



هفته‌نامه بورس را از مهمانداران ماهان، کاسپین، تابان
کیش‌ایر و ایران ایرتور بخواهید



سال دهم ■ شماره ۴۸۴ ■ هفته دوم اسفند ■ شنبه ۶ اسفند ۱۴۰۱ ■ ۲۵ فوریه ۲۰۲۳ ■ ۱۶ صفحه ■ ۲۰,۰۰۰ تومان ■ ISSN: 2252-035X

افزایش ۷۴ درصدی سود خالص کارگزاری بانک سپه

در مجمع عمومی سالانه شرکت کارگزاری بانک سپه،
اردشیر مردان‌پور، مدیرعامل این شرکت به تشریح عملکرد
کارگزاری بانک سپه در سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱
پرداخت. بر این اساس، میزان درآمدهای عملیاتی، سود
عملیاتی و سود خالص کارگزاری بانک سپه نسبت به سال
مالی قبل با افزایش روبه‌رو شده است.

صفحه ۱۲



دلیل فاصله NAV و قیمت روز سرمایه‌گذاری‌ها چیست؟

سرمایه‌گذاری ارزان بورس جان تازه می‌خواهد

صفحه ۳ و ۵

«اطلاعات بورس» اثرات اختلاف ۸۵ درصدی
قیمت ارز نیمایی و بازار آزاد را بررسی کرد

آتش زیر خاکستر

صفحه ۶

فرار «حقیقی»

صفحه ۴

مدیرعامل سبدگردان الگوریتم:

صندوق راسا الگوریتم

در راه است

صفحه ۹



علی صالح آبادی در جلسه معارفه
مهمترین برنامه گروه سرمایه‌گذاری امید را اعلام کرد

بهینه‌سازی پرتفوی

صفحه ۱۴

رسمفاله

دورنمای روشن بازار



مصطفی امیدقانی

اگر رشدی در بازار سرمایه
متصور نباشد و مردم به سمت
سرمایه‌گذاری در دارایی‌های
دیگری بروند و آنها را ترجیح
بدهند در واقع نقدینگی از
بازار سرمایه به سمت بازارهای دیگری نقل
مکان می‌کند و طبعاً اینگونه اتفاقات به صورت
طبیعی رخ می‌دهد. اگر یک دورنمای خوبی از
وضعیت بازار سرمایه در ذهن مردم حک شود
و به نوعی جا بگیرد و انتظارات رشد در بازار
سرمایه نیز وجود داشته باشد، نقدینگی خیلی
سریع می‌تواند به سمت بازار سرمایه حرکت کند
که در این صورت می‌توانیم رشد بازار سرمایه را
شاهد باشیم.

صفحه ۲

یرمان

چشم‌انداز مطلوب در انتظار بازار

ثبات سیاسی در تصمیمات کلان

حمید اسدی



بورس جامانده‌ترین بازار

حسین مریدالسادات



بازار نیازمند عامل محرکه

همایون درانی



سال سودهای کوتاه‌مدت

مریم محبی



صفحه ۱۵

بخش اول

تیمور رحمانی

اقتصاددان



چشم‌انداز اقتصاد ایران

بخش دوم

محمد مهدی مومن زاده

مدیرعامل گروه توسعه مالی مهر آیندگان



افق پیش روی بازار اوراق بدهی

علیرضا توکلی کاشی

عضو هیات مدیره تأمین سرمایه کاردان



نگاهی به آینده بازار ارز

سید فرهنگ حسینی

مدیرعامل گروه صنعتی معدنی امیر



بررسی بازارهای کالاهای اساسی
(کامودیتی‌ها)

میثم فدایی

مدیرعامل تأمین سرمایه دماوند



ترسیم دورنمای بازار سرمایه

امیر آشتیانی عراقی

رئیس هیات مدیره نیکان رسانه بازار سرمایه



گزارش عملکرد
صندوق‌های سرمایه‌گذاری

میثم مقدم

مدیر کارگروه ابزارهای نوین کانون کارگزاران



استراتژی‌های سودآور
اختیار معاملات (آپشن)

بخش پایانی

حسین عبده تبریزی

رئیس شورای سیاست‌گذاری همایش



نگاهی به بازار مسکن
و جمع‌بندی



چشم‌انداز بازارها در افق ۱۴۰۲

The Perspective of the Markets in
2023

برای حضور «رایگان» در همایش با دبیرخانه تماس بگیرید
تلفن: ۰۷-۴۱۶۷۴۱۰۲-۴۱۶۷۴۱۰۲ (۰۲۱) فکس: ۴۱۴۲۵۸۹۴ (۰۲۱)

مکان: شرکت بورس اوراق بهادار تهران
یکشنبه ۱۴ اسفند ساعت ۱۴:۰۰



رویداد هفته

جلوی اندک ویژه‌خوار گرفته شود



وزیر امور اقتصاد و دارایی با اشاره به تصویب طرح مالیات بر عایدی سرمایه در مجلس گفت: با این طرح باید جلوی گروه‌های اندک ویژه‌خوار که دست مردم را از مسکن کوتاه کرده است، گرفته شود.

سید احسان خاندوزی افزود: با این روند اخذ سود

به سمت اصلاح نظامات اقتصادی کشور که سال‌های سال کارشناسان صحبت می‌کردند اما اجرا نمی‌شود، حرکت می‌کنیم. او ادامه داد: در شرایطی صحبت از اصلاح نظام مالیاتی می‌کنیم که نه تنها مالیات بر مجموع درآمد در کمیسیون اقتصادی دولت آماده شده و به مجلس ارسال می‌شود بلکه بدون این قانون بخش‌هایی از اصلاحات که نیازمند تغییر قانون نبوده هم اصلاح شده است. وزیر اقتصاد گفت: شاهد انواع سوداگری‌ها در بازار هستیم که در زندگی مردم آشفته‌گی ایجاد می‌کند و طرح مالیات بر عایدی سرمایه اجازه نمی‌دهد دارایی مردم بازیچه چند اخلاگر باشد.

افزایش ۲۰ درصدی حقوق



رئیس سازمان برنامه و بودجه اعلام کرد: در سومین روز اسفند نخستین جلسه بررسی لایحه برنامه هفتم توسعه در دولت برگزار شد که به ارائه کلیات پیش‌نویس این لایحه اختصاص داشت.

مسعود میرکاظمی در پاسخ به پرسشی مبنی بر

افزودن رقم ثابت به حقوق سال آینده توضیح داد: آنچه دولت پیشنهاد داده متوسط ۲۰ درصد بود که حقوق‌های پایین، به میزان بیشتر و حقوق‌های بالا، درصد کمتری می‌گرفتند؛ بر همین مبنی با توجه محاسبات مالیات، تعدیل در پرداختی‌ها انجام می‌شد. او افزود: مشکلی که داریم این است که همیشه حقوق پایه را افزایش داده و برای آن سقف تعیین می‌کردند اما این کار برای آنهایی که در میانه قرار دارند سبب می‌شود انگیزه خود را برای کار کردن از دست بدهند. میرکاظمی گفت: متوسط افزایش حقوق ۲۰ درصد خواهد بود و افزایش حق اولاد و عائلهمندی هم طبق قانون جوانی جمعیت انجام می‌شود.

واریز سود ۹۰ میلیون سهامدار



مدیرعامل شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار گفت: شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار از ابتدای سال تا پایان بهمن ماه ۱۴۰۱، سود سهام، مطالبات و حق تقدم بیش از ۹۰ میلیون سهامدار را به ارزش بیش از ۷۳ هزار و ۶۶۱ میلیارد تومان پرداخت کرده است.

محمد باغستانی افزود: در پایان ۱۱ ماه ابتدایی امسال، ۶۴ هزار و ۷۱۵ میلیارد و ۶۳۷ میلیون تومان سود جاری متعلق به ۴۷۳ ناشر از طریق اطلاعات سامانه جامع اطلاعات مشتریان «سجام» به حساب ۵۶ میلیون و ۹۱۴ هزار و ۷۶۱ سهامدار واریز شد. در بازه زمانی فوق، سمات سود سنواتی ۳۱۰ ناشر شامل ۳۱ میلیون و ۳۲۵ هزار و ۳۲۷ سهامدار به ارزش ۶ هزار و ۷۹۸ میلیارد و ۲۶۹ میلیون تومان را پرداخت کرده است. از ابتدای سال تا پایان بهمن ۱۴۰۱، بیش از ۲ هزار و ۱۴۸ میلیارد و ۱۲۸ میلیون تومان حق تقدم استفاده نشده به حساب سهامداران واریز شده است.

بررسی عملکرد بازار سرمایه در یازدهمین ماه ۱۴۰۱؛

بورس جان تازه می‌خواهد

نخستین هفته بهمن ماه سال جاری بر وفق مراد بازار سرمایه نبود به‌طوری که در روز اول این ماه، فشار عرضه‌ها در بازار سبب شد شاخص کل که در

آستانه یک میلیون و ۷۰۰ واحدی بود با کاهش حدود ۱۸۷ درصدی در رقم یک میلیون و ۶۵۷ هزار واحد بسته شود. این حال ناخوش و نوسانی بورس در سایر روزها و هفته‌های بهمن ماه هم ادامه داشت و در روزهایی که طلا، ارز و سکه پرشتاب در حال حرکت هستند و هر روز سقف‌های تاریخی خود را یکی بعد از دیگری می‌شکنند، بورس همچنان جا مانده و نایی برای دویدن ندارد.

عملکرد ضعیف شرکت‌ها در گزارش‌های پاییز و همچنین تشدید ریسک‌های سیاسی از جمله دلایلی است که می‌توان برای منفی بودن بازار در روزهای ابتدایی دومین ماه زمستان برشمرد.

