



کارگزاری خبرگان سهام

# گزارش تحلیلی بازارها

به همراه گزارش ویژه

مهم‌ترین محورهای اقتصادی توافق ۲۰  
ساله ایران و روسیه زیر ذره بین

**کارگزاری خبرگان سهام**

هفته اول بهمن ماه ۱۴۰۳/۱۱/۰۶





### همکاری در حوزه انرژی

حوزه انرژی یکی از بخش‌های کلیدی توافق ۲۰ ساله است که شامل توسعه پروژه‌های نفت و گاز و انرژی‌های تجدیدپذیر می‌شود. ایران و روسیه با توجه به منابع عظیم انرژی خود، می‌توانند همکاری‌های گسترده‌ای در زمینه استخراج و انتقال منابع انرژی به ویژه گاز طبیعی و نفت داشته باشند. افزایش سرمایه‌گذاری در میادین نفت و گاز و پشتیبانی از سیاست‌های بین‌المللی انرژی می‌تواند به افزایش امنیت انرژی در منطقه کمک کند و ایران را به یکی از مراکز کلیدی انتقال انرژی به کشورهای همسایه و فراتر از آن تبدیل نماید.

### افزایش همکاری‌های کشاورزی و محیط زیستی

توسعه روابط کشاورزی نیز از دیگر بندهای مهم توافق است. با توجه به اینکه ایران و روسیه در زمینه تولید محصولات کشاورزی و دامپزشکی دارای ظرفیت‌های بالایی هستند، گسترش تجارت این محصولات می‌تواند در آینده‌ای نزدیک به رشد اقتصادی هر دو کشور کمک کند. همچنین، همکاری در زمینه حفاظت از منابع طبیعی و مدیریت منابع آبی، به ویژه در شرایط تغییرات اقلیمی، از اهمیت بالایی برخوردار است.

### حذف دلار و ایجاد سیستم مالی مستقل

یکی از اهداف بلندمدت این توافقنامه، حذف دلار از مبادلات تجاری دو کشور و ایجاد سیستم مالی مستقل است. این اقدام می‌تواند به کاهش فشارهای اقتصادی ناشی از تحریم‌های بین‌المللی کمک کند و به ایران و روسیه این امکان را بدهد که در برابر تحریم‌ها مقاومت بیشتری داشته باشند. در این راستا، راه‌اندازی کارت‌های عضو شبکه شتاب در دستگاه‌های خودپرداز روسیه و ایجاد تابلوی روبل در مرکز مبادلات ارزی ایران، گام‌هایی مؤثر در جهت تحقق این هدف بوده است.

### فرصت‌ها و چالش‌ها

توافق ۲۰ ساله ایران و روسیه به وضوح فرصتی طلایی برای هر دو کشور است تا روابط اقتصادی خود را تقویت کرده و از وابستگی به کشورهای ثالث بکاهند. با این حال، برای بهره‌برداری کامل از این توافق، نیاز به هماهنگی‌های بیشتر و رفع چالش‌های موجود در مسیر عملیاتی شدن آن وجود دارد. ایران باید از این فرصت برای تبدیل شدن به هاب ترانزیت انرژی و کالا در منطقه بهره‌برداری کند و در عین حال، باید توجه ویژه‌ای به پایداری روابط اقتصادی در برابر تحولات بین‌المللی داشته باشد.

توافق ۲۰ ساله ایران و روسیه که در تاریخ ۲۸ دی ۱۴۰۳ تحت عنوان «معاهده مشارکت جامع راهبردی» در مسکو به امضا رسید، نقطه عطفی در روابط اقتصادی و سیاسی این دو کشور به شمار می‌رود. این معاهده با هدف تقویت همکاری‌های دوجانبه در حوزه‌های مختلف، از جمله تجارت، انرژی، حمل‌ونقل و کشاورزی، به امضاء رسید و متعاقباً نشان‌دهنده تحولاتی در مسیر کاهش وابستگی به کشورهای ثالث و افزایش استقلال اقتصادی ایران و روسیه خواهد بود. از مهم‌ترین محورهای اقتصادی این توافق و چالش‌ها و فرصت‌هایی که می‌تواند در پی داشته باشد، پرداخته‌ایم.

