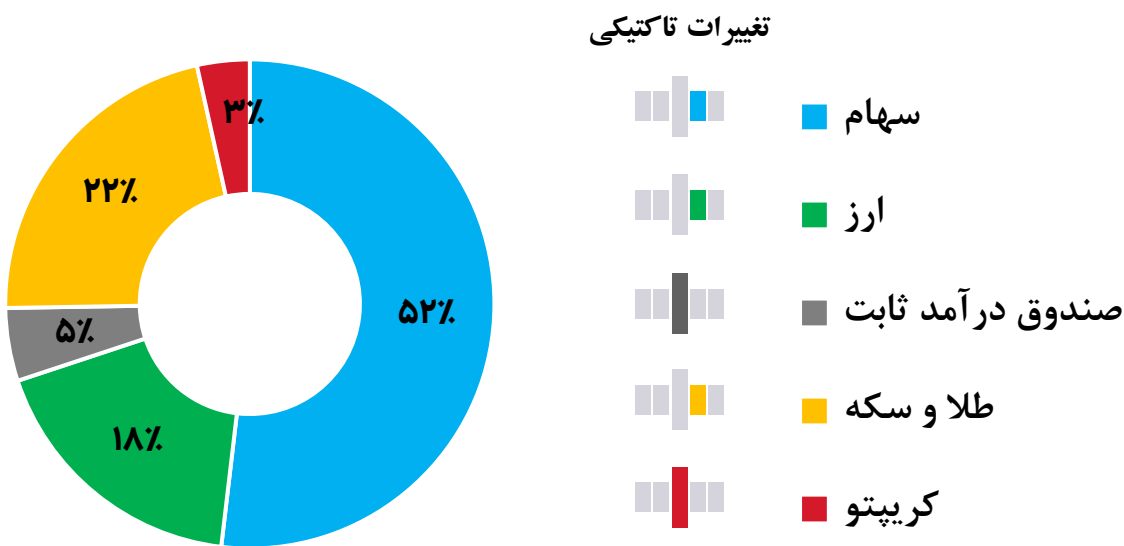
درصد مدیرانی که هر صنعت را بین پنج گزینه برتر خود انتخاب کرده‌اند



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



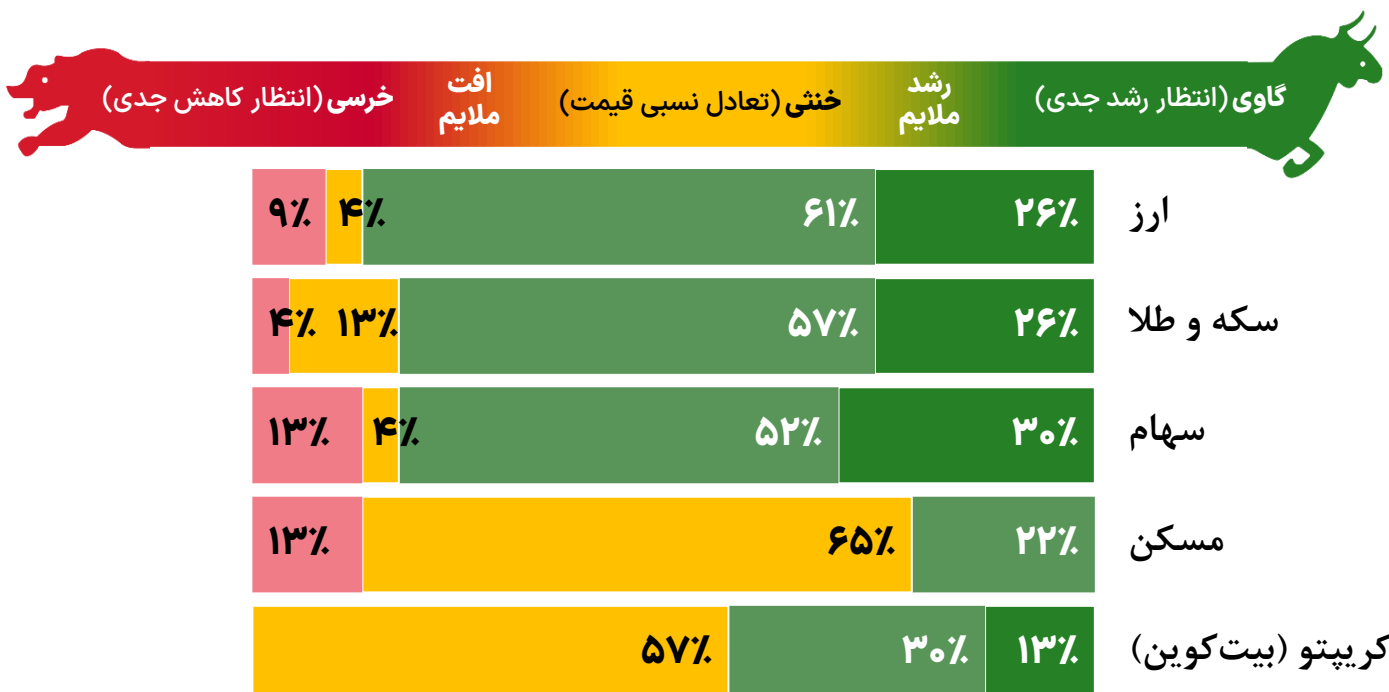
با ۵۰۰ میلیون تومان، چه سبدی را بهترین تعادل ریسک و بازده برای ۶ ماه آینده می‌دانید؟