گام معلق خودرویی‌ها

عرضه خودرو در بورس کالا از همان ابتدا با سروصدا و کش و قوس‌های فراوانی همراه بود و در بهمن ماه هم بیش از پیش مورد توجه قرار گرفت و بحث داغ‌تر شد. در سومین روز بهمن ماه با خبر ورود شورای رقابت به مسأله قیمت‌گذاری خودروهای پرمصرف فشار عرضه‌ها در گروه خودرویی شدت گرفت و به کلیت بازار سرایت کرد که بر این اساس خودرویی‌ها به صف فروش نشستند، البته در نهایت در ساعات پایانی بازار با مصاحبه وزیر اقتصاد مبنی بر تشکیل جلسه‌ای با شورای بورس درمورد عرضه خودرو در بورس کالا، صف‌های فروش کاهش یافت.

دو روز بعد یعنی پنجم بهمن ماه، موضوع عرضه دائم و کامل خودرو در بورس کالا در شورای سران قوا مطرح شد تا اینکه درنهایت روز یکشنبه ۱۶ بهمن ماه سال جاری دستورالعمل شورای رقابت منتشر و در یکی از بندهای آن به توقف عرضه خودرو در بورس کالا اشاره شد. بر همین مبنی فشار فروش در خودروسازان و قطعه‌سازان بورسی تشدید شد و به دلیل ریسک سیستماتیک ایجاد شده، سایر گروه‌های بازار نیز به صف فروش نشستند و بازار یکدست قرمزپوش شد.

بازار منتظر چیست؟

صاحب‌نظران دلایل متعددی برای عقب ماندن بورس از سایر بازارهای موازی عنوان می‌کنند که عبارتند از ملزم کردن شرکت‌های پتروشیمی و حالا معدنی و فلزی‌های زیرمجموعه ایمیدرو به فروش ارز به کمتر از ۷۰ درصد قیمت آن در سامانه توافقی ارز، افزایش قیمت گاز و برق صنایع و قطعی‌های مداوم صنایع و عدم‌النفع آن برای شرکت‌ها، فشار برای ادامه لاتاری خودرو و ابطال برخی از معاملات محصولات در بورس کالا. در این میان در هفته سوم بهمن ماه ماده هشت طرح مالیات بر عایدی سرمایه توسط مجلس به تصویب رسید و اکثر کارشناسان معتقدند در صورتی که این طرح به خوبی اجرا شود، می‌تواند برای بازار سرمایه مفید واقع شود البته به‌نظر می‌رسد بازار منتظر تعیین تکلیف بودجه ۱۴۰۲ و ثبات نرخ ارز است تا نقدینگی‌ها را به سمت خود جذب کند.

حال ناخوش

براساس آمار شاخص کل در اولین روز بهمن ماه یک میلیون و ۶۵۷ هزار واحد بود و در آخر این ماه با منفی ۷،۴ درصد به یک میلیون و ۵۳۳ هزار واحد رسید. ارزش و حجم معاملات هم مانند شاخص کل روزهای خوشی را سپری نکردند و در بهمن ماه به ترتیب با منفی ۵۹،۳۵ درصد و منفی ۵۸،۰۱ درصد مواجه شدند.

وضعیت بازار سرمایه			
شرح	۱۴۰۱/۱۱/۰۱	۱۴۰۱/۱۱/۳۰	درصد تغییر
شاخص کل	۱،۶۵۷،۵۷۶	۱،۵۳۳،۳۶۶	-۷،۴
ارزش معاملات (میلیارد ریال)	۶۳،۹۸۶	۲۶،۰۰۹	-۵۹،۳۵
حجم معاملات	۱۳،۴۸۲،۷۴۸،۱۲۳	۵،۶۶۰،۴۴۵،۹۵۷	-۵۸،۰۱

دوران طلایی سکه

در بازارهای موازی سکه همچنان جایگاه خود را در صدر جدول حفظ کرده و در بهمن ماه نسبت به طلا، دلار و یورو بیشترین بازدهی را به خود اختصاص داده است به‌طوری که در محدوده قیمتی ۲۳ میلیون تومان بهمن را آغاز کرد و با رشد ۱۵،۹۳ درصدی در پایان ماه به محدوده ۲۶ میلیون تومان رسید در سایر بازارها هم طلا، دلار و یورو روندی صعودی داشتند. بر این اساس یک گرم طلای ۱۸ عیار با رشد ۱۰،۵۹ درصدی از دو میلیون و ۶۱ هزار و ۹۰۰ تومان به دو میلیون و ۲۸۰ هزار و ۳۰۰ تومان رسید و دلار و یورو هم به ترتیب با رشد ۵،۱۲ درصدی و ۶،۸۶ درصدی در محدوده ۴۵ هزار تومان و ۵۲ هزار تومان قرار گرفتند.

وضعیت بازارهای موازی (تومان)			
شرح	۱۴۰۱/۱۱/۰۱	۱۴۰۱/۱۱/۳۰	درصد تغییر
سکه (تمام)	۲۳،۲۰۱،۰۰۰	۲۶،۸۹۸،۰۰۰	۱۵،۹۳
طلا (گرم)	۲،۰۶۱،۹۰۰	۲،۲۸۰،۳۰۰	۱۰،۵۹
دلار	۴۳،۰۰۳	۴۵،۲۰۵	۵،۱۲
یورو	۴۸،۰۶۸۱	۵۲،۰۲۱	۶،۸۶

در ماهی که گذشت نمادهای معاملاتی «اردستان»، «صفه‌ها»،

برای سرمایه‌گذاران خود به ارمغان آوردند یعنی صندوق سرمایه‌گذاری پشتوانه سکه طلا که با ۴۰۰،۹ درصد رشد در رتبه اول، صندوق سرمایه‌گذاری پشتوانه طلا زرفام آشنا با ۴۰۰،۵ درصد رشد در رتبه دوم، صندوق جسورانه فیروزه (۴۰ درصد تادیه) با ۳۷،۷۲ درصد رشد در رتبه سوم، صندوق سرمایه‌گذاری پشتوانه سکه طلای زر با ۳۷،۰۹ درصد رشد در رتبه چهارم و صندوق سرمایه‌گذاری پشتوانه طلای زرین آگاه با ۳۳،۲۹ درصد رشد در رتبه پنجم قرار گرفتند.

بیشترین بازدهی سهام صندوق‌های سرمایه‌گذاری در بهمن ۱۴۰۱	نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
کهپریا	۱۸،۳۸۲	۲۵،۷۵۲	۴۰،۰۹	
زرفام	۱۵،۳۳۹	۲۱،۴۸۳	۴۰،۰۵	
ونچر	۳۳۴،۰۰۰	۴۶۰،۰۰۰	۳۷،۷۲	
زر	۹۲،۶۷۲	۱۲۷،۰۴۱	۳۷،۰۹	
مثقال	۱۷،۶۲۰	۲۳،۴۸۶	۳۳،۲۹	

اما در این مدت زمانی برخی از صندوق‌ها چندان بازدهی خوبی نداشتند؛ بر این اساس پنج صندوق «استارز» با منفی ۱۰،۶۷ درصد، «ضمان» با منفی ۱۰،۱۵ درصد، «درسا» با منفی ۱۰،۱۴ درصد، «مروارید» با منفی ۸،۶۲ درصد و «تهام» با منفی ۸،۰۴ درصد کمترین میزان بازدهی را داشتند.

کمترین بازدهی سهام صندوق‌های سرمایه‌گذاری در بهمن ۱۴۰۱	نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
استارز	۱۳۴،۲۰۰	۱۱۹،۸۷۸	-۱۰،۶۷	
ضمان	۱۲،۰۷۹	۱۰،۸۵۳	-۱۰،۱۵	
درسا	۱۲،۸۲۰	۱۱،۵۲۰	-۱۰،۱۴	
مروارید	۱۱،۳۷۶	۱۰،۳۹۵	-۸،۶۲	
تهام	۱۴،۰۵۰	۱۲،۹۲۰	-۸،۰۴	

باشگاه مشتریان کارگزاری بانک سامان

معامله کن، امتیاز بگیر به صورت آنی برداشت کن



کارگزار بانک سامان در مسیر تحول...

www.samanbourse.ir | samanbankbrokerage | @samantahlil

۰۲۱-۴۳۰۲۴۰۰۰



خودرو توسط وزارت صمت و غیره تاثیرگذار بودند.

خروج کمتر در فروردین ماه

پس از این‌ها بیشترین میزان خروج حقیقی مربوط به شهریورماه بوده است که ۳،۵۲۹ میلیارد تومان نقدینگی از بازار خارج شد و پس از آن اردیبهشت، آذر و فروردین ماه هر کدام به ترتیب میزان ۱،۹۲۸- ۱،۱۸۸- ۱،۰۶۱ میلیارد تومان نقدینگی از دست دادند.

ماه	خالص ورود (خروج) حقیقی - میلیارد تومان
فروردین	-۱،۰۶۱
اردیبهشت	-۱،۹۲۸
خرداد	-۸،۲۸۱
تیر	-۷،۲۸۲
مرداد	-۴،۴۵۵
شهریور	-۳،۵۲۹
مهر	-۴،۷۳۵
آبان	-۵،۷۱۹
آذر	-۱،۱۸۸
دی	۲،۳۰۱
بهمن	-۱۱،۲۴۵

منبع: کانال تحلیلی پارسینس



توجه حقیقی‌ها به سمت بازارهای موازی



حمید میرمعینی، کارشناس بازار سرمایه با بیان اینکه بزرگترین دلیل خروج حقیقی‌ها، نبود امنیت سرمایه‌گذاری است، گفت: با توجه به سیاست‌گذاری‌هایی که دولت در قالب بودجه، بسته‌های سیاستی، سیاست‌های کلان و یا حتی سیاست‌های پولی و تعرفه‌ای و مالیاتی اتخاذ کرده است، تمام اینها باعث شده‌اند تا افراد فعال بازار و حقیقی‌ها نسبت به وضعیت سرمایه‌گذاری عمدتاً احساس نبود امنیت داشته باشند و به این نتیجه برسند که فضای سرمایه‌گذاری در کشور خیلی فضای امنی نیست و از همه مهمتر توجهی به مبنای سرمایه‌گذاری از سمت سیاست‌گذاران و مسئولان اقتصادی و دولتی وجود ندارد.