### سهیل سرمایه‌گذاری‌های مشترک و توسعه همکاری‌های تجاری

یکی از مفاد کلیدی توافق ۲۰ ساله ایران و روسیه، تسهیل سرمایه‌گذاری‌های مشترک و توسعه همکاری‌های تجاری بین دو کشور است. این امر به ویژه در زمینه پروژه‌های زیرساختی و صنعتی بسیار حائز اهمیت است. تسریع فرآیندهای تجاری و صنعتی و فراهم آوردن سازوکارهای مناسب برای تأمین مالی پروژه‌های بزرگ، زمینه‌ساز ایجاد فرصت‌های جدید برای هر دو کشور خواهد بود. علاوه بر این، شروع سرمایه‌گذاری‌های مشترک در کشورهای ثالث می‌تواند به ایران و روسیه کمک کند تا از فرصت‌های اقتصادی این کشورها بهره‌برداری کنند و روابط تجاری خود را در سطح بین‌المللی گسترش دهند.

### توسعه سیستم پرداخت‌های دوجانبه با ارزهای ملی

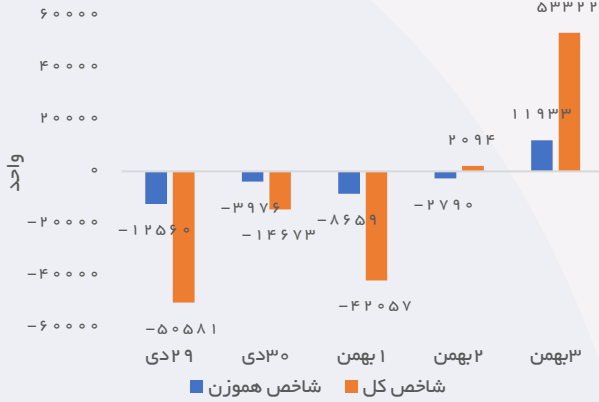
یکی دیگر از اقدامات مهم توافقنامه، لغو وابستگی به ارزهای خارجی و ارتقای پرداخت‌های دوجانبه با استفاده از ارزهای ملی است. این گام به کاهش وابستگی به دلار آمریکا و تسهیل مبادلات اقتصادی کمک خواهد کرد. ایجاد زیرساخت‌های مالی مستقل از کشورهای ثالث، از دیگر بخش‌های این معاهده است که می‌تواند امنیت اقتصادی هر دو کشور را افزایش دهد و زمینه‌ساز ارتقای همکاری‌ها در سایر حوزه‌ها باشد.

### تقویت همکاری‌های حمل‌ونقل و توسعه کریدور شمال-جنوب

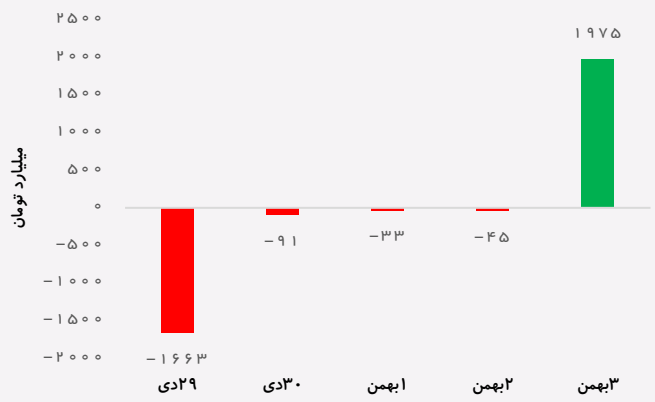
توافق ایران و روسیه همچنین شامل توسعه همکاری‌های حمل‌ونقل، از جمله بهبود زیرساخت‌های جاده‌ای، ریلی، دریایی و هوایی است. مشارکت در پروژه‌های کریدور شمال-جنوب، که یکی از مهم‌ترین پروژه‌های حمل‌ونقل منطقه‌ای به شمار می‌رود، می‌تواند نقش مهمی در تسهیل ترانزیت کالا و انرژی در سطح بین‌المللی ایفا کند. تقویت این کریدور نه تنها به کاهش هزینه‌های حمل‌ونقل کمک خواهد کرد، بلکه روابط اقتصادی دو کشور را در سطح بین‌المللی گسترش خواهد داد.



