



گزارش تحلیلی بازارها

به همراه گزارش ویژه

چشم انداز سودآوری صنایع درخصوص
ادامه روند چه می گوید؟

کارگزاری خبرگان سهام

هفته چهارم دی ماه ۱۴۰۳/۱۰/۲۹



در نتیجه تاثیر این سیاست نه تنها بر کالاهای وارداتی، بلکه بر محصولات مصرفی داخلی نیز دیده خواهد شد. این شرایط می تواند در کوتاه مدت موجب رشد و رونق مقطعی بورس شود. اما پس از تاثیر گذاری کامل و در بلند مدت، احتمال افت بازار و حتی خروج سرمایه افزایش خواهد یافت. افزایش نرخ دلار نیمايي تنها به رشد درآمد ریالی شرکت ها منجر شود، در حالی که رشد نرخ دلار آزاد، علاوه بر افزایش تقاضا ناشی از انتظارات تورمی، باعث افزایش ارزش دارایی های تحت تملک شرکت ها خواهد شد.

دماسنج P/E

در بازار سهام ایران این نسبت به طور میانگین و در شرایط متعادل بین هفت تا هشت واحد قرار دارد. با توجه به رشد انتظارات تورمی و افزایش میانگین ۱۰ ساله تورم طی چند دهه اخیر، نرخ بهره به شدت افزایش یافته و در شرایط کنونی به بالای ۳۰ درصد رسیده است. نرخ بهره بالا به همراه افزایش تنش های سیاسی و نظامی در منطقه تاثیر قابل توجهی بر تغییرات نسبت P/E داشته است.

در حال حاضر بورس با نسبت P/E حدود ۸.۲ واحدی نگاهی آینده نگر به گزارش های ۹ ماهه شرکت ها دارد. اگر این گزارش ها مثبت باشند، ممکن است باعث افزایش استقبال سرمایه گذاران شود که به نوبه خود می تواند نسب P/E را اصلاح کرده و رشد بیشتری در بازار ایجاد کند.

پیش بینی می شود که نسبت P/E بازار در بازه حدود ۷.۸ تا ۸.۵ واحد تا پایان سال ۱۴۰۳ تثبیت شود. در شرایط تورمی علاوه بر کاهش ارزش فعلی جریان های نقدی هزینه ها و حاشیه سود شرکت ها نیز تحت تاثیر قرار می گیرد که این موضوع به افت بیشتر نسبت P/E منجر می شود. در اقتصاد ایران با توجه به وجود انتظارات تورمی بالا و عوامل سیاسی، به نظر می رسد که نرخ بهره بدون ریسک در میان مدت کاهش قابل توجهی نخواهد داشت و حتی ممکن است تا پایان سال ۱۴۰۴ افزایش یابد. سیاست گذاری های اقتصادی در سال ۱۴۰۳ احتمالاً به صورت موقت موجب رونق بازار شوند. در حال حاضر از نظر شاخص P/E و ارزش دلاری، در یکی از ارزنده ترین حالت های خود قرار دارد. پایداری این ارزشندگی و رونق بازار به اصلاحات اساسی همچون حذف قیمت گذاری دستوری، کاهش نرخ بهره اوراق، کاهش تنش های سیاسی و تک نرخی شدن دلار نیمايي و آزاد (بازار توافقی) وابسته است.

نتیجه گیری

برای دستیابی به رشد پایدار در بازار سهام، فراهم سازی شرایطی که سرمایه گذاران با اطمینان و ثبات بیشتری فعالیت کنند ضروری است. این امر مستلزم تنظیم سیاست های کلان اقتصادی در جهت حمایت از بازار سرمایه و تضمین شفافیت در تصمیم گیری ها و سیاست گذاری هاست. قطعاً اصلاح سیاست های مربوط به قیمت گذاری دستوری در صناعی مانند خودروسازی که سال ها تحت فشارهای زیان های سنگین قرار داشته اند می تواند، این صنایع را به مسیر سودآوری برگرداند.

همچنین یکی از ابزارهای موثر برای تحریک بازار و جذب سرمایه، عرضه های اولیه است. این اقدام نه تنها سرمایه جدیدی وارد بازار می کند بلکه انگیزه ورود سرمایه گذاران را نیز تقویت می کند. با این حال عرضه های اولیه با سیاست های کلان اقتصادی و چهارچوب های مشخص هماهنگ شود تا از ایجاد شوک در بازار جلوگیری شود. به طور کلی بورس ایران ظرفیت بالایی برای رشد بلند مدت و پایدار دارد اما این امر مستلزم هماهنگی لازم میان سیاست های اقتصادی، اصلاح ساختارهای ناکارآمد و شفافیت در تصمیم گیری ها است. تمرکز بر تقویت اعتماد سرمایه گذاران و اجرای سیاست های پایدار، می تواند راه را برای دستیابی به این هدف هموار تر کند.

چشم انداز سودآوری صنایع درخصوص ادامه روند چه می گوید؟
 در هفته های اخیر، ارزش بازار سرمایه ایران توجه بسیاری از فعالان اقتصادی و سرمایه گذاران را جلب کرده است. این روند صعودی در شرایطی رخ داده که اقتصاد کشور با چالش های متعددی مانند نوسانات نرخ ارز، افزایش نرخ بهره، و محدودیت های سیاست گذاری مواجه بوده است. از سوی دیگر، تحولات اخیر سیاست های ارزی و تغییرات در ساختارهای کلان اقتصادی نیز سیگنال های جدیدی را به بازار مخابره کرده اند.

نرخ ارز در سال ۱۴۰۲ تا حد زیادی تحت کنترل بود اما از پاییز همان سال وارد روند صعودی شد. از آن زمان تاکنون، افزایش نرخ ارز تاثیر مستقیمی بر قیمت تمام شده محصولات بسیاری از شرکت های بورسی داشته است. در حالی پیش بینی می شود تا پایان سال ۱۴۰۳، نرخ ارز مبادله ای نقش کلیدی در چشم انداز صنایع دلاری ایفا کند، سایر عوامل اقتصادی نیز باید در تحلیل این روند مدنظر قرار گیرند. یکی از عوامل مهم بر عرضه و تقاضا و در نهایت حاشیه سود شرکت ها، وضعیت رونق تقاضا یا رکود در بازار است. این عامل نه تنها در بازارهای داخلی بلکه در بازارهای بین المللی نیز تعیین کننده است. در همین راستا انتشار اخبار حذف ارزش نیمايي و جایگزینی آن بر بازار توافقی ارز که در آن مدیریت و مبادلات بر عهده صاحبان ارز خواهد بود، گمانه زنی هایی را درباره افزایش نرخ دلار آزاد و حرکت به سمت تک نرخی شدن دلار ایجاد کرده است. این تغییرات اثرات دوگانه ای به همراه دارد. از یک سو افزایش نرخ دلار می تواند به افزایش هزینه های تولید و رکود در هزینه های داخلی منجر شود. از سوی دیگر ثبات اقتصادی برقرار شود، این تغییرات می تواند باعث رقابتی تر شدن محصولات ایرانی و افزایش صادرات شود.

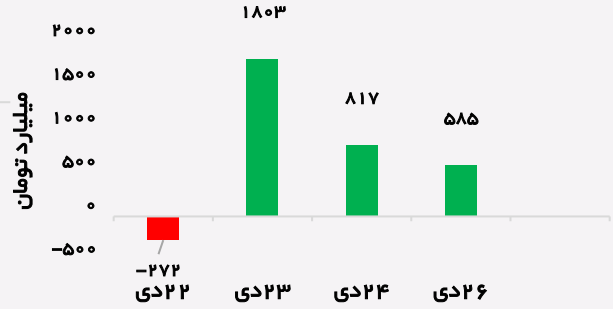
بررسی و دادوستدهای بورس در ماه های ابتدایی ۱۴۰۳ نشان می دهد که اگرچه ریسک های سیاسی تاثیر مستقیمی بر انتظارات تورمی داشته اند، اما نوسانات شدید قیمت ها و خروج قابل توجه سرمایه از بازار سرمایه بیش از هر چیزی ناشی از سیاست گذاری های اقتصادی نادرست بوده است. در واقع مهمترین فاکتورهایی که به دلیل سیاست های ناصواب عملکرد بورس را تحت تاثیر قرارداد عبارت اند از: تعیین نرخ بهره بالا، اعمال نرخ دلار دستوری، بحران ناترازی انرژی و قطعی برق صنایع در تابستان که به همراه تغییرات مکرر در دستورالعمل های مربوط به صنایع و تصمیم گیری های لحظه ای فضای عدم اطمینان در بازار تقویت کرده است.