وی افزود: بنابراین با توجه به ریسک‌هایی که وجود داشت و عدم امنیتی که در گذر زمان تزریق شده بود، از بحث سیاست‌های پولی تا بحث انتشار اوراقی که از ابتدای سال اتفاق افتاد و بحث قطع برق و گاز و افزایش نرخ خوراک و بحث‌های قیمت‌گذاری دستوری که مهمترین آن بود، تمامی اینها بازمی‌گردد به بازار فعالان اقتصادی که به این نتیجه رسیدند که دولت تاکنون هیچ توجه و اهمیتی برای بازار سرمایه قائل نیست و این باعث شده است که جریان نقدینگی حقیقی‌ها به سمت بازارهای موازی از جمله بازار ارز، طلا و خودرو و مسکن برود که در حال حاضر این التهاب در بازارهای متفاوت دیده می‌شود و از سمت دیگر بازار سرمایه همچنان با توجه به ریسک‌هایی که وجود دارد، نتوانسته متناسب با بازدهی که برای بازارهای دیگر اتفاق افتاده بازده کسب کند و شاید هم این ریسک‌ها همچنان بزرگترین مانع برای ورود نقدینگی و یا بزرگترین ترغیب‌کننده برای خروج سرمایه باشد.

این کارشناس بازار سرمایه گفت: بنابراین در حال حاضر نبود نقدینگی مصادف است با خروج نقدینگی و شاید بتوان گفت که این بزرگترین عاملی است که توانسته بازار را در حالت درجا زدن قرار دهد. این در حالی است که تمام عواملی که به ارزش جایگزینی شرکت‌ها و رویکرد مبتنی بر ارزش دارایی‌ها و ارزش‌گذاری مبتنی بر دارایی‌ها و یا درآمد‌ها مربوط می‌شود، تمامی اینها حاکی از این است که بازار، بازار ارزنده‌ای است و تنها عاملی که باعث شده خروج نقدینگی و یا عدم ورود نقدینگی وجود داشته باشد، ریسک‌هایی است که مخصوصاً از طریق سیاست‌گذاری‌های مختلف از جمله سیاست‌گذاری بودجه‌ای تا سیاست‌گذاری پولی و مالیاتی و یا حتی قیمت‌گذاری‌های دستوری تحمیل شده است. علاوه بر این عوامل شاید بتوان گفت که وضعیت سیاست بین‌الملل و سیاست داخل هم مزید بر علت شده و باعث شده است تا جریان نقدینگی به سمت بازار سرمایه نرود.

میرمعینی افزود: با اینکه این ریسک‌ها وجود دارد و در این بازه یک ساله بازار سرمایه نسبت به باقی بازارها جامانده است، نشانه‌های ارزندگی در بسیاری از مواقع جلب توجه می‌کند و احتمال اینکه با یک بازار رشدی چه رشد قیمت سهام و چه رشد میزان گردش معاملات طی روزهای آینده مواجه شویم، وجود دارد اما این باید به سمتی برود که به لحاظ سیاست‌گذاری بتواند این روند رو به رشد را حمایت کند و در شرایطی که خبرهای خوب سیاسی و تصمیم‌گیری‌های درستی اتخاذ شود، این روند رو به رشد پایدارتر خواهد بود.

آنکه در روزهای گرم تیر ماه، بورس در تب و تاب نااطمینانی نزولی معامله می‌شد و طرح‌های دولت در قیمت‌گذاری‌ها و حذف بورس کالا لطمه جبران ناپذیری به اقتصاد و شرکت‌های بورسی وارد کرده بود. همچنین بازار در آستانه پایان فصل مجامع و آغاز انتشار گزارش‌های ماهانه بود و گمانه‌زنی‌ها از چند و چون سودهای بهار شرکت‌ها، نقل محافل بورسی بود.

در آبان ماه نیز میزان قابل توجهی پول از بازار سرمایه خارج شده بود و این ماه نیز با اتفاقاتی همراه بود که مزید بر علت شدند تا ۵،۷۱۹ میلیارد تومان سرمایه از بازار خارج شود. اتفاقاتی همچون تغییر اساسنامه دارا و پالایش، افزایش قیمت دارو در کنار بحران کمبود دارو، تحریم‌های جدید اتحادیه اروپا و به دنبال آن رشد قیمت ارز در بازار آزاد، انتشار اوراق ارزی و نبود بازار ثانویه برای این معاملات از جمله دلایل این خروج بودند.

برجام و حصول مذاکرات

بررسی‌ها نشان می‌دهند، در دو ماه مرداد و مهر تقریباً میزان یکسانی از نقدینگی از بازار خارج شده است که تنها ۲۸۰ میلیارد تومان تفاوت داشتند. در این دو ماه نیز اتفاقاتی رخ داد که بر روی بازار سرمایه تاثیرگذار بود.

در مهرماه بازار روندی صعودی داشته و مثبت بوده است. انتشار اوراق تبعی، ورود محصولات جدید به بورس کالا، انتظار افزایش نرخ دلار نیمایی و کاهش اختلاف بین نرخ دلار آزاد و نیمایی که می‌تواند باعث افزایش سودآوری صنایع صادرات محور شود، از عوامل اثرگذار بودند. در مرداد ماه نیز اخباری از جمله موضوع برجام و حصول مذاکرات، قیمت دلار در کانال ۲۹ تومان، واردات

بازار سرمایه نزدیک به سه سال است که فراز و فرودهای شدیدی را تجربه کرده و با انواع مشکلات ریز و درشت دست و پنجه نرم می‌کند. مشکلاتی که تقریباً جان بازار را گرفته و دیگر رمقی برای آن نگذاشته است. مشکلاتی که به نظر نمی‌رسد به آسانی حل شود چون اینطور که به نظر می‌رسد، این خانه از پای بست ویران است و بهبود وضعیت نیازمند عزمی راسخ است که وجود ندارد.

نوری در تاریکی

از فروردین ماه تا بهمن ماه سال جاری تنها در دی ماه بازار با ورود نقدینگی همراه بوده است. بیشترین میزان خروج نقدینگی مربوط به بهمن ماه ۱۴۰۱ بوده است که بازار میزان ۱۱،۲۴۵ میلیارد تومان فرار نقدینگی را به خود دیده است. از جمله اتفاقات مهمی که در این ماه رخ داد و باعث قرمزتر شدن بازار شد، انتشار نامه شورای رقابت مبنی بر پایان عرضه خودرو در بورس کالا و به طور کل اختلافاتی که بر سر این موضوع وجود داشت، بود.

قیمت‌های جهانی پرنوسان

پس از این ماه، خرداد ماه با ثبت ۸،۲۸۱ میلیارد تومان خروج، بیشترین میزان کوچ نقدینگی را شاهد بود. در آن زمان دلار آزاد و سکه رکوردشکنی کردند. دلار نیمای صعودی شد و همچنین بانک مرکزی مداخله در بازار ارز را افزایش داد. قیمت‌های جهانی نیز پرنوسان بودند.

در تیر ماه سال جاری نیز بازار عدد قابل توجهی از خروج نقدینگی را به خود دید و ۷،۲۸۲ میلیارد تومان نقدینگی از بازار خارج شد ضمن

مرضیه حبیری خبرنگار



خوش‌بینی و بدبینی



مهدی سوری کارشناس بازار سرمایه

فیلتری که به عنوان خروج نقدینگی در نظر گرفته می‌شود، مثبت و منفی بودن سرانه خرید حقیقی است یعنی زمانی که سرانه حقیقی منفی می‌شود و یا به عبارت ساده‌تر حقوقی‌ها بیشتر خریدار و حقیقی‌ها بیشتر فروشنده هستند، این به عنوان خروج نقدینگی فرض می‌شود که این خروج نقدینگی واقعی نیست و برای اینکه بخواهیم خروج نقدینگی واقعی را حساب کنیم، باید حساب کارگزاری‌ها را بررسی کنیم تا مشخص شود پول‌هایی که مردم از حساب خود خارج کرده‌اند، چه مقدار بوده که یک چنین اطلاعاتی را تاکنون سازمان نیز با توجه به اینکه چندین بار پیشنهاد این موضوع داده شده، ارائه نکرده است. البته یک مرحله پایین‌تر از آن، این است که به طور مثال از اطلاعات سپرده‌گذاری استفاده شود و گر نه با اینگونه فیلترهای سرانه خرید حقیقی و حقوقی خیلی نمی‌توان آن را مساوی با خروج نقدینگی فرض کرد.

تصور کنید یک حقوقی در بازار شروع به خرید کند و نصف معاملات بازار را بخرد و این موضوع هر روز به عنوان خروج نقدینگی در نظر گرفته شود که این درست نیست چون سمت خرید قوی شده است. به همین علت این اطلاعات، اطلاعات خروج نقدینگی نیست ولی اینکه چرا سرانه حقیقی یک جاهایی منفی و یک جاهایی مثبت می‌شود، معمولاً افراد حقیقی زمانی که نسبت به بازار خوش‌بین‌تر هستند بیشتر اقدام به خرید می‌کنند و زمانی که این خوش‌بینی کم می‌شود، کمتر اقدام به خرید می‌کنند اما حقوقی‌ها با رویکردهای مختلف از جمله رویکرد حمایت کردن از سهام خود و یا جمع‌آوری سهم در قیمت‌های مناسب به دلایل مختلفی می‌توانند اقدام به خرید و فروش کنند و فیلتری که در حال حاضر به آن استناد می‌شود تنها کاربردی که دارد این است که مشخص شود افراد حقیقی نسبت به حقوقی‌ها نگاه مثبتی به بازار دارند یا خیر؟ بعضاً سوبرداشت می‌شود که مثبت بودن تراز حقیقی باعث رشد بازار می‌شود در صورتی که رابطه علت و معلول آن کاملاً برعکس است و زمانی که بازار رشد می‌کند و یا افراد احساس می‌کنند که رشد می‌کند، آن زمان حقیقی‌ها اقدام به خرید می‌کنند. در نهایت می‌توان اینگونه گفت که بدبینی و خوش‌بینی بازار علت خروج نقدینگی حقیقی‌هاست، یعنی هر زمانی که حقیقی‌ها نسبت به رشد بازاری خوش‌بین باشند اقدام به خرید می‌کنند و معمولاً نیز در بازارهای مختلف زمانی که بازارها یک مقدار رشد کرده باشند، حقیقی‌ها امید پیدا کرده و اقدام به خرید می‌کنند.