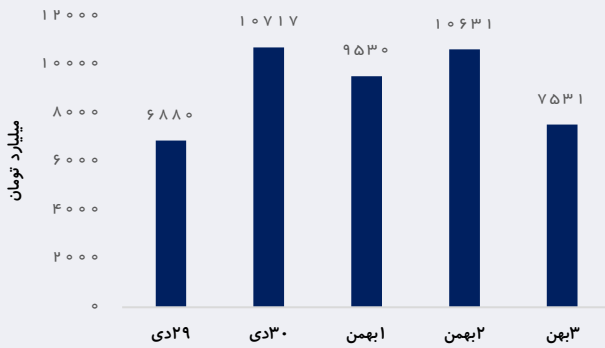
### تغییرات شاخص کل و هموزن



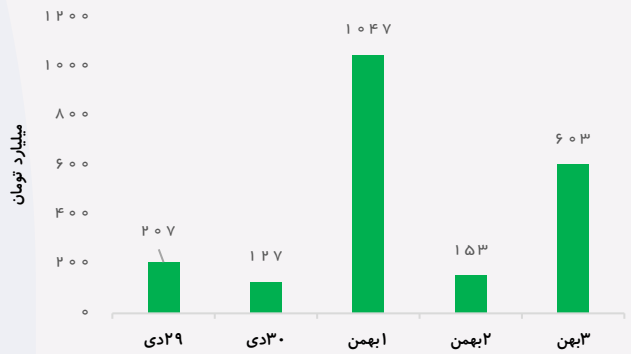
### ورود و خروج پول حقیقی به سهام



### ارزش معاملات خرد



### ورود و خروج پول حقیقی به صندوق درآمد ثابت



بیشترین ریزش ۷ روز اخیر

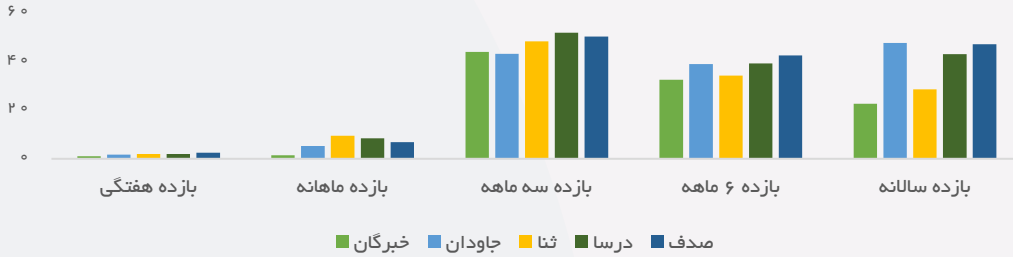
بیشترین رشد ۷ روز اخیر

نماد	درصد تغییر	ارزش بازار (میلیارد تومان)
زماهان	-۱۷,۲۵	۲,۴۱۸
فجر	-۱۶,۷۲	۵,۴۲۱
شستان	-۱۶,۱۶	۱,۲۲۲
غفارس	-۱۵,۵۳	۲,۱۹۶
خنور	-۱۵,۰۶	۳,۸۳۱
خکاوه	-۱۵,۰۳	۳,۹۲۱
ثجنوب	-۱۴,۴۳	۱,۶۱۷
کویر	-۱۲,۶۴	۱۱,۶۵۱
کفزوی	-۱۲,۵۸	۲,۶۷۶
فماک	-۱۲,۴۶	۵۰۶