تغییرات سیاست گذاری از جمله حذف ارزش نیمايي و جایگزینی آن با سامانه ارز توافقی، همراه با اخبار مثبت در رابطه با خصوصی سازی دو خودروساز بزرگ کشور و کاهش نرخ بهره، نشانه هایی از بازنگری در رویکردهای اقتصادی ارائه داده اند. در روزهای اخیر نرخ حواله دلار در سامانه ارز توافقی به بیش از ۶۶ هزار تومان رسیده است. این تغییرات تاثیر مستقیمی بر صنایع صادرات محور نظیر پتروشیمی ها، فولادی ها و معادن داشته است. شرکت های مذکور به دلیل درآمدهای ارزی از واقعی تر شدن نرخ تسعیر ارز بهره مند شده اند و پیش بینی می شود که حاشیه سود صنایع وابسته به ارز افزایش یابد و نقش شرکت های بزرگ در بهبود کلی بورس پررنگ تر شود.

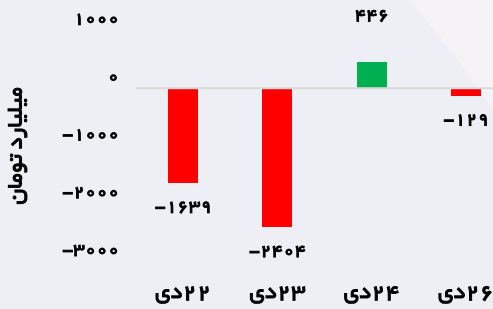
لازم به ذکر است که سیاست افزایش نرخ ارز توافقی و به طور کلی افزایش نرخ ارز، به تدریج به افزایش هزینه های انرژی، شامل برق، آب، گاز و سایر بخش های نیز منجر خواهد شد.



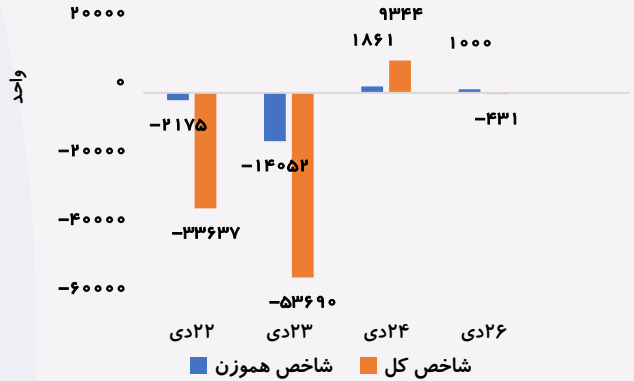
ورود و خروج پول حقیقی به صندوق درآمد ثابت



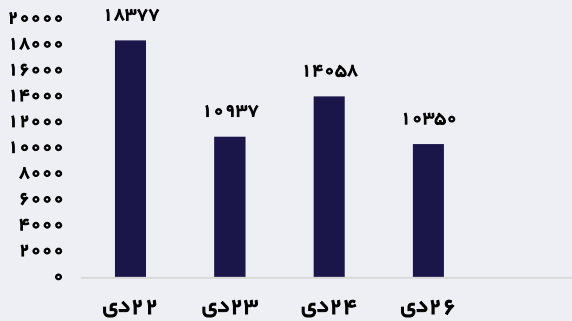
ورود و خروج پول حقیقی به سهام



تغییرات شاخص کل و هموزن



ارزش معاملات خرد



بیشترین ریزش ۷ روز اخیر

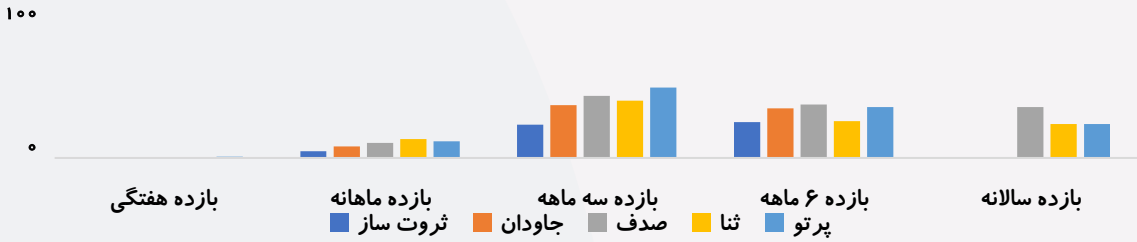
بیشترین رشد ۷ روز اخیر

نماد	درصد تغییر	ارزش بازار (میلیارد تومان)
زماهان	-۲۱	۲,۶۳۲
شستان	-۱۳	۱,۳۹۰
کرومیت	-۱۲	۲,۵۰۴
خکاوه	-۱۱,۶	۴,۱۴۸
خچرخش	-۱۱,۵	۱,۶۶۹
وصندوق	-۱۱,۳	۹۷,۹۷۰
آردینه	-۱۱	۳,۲۴۴
ومعلم	-۱۰,۸	۱,۸۵۱
ثباغ	-۱۰,۷	۲,۷۲۹
شبندر	-۱۰	۱۳,۷۱۶

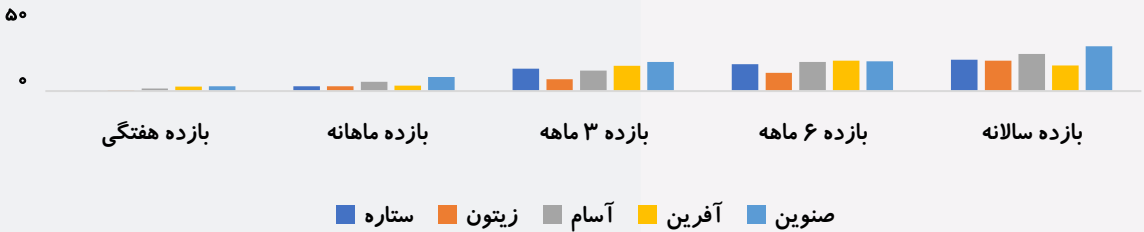
نماد	درصد تغییر	ارزش بازار (میلیارد تومان)
دسینا	۱۲,۴۳	۰,۷۶,۶
نباک	۱۲,۲	۷۸۸
والماس	۱۱,۷	۱۹۴,۱
غبشهر	۱۰	۱۰۱,۱۰
آواک	۸,۵	۹۷۷
واحیا	۹,۹	۳۱۲,۱۷
وصنا	۱۱	۳۴۷,۳
لبوتان	۸,۲	۵۵۷,۶
پارتا	۶	۷۱۴,۶



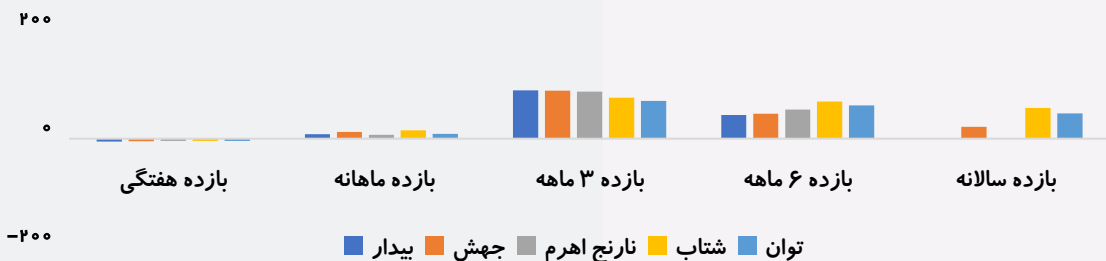
بازه زمانی	پرتو	ثنا	صدف	جاودان	ثروت ساز
بازده هفتگی	۰,۹۱	۰,۶۳	۰,۳۳	۰,۰۵	-۰,۹۷
بازده ماهانه	۱۲,۳۵	۱۴,۰۴	۱۱,۲۵	۸,۶۵	۵,۱۲
بازده ۳ ماهه	۵۲,۶۹	۴۲,۸۶	۴۶,۴۵	۳۹,۴۸	۲۴,۸۶
بازده ۶ ماهه	۳۸,۰۸	۲۷,۴۸	۴۰,۰۷	۳۷,۲	۲۶,۹۵
بازده یکساله	۲۵,۳۱	۲۵,۲۹	۳۸,۱	-	-