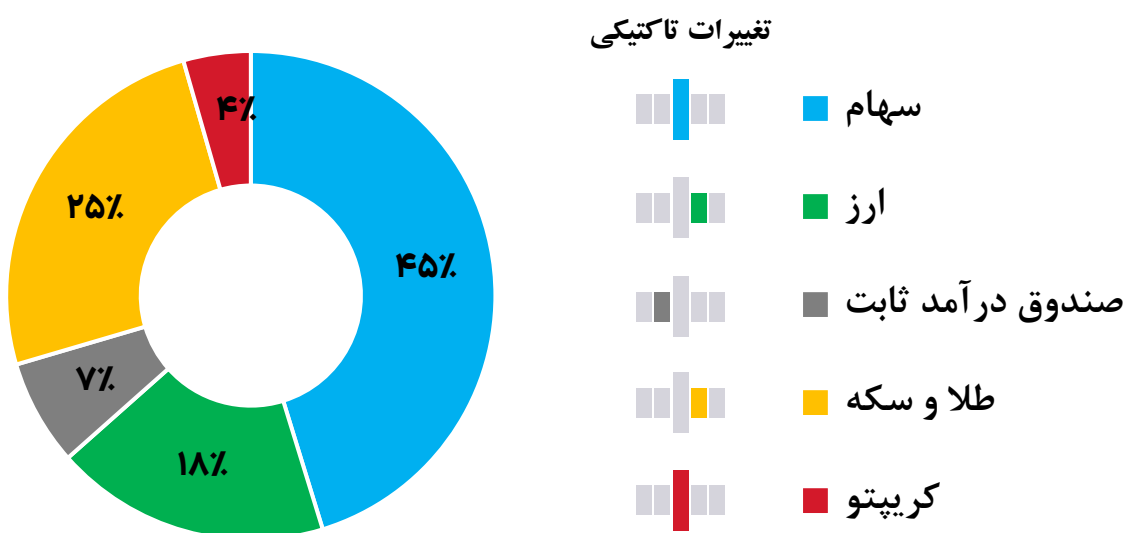
با مشارکت مدیران دارایی نهادهای سرمایه‌گذاری