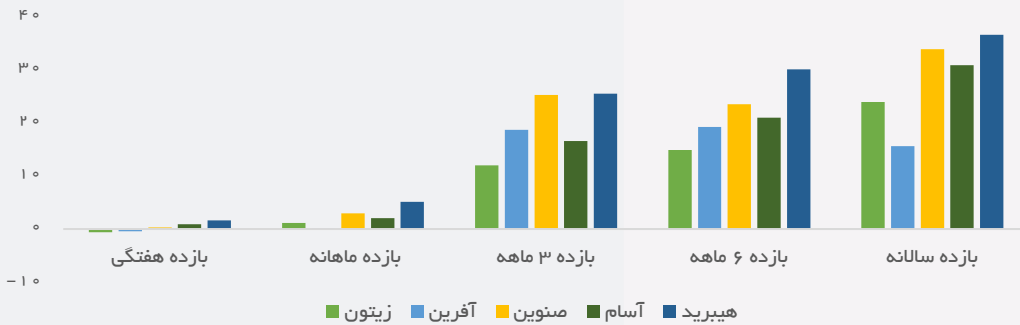
نماد	درصد تغییر	ارزش بازار (میلیارد تومان)
نیشکر	۳۲,۹	۶۰,۹۸۵
فبستم	۲۲,۷	۳۸۴
نابک	۲۲,۵	۹۱۱
غانیزان	۲۲,۳	۱,۵۹۰
حگهر	۱۹,۸۴	۶,۶۱۳
دفرا	۱۸,۱	۶,۹۸۶
پسهند	۱۵,۸	۳,۶۶۷
کاسپین	۱۵,۷۷	۵,۴۴۶
کباده	۱۵,۶	۲,۱۵۰



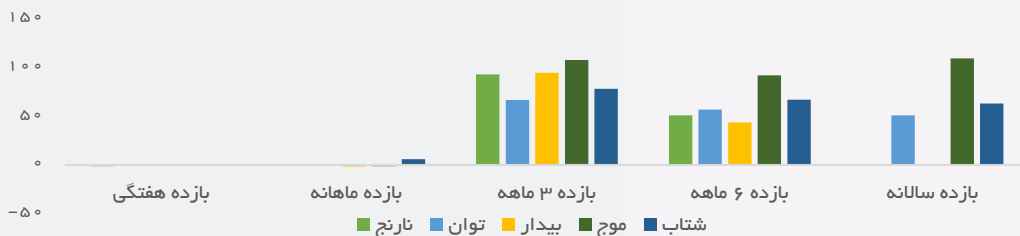
بازه زمانی	صدف	درسا	ثنا	جاودان	خبرگان
بازه هفتگی	۲,۵۲	۲,۰۵	۲,۰۱	۱,۸	۱,۰۳
بازه ماهانه	۶,۸۹	۸,۴۹	۹,۵۱	۵,۳۱	۱,۴۵
بازه ۳ ماهه	۵۰,۱۴	۵۱,۷۸	۴۸,۱۶	۴۳,۰۵	۴۳,۸۸
بازه ۶ ماهه	۴۲,۴۲	۳۹,۱۵	۳۴,۲۱	۳۸,۸۶	۳۲,۴۴
بازه یکساله	۴۷,۰۵	۴۲,۹۵	۲۸,۴۶	۴۷,۴۷	۲۲,۶۱