بازه زمانی	صنوبین	آفرین	آسام	زیتون	ستاره
بازده هفتگی	۳,۶۴	۳,۵۳	۲,۰۷	۰,۹۱	۰,۴۳
بازده ماهانه	۱۰,۸۸	۴,۲۷	۷,۲۲	۳,۶۸	۳,۶۲
بازده ۳ ماهه	۲۲,۲۳	۱۹,۳	۱۵,۶۱	۹,۱۶	۱۷,۱۵
بازده ۶ ماهه	۲۲,۷۳	۲۳,۲۲	۲۲,۲۱	۱۳,۹۴	۲۰,۵۱
بازده یکساله	۳۴,۱۵	۱۹,۴۷	۲۸,۳۶	۲۳,۲۶	۲۳,۸۴



بازه زمانی	توان	شتاب	نارنج اهرم	جهش	بیدار
بازده هفتگی	-۴,۳۳	-۴,۴	-۴,۴۶	-۵,۱۷	-۵,۵۵
بازده ماهانه	۸,۸۷	۱۴,۹۱	۶,۹۳	۱۱,۸۴	۸,۰۵
بازده ۳ ماهه	۶۹,۳۸	۷۵,۴۷	۸۶,۳۶	۸۸,۰۱	۸۸,۶۶
بازده ۶ ماهه	۶۱,۴۳	۶۷,۹۷	۵۳,۶۶	۴۶,۰۵	۴۳,۲
بازده یکساله	۴۶,۳۹	۵۶,۱۸	-	۲۱,۳	-





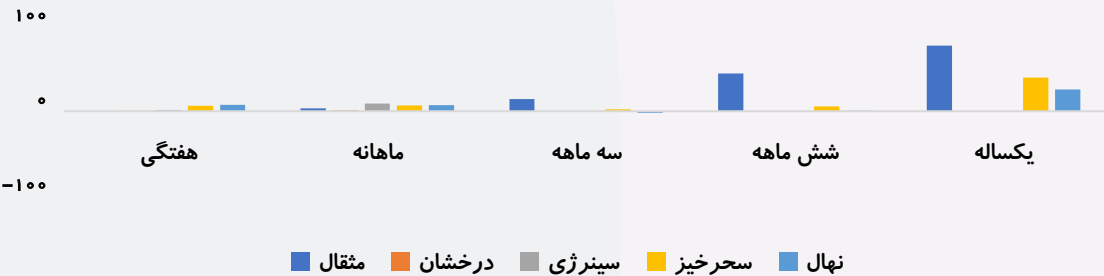
مجموعه های درآمد ثابت

بازه زمانی	درین	بازده	رایکا	آلا	خزانه ملت
هفتگی	۲,۸۴	۱,۵۶	۱	۰,۶۷	۰,۶۳
ماهانه	۳,۵۱	۲,۹۸	۲,۷۲	۱,۹۳	۲,۷۱
سه ماهه	۷,۱۴	۶,۳۳	۹,۶۷	۷,۵۵	۶,۹۸
شش ماهه	۱۰,۲۵	۱۰,۹۵	۱۱,۷۶	۱۴,۹	-
یکساله	۲۲,۴	۲۷,۵۸	۲۶,۵۷	۳۱,۵۱	-



مجموعه های سهامی

بازه زمانی	نهال	سحرخیز	سینرژي	درخشان	مثقال
هفتگی	۷,۷۹	۶,۷۱	۱,۵	۰,۶	۰,۵۷-
ماهانه	۷,۱۷	۶,۸۹	۹,۲۸	۱,۳	۳,۴
سه ماهه	۱,۶۷-	۲,۳۴	-	-	۱۴,۲۸
شش ماهه	۰,۷۹	۵,۷۹	-	-	۴۴,۷۴
یکساله	۲۵,۸۵	۳۹,۸۹	-	-	۷۷,۴۳



اخراج

نام نماد	قیمت معامله	قیمت پایانی	حجم	روزهای مانده	تاریخ سررسید	بند	بازده ساده
اخراج ۰۰۹	۹۹۷,۹۰۰	۹۹۵,۰۱۴۰	۰	۲	۱۴۰۳-۱۱-۰۱	۱۶/۵۹%	۱۵/۳۶%
اخراج ۰۱۰	۹۹۰,۰۰۰	۹۸۶,۸۸۰	۳۳۰	۱۶	۱۴۰۳-۱۱-۱۵	۲۵/۷۷%	۲۳/۰۴%
اخراج ۱۰۱	۸۸۸,۹۹۰	۸۸۸,۹۱۰	۲۵۹۴۵۹	۱۴۸	۱۴۰۴-۰۳-۲۶	۳۳/۵۲%	۳۰/۶۸%
اخراج ۱۰۳	۸۵۱,۸۴۰	۸۵۱,۸۹۰	۲۳۵۰۳	۲۰۴	۱۴۰۴-۰۵-۲۰	۳۳/۰۴%	۳۰/۹۷%
اخراج ۱۰۴	۷۷۵,۸۰۰	۷۷۶,۸۳۰	۱۹۵۵۴	۳۲۳	۱۴۰۴-۰۹-۱۷	۳۳/۱۱%	۳۲/۵۶%
اخراج ۱۰۵	۷۵۹,۵۰۰	۷۵۹,۵۶۰	۱۰۳۸	۳۵۱	۱۴۰۴-۱۰-۱۵	۳۳/۰۱%	۳۲/۸۴%
اخراج ۱۰۷	۸۱۶,۰۰۰	۸۱۶,۰۰۰	۱۰۶۸۵	۲۶۰	۱۴۰۴-۰۷-۱۴	۳۲/۸۹%	۳۱/۵۳%
اخراج ۱۰۸	۸۰۵,۰۰۰	۸۰۴,۹۳۰	۹۷۳۳۹	۲۷۴	۱۴۰۴-۰۷-۲۸	۳۳/۳۶%	۳۲/۱۵%
اخراج ۱۰۹	۸۰۰,۲۹۰	۸۰۰,۷۸۰	۰	۳۰۲	۱۴۰۴-۰۸-۲۶	۳۰/۴۴%	۲۹/۷۷%
اخراج ۲۰۱	۶۶۸,۰۰۰	۶۶۸,۱۰۰	۱۶۹۵۶۱	۵۱۳	۱۴۰۵-۰۳-۲۵	۳۳/۲۵%	۳۵/۳۶%
اخراج ۲۰۲	۵۷۹,۹۱۰	۵۷۹,۵۵۰	۶۸۹۰۰	۶۹۵	۱۴۰۵-۰۹-۲۳	۳۳/۱۴%	۳۸/۰۶%
اخراج ۲۰۳	۵۹۵,۲۵۰	۵۹۴,۸۷۰	۷۸۵۷	۶۶۰	۱۴۰۵-۰۸-۱۸	۳۳/۲۳%	۳۷/۶%
اخراج ۲۰۴	۵۶۷,۰۰۰	۵۶۷,۰۰۰	۱۱۹۵	۷۲۳	۱۴۰۵-۱۰-۲۱	۳۳/۱۷%	۳۸/۵۵%
اخراج ۲۰۷	۷۷۹,۵۰۰	۷۷۹,۰۱۹۰	۴۴۰۶۶۴	۳۱۶	۱۴۰۴-۰۹-۱۰	۳۳/۲۲%	۳۲/۵۷%
اخراج ۲۰۸	۷۲۵,۴۲۰	۷۲۵,۴۸۰	۳۲۸۳۱۳	۴۰۷	۱۴۰۴-۱۲-۱۱	۳۳/۲۷%	۳۳/۸۶%
اخراج ۲۱۰	۵۵۶,۰۰۰	۵۵۶,۵۹۰	۲۴۴۵۴۸	۷۴۴	۱۴۰۵-۱۱-۱۲	۳۳/۳۷%	۳۹/۱۸%
اخراج ۲۱۱	۶۰۸,۵۰۰	۶۰۷,۷۵۰	۷۹۹۸۲	۶۳۲	۱۴۰۵-۰۷-۲۰	۳۳/۲۳%	۳۷/۱۶%
اخراج ۲۱۲	۵۸۲,۰۰۰	۵۸۱,۳۴۰	۲۱۳۹۲۶	۶۸۸	۱۴۰۵-۰۹-۱۶	۳۳/۲۶%	۳۸/۱%
اخراج ۲۱۳	۵۶۵,۰۸۰	۵۶۶,۶۹۰	۲۶۴۸۷۰	۷۲۳	۱۴۰۵-۱۰-۲۱	۳۳/۴%	۳۸/۸۶%

کارگزاری خبرگان سهام





از طرفی این ناوگان دارای ارزش جایگزینی بالایی است به طوری که هر واگن با در نظر گرفتن استهلاک و سایر موارد کاهنده ارزش دارایی چیزی در حدود ۲ میلیون یورو ارزش دارد که با نرخ ۸۰۰،۰۰۰ تومانی، ارزش جایگزینی ۱۴ هزار میلیارد تومانی دارد.