در بازار املاک، سکه و دلار نیز اگر نگاه کنید به جای اینکه در قیمت‌های ارزان افراد اقدام به خرید کنند معمولاً زمانی که گران می‌شود رغبت به خرید بیشتر می‌شود.

علت اینکه در چند روز گذشته مقداری نقدینگی وارد بازار شده، این است که مقداری امید به رشد بازار داشته‌اند و با توجه به تصمیمات جدیدی که توسط بانک مرکزی اتخاذ شده است و تا حدی عقب‌نشینی کرده‌اند و موضوع دلار ۲۸،۵۰۰ تومانی و اینکه اجازه داده شده تا شرکت‌ها دلارهای خود را در بازاری بر اساس عرضه و تقاضا بفروشند، از جمله مهمترین عواملی است که از ابتدای سال وجود داشت. نکته دیگر اینکه گفته می‌شود سه عامل در حال حاضر اثرگذار است. یکی بحث نرخ دلار و واقعی شدن نرخ آن و فروش که هر قدر فاصله فروش نرخ محصولات شرکت‌ها نسبت به دلار آزاد کمتر شود برای کسب و کارهای تولیدی مثبت‌تر است و بازار سرمایه نیز نسبت به آن واکنش نشان می‌دهد و دو عامل دیگری که از بعد روانی بازار را تحت تاثیر قرار داده است، یکی نرخ خوراک پتروشیمی‌ها و دیگری وضعیت عرضه خودرو در بورس کالا و انتقال سود آن به شرکت‌هاست.

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۲۲	۸	۱۳۷
----	---	-----

صنایع پر نوسان - فرابورس

استخراج ذغال سنگ	۱۸.۶۳
سایر محصولات کانی غیر فلزی	۱۷.۰۸
محصولات کافتی	۱۲.۵۷
فرآورده های نفتی	۱۱.۶۲
فلزات اساسی	۱۱.۴۵
قند و شکر	۹.۹۱
فعالیت های چینی مرتبط با واسطه گری مالی	۸.۴۹
استخراج کانه های فلزی	۷.۹۸
مواد و محصولات دارویی	۷.۴۳
خدمات فنی و مهندسی	۷.۰۷

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - مثبت

نوسان	ارزش بازار	ارزش معاملات	تغییرات نسبت به هفته قبل
درصد	میلیون ریال	میلیون ریال	هفته قبل
۳۲.۴۵	۱۷،۷۸۰،۰۰۰	۴۲۸،۹۷۳	۳۲.۴۵
۲۲.۱۴	۸۵،۹۴۵،۰۰۰	۵۷۱،۲۴۳	۲۲.۱۴
۲۲.۰۶	۹،۳۴۱،۳۲۷	۷۲۰،۴۵۹	۲۲.۰۶
۲۱.۴۳	۳،۸۴۱،۱۲۰،۰۰۰	۱،۱۱۷،۸۱۰	۲۱.۴۳
۲۰.۹۵	۱۸،۳۹۶،۰۰۰	۲۵۶،۱۱۷	۲۰.۹۵
۱۷.۶۹	۱۳،۴۶۱،۰۰۰	۲۴۳،۴۰۸	۱۷.۶۹
۱۷.۰۵	۲۸۹،۴۰۸،۶۰۵	۴۹۵،۰۰۲	۱۷.۰۵
۱۵.۶	۱۱۴،۵۶۹،۱۳۰	۵۰۱،۲۰۱	۱۵.۶
۱۵.۲۵	۲۸،۶۶۸،۹۰۶	۲۶۲،۶۵۱	۱۵.۲۵
۱۵.۱	۱۲،۶۷۵،۰۰۰	۱۵۷،۹۳۳	۱۵.۱

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - منفی

نماد	نوسان	ارزش بازار	ارزش معاملات	تغییرات نسبت به هفته قبل
درصد	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	هفته قبل
گدنا	-۱۱.۶۸	۱۱،۴۶۰،۰۰۰	۳،۰۰۸،۹۹۳	-۱۱.۶۸
غدیس	-۹.۸۳	۲۱،۴۶۱،۰۲۹	۱،۲۳۰،۷۰۹	-۹.۸۳
غدانه	-۹.۶۷	۱۱،۸۵۳،۰۰۰	۱،۱۵۸،۸۵۵	-۹.۶۷
کایزد	-۷.۸۱	۶،۰۳۴،۰۰۰	۱۳۹،۱۰۳	-۷.۸۱
حگهر	-۷.۶۶	۵۲،۹۶۹،۲۰۰	۳۰،۱۶۶	-۷.۶۶
حآسا	-۷.۴۲	۱۴،۸۳۲،۰۰۰	۲۳۳،۲۴۶	-۷.۴۲
میهن	-۶.۵۴	۶،۶۰۳،۰۰۰	۴۵۰،۵۱۴	-۶.۵۴
وآوا	-۵.۳	۳،۶۵۵،۰۸۰	۱۲۲،۴۳۱	-۵.۳
پارتا	-۵.۱۷	۳۶،۳۱۹،۰۸۸	۴۹،۰۸۹	-۵.۱۷
غفارس	-۳.۴۸	۱۰،۶۲۳،۸۱۳	۱۷۶،۷۷۳	-۳.۴۸



سخن هفته

کلید درآمدداشتهن از بورس در مرحله اول این است که آژن برسید.

«پتربلیچ»

■ صاحب امتیاز: شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه
■ مدیر مسئول: امیرآشتیانی عراقی
■ قائم مقام مدیرمسئول: معراج نادری فصیح
■ سردبیر: نازنین نامور
■ دبیر تحریریه: حبیب علیزاده
■ تحریریه: ارمغان جوادنیا، ملیکا حمزه‌ئی، حمزه بهادیوند چگینی

■ نکین عقیمی، مرشیه حیدری ، زهره فدوی
■ مدیر هنری: سید مهدی لنکرانی
■ صفحه آرا: مهسا سادات کیانی
■ ویراستار: نسرین اسلانی
■ دبیر عکس: پلدا معیری
■ بازگانی: نسیم بهمنی، گلاره صلحی، سارا تاجی، فاطمه فراهانی

■ امور مالی و اداری: میلاد کرمی، محمد احمدی
■ ناظر فنی:هادی میرزایی
■ توزیع و اشتراک: ترانه ابوالحسن پور
■ امور اداری: پلدا تاجدار
■ آمار و پردازش اطلاعات: شرکت نوآوران امین
■ نشانی: تهران، میدان گله، بزرگراه شهید گمتام، خیابان جهان‌آرا،

کوچه ۱۳/۲ (بابک)، پلاک ۱۶، طبقه دوم
■ تلفن: ۸۸۶۳۵۸۰۸ – ۰۲۷۳۷۸۰۸۸ – ۴۱۶۷۴۰۰۰ (۰۲۱)
■ فکس: ۴۱۴۴۵۸۹۴ (۰۲۱)
■ چاپ: مؤسسه جام‌چم برتر برنا
■ فروش برخط: jaaar.com / fidibo.com / taaghche.com
■ ایمیل مدیر مسئول: amir.ashtiani@gmail.com

ISSN: 2252 - 035X

نخفنه سیاه

نام دوره	زمان برگزاری
مدیریت سرمایه و ریسک مدرن	۱۱ اسفند
دومین دوره آموزشی صندوق‌های سرمایه‌گذاری املاک و مستغلات (Reits)	۱۱ اسفند
روانشناسی بازار	۱۸ اسفند
www.donyayemali.com	

نام دوره	زمان برگزاری
تحلیل صنعت سیمان	۶ اسفند
www.nibi.ir	

نام دوره	زمان برگزاری
دوره آموزشی جامع مالی رفتاری	۱۹ اسفند
آشنایی با سرمایه‌گذاری در بورس	۶ اسفند
www.seba.ir	

نام دوره	زمان برگزاری
تحلیل بنیادی	۷ اسفند
تابلوخوانی و فیلترینویسی	۵ اردیبهشت
www.smbroker.ir	

نام دوره	زمان برگزاری
تحلیل تکنیکال پیشرفته یا رویکرد امواج الیوت	۱۰ اسفند
سرمایه‌گذاری در بازار اختیار و مشتقه	۱۱ اسفند
www.ifc.ir	

کبوسک خارجه

بحران تورم



سرمایه‌گذاران معتقدند خطر تورم رفع شده اما ماهر تورم و کاهش آن دشوارتر از چیزی است که بازارها تصور می‌کنند. مجله «اکنومیست» در تازه‌ترین شماره خود به بررسی موضوع تورم جهانی پرداخته و نوشته است: با توجه به عملکرد اسفبار پرتفوهای سهام و اوراق در طول یکی دو سال گذشته، احتمالاً متوجه نشده‌اید که بازارهای مالی مسیر صعودی را بر اساس خوش‌بینی طی می‌کنند. با این حال، راه دیگری برای توصیف وضعیت سرمایه‌گذاران امروزی وجود ندارد. آنان کسانی هستند که از پاییز گذشته به‌طور فزاینده‌ای روی کاهش بدون دردسر تورم حساب باز کرده‌اند، این در حالی است که تورم، بزرگ‌ترین مشکل اقتصاد جهان به‌شمار می‌رود. در نتیجه، بسیاری تصور می‌کنند که کاهش نرخ‌های بهره در اواخر سال ۲۰۲۳ (که به رونق اقتصادهای بزرگ به‌ویژه اقتصاد آمریکا یاری خواهد رساند) از وقوع رکود اقتصادی جلوگیری خواهد کرد. بر این اساس، سرمایه‌گذاران انتظار دارند که رونق اقتصادی دوباره بازگردد و سود شرکت‌ها افزایش و هزینه سرمایه کاهش یابد. آنها برای افزایش قیمت سهام برنامه‌ریزی کرده‌اند.