بازه زمانی	هیبرید	آسام	صنوبین	آفرین	زیتون
بازه هفتگی	۱,۶۵	۰,۸۹	۰,۳۳	-۰,۴۴	-۰,۵۹
بازه ماهانه	۵,۱۳	۲,۰۸	۲,۹۷	۰,۰۲	۱,۱۶
بازه ۳ ماهه	۲۵,۵۱	۱۶,۵۸	۲۵,۲۸	۱۸,۶۹	۱۲,۰۱
بازه ۶ ماهه	۳۰,۰۸	۲۰,۹۵	۲۳,۵۳	۱۹,۲۵	۱۴,۸۷
بازه یکساله	۳۶,۵۹	۳۰,۸۷	۳۳,۸۶	۱۵,۶	۲۳,۹۴



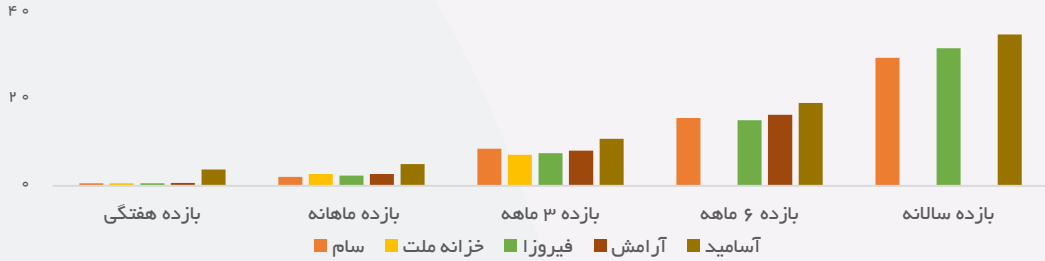
بازه زمانی	شتاب	موج	بیدار	توان	نارنج
بازه هفتگی	۰,۲۴	-۰,۶۳	-۰,۸۸	-۱,۱۵	-۱,۴۳
بازه ماهانه	۵,۹۶	-۱,۴	-۱,۵۳	۰,۲۷	۰,۱۶
بازه ۳ ماهه	۷۸,۲۳	۱۰۷,۵۵	۹۴,۶۱	۶۶,۴۹	۹۲,۹۵
بازه ۶ ماهه	۶۷,۰۷	۹۱,۸۶	۴۳,۵۶	۵۶,۸۹	۵۰,۹۲
بازه یکساله	۶۳,۰۲	۱۰۹,۳۲	-	۵۰,۷	-



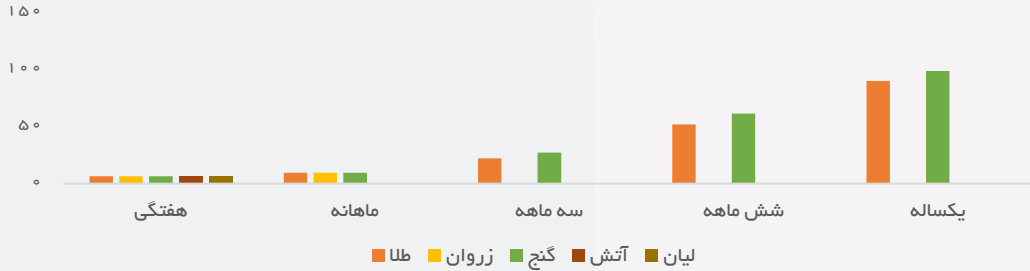


صندوق های درآمد ثابت

بازه زمانی	آسامید	آرامش	فیروزا	خزانه ملت	سام
هفتگی	۳,۷۵	۰,۶۶	۰,۶۵	۰,۶۳	۰,۶۱
ماهانه	۵,۰۷	۲,۷۴	۲,۳۹	۲,۷۲	۲,۱
سه ماهه	۱۰,۸۴	۸,۱	۷,۵۲	۷,۱۴	۸,۵۹
شش ماهه	۱۹,۱	۱۶,۳۷	۱۵,۱۵	-	۱۵,۶۵
یکساله	۳۴,۹۲	-	۳۱,۷	-	۲۹,۵