از طرفی با توجه به اینکه بیشتر وزن این واگن ها فلز است، در پایان دوره استفاده می توان معادل وزن آنها را به عنوان قرضه فروخت. در مورد ماهیت عملیاتی شرکت میتوان گفت که عمده هزینه های شرکت ریالی بوده و نیز متناسب با نرخ تورم بالا می رود. از طرفی شرکت به صورت دوره ای مجوز افزایش نرخ بلیط می گیرد که رشد سود شرکت را در آن سال به اوج خود می رساند. سال ۱۴۰۴ سالی است که شرکت مجوز افزایش نرخ رسمی را دریافت می کند.

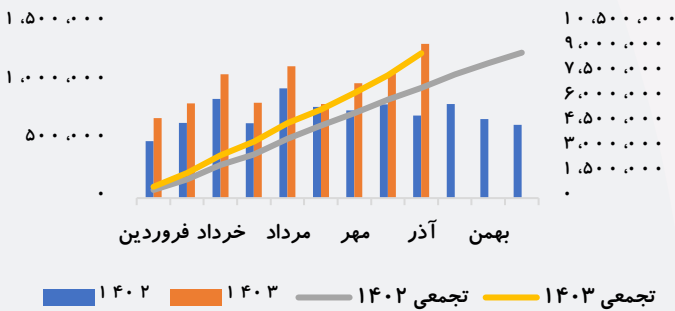
گروه شامل شرکت ریل پرداز نوآفرین سهامی عام و شرکتهای فرعی آن است که در سال ۱۳۸۶ تاسیس شد. این شرکت در سال ۱۳۹۹ وارد بازار دوم فرابورس شد.

برند اصلی این شرکت قطارهای ۵ ستاره فدک است.

ویژگی مهم ناوگان ریلی عبارت اند از:

عمر مفید ناوگان ریلی: نرخ استهلاک واگن ها ۵۰ ساله است و طبق قانون، ناوگان هایی با طول عمر کمتر از ۵۰ سال می توانند از خدمات ریلی کشور استفاده کنند. باتوجه به تازه وارد بودن ناوگان ریلی این شرکت، تا ۳۵ سال آتی مشکلی در بهره برداری از مسیرهای ریلی کشور برای این شرکت وجود ندارد.

مبلغ فروش-میلیون ریال

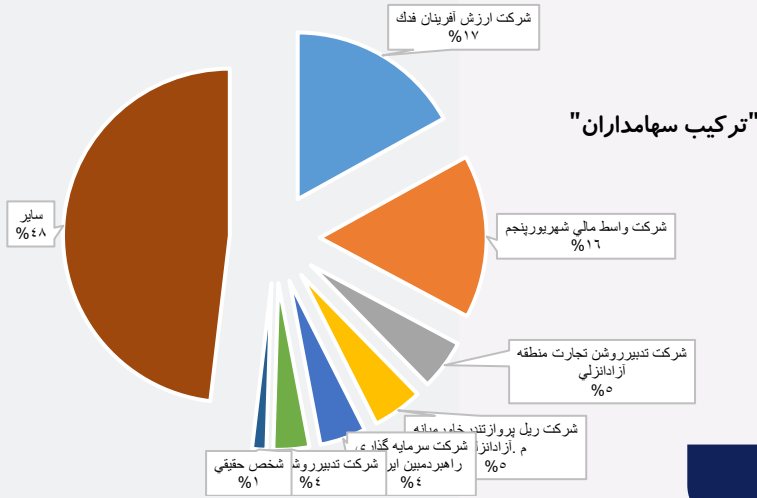


مفروضات	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
تعداد فروش بلیط	۱,۱۹۶,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰
نرخ فروش بلیط	۹,۹۳۷,۹۷۷	۱۳,۴۱۶,۲۶۹
نرخ تورم	۴۰٪	۴۰٪

قیمت
ریال ۱,۳۴۸

eps سود
ریال ۳۳۷

p/e
۳/۷



سود و زیان

۱۴۰۴	۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳ ماه ۶	۱۴۰۳ ماه ۶	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	
۱۶,۸۲۳,۰۶۶	۱۲,۴۲۱,۷۷۸	۶,۷۸۳,۶۲۰	۵,۶۳۸,۱۵۸	۹,۴۰۸,۳۵۰	۸,۰۲۲,۷۶۶	۵,۱۷۴,۱۲۲	درآمد ارائه خدمات
۱۲,۲۳۰,۱۷۲	۹,۳۱۷,۴۹۶	۴,۹۷۴,۴۱۵	۴,۳۳۲,۰۸۱	۷,۸۲۲,۷۰۴	۵,۵۴۲,۹۱۸	۲,۳۹۳,۲۲۸	هزینه ارائه خدمات
۴,۵۹۲,۸۹۳	۳,۱۰۴,۲۸۳	۱,۸۰۹,۲۰۶	۱,۲۹۵,۰۷۷	۱,۵۶۵,۵۴۶	۲,۴۷۹,۸۴۸	۲,۷۸۰,۸۹۴	سود (زیان) ناخالص
۸۹۱,۲۶۲	۶۶۰,۱۹۳	۳۴۵,۸۱۶	۳۱۴,۳۷۸	۷۰۹,۸۱۱	۴۶۴,۹۶۸	۳۳۳,۲۲۴	هزینه های عمومی، اداری و تسهیلاتی
-	-	-	-	-	-	-	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۳,۷۰۱,۶۳۲	۲,۴۴۴,۰۸۹	۱,۴۶۳,۳۹۰	۹۸۰,۶۹۹	۸۵۵,۷۳۵	۲,۰۱۴,۸۸۰	۲,۴۴۷,۶۷۰	سود (زیان) عملیاتی
۸۰۰,۰۰۰	۷۹۶,۰۳۲	۴۱۶,۹۶۹	۳۷۹,۰۶۳	۷۱۸,۸۹۴	۱,۶۸,۷۴۲	۱,۶۱,۸۷۵	هزینه های مالی
۳,۰۰۰,۰۰۰	۲,۱۳,۳۵۵	۲۰۰,۰۰۰	۱۳,۳۵۵	۶۶,۰۳۵	۵۰۰,۰۳۴	۱,۶۸۵,۷۰۲	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۳,۲۰۱,۶۳۲	۱,۸۶۱,۴۱۲	۱,۲۴۶,۴۲۱	۶۱۴,۹۹۱	۷۹۷,۱۹۱	۲,۳۴۶,۱۷۲	۳,۹۷۱,۴۹۷	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
-	-	-	-	۲۴,۳۰۶	۲۴,۳۰۶	-	مالیات
۳,۲۰۱,۶۳۲	۱,۸۶۱,۴۱۲	۱,۲۴۶,۴۲۱	۶۱۴,۹۹۱	۸۲۱,۴۹۷	۲,۳۲۱,۸۶۶	۳,۹۷۱,۴۹۷	سود (زیان) خالص
۳۳۷	۱۹۶	۱۳۱	۶۵	۸۶	۳۱۳	۵۳۵	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۹,۵۰۰,۰۰۰	۹,۵۰۰,۰۰۰	۹,۵۰۰,۰۰۰	۹,۵۰۰,۰۰۰	۹,۵۰۰,۰۰۰	۷,۴۲۸,۰۰۰	۷,۴۲۸,۰۰۰	سرمایه