برگزیت، ارزش داشت؟



یک ساعت قبل از نیمه شب ۳۱ ژانویه ۲۰۲۰ بریتانیا رسماً از عضویت در اتحادیه اروپا خارج شد. حال کارشناسان این پرسش را مطرح می‌کنند که در این سه سال چه چیزی تغییری کرده است؟ نشریه «د ویک» در شماره اخیر خود با طرح این پرسش که برگزیت چه تأثیری بر اقتصاد بریتانیا داشته، نوشته است: اجماع عمومی این است که برگزیت تأثیری منفی گسترده (و نه فاجعه‌بار) بر اقتصاد بریتانیا داشته است. اقتصاددانان این وضعیت را به پنجر شدن آهسته تعبیر می‌کنند. با وجود دوره آشفته‌ای که پس از خروج بریتانیا از اتحادیه اروپا شاهد بودیم، نمی‌توان نقش عوامل دیگر در این زمینه را نادیده گرفت؛ عواملی همچون همه‌گیری بیماری کرونا، به‌هم‌ریختن زنجیره عرضه، همچنین حمله روسیه به خاک اوکراین و جهش قیمت انرژی از آن دسته هستند. اقتصاددانان تلاش می‌کنند عملکرد اقتصاد بریتانیا را در مقایسه با برخی کشورها مورد سنجش قرار دهند یا عملکرد آن را در حالتی که همچنان عضو اتحادیه اروپا بود، مدل‌سازی کنند. برگزیت حدود ۱۰۰ میلیارد یورو برای بریتانیا هزینه داشته است.

جسره

برندگان نوبل اقتصاد

جایزه علوم اقتصادی به یادبود آلفرد نوبل در سال ۱۹۶۸ از سوی بانک مرکزی سوئد (Sveriges Riksbank) بنیانگذاری شد. گرچه از نظر فنی در مجموعه جوایز نوبل قرار نمی‌گیرد، اما دریافت‌کنندگان این جایزه را «برنده جایزه نوبل اقتصاد» می‌نامند. امروزه این جایزه از سوی آکادمی سلطنتی علوم سوئد در استکهلم به برندگان اهدا می‌شود. تاکنون ۵۴ جایزه نوبل اقتصاد به ۹۱ اقتصاددان از سراسر جهان تعلق گرفته است که اقتصاددانان آمریکایی با بیش از ۶۰ جایزه، بیشترین سهم را به‌خود اختصاص داده‌اند. در شماره‌های قبل، با تعدادی از برندگان جایزه نوبل اقتصاد آشنا شدیم.

در این شماره نیز به معرفی ژرار دبرو، نخستین اقتصاددان فرانسوی برنده نوبل اقتصاد در سال ۱۹۸۳ میلادی می‌پردازیم. او به دلیل گنجاندن روش‌های تحلیلی جدید در تئوری اقتصادی و نیز فرمول‌بندی دوباره تئوری تعادل عمومی موفق به دریافت این جایزه شد.

ژرار دبرو

ژرار دبرو، اقتصاددان و ریاضیدان فرانسوی در جولای ۱۹۲۱ به دنیا آمد. او نخستین فرانسوی است که موفق به دریافت نوبل اقتصاد شده است. دبرو به عنوان استاد اقتصاد در برخی دانشگاه‌ها به تدریس پرداخت.

ژرار دبرو در دوران کودکی به دلیل خودکشی پدر و مرگ مادرش، یتیم شد. پیش از آغاز جنگ جهانی دوم، او با دریافت دیپلم برای ورود به دانشگاه آماده شد. او به همراه مارسل بوپته (اقتصاددان و ریاضیدان فرانسوی) در سال ۱۹۴۱ در دانشگاه ENS پاریس پذیرفته شد. دبرو در این زمان تحت تأثیر آثار هانری کارتن (ریاضیدان) و نیکلا بورباکی (نام مستعار برای گروهی از ریاضیدانان فرانسوی) قرار گرفت. پیش از گذراندن امتحانات نهایی در سال ۱۹۴۴، داستان حمله به نورماندی اتفاق افتاد و او در ارتش نام‌نویسی کرد و برای گذراندن دوره‌های آموزشی به الجزایر اعزام شد. سپس در آغاز سال ۱۹۴۶ امتحانات ریاضی را با

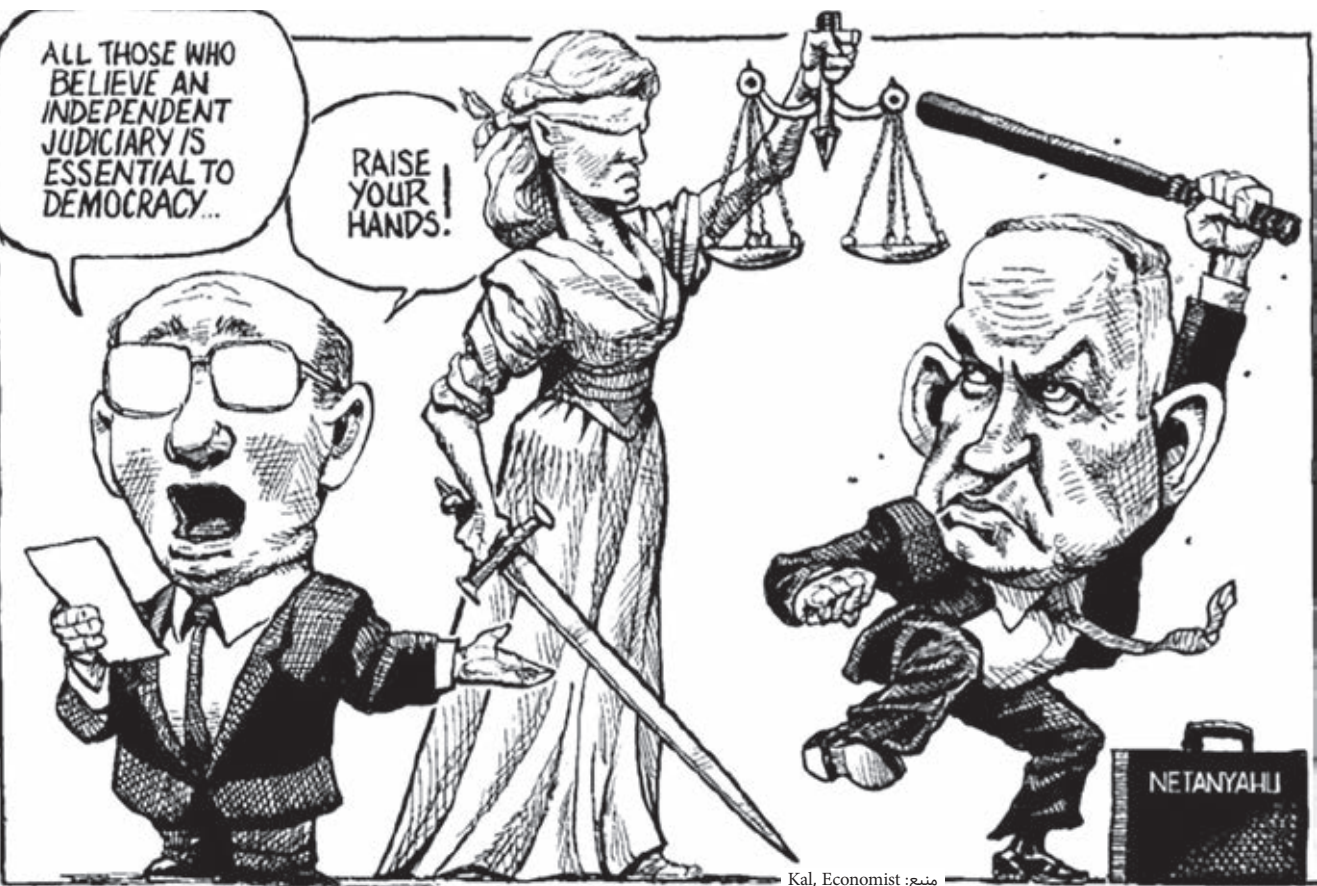
کارتنون

دیکتاتوری نتانیا‌هو

در پی ارائه اصلاحات پیشنهادی بنیامین نتانیا‌هو، نخست‌وزیر رژیم صهیونیستی که به کاهش قدرت دادگاه عالی برای لغو قوانین تصویب شده در کنست

(پارلمان) منجر می‌شود، مخالفان وی و این طرح به‌طور گسترده‌ای دست به اعتراض و راهپیمایی زدند. آیزاک هرتزوغ در این باره گفت: بسیاری از مردم این اصلاحات را تهدیدی برای دموکراسی می‌دانند. او درباره فروپاشی اجتماعی و بی‌اعتبار شدن

قانون اساسی هشدار داد. چنین به نظر می‌رسد نتانیا‌هو که مدتی از عرصه سیاسی دور بوده، این بار با تمام توان برای محکم کردن جای پای خود بازگشته است. نگاه «اکنومیست» به این موضوع جالب توجه است.



منبع: Kal, Economist

اتاق جنگ بایدن



رئیس‌جمهور آمریکا که با حملات شدید حزب جمهوریخواه مواجه است، خود را برای نجات زندگی سیاسی‌اش آماده می‌کند و در این راه گروهی از وکلا، تحلیلگران و متحدانش او را یاری می‌کنند. هفته‌نامه «نیوزویک» در آخرین شماره خود به بررسی وضعیت سیاسی رئیس‌جمهور آمریکا پرداخته و نوشته است: روز ۲۹ دسامبر ۲۰۲۲ وکیل کاخ سفید که مسئولیت پاسخگویی به سوالات و تحقیقات جمهوریخواهان در رابطه با عملکرد جو بایدن را بر عهده داشت، در ایمیلی به‌دو نماینده جمهوریخواه هشدار داد. این دو نماینده، چند هفته پس از انتخابات میان‌دوره‌ای مجلس، خواستار دریافت اسناد متعددی در رابطه با همه چیز بودند، از خروج پر هرج و مرج آمریکا از افغانستان تا بحران مهاجرت در مرزهای جنوبی؛ اما تیم دفاعی بایدن این اسناد را در اختیار نداشت. در این نامه که به‌زبان حقوقی و در عین حال محکم نوشته شده بود، وکیل کاخ سفید گفته است: وقتی کنگره جدید سوگند یاد کرد و مشخص شد که شما واقعاً اختیارات دارید، با من تماس بگیرید.