بازه زمانی	لیان	آتش	گنج	زروان	طلا
هفتگی	۷,۰۱	۶,۷	۶,۴۵	۶,۴۵	۶,۴۲
ماهانه	-	-	۹,۵۳	۹,۴۸	۹,۴۴
سه ماهه	-	-	۲۷,۲۲	-	۲۲,۱۶
شش ماهه	-	-	۶۱,۵۲	-	۵۱,۹۹
یکساله	-	-	۹۸,۸۴	-	۹۰,۰۲



صندوق های درآمد کلی

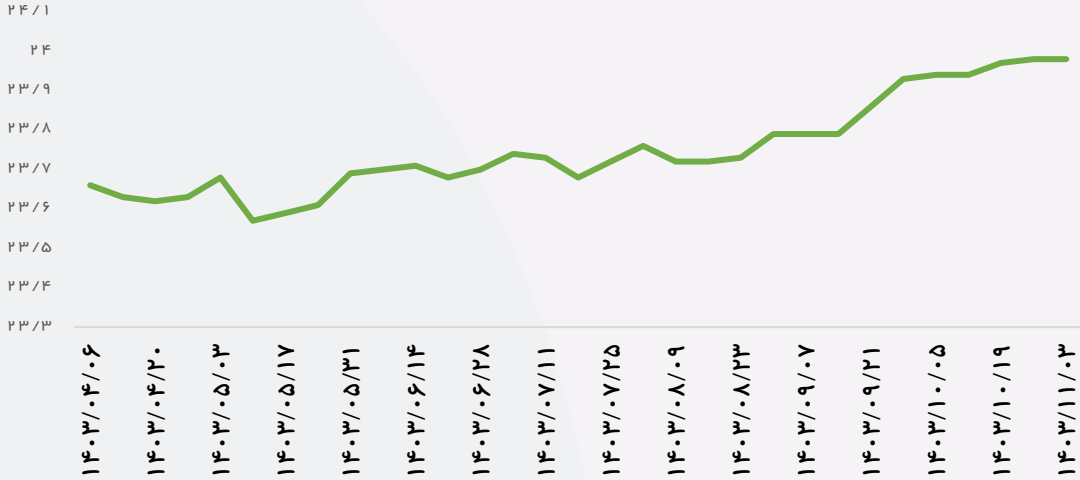
نام نماد	قیمت معامله	قیمت پایانی	حجم	تاریخ سررسید	روز های مانده	پدج	بازده ساده
اخزا ۱۰	۹۹۳,۰۰۰	۹۹۰,۴۱۰	۱۱۷۸۲	۱۴۰۳-۱۱-۱۵	۹	۳۲/۹۶%	۲۸/۵۹%
اخزا ۱۰۱	۸۹۴,۸۰۰	۸۹۴,۳۸۰	۱۳۰۵۷۴	۱۴۰۴-۰۳-۲۶	۱۴۱	۳۳/۰۷%	۳۰/۲۲%
اخزا ۱۰۳	۸۵۵,۵۰۰	۸۵۵,۵۱۰	۲۵۰۱۲	۱۴۰۴-۰۵-۲۰	۱۹۷	۳۳/۳۴%	۳۱/۱۴%
اخزا ۱۰۴	۷۸۰,۵۰۰	۷۸۰,۳۶۰	۶۹۴۵۴	۱۴۰۴-۰۹-۱۷	۳۱۶	۳۳/۰۲%	۳۲/۳۸%
اخزا ۱۰۵	۷۶۵,۳۴۰	۷۶۳,۷۳۰	۹۴۹	۱۴۰۴-۱۰-۱۵	۳۴۴	۳۲/۷%	۳۲/۴۴%
اخزا ۱۰۷	۸۱۷,۹۹۰	۸۱۷,۷۱۰	۰	۱۴۰۴-۰۷-۱۴	۲۵۳	۳۳/۰۲%	۳۱/۶%
اخزا ۱۰۸	۸۱۰,۰۰۰	۸۱۰,۴۸۰	۱۵۱۳۸۶	۱۴۰۴-۰۷-۲۸	۲۶۷	۳۳/۰۲%	۳۱/۷۴%