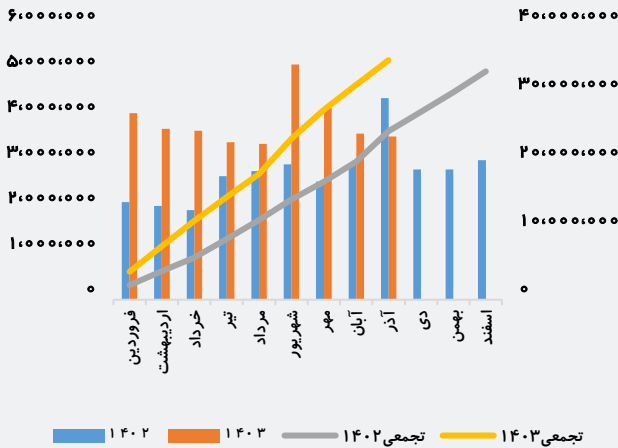


تحلیل حساسیت

۶۰٪	۵۵٪	۵۰٪	۴۵٪	۴۰٪	۳۵٪	۳۰٪	۲۵٪	۳۰.۵
۷۳۶	۶۷۰	۶۰.۵	۵۳۹	۴۷۳	۴۰.۸	۳۴۲	۲۷۷	۲۵٪
۶۸۵	۶۱۹	۵۵۳	۴۸۸	۴۲۲	۳۵۷	۲۹۱	۲۲۵	۳۰٪
۶۳۳	۵۶۸	۵۰.۲	۴۳۷	۳۷۱	۳۰.۵	۲۴۰	۱۷۴	۳۵٪
۵۸۲	۵۱۷	۴۵۱	۳۸۵	۳۲۰	۲۵۴	۱۸۹	۱۲۳	۴۰٪
۵۳۱	۴۶۵	۴۰.۰	۳۳۴	۲۶۹	۲۰.۳	۱۳۸	۷۲	۴۵٪
۴۸۰	۴۱۴	۳۴۹	۲۸۳	۲۱۸	۱۵۲	۸۶	۲۱	۵۰٪
۴۲۹	۳۶۳	۲۹۸	۲۳۲	۱۶۶	۱۰۱	۳۵	-۳۰	۵۵٪
۳۷۸	۳۱۲	۲۴۶	۱۸۱	۱۱۵	۵۰	-۱۶	-۸۲	۶۰٪
۳۲۶	۲۶۱	۱۹۵	۱۳۰	۶۴	-۱	-۶۷	-۱۳۳	۶۵٪

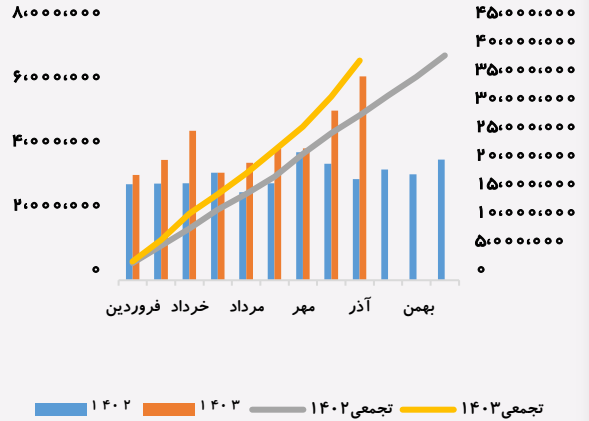
مبلغ فروش توریل

مبلغ فروش (میلیون ریال) - توریل



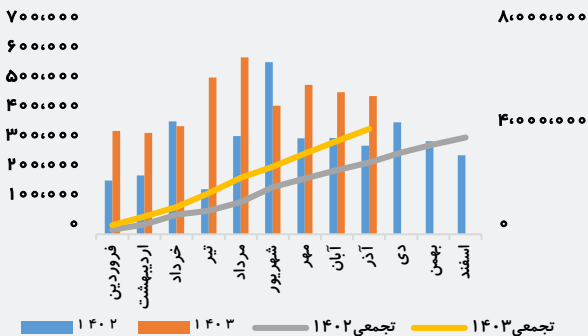
مبلغ فروش حگهر

مبلغ فروش (میلیون ریال) - حگهر



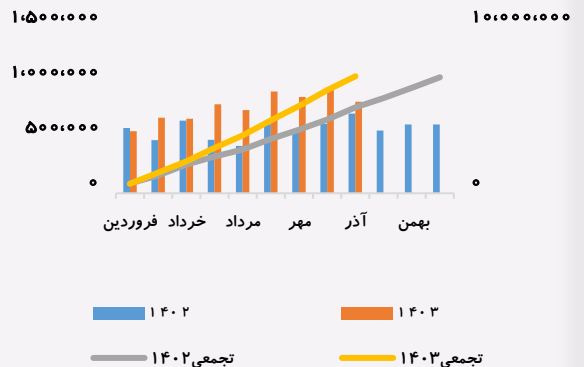
مبلغ فروش حسیر

مبلغ فروش (میلیون ریال) - حسیر



مبلغ فروش حآسا

مبلغ فروش (میلیون ریال) - حآسا





نرخ کامودیتی ها در هفته گذشته

درصد تغییرات	نرخ این هفته - \$	نرخ هفته گذشته - \$	محصول
۱/۱%	۹۲۱	۹۱۱	اتیلن - CFR CHINA
۰/۰%	۸۷۱	۸۷۱	پروپیلن - CFR CHINA
۵/۹%	۱۴۳۱	۱۳۵۱	بوتادین - CFR CHINA
-۴/۰%	۷۲۱	۷۵۱	جنوب شرق آسیا - PVC
-۱/۴%	۱۴۰۱	۱۴۲۱	ABS - CFR CHINA
-۶/۸%	۹۲۶	۹۹۴	پلی اتیلن سنگین - جنوب شرق آسیا
۰/۰%	۱۱۵۱	۱۱۵۱	پلی اتیلن سبک - جنوب شرق آسیا
۱/۴%	۹۵۴	۹۴۱	پلی پروپیلن - جنوب شرق آسیا
-۱/۰%	۳۰۵	۳۰۸	متانول - CFR CHINA
۳/۰%	۹۱۸	۸۹۱	بنزن - CFR CHINA
۵/۳%	۹۰۱	۸۵۶	ارتوزایلین - CFR CHINA
۴/۸%	۸۹۸	۸۵۷	پاراژایلین - CFR CHINA
۳/۱%	۱۰۵۲	۱۰۲۰	استایرن - CFR CHINA
۵/۵%	۳۸۵	۳۶۵	اوره گرانوله - فوب جنوب شرقی آسیا
			محصول
۶/۲%	۱۰۳	۹۷	سنگ آهن - CFR CHINA
۰/۰%	۲۵۰	۲۵۰	زغال سنگ - FOB CHINA
۰/۰%	۴۳۰	۴۳۰	بیلت - CIS
-۲/۰%	۴۸۰	۴۹۰	ورق گرم - CIS
-۱/۷%	۵۷۵	۵۸۵	ورق سرد - CIS



آشنایی با بازار اختیار معامله

مزایای استراتژی Bear Call Spread

سود مشخص: حداکثر سود این استراتژی از قبل مشخص است و برابر با اختلاف بین پرمیوم دریافتی و پرداختی است. ریسک محدود: ریسک حداکثر برابر با پرمیوم پرداختی است. هزینه کم: برای اجرای این استراتژی به سرمایه اولیه کمی نیاز است.

معایب استراتژی Bear Call Spread

سود محدود: حداکثر سود این استراتژی کمتر از سود بالقوه فروش ساده یک دارایی است. احتمال بی سود ماندن: اگر قیمت دارایی پایه در محدوده بین دو قیمت اعمال باقی بماند، معامله گر تنها پرمیوم خالص را کسب می کند. بازارهای مناسب برای استفاده از استراتژی Bear Call Spread این استراتژی عمدتاً در بازارهای نزولی یا زمانی که انتظار کاهش قیمت دارایی پایه وجود دارد مورد استفاده قرار می گیرد.

کاربردهای استراتژی Bear Call Spread

حفاظت از سبد سرمایه گذاری: می توان از این استراتژی برای محافظت از سبد سرمایه گذاری در برابر کاهش قیمت یک دارایی خاص استفاده کرد. کسب درآمد از نوسانات بازار: در بازارهای نوسانی، می توان با استفاده از این استراتژی از نوسانات قیمت سود کسب کرد. کاهش ریسک معاملات: این استراتژی به دلیل محدود بودن ریسک، می تواند برای کاهش ریسک کلی معاملات استفاده شود.

نکات مهم جهت اجرای استراتژی:

این استراتژی در بازارهای با نوسانات بالا عملکرد بهتری دارد. بازدهی این استراتژی به عوامل مختلفی از جمله نوسانات بازار، زمان سررسید قراردادها و قیمت اعمال بستگی دارد. هزینه اجرای این استراتژی برابر با پرمیوم پرداختی است. حداکثر سود، برابر با اختلاف بین پرمیوم دریافتی و پرداختی است. حداکثر زیان، برابر با پرمیوم پرداختی است.