این جنگ تمام می‌شود؟



حمله روسیه به خاک اوکراین، علاوه بر فجایع انسانی، پیامدهای اقتصادی نیز برای هر دو کشور داشته است. نشریه «بیزنس ویک» در آخرین شماره خود در مطلبی با عنوان «وقتی هیچکس برنده نیست» به این موضوع پرداخته و نوشته است: وقتی یک کشور بزرگ به کشوری کوچکتر و فقیرتر (با یک‌چهارم جمعیت و یک‌نهم تولید اقتصادی) حمله می‌کند، پیش‌بینی بروز فشارهای مالی قابل‌مدیریت برای حمله‌کننده و نابودی فاجعه‌بار برای قربانی اصلاً دور از انتظار نیست. یک سال پس از حمله روسیه به خاک اوکراین، شرایط اقتصادی دو طرف را اینگونه می‌توان تشریح کرد: بخش‌هایی از اوکراین ویران شده و میلیون‌ها شهروند در سرما و تاریکی گرفتار شده‌اند؛ اما در روسیه (اگر سرباز و در خط مقدم نباشید) زندگی عادی در جریان است. حال که وارد دومین سال جنگ شده‌ایم، کاملاً روشن است که هزینه‌های اقتصادی برای هر دو کشور به‌طور غیرقابل‌تحملی در حال افزایش است. این جنگ هیچ نتیجه خوبی برای هیچ‌یک از دو کشور نداشته است و هر چه طولانی‌تر شود، هزینه‌های اقتصادی نیز افزایش خواهد یافت.

مدیرعامل سبدگردان الگوریتم:

صندوق راسا الگوریتم در راه است



پذیرهنویسی صندوق با درآمد ثابت راسا الگوریتم از شش‌م تا دهم اسفند ماه انجام می‌شود. حامد حامدی‌نیسا، مدیرعامل سبدگردان الگوریتم در گفت‌وگو با هفته‌نامه اطلاعات بورس گفت: سعی می‌کنیم پذیرهنویسی صندوق راسا الگوریتم، با نرخ‌های جذاب و خدمات متنوع مانند نقدشوندگی بالا که ایجاد می‌کنیم برای سرمایه‌گذارانی که شرکت می‌کنند، مفید باشد. مشروح این گفت‌وگو را در ادامه می‌خوانید.

*** درمورد پذیرهنویسی صندوق با درآمد ثابت راسا الگوریتم توضیح دهید.**

شرکت سبدگردان الگوریتم زیرمجموعه شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی محسوب می‌شود. در حال حاضر سرمایه شرکت ۵۰ میلیارد تومان و دارای انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری است؛ صندوق با درآمد ثابت، صندوق سهامی، صندوق جسورانه و صندوق بازارگردانی. صندوق با درآمد ثابت ما به نام دارا الگوریتم ETF است و برای اینکه محصولاتمان را تکمیل کنیم تا بتوانیم از طریق شعب بانک‌های مختلف مخصوصا بانک صادرات در خدمت سرمایه‌گذاران باشیم، صندوق راسا الگوریتم که با درآمد ثابت و مبتنی بر صدور و ابطال است از ششم اسفند به مدت ۵ روز کاری پذیرهنویسی آن انجام می‌شود. حداقل کف صندوق ۵۰ میلیارد تومان است ولی این قابلیت را دارد تا ۵۰۰ میلیارد تومان پذیرهنویسی انجام شود و سرمایه‌گذاران می‌توانند از طریق سایت شرکت سبدگردان الگوریتم یا واریز به شماره حسابی که در بخش‌های مختلف عنوان شده این کار را انجام دهند. هر یونیت صندوق ۱۰۰ هزار تومان است و باتوجه به وضعیت مناسب ابزارهایی که در بازار سرمایه وجود دارد که نرخ‌هایشان نسبتا مناسب است، به نظر می‌رسد سود مناسبی نصیب سرمایه‌گذاران شود. طبیعتا هر زمان هم احتیاج به پول داشته باشند با ابطال یونیت‌ها فردای آن روز پول واریز می‌شود البته تلاشمان این است سازوکاری درنظر بگیریم تا بتوانیم حداقل مبلغ را به صورت علی‌الحساب همان روزی که سرمایه‌گذاران درخواست وجه می‌کنند، پرداخت کنیم.

sedayebourse.ir
با شما هستیم با مهمترین خبرهای اقتصادی بورسی

جاداقتشف

ضرورت مشخص شدن تکلیف «نیما»



محمود مرادی
کارشناس بازار سرمایه

در حال حاضر صحبت کردن درمورد بازار سرمایه سخت است. نرخ نیما ثابت است، تکلیف نرخ خوراک مشخص نشده و تا زمانی که وضعیت نرخ خوراک و نیما مشخص نشود، چشم‌انداز مثبتی برای بازار سرمایه متصور نیستیم. مگر اینکه نرخ بازار آزاد و نیمایی به قدری رشد کند که گران بودن نرخ خوراک را جبران کند و هم وضعیت بازار ارز را پوشش دهد. اگر این اتفاق رخ ندهد، چشم‌انداز مثبتی دیده نمی‌شود البته بازاری هم نیست که افراد دارایی خود را بفروشند و بروند، بازار ارزان بوده و جامانده‌ترین بازار است.

در صورتی که تصمیمات خوبی گرفته شود بازار سرمایه، بازار خوبی خواهد شد. سایر بازارهای موازی هم بازارهایی هستند که دست دولت کمتر به آنها می‌رسد مانند بازار ملک، طلا یا بازار خودرو. اما جایی که دست دولت برسد، مثل بورس و بازار سرمایه، آن را کنترل کرده و این موضوع جلوی رشد بازار را گرفته است اما این کنترل روی بازار مسکن یا طلا نیست و چشم‌انداز آنها خیلی بهتر از بازار سرمایه است. بنابراین اگر تصمیمات خوبی برای بازار گرفته نشود، به نظر می‌رسد اتفاقات مثبتی نیفتد و کماکان بازار طلا بهتر دیده می‌شود.

بر این اساس اگر تصمیمات خوبی گرفته شود، در بازار سرمایه شرکت‌هایی داریم که حساسیت آنها نسبت به نرخ ارز خیلی خوب و چند برابر است و به ازای هر ۱۰ درصد رشد نرخ ارز اینها ۳۰ تا ۴۰ درصد می‌توانند رشد کنند و قطعا بازده بیشتر از بازار ملک و طلا می‌سازند اما این در گرو تصمیماتی است که باید سیاست‌گذار بگیرد. درمورد کسری بودجه هم باید دید که از چه محلی قرار است جبران شود. اگر قرار باشد این کسری بودجه پولی سازی شود، ادامه رشد نرخ ارز را خواهیم داشت.

همچنین ادامه همان سیکلی که تا به حال داشتیم را خواهیم داشت. اگر بخواهند روی اوراق کار کنند، می‌تواند موقتا مرحله‌ای باشد که اصطلاحا از این ستون به آن ستون است، در کل اما چشم‌انداز خوبی دیده نمی‌شود و باید دید سیاست‌گذاران در این مورد چه تصمیمی می‌گیرند.

متغیرهای کلان تأثیر بسیاری بر بازار سرمایه دارند مخصوصا نرخ ارز البته تصمیماتی که گرفته می‌شود چه در بودجه و چه در حوزه‌های مختلف مانند افزایش نرخ انرژی یا محدود کردن شرکت‌ها برای فروش ارز هم تأثیرگذار است که به تازگی مسئولان به این نتیجه رسیدند که نمی‌توان خیلی محدود کرد و اگر بازار سرمایه محدود شود طبیعتا سرمایه‌گذاران در بازارهای موازی که زیاد مناسب نیستند، فعال می‌شوند. باتوجه به تغییراتی که در نرخ ارز اتفاق افتاده و تصمیمات جدیدی که گرفته شده به نظر می‌رسد چه از بعد افزایش قیمت اسمی سهام که به واسطه تورم انتظاری پیش‌رو، به وجود می‌آید و چه به واسطه رشد شرکت‌ها و ارزش افزودہ‌ای که شرکت‌های بورسی ایجاد می‌کنند، بازار افزایشی خواهد بود ضمن آنکه در حال حاضر P/E سهام وضعیت مناسبی دارد. به نظر می‌رسد بازار سرمایه سال آتی بازدهی مناسبی نصیب سرمایه‌گذاران کند.

* کدام صنعت به لحاظ بازدهی پیش‌تاز خواهد بود؟

در حال حاضر همه صنایع شرایط مناسبی دارند، در این میان صناعی که کمی از نظر سودسازی وضعیت مناسب‌تری دارند احتمالا فولاد و پتروشیمی باشد همچنین صنعت سیمان باتوجه به نرخ‌هایی که در بورس کالا قیمت می‌خورد و رشدی که معمولا در فصل بهار خواهد داشت، وضعیت مناسبی دارد. به‌طور کلی اکثر صنایع دارای P/E پایین و مناسب برای سرمایه‌گذاری هستند.

* در شرایط فعلی شرکت‌های سبدگردانی چه جایگاهی در بازار سرمایه دارند؟

در حال حاضر درخواست‌هایی که در سازمان درخصوص دریافت مجوز مطرح می‌شود، یکی از نهادهای اصلی که تمایل دارند تأسیس شود، سبدگردان‌ها هستند. باتوجه به اینکه انواع مجوزهای لازم برای تأسیس صندوق‌های مختلف را شرکت‌های سبدگردان دارند، در حال حاضر نقش مهمی ایفا می‌کنند به‌طوری که اکثر مدیران صندوق‌های سرمایه‌گذاری، سبدگردان‌ها هستند. به نظر می‌رسد برای اینکه سفارشی‌شده سرمایه‌گذاری انجام شود، تنها نهادی که به شدت فعال است این نوع شرکت‌ها هستند و به‌نظر نمی‌رسد نهاد دیگری بتواند این مورد را به این راحتی و به این اندازه دقیق و تخصصی انجام دهد.