ابراهیم جوشن، ابوالفضل لطفی، امیرعباس کریمزاده، برزو حق‌شناس، بهنام علیخانی، حمیدرضا کچویی، سروش گرامی، سهند جلال سهندی، سید فرهنگ حسینی، عطا محمدیان، علی اسکینی، علی آبانگاه، علیرضا امینی، علیرضا زمانی، علیرضا کیان، قاسم آزاد، محمدیوسف امین‌داور، محمدرضا دهقانی احمدآباد، محمدرضا ژیلایی، مسعود جعفری، مهدی اسکندری، مهدی دلبری، مهدی رضایتی، مهدی سادات بکایی، مهدی طحانی، همایون دارابی

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



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

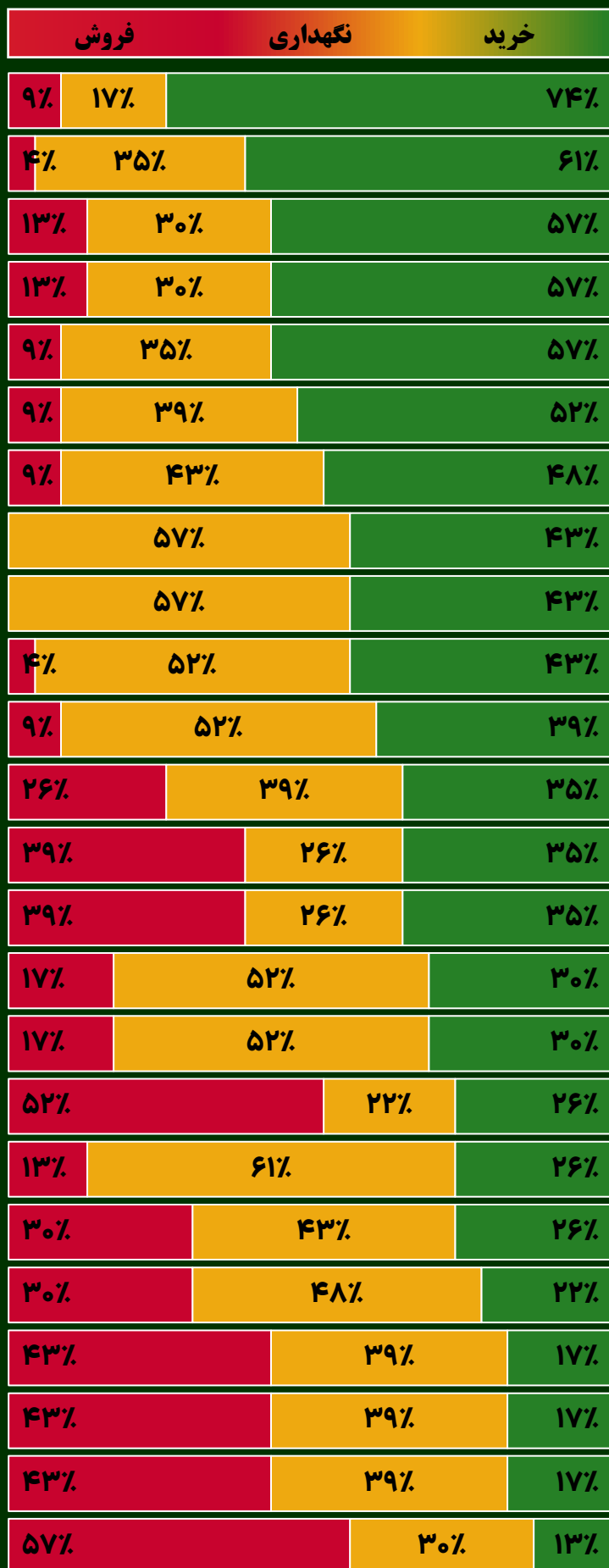


با مشارکت فعالان حقیقی بازار سرمایه

احسان حاجی، احسان طاهری، امیرحسین خالقی، امین فضلعلی، بهنام صمدی، جلال روحی، حسین اله‌دادی، حسین شیبانی، حمیدرضا پورسلیمی، رحیم کریمی، رضا شیرازی‌پور، ریحانه باقری، سعید عظیمی، سینا رهبرشهلان، علی سعدوندی، علی وحدتی، عماد حسینی، محسن سالک، مسعود بهمنی‌راد، مصطفی مصری‌پور، مهدی خان‌محمدی، مهدی کریمی، میثم صمدنژاد