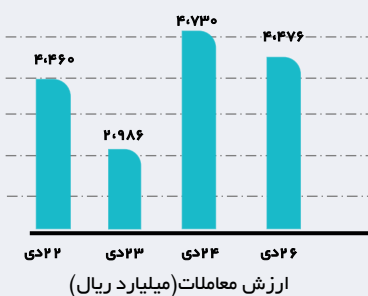
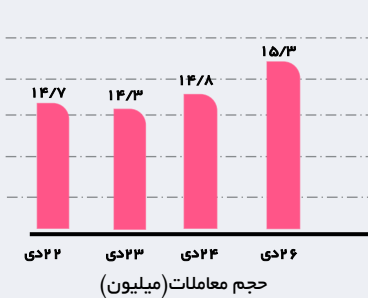
در هفته ای که گذشت شاخص کل با ارزش ۲،۹۴۴،۰۰۰ شروع و با ارزش واحد به پایان رسید. بیشترین ارزش معاملات آپشن ۲،۸۶۶،۰۰۰ مربوط به دارایی های پایه اهرم خور، شستا و ذوب بود. در معاملات آپشن کمترین ارزش معاملات ۲،۹۸۶ میلیارد ریال و بیشترین ارزش به ۴،۷۳۰ میلیارد ریال رسید. با توجه به وضعیت بازار می توانید جهت کسب سود در زمان کوتاه از استراتژی زیر استفاده کنید

استراتژی بیر کال اسپرد (Bear Call Spread):

استراتژی Bear Call Spread یکی از استراتژی های اختیار معامله است که در بازارهای مالی برای کسب سود از کاهش قیمت یک دارایی پایه مورد استفاده قرار می گیرد. در این استراتژی، معامله گر به طور همزمان یک قرارداد اختیار خرید (Call Option) با قیمت اعمال پایین تر را می فروشد و یک قرارداد اختیار خرید دیگر با قیمت اعمال بالاتر را می خرد.

نحوه عملکرد استراتژی Bear Call Spread فروش قرارداد اختیار خرید با قیمت اعمال پایین تر: با فروش این قرارداد، معامله گر پرمیومی دریافت می کند. خرید قرارداد اختیار خرید با قیمت اعمال بالاتر: این قرارداد به عنوان پوشش برای قرارداد فروخته شده عمل می کند و ریسک نامحدود را محدود می کند.

گزارش جامع بازار اختیار معامله:



تاریخ	قراردادهای سود	قراردادهای باز خرید	قراردادهای باز فروش	کل قراردادها
۱۴۰۳/۱۰/۲۲	۳۲۰،۰۹۵،۰۵۴	۵۳،۸۶۹،۶۸۶	۹۰،۳۶۱،۲۴۵	۶۳،۲۳۰،۹۳۱
۱۴۰۳/۱۰/۲۳	۳۱،۴۴۸،۹۲۹	۵۵،۶۱۱،۷۶۸	۹۰،۱۲۴،۲۸۰	۶۴،۷۳۶،۰۴۸
۱۴۰۳/۱۰/۲۴	۳۲،۹۰۸،۱۵۴	۵۷،۲۹۸،۳۶۵	۹۰،۰۶۴،۹۹۵	۶۶،۳۶۳،۳۶۰
۱۴۰۳/۱۰/۲۶	۳۳،۲۵۵،۱۵۳	۵۸،۶۲۰،۷۳۲	۹۰،۰۰۷،۶۲۵	۶۷،۶۲۸،۳۵۷

ردیف	بیشترین ارزش اختیار خرید (میلیارد ریال)	بیشترین ارزش فروش (میلیارد ریال)	بیشترین موقعیت باز اختیار خرید	بیشترین موقعیت باز اختیار فروش
۱	ضهرم ۱۱۱۰	طهرم ۱۱۱۰	ضذوب ۱۱۲۹	طخود ۱۱۳۷
۲	ضخود ۱۱۳۶	طخود ۱۱۳۸	ضذوب ۱۱۳۰	طستا ۱۱۲۷
۳	ضهرم ۱۱۰۹	طهرم ۱۱۱۲	ضستا ۱۱۲۸	طخود ۱۱۳۸
۴	ضهرم ۱۰۱۲	طهرم ۱۱۱۱	ضذوب ۱۱۳۱	طستا ۱۱۲۸
۵	ضهرم ۱۱۰۸	طخود ۱۱۳۹	ضستا ۱۱۳۰	طخود ۱۱۳۵
	۳۹۴	۱۳۱	۳،۱۰۲،۰۸۱	۶۲۰،۴۱۹



تحولات مستمر در دیفای و نوآوری بلاکچین

به گفته "الکساندر سوئیکیان"، هم‌بنیان‌گذار پروتکل EVAA: "فناوری دیفای همچنان در اکوسیستم TON در حال رشد انفجاری است و ما اکنون در موقعیت مناسبی برای تبدیل شدن به لایه پایه دیفای در این شبکه هستیم".

پلتفرم EVAA همکاری‌هایی با پلتفرم‌هایی مانند Bitget، OKX، Tonkeeper و Tonhub ایجاد کرده و همچنین با بنیاد TON و سایر پلتفرم‌ها مانند Storm Trade و Notcoin شراکت دارد.



با آغاز دومین دوره ریاست‌جمهوری دونالد ترامپ، انتظار می‌رود سیاست‌های دولت جدید ایالات متحده به نفع رمزارزها و فناوری بلاکچین تغییر کند. قیمت سولانا (SOL) در هفته منتهی به مراسم تحلیف ترامپ ۱۹ درصد رشد داشته است.

کاهش سختگیری‌های نظارتی در راه است؟

بر اساس گزارش‌ها، دولت ترامپ ممکن است برخی از پرونده‌های حقوقی کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا (SEC) را که اتهام کلاهبرداری ندارند، متوقف کند. این اقدام می‌تواند موانع مهمی مانند وضعیت نظارتی نامشخص سولانا را برطرف کند و زمینه را برای عرضه محصولات مالی مانند ETFهای سولانا فراهم کند.

توسعه‌دهندگان سولانا به دنبال نوآوری با کاهش ابهامات نظارتی، پیش‌بینی می‌شود توسعه‌دهندگان سولانا از پروژه‌های سودآورانه به سمت توسعه اپلیکیشن‌های کاربردی‌تر حرکت کنند. این تغییر می‌تواند باعث افزایش پذیرش سولانا و رشد مبتنی بر کاربرد این شبکه شود.

ریاست‌جمهوری ترامپ و سیاست‌های حمایتی او از رمزارزها، فرصتی طلایی برای سولانا فراهم کرده است تا به یکی از بازیگران اصلی بازار تبدیل شود.

دن تاپیرو سرمایه‌گذار، بنیانگذار Gold Bullion International و حامی بزرگ بازار کریپتو: بازار کریپتو با حمایت سیاست‌های تجاری آمریکا تا سال ۲۰۲۵ به ۱۰ تریلیون دلار می‌رسد

پیش‌بینی رشد انفجاری بازار کریپتو دن تاپیرو، سرمایه‌گذار کلان و مدیر دارایی، معتقد است که مرحله انفجاری رشد بازار کریپتو در سال ۲۰۲۵ اتفاق خواهد افتاد و ارزش بازار دارایی‌های دیجیتال از ۳.۶ تریلیون دلار کنونی به ۱۰ تریلیون دلار خواهد رسید.

تفکیک ارزش بازار تاپیرو برآورد می‌کند که بیت‌کوین به ۵ تریلیون دلار برسد، سایر رمزارزها ۲ تا ۳ تریلیون دلار ارزش داشته باشند و کسب‌وکارهای فعال در این حوزه نیز ۲ تا ۳ تریلیون دلار ارزش‌گذاری شوند.

تأثیر سیاست‌های دولت جدید آمریکا به گفته تاپیرو، سیاست‌های حمایت‌گرایانه و تجارت‌محور دولت جدید، به رهبری دونالد ترامپ، عامل اصلی این رشد خواهد بود. او تأکید می‌کند که هیچ دولتی در جهان به اندازه ایالات متحده به سرمایه‌داری و بهره‌وری اهمیت نمی‌دهد.