بیمه تجارت‌نو
Tejaratno Insurance

اپلیکشن

هر یک از هر لحظه

بنو

آنچه نیاز است با یک اشاره

درخواست آنی حضورارزیاب، امداد خودرو و خودروی ویژه حمل سرنشینان در محل حادثه با یک اشاره در اپلیکشن بنو

تصادف کردید؟

منظر تماس
کارشناسان باشید

نگران نباشید!

کارشناسان ما در کمتر از ۲ دقیقه با شما تماس خواهند گرفت و تا پایان کار همراه شما خواهند بود.

برای دریافت اپلیکشن بنو QR کد را اسکن کنید

android

Progressive PWA Web App

در این کارگزاری شارژ می شوید!

با طرح پشتیبان کارگزاری کاریزما دیگر نگران مانده حساب خود نباشید و هر ماه سود دریافت کنید.

charisma.ir - ۰۲۱-۴۱۰۰۰۰

کاریزما

سبدها سهام بیقتنهای دهنده

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	شبندر	۹,۳۲۰	۱۲,۰۰۰	چشم‌انداز مثبت صنعت وضعیت بنیادی خوب شرکت	۲۵
	شستا	۱,۰۵۸	۱,۵۰۰	بهبود سودآوری	۱۵
بلند مدت	وغدیر	۱۹,۷۲۰	۲۵,۰۰۰	پایین بودن نسبت P/NAV تنوع زیرمجموعه‌ها	۲۵
	پترول	۲,۲۱۰	۳,۰۰۰	پایین بودن P/NAV	۱۰
	سپاه‌ها	۱۲,۳۸۰	۱۵,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک افق	-	-	تنوع پرتفوی و ریسک پایین	۱۵

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
پایه	خاور	۳,۵۵۴	۴,۵۰۰	بهبود عملکرد عملیاتی	۱۵
	قنات	۲,۲۲۳	۴,۸۰۰	تغییر نرخ فروش ارزش بالای دارایی‌ها	۱۵
	کالا	۱۷,۶۳۰	۲۷,۰۰۰	بهبود عملکرد عملیاتی وضعیت مناسب تکنیکال نمودار	۱۵
	فولاد	۷,۴۴۰	۹,۰۰۰	چشم انداز مناسب قیمت جهانی بهبود عملکرد عملیاتی	۱۵
بلند مدت	فراز	۱۷,۶۷۸	-	بازدهی مناسب و کم ریسک	۲۰
	داریک	۱۴,۸۸۸	-	کاهش ریسک پرتفوی	۲۰

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	کبافت	۲۸,۶۹۰	۳۹,۰۰۰	برخورد به خط روند صعودی کوتاه مدت	۱۰
	ولشرف	۳,۲۹۸	۴,۲۷۰	سیگنال MACD	۱۰
بلند مدت	فجر	۱۹,۶۶۰	۲۱,۵۰۰	شکست خط روند نزولی	۱۰
	شیندر	۹,۳۲۰	۱۱,۹۴۰	وضعیت مناسب بنیادی	۲۰
	گگل	۸,۳۲۰	۹,۱۰۰	شکست روند نزولی و بازگشت از حمایت بلندمدت	۱۰
	ستران	۳۶,۴۵۰	۴۷,۵۰۰	عبور از مقاومت ۳۳,۰۰۰	۱۰
	کالا	۱۷,۶۳۰	۲۷,۰۰۰	سیگنال MACD و پتانسیل سودآوری بالا	۱۰
	انرژی ۳	۳۴,۸۹۰	۵۷,۰۰۰	برخورد به خط روند صعودی	۱۰

سید پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ارزش پردازان					
افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	غناب	۹۱۷,۳۵۰	۱,۲۵۰,۰۰۰	افزایش سرمایه سنگین و دارایی های زیاد	۱۰
	شصفها	۱۶۴,۱۰۰	۲۵۰,۰۰۰	انتظار تحقق تحولات بنیادی در شرکت	۱۵
	فروی	۷,۸۳۰	۹,۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۱۰
	فافزا	۴۲,۶۵۰	۵۵,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	غگلیا	۶۰,۵۵۰	۸۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
بلند مدت	میدکو	۱۰,۱۰۰	۱۴,۸۰۰	وضعیت تکنیکالی مناسب	۱۵
	جم پیلن	۱۵۹,۹۱۰	۲۰۰,۰۰۰	تاثیرپذیری مناسب از سیاست ارزی اخیر دولت	۱۵
	تفارس	۵,۵۹۰	۶,۸۰۰	وضعیت مناسب تکنیکالی	۱۵

آموزش

سرمایه‌گذاری مستقیم

سرمایه‌گذاران برای سرمایه‌گذاری می‌توانند به دو روش مستقیم یا غیرمستقیم وارد بازار سرمایه شوند. اگر سرمایه‌گذار روش مستقیم را انتخاب کرد، امور از طریق شرکت‌های کارگزاری پیش می‌رود. کارگزاری بورس یک شرکت حقوقی است که به نمایندگی از مشتریان اقدام به خرید و فروش اوراق بهادار و کالا می‌کند. در حال حاضر ۰۸ شرکت کارگزاری در بازار سرمایه ایران به طور رسمی تحت نظارت سازمان بورس فعالیت می‌کنند که برای مشاهده مشخصات این شرکت‌ها می‌توان به یکی از سایت‌های کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار، سازمان بورس و اوراق بهادار یا کدال مراجعه کرد. دریافت کد بورسی، مهمترین گام برای شروع فعالیت در بازار سرمایه است. برای دریافت کد بورسی، سرمایه‌گذاران با ثبت‌نام در سامانه سهام به نشانی sejam.ir اطلاعات خود را در این سامانه وارد می‌کنند. خروجی این سایت یک کد رهگیری است که در اختیار سرمایه‌گذار قرار می‌گیرد. احراز هویت گام بعدی ورود مستقیم به بورس است. پس از آن، سرمایه‌گذار می‌تواند به معامله سهام بپردازد.

پنج اشتباهی که از تمام سرمایه‌گذاران سر می‌زند و روش‌های اجتناب از آنها

کتاب «پنج استباهی که از تمام سرمایه‌گذاران سر می‌زند و روش‌های اجتناب از آنها» نوشته «پیتر مالوک» و ترجمه «پنهان پربرخ، نویند خاندوزی» در ۱۹۴ صفحه توسط انتشارات چالش به

چاپ رسیده است. این کتاب در ۶ بخش اصلی نوشته شده است و در هر بخش یکی از مهم‌ترین اشتباهاتی که بیشتر معامله‌گران با آن درگیر هستند مطرح شده است. در هر بخش برای دوری از مشکل مطرح شده راهکارهایی علمی و کاربردی ارائه شده است. همچنین خوانندگان یاد می‌گیرند که متغیرهای دائماً در حال تغییر و معضلات بازار را که اغلب سرمایه‌گذاری را به یک تلاش خطرناک و دلهره‌آور تبدیل می‌کنند، هدایت کنند. نویسندگان تکنیک‌های سرمایه‌گذاری مفیدی را به اشتراک می‌گذارند، اهمیت مدیریت منظم سرمایه‌گذاری را مورد بحث قرار می‌دهند و اشتباهات رایج و قابل اجتنابی را که توسط سرمایه‌گذاران حرفه‌ای و روزمره انجام می‌شود، مشخص می‌کنند.

دوره‌های سواد مالی

باید مانند هر درس دیگری

اجباری باشد

الهام میرمحمدی
گزارشگر آکادمی هوش مالی

سود مالی مقوله‌ای ضروری برای مردم همه کشورهاست؛ اما جوامع مختلف رویکرد متفاوتی به آن دارند و مردم در مسیر کسب آگاهی‌های مالی با موانعی دست به گریبان‌اند.

بروفسور حسین عسکری، استاد تجارت بین الملل دانشگاه جرج واشینگتن، در مصاحبه اختصاصی با آکادمی هوش مالی درباره سواد مالی در آمریکا می‌گوید: آموزش سواد مالی در آمریکا موضوع نسبتاً جدیدی است. بسیاری از مردم توانایی تجزیه و تحلیل امور ساده مالی را ندارند. حدود ۷۰ درصد از آمریکایی‌ها مفهوم سود مرکب را نمی‌دانند. در میان نسل جوان و دانشجویان هم سطح سواد مالی به شدت تحصیلی آن‌ها بسیار پایین دارد. من کسانی را می‌شناسم که در رشته پزشکی تحصیل کرده‌اند اما درباره صعود و نزول بازار سرمایه یا مفاهیم بازدهی آن را خرید و فروش هیچ اطلاعاتی ندارند. برای بسیاری از افراد تحصیل کرده در رشته‌ها گوناگون، درک امور مالی دشوار است و عموماً به یادگیری این مفاهیم علاقه‌مند

سبدها سهام بیقتنهاد هفته

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	کیمیا	۵,۶۶۰	۸,۰۰۰	پتانسیل سودآوری بالا	۱۵
	صصوفی	۲۵,۰۵۰	۳۲,۰۰۰	پتانسیل سودآوری بالا	۱۵
	شسپا	۴,۴۲۷	۶,۰۰۰	پتانسیل سودآوری بالا	۱۰
	فسیزوار	۲۴,۵۴۰	۳۱,۰۰۰	پتانسیل سودآوری بالا	۱۵
	شغدیر	۷۶,۱۰۰	۱۰۰,۰۰۰	پتانسیل سودآوری بالا	۱۵
بلند مدت	ثبات	۱۳,۶۲۹	-	بازدهی ثابت و بدون ریسک	۱۵
	ویستا	۱۳,۱۹۷	-	برخوردار از پرتفوی بهینه	۱۵