پیش‌بینی خبرگان سرمایه‌گذاری ایران

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



بانک

آلومینیوم

قند و شکر

زراعت

غذایی

معادن (استخراج کانه‌های فلزی)

پالایشی

مس

روانکار

سرمایه‌گذاری‌ها و چندرشته‌ای صنعتی

سیمان

کاشی و سرامیک

حمل و نقل و لجستیک

یوتیلیتی

خرده‌فروشی

محصولات شیمیایی

لاستیک و پلاستیک

سرب و روی

فولاد

دارو

خودرو

ماشین‌آلات و تجهیزات

بیمه

انبوه‌سازی

پیش‌بینی خبرگان سرمایه‌گذاری ایران

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

سهامی که بیش از ۳ بار تکرار شده‌اند

وتجارت ۹	شپنا ۸	عیار ۷	اهرم ۵	شبندر ۵
کگل ۵	سخور ۴	سرچشمه ۴	فغدير ۴	گوهر ۴
فملی ۴	دوايکس ۳	سپید ۳	فارس ۳	وبملت ۳

سهامی که دو یا یک بار تکرار شده‌اند

نماد	تکرار	نماد	تکرار	نماد	تکرار	نماد	تکرار	نماد	تکرار
انرژی	۲	نقرابی	۲	تابش	۱	سمازن	۱	کاوه	۱
بترانس	۲	نقران	۲	تاپیکو	۱	سمگا	۱	کزغال	۱
برکت	۲	نوری	۲	تاصیکو	۱	سیلور	۱	کگاز	۱
بمپنا	۲	وپترو	۲	توان	۱	شاروم	۱	کگهر	۱
بنکو داریوش	۲	ومعادن	۲	ثبه‌ساز	۱	شسپا	۱	کلر	۱
پالایش	۲	ونوین	۲	ثمسکن	۱	شکام	۱	کیانا	۱
تابان	۲	ونیرو	۲	جم	۱	شکلر	۱	مسگون	۱
تفارس	۲	اخابر	۱	خبهمن	۱	شمواد	۱	نقرغام	۱
تیپیکو	۲	اسیاتک	۱	خپارس	۱	صبا	۱	نهال	۱
خزامیا	۲	افق	۱	دارونو	۱	غگر	۱	هم وزن	۱
خودرو	۲	آتیمس	۱	دالبر	۱	فاراک	۱	همراه	۱
دارایکم	۲	آردینه	۱	دتماد	۱	فارمانی	۱	واحیا	۱
دسبحان	۲	آلومینا	۱	دتوزیع	۱	فینتا	۱	وارس	۱
دفارا	۲	بجهرم	۱	دجابر	۱	فجهان	۱	وبرق	۱
زریران	۲	بکابل	۱	ذرت	۱	فزر	۱	وبشهر	۱
شبریز	۲	بورس	۱	ذوب	۱	فسازان	۱	وبصادر	۱
شپدیس	۲	بیدار	۱	رافزا	۱	فسپا	۱	وپویا	۱
شستا	۲	پارسان	۱	رشدی کیان	۱	فسوژ	۱	وتوصا	۱
شگستر	۲	پاکشو	۱	رمپنا	۱	فولاد	۱	وتوکا	۱
طلا	۲	جم	۱	ریتون	۱	قرن	۱	وسنا	۱
فارماکیان	۲	پترول	۱	زفکا	۱	قنیشا	۱	وصندوق	۱
کوچین	۲	پخش	۱	زکوثر	۱	کازرو	۱	وغدير	۱
گنج	۲	پرتو	۱	سپ	۱	کاسپین	۱	وکار	۱
موج	۲	پکرمان	۱	سپاها	۱	کالا	۱	ومپنا	۱
نفتو داریوش	۲	پیزد	۱	سرود	۱	کاما	۱	ومهان	۱