نقش ابتکار DOGE تاپیرو همچنین به نقش ابتکار Department of Government Efficiency (DOGE)، به سرپرستی ایلان ماسک، اشاره می‌کند. این پروژه می‌تواند بهره‌وری را افزایش دهد، سودآوری شرکت‌ها را بالا ببرد و تأثیر مثبتی بر بازار، کاهش نرخ بهره و بهبود پایداری مالی طولانی‌مدت آمریکا داشته باشد.



فضای دیفای (DeFi) و فناوری بلاکچین به سرعت در حال تحول است و چشم‌انداز مالی و دارایی‌های دیجیتال را دگرگون می‌کند. برخی از تحولات کلیدی این حوزه شامل موارد زیر است:

ارتباط بین زنجیره‌ها: پروژه‌هایی مانند پولکادات، کازموس و اولانچ به دنبال افزایش ارتباط بین بلاکچین‌ها هستند تا دارایی‌ها و داده‌ها آزادانه جریان داشته باشند.

راه‌حل‌های لایه ۲: با استفاده از فناوری‌هایی مانند رول‌آپ‌های بهینه و ZK، مقیاس‌پذیری و کاهش هزینه‌ها برای اپلیکیشن‌های دیفای بهبود یافته است.

وام‌دهی و قرض‌گیری در دیفای: پلتفرم‌هایی مانند Aave و Compound فرصت‌هایی برای کسب سود یا وام‌گیری بدون نیاز به مؤسسات مالی سنتی ارائه می‌دهند.

استیبل‌کوین‌های غیرمتمرکز: استیبل‌کوین‌هایی مانند دای و ترا USD به جای تکیه بر نهادهای مرکزی، از پروتکل‌های غیرمتمرکز برای پایداری استفاده می‌کنند.

سازمان‌های خودگردان غیرمتمرکز (DAO): این سازمان‌ها به کاربران اجازه می‌دهند پروژه‌ها و دارایی‌ها را به صورت جمعی و دموکراتیک مدیریت کنند.

ادغام NFT و دیفای: توکن‌های غیرقابل تعویض (NFT) به عنوان وثیقه در پلتفرم‌های دیفای استفاده شده و کاربردهای جدیدی برای دارایی‌های دیجیتال ایجاد کرده‌اند.

افزایش حریم خصوصی: فناوری‌هایی مانند اثبات دانش صفر (ZKP) برای محافظت از داده‌های کاربران در پروتکل‌های دیفای پیاده‌سازی می‌شوند.

شفافیت قوانین: شفافیت مقرراتی می‌تواند دیفای را امن‌تر کرده و به پذیرش گسترده‌تر کمک کند.

دیفای و بلاکچین همچنان در مراحل ابتدایی رشد خود هستند، اما این تحولات نوید آینده‌ای دسترس‌پذیرتر، کارآمدتر و امن‌تر را می‌دهند



پروتکل دیفای EVAA در فروش خصوصی توکن ۲.۵ میلیون دلار سرمایه جذب کرد

پروتکل EVAA، پلتفرم وام‌دهی و دیفای برای اکوسیستم TON، در یک فروش خصوصی توکن ۲.۵ میلیون دلار سرمایه جذب کرده است.

سرمایه‌گذاران این دور شامل Polymorphic، Baring، Vostok، TON Ventures، Animoca Brands، CMT، Digital، Myths Ventures، Wagmi Ventures و چند سرمایه‌گذار فرشته بودند.

پروتکل EVAA خدماتی مانند وام‌دهی، قرض‌گیری، استیکینگ با اهرم و سایر خدمات دیفای را در شبکه TON ارائه می‌دهد. این پلتفرم قصد دارد از این سرمایه‌گذاری برای راه‌اندازی توکن خود به نام EVAA استفاده کند و هدف کلی آن گسترش اکوسیستم دیفای در TON است.

بررسی مفهوم رکود تورمی، دلایل و راهکارهای مقابله با آن

دلایل شکل‌گیری رکود تورمی

شوکه‌های عرضه: این شوکه‌ها می‌تواند شامل افزایش ناگهانی قیمت مواد اولیه یا انرژی، مانند بحران نفتی دهه ۱۹۷۰ باشد. سیاست‌های پولی و مالی نادرست: سیاست‌های نادرست همچون چاپ بی‌رویه پول و تخصیص نادرست منابع می‌تواند موجب رکود تورمی شود. ساختار ناکارآمد اقتصاد: ضعف در بهره‌وری، وابستگی بیش از حد به منابع محدود مانند نفت، و کمبود تنوع اقتصادی، موجب تشدید رکود تورمی می‌شود. انتظارات تورمی: وقتی مردم و کسب‌وکارها انتظاراتی از افزایش قیمت‌ها داشته باشند، این انتظارات می‌تواند به تشدید رکود تورمی منجر شود.

رکود تورمی (Stagflation) پدیده‌ای پیچیده در اقتصاد است که همزمانی رکود اقتصادی و تورم بالا را به تصویر می‌کشد. در شرایط عادی، رکود و تورم به عنوان پدیده‌هایی متضاد دیده می‌شوند. رکود معمولاً با کاهش تقاضا و افت قیمت‌ها همراه است، در حالی که تورم ناشی از افزایش تقاضا یا فشار هزینه‌هاست. اما در رکود تورمی، این دو وضعیت به‌طور همزمان رخ می‌دهند و حل آن‌ها را به چالشی دشوار برای سیاست‌گذاران تبدیل می‌کند. در چنین شرایطی، سه پدیده به‌طور همزمان مشاهده می‌شود: رکود اقتصادی: کاهش رشد اقتصادی و تولید. تورم: افزایش پیوسته و قابل توجه در سطح عمومی قیمت‌ها. افزایش نرخ بیکاری: ناشی از کاهش فعالیت‌های اقتصادی. این وضعیت از نظر مفهومی پیچیده است، زیرا در شرایط عادی رکود اقتصادی معمولاً با کاهش قیمت‌ها یا حداقل ثبات تورم همراه است. در حالی که در رکود تورمی، این دو وضعیت ظاهراً متناقض به‌طور هم‌زمان اتفاق می‌افتد.

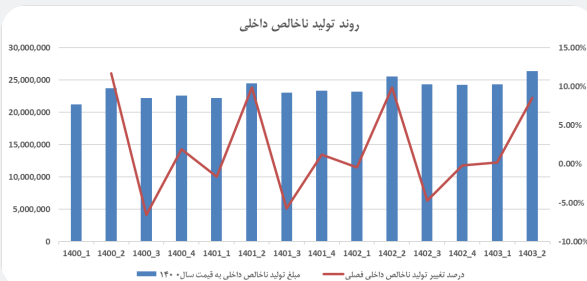
رکود و تورم به‌طور جداگانه

رکود اقتصادی: رکود به وضعیتی اطلاق می‌شود که در آن اقتصاد با کاهش مداوم تولید ناخالص داخلی (GDP)، افزایش بیکاری و کاهش مصرف مواجه است. برای نمونه، بحران اقتصادی سال ۲۰۰۸ میلادی، که به دلیل سقوط بازار مسکن و مشکلات سیستم بانکی رخ داد، باعث ورشکستگی بسیاری از شرکت‌ها، افزایش بیکاری و رشد منفی اقتصادی شد. تورم: تورم به افزایش مستمر سطح عمومی قیمت‌ها در یک مدت طولانی اطلاق می‌شود که به کاهش قدرت خرید پول می‌انجامد. این پدیده می‌تواند ناشی از فشار تقاضا، فشار هزینه‌ها یا سیاست‌های پولی نامناسب باشد. نمونه‌ای از آن، تورم شدید در زیمبابوه در دهه ۲۰۰۰ است که با افزایش بی‌رویه چاپ پول توسط دولت، قیمت‌ها به‌طور تصاعدی بالا رفت و مردم برای خرید اقلام ضروری نیازمند مقادیر زیادی پول بودند.