اخزا ۱۰۹	۷۹۲,۱۰۰	۷۹۲,۱۰۰	۲۰۰۲۱۷	۱۴۰۴-۰۸-۲۶	۲۹۵	۳۳/۳%	۳۲/۳۷%
اخزا ۲۰۱	۶۷۲,۰۰۰	۶۷۱,۳۸۰	۲۸۲۵۹۰	۱۴۰۵-۰۳-۲۵	۵۰۶	۳۳/۲۱%	۳۵/۲۱%
اخزا ۲۰۲	۵۸۲,۰۴۰	۵۸۱,۹۰۰	۳۱۶۰۰۶	۱۴۰۵-۰۹-۲۳	۶۸۸	۳۳/۲۶%	۳۸/۱%
اخزا ۲۰۳	۵۹۶,۵۱۰	۵۹۶,۸۲۰	۱۸۱۲۱	۱۴۰۵-۰۸-۱۸	۶۵۳	۳۳/۴۸%	۳۷/۸۱%
اخزا ۲۰۴	۵۸۱,۹۱۰	۵۹۰,۹۰۰	۳۰۵۰۱۰	۱۴۰۵-۱۰-۲۱	۷۱۶	۳۱/۷۹%	۳۶/۶۳%
اخزا ۲۰۷	۷۸۳,۷۵۰	۷۸۳,۳۵۰	۵۴۶۶۹۵	۱۴۰۴-۰۹-۱۰	۳۰۹	۳۳/۲۳%	۳۲/۴۹%
اخزا ۲۰۸	۷۳۱,۰۰۰	۷۳۰,۲۰۰	۲۴۰۸۶۳	۱۴۰۴-۱۲-۱۱	۴۰۰	۰,۴۳	۳۳/۵%
اخزا ۲۱۰	۵۶۰,۲۶۰	۵۵۹,۰۸۰	۱۴۸۶۱۲	۱۴۰۵-۱۱-۱۲	۳۳۷	۳۳/۲۳%	۳۸/۸۷%
اخزا ۲۱۱	۶۱۱,۶۳۰	۶۱۱,۳۳۰	۲۱۸۱۴	۱۴۰۵-۰۷-۲۰	۶۲۵	۳۳/۲۵%	۳۷/۰۷%
اخزا ۲۱۲	۵۸۵,۷۰۰	۵۸۴,۶۶۰	۵۳۰۷۶۴	۱۴۰۵-۰۹-۱۶	۶۸۱	۳۳/۲۱%	۳۷/۹۱%
اخزا ۲۱۳	۵۶۹,۷۰۰	۵۶۹,۰۵۰	۱۵۶۱۹۱	۱۴۰۵-۱۰-۲۱	۷۱۶	۳۳/۲۲%	۳۸/۵%