طلا و نقره را از حرفه‌ای‌ها بخرید؛ تنوع‌بخشی به پرتفوی یکی از اصول مهم سرمایه‌گذاری است و طلا و نقره، به دلیل نقش خود در حفظ ارزش دارایی‌ها، می‌توانند بخشی از یک استراتژی مناسب برای مدیریت ریسک و سرمایه باشند. به همین دلیل، بسیاری از کارشناسان توصیه می‌کنند سرمایه‌گذاران متناسب با اهداف و میزان ریسک‌پذیری خود، بخشی از سبد دارایی‌شان را به فلزات گران‌بها اختصاص دهند. برای سرمایه‌گذاری در این بازار، نیازی به خرید و نگهداری فیزیکی طلا و نقره نیست. صندوق پشتوانه طلای لوئوس با نماد «طلا» و صندوق پشتوانه نقره لوئوس با نماد «نقرسا»، امکان سرمایه‌گذاری از طریق صندوق‌های قابل معامله (ETF) را فراهم کرده‌اند. واحدهای این صندوق‌ها از طریق سامانه معاملاتی تمامی کارگزاری‌ها قابل خرید و فروش است. برای آشنایی بیشتر، به وبسایت www.lotusib.com مراجعه کنید

برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید



صندوق بخشی بهین‌رو، نخستین و بزرگ‌ترین صندوق بخشی خودرویی بازار سرمایه است که با پشتوانه تخصص و مدیریت حرفه‌ای سبدرگان ویستا، فرصتی هوشمندانه برای سرمایه‌گذاری در صنعت خودرو و قطعات فراهم می‌کند. بهین‌رو با انتخاب هدفمند سهام و بهره‌گیری از دانش متخصصان ویستا، مسیر سرمایه‌گذاری در یکی از صنایع مهم و اثرگذار اقتصاد ایران را برای سرمایه‌گذاران هموار می‌کند.

برای سرمایه‌گذاری

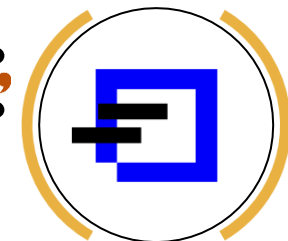
کلیک کنید



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.

برای ورود به ره‌آورد

کلیک کنید



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



پیشنهاد می‌کنیم بنا به توصیه خبرگان سرمایه‌گذاری مبنی بر داشتن بیش از ۵۰ درصد سهام با خرید صندوق دوایکس کیان سودی فراتر از میانگین بورس کسب کنید. این صندوق شاخص کل را دنبال می‌کند و به دلیل خاصیت اهرمی در دوران رونق می‌تواند بازدهی بالاتری برای سرمایه‌گذار ایجاد کند.

نهادهای مالی می‌توانند برای معرفی صندوق‌ها و محصولات سرمایه‌گذاری خود

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



کیان‌تریدر

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

برای ثبت‌نام آنی

کلیک کنید

کیان‌تریدر



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



زراینوست

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.

برای ورود رایگان

کلیک کنید

زراینوست



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



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.

کیان

سرمایه‌گذاران حدود ۵ درصد سبد سرمایه‌گذاری را به گزینه با درآمد ثابت اختصاص داده‌اند که برای آن صندوق درآمد ثابت کیان را پیشنهاد می‌کنیم. این صندوق با سود موثر سالانه ۳۹.۵ درصد بسیار فراتر از بانک بازدهی دارد و حتی اگر چند روز بعد تصمیم به برداشت پولتان بگیرید نه تنها به سرعت نقدشونده است، بلکه هیچ سودی از شما کم نمی‌شود.

برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید

کیان

ازکی سرمایه
azkisarmayeh

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

برای سرمایه‌گذاری

کلیک کنید

ازکی سرمایه
azkisarmayehلوتوس
Investment Bank

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

لوتوس
Investment Bank

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

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 چهاردهمین شماره فردای بازارها

۱

جابه‌جایی رکوردهای قیمتی ارز، طلا و سهام نشان‌دهنده فاز رالی تورمی بازارهاست
شهریور مطابق انتظار با افزایش دسته‌جمعی بازارها همراه شد که ناشی از انتظارات
تورمی بالا و رفع سایه جنگ نظامی است.

۲

رشد تورم در مرداد ماه نیز مانند تیر کند ماند و اختلاف بین بانک مرکزی و بازار دیده
می‌شود
دومین تورم ماهانه زیر ۴ درصد در مرداد رقم خورد و طبق گفته معاون بانک مرکزی قرار
است تورم کاهنده بماند که بر خلاف انتظار بازار است.

۳

رابطه تاریخی و وضعیت فعلی بازارها با متر تورم گزینه‌های اصلی رقابت را همچنان طلا
و سهام نشان می‌دهد

۴

پنج انتخاب اول مدیران دارایی برای تخصیص دارایی سهام: بانک، پالایش، غذایی،
مس و زراعت

۵

مدیران دارایی نهادهای سرمایه‌گذاری دوباره به سهام خوش‌بین شدند؛ نااطمینانی بین
فعالان حقیقی باقی ماند

۶

تلاطم بین ژاپن، افزایش بدهی دولتها، جنگ تجاری و نااطمینانی درباره نرخ بهره
دوباره تقاضای پناهگاهی طلا را تقویت کرده است

۷

جی‌پی‌مورگان نسبت به مس، طلا و آلومینیوم در کوتاه‌مدت خوش‌بین است اما برای
فولاد چین و نقره چشم‌انداز روشنی نمی‌بیند

۸

دو جبهه جدید برای تعیین سرنوشت تنگه هرمز فعال شد
اول، فشار قیمت انرژی بر اروپا و کاهش صادرات نفت ایران به چین احتمالا پای این دو
قدرت اقتصادی جهان را برای تسریع بازگشایی تنگه هرمز به میان می‌کشد. جبهه
دوم اما از سوی کشورهای منطقه شامل امارات، عراق، کویت و قطر فعال شده که با
روش‌هایی در حال دور زدن مسیر هرمز برای رساندن عرضه نفت به جهان هستند.

۹

بیت‌کوین با ورود پول بورسی‌ها همچنان قدرتمند ماند، آزمون اصلی در مواجهه با
مقاومت قیمت ۸۱ هزار دلار (میانگین ۵۰ هفته) است

”

وارن بافت:

«هیچ کس یک مزرعه را بر اساس اینکه فکر می کند سال آینده باران می بارد یا نه، نمی خرد. افراد مزرعه می خرنند چون معتقدند در افق ۱۰ یا ۲۰ ساله، سرمایه گذاری خوبی است. درباره سهام هم همین طور است؛ به سهام به چشم مالکیت بخشی از یک کسب و کار نگاه کنید. موضوع آن قدرها هم پیچیده نیست.»

«فردای بازارها» یک مجله موبایلی هفتگی است که در آخرین ساعات هر هفته منتشر می شود. در این مجله نه تنها به تحلیلی جامع از روند بازارها و سناریوهای آینده دسترسی پیدا می کنید بلکه از فرصت های سرمایه گذاری موجود نیز مطلع می شوید.

مأموریتی که مجله «فردای بازارها» برای خود تعریف کرده است اطلاع رسانی حرفه ای از فرصت ها و ریسک های در حال تغییر بازارهاست تا سرمایه گذاران با اشراف کامل به سناریوهای محتمل به خرید و فروش محصولات سرمایه گذاری و دارایی ها مبادرت کنند. محتوای این مجله موبایلی در واحد مطالعات بازار «فردای اقتصاد» تولید می شود.



WWW.FARDAYEEGHTEAD.COM

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

| تلفن: ۰۲۱ ۴۷۱۸۰۸۰۱

| کدپستی: ۱۵۱۴۹۴۴۸۳۵