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
مدن	جم پیلن	۱۵۹,۹۱۰	۱۹۰,۰۰۰	افزایش نرخ محصول و افزایش حاشیه سود	۱۵
	خیمهن	۱,۹۵۳	۲,۴۰۰	افزایش فروش و افزایش حاشیه سود	۱۵
	سیاها	۱۲,۳۸۰	۱۵,۰۰۰	افزایش تقاضا برای محصول شرکت در میان مدت	۱۵
تیلد مت	فاسمین	۲۷,۲۷۰	۳۴,۰۰۰	سطح بالای موجودی محصول و نسبت قیمت به سود مناسب	۱۵
	پارسان	۳۲,۱۳۰	۴۰,۰۰۰	اصلاح قیمتی بعد مجمع و نسبت خوب قیمت به سود	۲۰
	شستا	۱,۰۵۸	۱,۳۵۰	تقسیم سود زیرمجموعه ها	۲۰

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	جم	۴۰,۵۰۰	۵۰,۰۰۰	احتمال افزایش حاشیه سود و بهبود تقاضای محصولات شرکت	۱۵
	رمینا	۱۰,۳۰۰	۱۵,۰۰۰	ارزش جایگزینی بالای نیروگاهی و احتمال افزایش نرخ برق، وضعیت ارزی مناسب، عرضه اولیه شرکت زیر مجموعه	۱۰
	واتی	۱۱,۱۴۰	۱۳,۰۰۰	نسبت P/NAV و سودآوری و تقسیم سود مناسب	۱۰
بلند مدت	ثاخذ	۳,۰۲۱	۵,۰۰۰	نسبت P/NAV مناسب و واگذاری املاک آماده فروش	۱۰
	اهرم	۱۵,۴۴۰	۱۸,۰۰۰	دارا بودن پرتفوی متنوع و اهرم بالا	۱۵
	پورس	۵,۹۰۰	۹,۰۰۰	چشم انداز مثبت نسبت به افزایش حجم معاملات	۲۰
	کاریس	۱۷,۴۸۳	-	دارا بودن پرتفوی متنوع و مناسب با ریسک پایین	۲۰

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	خرامیا	۳,۹۹۸	۵,۰۰۰ تا ۵,۵۰۰	افزایش فروش و توسعه فعالیت های شرکت	۲۵
	فاسمین	۲۷,۲۷۰	۳۵,۰۰۰ تا ۳۷,۰۰۰	چشم انداز مثبت قیمت جهانی و افزایش نرخ دلار	۲۵
	فجر	۱۹,۶۶۰	۲۵,۰۰۰ تا ۲۷,۰۰۰	افزایش حاشیه سود شرکت و طرح های توسعه شرکت	۲۵
	شغدیر	۷۶,۱۰۰	۸۹,۰۰۰ تا ۹۰,۰۰۰	افزایش حاشیه سود شرکت	۲۵

 نسبام عدالت

سهام برای جا ماندگان

سهام عدالت جزو لاینفک بازار سهام شده و اطلاع از آخرین اخبار این بخش مورد توجه سهامداران است. مرور اهم رویدادهای هفتگی سهام عدالت به صورت مختصر مدنظر قرار می گیرد.

عضو کمیسیون تلفیق لایحه بودجه سال ۱۴۰۲
 اشاره به تصویب پیشنهادی در کمیسیون تلفیق در
 زمینه رسیدگی به جاماندگان سهام عدالت گفت: در
 جریان این پیشنهاد تأکید کردیم که دولت موظف
 است از محل سهام باقی مانده خود و شرکتهای
 دولتی در بنگاههای قابل واگذاری مربوط به قانون
 اجرای سیاستهای کلی اصل ۴۴، نسبت به واگذاری
 سهام عدالت به کلیه جاماندگان مشمول دریافت
 این سهام اقدام کرده و گزارش اجرای این بند را هر
 سه ماه یک بار از سوی وزارت اقتصاد به کمیسیون
 اقتصادی و اجتماعی مجلس ارسال کند.
 فرمانده انتظامی چهارمحال گفت: در پی انتشار خبری
 مبنی بر تعیین تکلیف جاماندگان سهام عدالت در سال
 ۱۴۰۱، این بار مجرمان سایبری با ارسال پیامک‌هایی
 با عنوان سهام عدالت، اقدام به کلاهبرداری از
 شهروندان می‌کنند. بر این اساس مردم برای پیگیری
 سهام عدالت و پیوسته‌ها و شماره‌های اعلام شده
 از سوی سازمان‌های مربوطه مراجعه کنند و بر روی
 لینک‌های ناشناس کلیک نکنند.

کانال برنر

مولد سازی بهتر از وضعیت فعلی

وقتی می‌گویم مولد سازی هر چه باشد بهتر از وضعیت فعلی است، وقتی می‌گویم اموال و دارایی‌ها هر جا باشد بهتر از این است که دست دولت باشد، دلایل این است. وقتی می‌گویم سهام شرکت‌ها دست مالک با صاحب و پدر مادر دار باشد بهتر از این است که دست دولت باشد دلایل این است؛ حتی اگر این نهاد مالک وابسته به مجموعه نظامی باشد.

مقایسه کنید رفتار گروه بهمین را با شرکت‌های دولتی ایران خودرو و سایپا در رفتار با شورای رقابت یا وضعیت اخیر را تا پیش از واگذاری به اعتماد مبین و سایپا که برای یک خط تلفن ثابت باید یکسال در صف بودی و با رشد و پارتی یک خط تلفن ثابت می‌گرفتی. موضوع شورای رقابت و صنعت خودرو تنها یک گوشه و یک قطره‌ای از اقیانوس کارکرد دولت‌ها در اقتصاد ایران در جهت تخریب منافع عمومی، محافظت از منافع گروه‌های ذینفع حداقلی و فساد و کج‌فهمی در تصمیم‌گیری‌ها و سیاست‌گذاری‌هاست که فقط تا امروز به این حد و این قلم‌مهر به پیش از ۱۰۰ هزار میلیارد دلار تراز زیان انباشته تنها در صنعت خودرو شده است.

@m_robotii

معرفی صندوق‌ها سرمایه‌گذار تحت مدیریت شرکت کارگزار خبرگان سهام

بازده سالانه ۷۸ درصدی صندوق خبرگان اهداف

پرتفوی این صندوق سهامی حدود ۸۶ درصد است و در بین صنایع مختلف، مدیران صندوق بیشترین سرمایه‌گذاری را در گروه‌های «شرکت‌های چندرشته‌ای صنعتی»، «فلزات اساسی» و «خودرو و ساخت قلععات» داشته‌اند. صندوق اندیشه خبرگان سهام در یکسال اخیر نزدیک به ۴۰ درصد بازدهی داشته و در افقی بلندمدت نیز طی حدود ۷ سال فعالیت خود، بازدهی ۲۴۲۷ درصدی محقق ساخته است که این صندوق را در ردیف صندوق های سه ستاره از لحاظ عملکردی قرار داده است. مدیران این صندوق با استراتژی سرمایه‌گذاری حداکثری در سهام در زمان رشد شاخص کل و با تکیه بر سهام‌های بنیادی به چنین عملکرد و بازدهی دست یافتند.

صندوق سرمایه‌گذاری اندیشه خبرگان سهام

در دیهشت ماه ۱۳۹۴، نخستین صندوق این شرکت در گروه صندوق های سهامی، آغاز به کار کرد. خالص ارزش دارایی های صندوق اندیشه خبرگان سهام، با رشدی ۱۷ درصدی در یک سال گذشته، در مرز ۱۷۰۰ میلیارد ریال قرار دارد. سهم بازار سهام از

مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت کارگزاری خبرگان سهام

نوع صندوق	نام صندوق	تأسیس	درصد دارایی در سهام	درصد دارایی در سبده پانکی و وجه نقد	عالمی ارزش دارایی (میلیارد ریال)	بازده ماه گذشته (درصد)	بازده یکسال گذشته (درصد)	تکون (درصد)	بازده از ابتدای تأسیس (درصد)
سهامی	اندیشه خیرگان سهام	۲۷/۰۲/۱۳۹۴	۸۶	۱۴	۱۶۹۰	۲۱/۳	۳۹/۷	۲۴۳۷	
بازارگردانی	اختصاصی بازارگردانی خیرگان اهداف	۲۴/۰۱/۱۳۹۹	۸۹	۱۱	۲۰۵۰۲	۵/۷	۷۸/۵	۱۴	

فرهنگ سازی



نیستند. آن‌ها نمی‌دانند که آموختن این مفاهیم برای داشتن آینده‌ای بهتر، از اهمیت بسیاری برخوردار است.

او درباره رویکرد و نگرش آمریکایی‌ها به مقوله‌ی پس‌انداز توضیح می‌دهد: آمریکایی‌ها به‌جای مصرف‌کننده‌ی صرف و تبلیغات، مردم را به مصرف بیشتر سوق می‌دهد. آن‌ها وقتی کالایی را در تلویزیون می‌بینند، احساس می‌کنند باید آن را داشته باشند. بنابراین، مدام خرید می‌کنند. طبق آمار و ارقام، حدود ۴۰ درصد از آمریکایی‌ها حتی ۵۰۰ دلار برای پیشامدهای غیرمنتظره کنار نگذاشته‌اند و این موضوعی است که باید درباره آن تأمل کرد. این در حالی است که در بسیاری از کشورهای اروپای شمالی، مردم از چتر حمایتی دولت برخوردارند؛ اما در آمریکا این طور نیست. پس داشتن پس‌انداز برای پیشامدهای غیرمنتظره ضروری به نظر می‌رسد.

خوانندگان محترم واقف باشند سید پیشنهادی ارائه شده صرفاً منعکس کننده نظر کارشناسان است و هیچ گونه توصیه یا سفارشی نسبت به خرید و فروش سهام نمی‌کند. بنابراین هرگونه خرید یا فروش براساس اطلاعات فوق برعهده خود افراد بوده و شرکت‌های مشاور سرمایه‌گذاری و هفته‌نامه بورس هرگونه مسئولیتی نسبت به خسران یا سودآوری احتمالی را از خود سلب می‌کنند. همچنین به سهامداران توصیه می‌شود، افق دید سرمایه‌گذاری خود را بلندمدت قرار دهند.

توضیح و یادآوری