رکود تورمی: ترکیب رکود و تورم

رکود تورمی، شرایطی است که اقتصاد با کاهش تولید و رشد اقتصادی همراه با افزایش قیمت‌ها و افزایش بیکاری مواجه می‌شود. این وضعیت در دوره‌های مختلف تاریخی مشاهده شده است: بحران نفتی دهه ۱۹۷۰ در ایالات متحده: پس از تحریم نفتی کشورهای عربی (اوپک)، قیمت نفت به شدت افزایش یافت. این افزایش هزینه‌های تولید را بالا برد و موجب رکود اقتصادی شد. هم‌زمان با آن، افزایش هزینه انرژی موجب افزایش قیمت کالاها و خدمات گردید که تورم را تشدید کرد. در نهایت، رکود تورمی در ایالات متحده به‌وجود آمد. بریتانیا در دهه ۱۹۷۰: در این دوره، ترکیبی از افزایش هزینه‌ها، سیاست‌های پولی نادرست و وابستگی به واردات کالاهای اساسی باعث بروز رکود تورمی شد. ایران در سال‌های اخیر: اقتصاد ایران، به دلیل وابستگی به نفت، تحریم‌ها، رشد بی‌رویه نقدینگی و ناکارآمدی در تخصیص منابع، بارها دچار رکود تورمی شده است. در این دوره‌ها، کاهش رشد اقتصادی و افزایش بیکاری به همراه تورم بالا، فشار زیادی بر اقتصاد وارد کرده است.

در ایران، برخی دلایل مهم برای بروز رکود تورمی شامل موارد زیر است: وابستگی به نفت: اقتصاد ایران به‌شدت به درآمدهای نفتی وابسته است. کاهش قیمت نفت یا کاهش صادرات نفتی می‌تواند منابع ارزی کشور را محدود کرده و توان اقتصادی کشور را تحت فشار قرار دهد. در این شرایط، دولت ممکن است برای جبران کمبود منابع به چاپ پول و ایجاد نقدینگی روی آورد که نتیجه آن تورم خواهد بود. سیاست‌های پولی و مالی نامناسب: سیاست‌های پولی و مالی نادرست مانند چاپ پول برای تأمین هزینه‌ها و کسری بودجه، می‌تواند موجب افزایش حجم پول در گردش و در نتیجه تورم بالا شود. در همین حال، رشد تولید و اشتغال کاهش می‌یابد و رکود ایجاد می‌شود. ناکارآمدی سیستم بانکی: مشکلات ساختاری سیستم بانکی نظیر پایین بودن نرخ سود واقعی، مطالبات معوق و تخصیص نامناسب منابع، باعث کاهش سرمایه‌گذاری و رشد تولید و در نهایت رکود می‌شود. بوروکراسی و فساد: بوروکراسی پیچیده و فساد در دستگاه‌های دولتی موجب کاهش سرمایه‌گذاری و ایجاد فضای نامناسب برای کسب‌وکارها می‌شود. نوسانات ارزی و بحران‌های خارجی: تحریم‌ها و نوسانات نرخ ارز، به ویژه در برابر دلار، موجب افزایش هزینه واردات و فشار بر تولیدکنندگان داخلی می‌شود و در نتیجه تورم را به‌وجود می‌آورد.





اصلاحات مالی و بودجه‌ای:

کاهش کسری بودجه و حرکت به سمت اصلاح ساختار بودجه. گسترش پایه‌های مالیاتی و کاهش فرار مالیاتی برای تأمین منابع مالی.

تقویت تولید داخلی و اشتغال:

حمایت از صنایع داخلی و تشویق به کارآفرینی و سرمایه‌گذاری در بخش‌های مختلف. حمایت از تولیدکنندگان داخلی از طریق ارائه تسهیلات ارزان قیمت و کاهش هزینه‌های تولید.

تنظیم سیاست‌های ارزی و مبارزه با فساد:

کنترل نوسانات نرخ ارز و اتخاذ سیاست‌های ارزی پایدار. افزایش شفافیت و نظارت دقیق‌تر برای مبارزه با فساد.

تقویت روابط بین‌المللی:

حل مسائل بین‌المللی و کاهش فشارهای تحریمی برای جذب سرمایه خارجی و بهبود وضعیت اقتصادی.

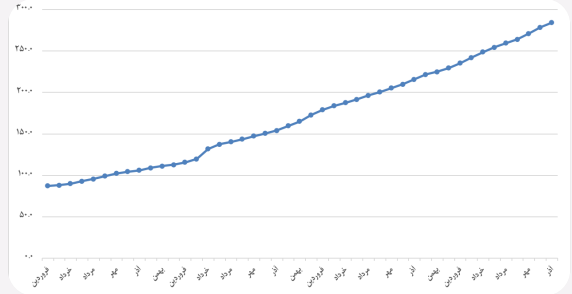
برای درمان رکود تورمی، یکی از راهکارهای مؤثر استفاده از بازار بورس است. ابتدا، دولت باید با انتشار اوراق قرضه دولتی سرمایه جذب کند و از این طریق پروژه‌های زیربنایی و عمرانی را راه‌اندازی کند. این اقدام باعث افزایش تولید و اشتغال می‌شود و به کاهش تورم کمک می‌کند.

در مرحله بعد، شرکت‌ها می‌توانند از بورس برای جذب سرمایه از مردم استفاده کنند. با فروش سهام، شرکت‌ها می‌توانند منابع مالی لازم برای توسعه کسب‌وکارهای خود را تأمین کنند که منجر به رشد اقتصادی و اشتغال‌زایی می‌شود. این سرمایه‌گذاری‌ها همچنین باعث افزایش اعتماد عمومی به بازار و تحریک تقاضا می‌گردد.

به‌طور همزمان، با ایجاد کمپین‌های آموزشی و تشویق مردم به سرمایه‌گذاری در بورس، جریان نقدینگی به اقتصاد کشور وارد می‌شود و باعث بهبود شرایط اقتصادی و کاهش رکود می‌گردد.

در نهایت، با ترکیب این اقدامات، بورس می‌تواند به عنوان یک ابزار کلیدی برای رفع رکود تورمی عمل کند و رشد پایدار اقتصادی را در کشور رقم بزند.

شاخص کل قیمت مصرف کننده خانوارهای شهری به تفکیک ماه (۱۴۰۰=۱۰۰)



رشد سنگین شاخص قیمت مصرف کننده در کنار نرخ پایین رشد اقتصادی و کسری بودجه که در اقتصاد دولتی نهادینه شده است و سایر متغیرهای کلان اقتصادی نشان می‌دهد که اقتصاد ایران به رکود اقتصادی گرفتار شده است

راهکارهای برون‌رفت از رکود تورمی

برای مقابله با رکود تورمی، باید اقدامات گسترده و هماهنگ در حوزه‌های مختلف اقتصادی انجام گیرد. برخی از این راهکارها عبارتند از:

اصلاح سیاست‌های پولی:

کاهش وابستگی به سیاست‌های پولی انبساطی و چاپ بی‌رویه پول محتاط بودن در اعطای تسهیلات بانکی و هدایت منابع مالی به سمت بخش‌های تولیدی.

اصلاحات ساختاری در بازارهای مالی:

توسعه بازار سهام و جذب نقدینگی به سمت پروژه‌های مولد و اشتغال‌زا

بهبود شفافیت و کاهش بوروکراسی اداری برای افزایش سرمایه‌گذاری

تنوع بخشی به اقتصاد:

کاهش وابستگی به نفت و تقویت بخش‌های دیگر مانند صنعت، کشاورزی و خدمات

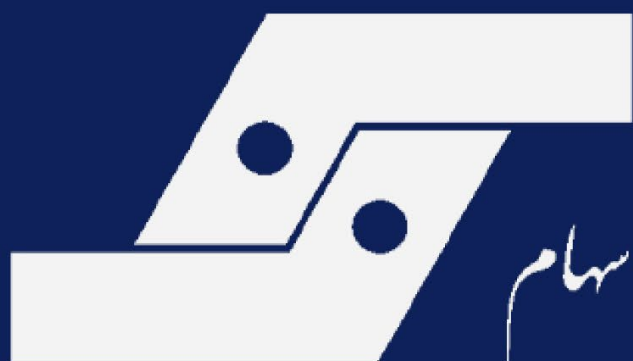
تشویق به سرمایه‌گذاری در بخش‌های نوآورانه و فناوری.

کارگزاری خبرگان سهام

چشم‌انداز ما پیشروی در صنعت کارگزاری بورس اوراق بهادار، کالا و انرژی در داخل کشور با نگاه بر پیشرفت‌های جهانی و با اتکا به شرکای تجاری مجرب، سرمایه انسانی متخصص و مشتریان وفادار، با رعایت اصل صداقت و امانت‌داری به منظور خلق بیشینه ارزش برای ذی‌نفعان و ایجاد فردایی بهتر.



کارگزاری خبرگان سهام



شرکت کارگزاری خبرگان سهام