اخزا





نرخ بهره بین بانکی (%)



نرخ بهره بین بانکی



آشنایی و استفاده از اختیار معاملات  
در بازار بورس



از کجا شروع کنیم؟ ارائه یک نقشه راه برای ورود به آپشن  
مفاهیم کلیدی اختیار معامله  
یک استراتژی کاربردی و مثال عینی برای شروع  
بررسی سود و زیان خریدار و فروشنده اختیار خرید و اختیار فروش  
شرح کامل پرتال معاملات آنلاین omex  
فلسفه قیمت گذاری بلک شولز

مدرس: رضوان همتی

زمان برگزاری: ۱۴۰۳/۱۱/۸

ساعت: ۱۷-۱۴

www.khobregan.com  
@khobregan\_saham  
@khobregansaham  
021-42382

میدان ونک، خیابان گاندی،  
خیابان ۲۱، پلاک ۷  
کد پستی: 15179-38314

به وقت آموزش

آشنایی و استفاده از اختیار  
معاملات در بازار بورس

- در این کارگاه یاد می گیرید:
- ✓ مفاهیم کلیدی اختیار معامله
  - ✓ یک استراتژی کاربردی و مثال عینی برای شروع
  - ✓ بررسی سود و زیان خریدار و فروشنده اختیار خرید و اختیار فروش
  - ✓ شرح کامل پرتال معاملات آنلاین omex
  - ✓ فلسفه قیمت گذاری بلک شولز

• زمان برگزاری: ۰۸ بهمن ۱۴۰۳

• ساعت: ۱۴ تا ۱۷



مواد ABS دارای ویژگی هایی است که با توجه به قیمت مناسب، کاربرد آن را در برخی از صنایع بویژه صنایع لوازم خانگی، گسترده تر از سایر پلاستیک ها نموده است. مقاومت خیلی خوب مواد پلاستیک ABS در برابر مواد شیمیایی، حلال ها و رطوبت و همچنین توانایی فوق العاده آن در شکل پذیری، موجب گردیده است که این مواد با توجه به ویژگی های مذکور، در بسیاری موارد بویژه در صنایع لوازم خانگی و اداری، قطعات خودرو، الکتریکی و.... کاربرد گسترده های پیدا کند.

شرکت تولیدات پتروشیمی قائد بصیر در سال ۱۳۷۶ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شد و در سال ۱۳۸۳ شروع به بهره برداری نموده است. شرکت در سال ۱۳۹۲ به سهامی عام تبدیل و در سال ۱۳۹۷ وارد فرابورس شد. در حال حاضر شرکت تولیدات پتروشیمی قائد بصیر جزو واحدهای فرعی شرکت گروه توسعه انرژی تدبیر و واحد اصلی نهایی گروه، ستاد اجرایی فرمان حضرت امام (ره) می باشد.

محصول اصلی شرکت، ABS است.

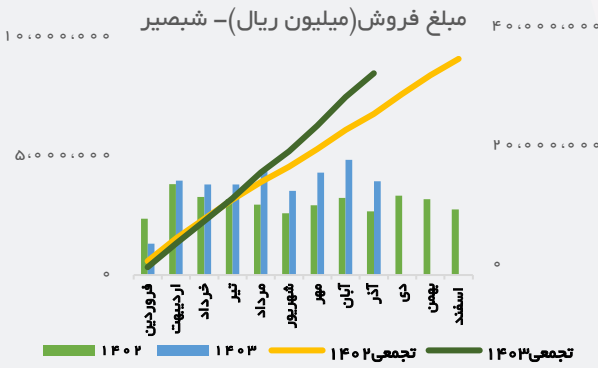


ماده اولیه ی مصرفی شرکت

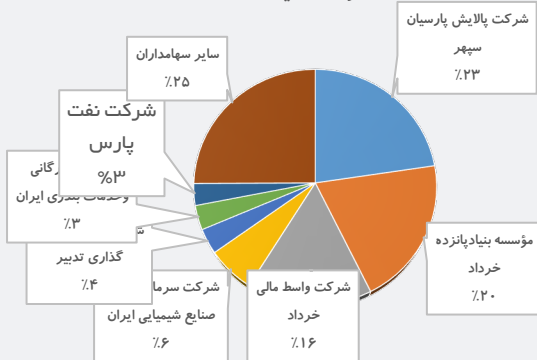
ماده اولیه	میزان مصرفی-تن	تامین کننده ها
استایرن منومر	۲۲,۰۰۰	پتروشیمی پارس، واردات
اکریلونیتریل	۸,۴۰۰	واردات
بوتادین	۷,۴۵۰	پتروشیمی تبریز، جم، امیرکبیر

وضعیت شرکت های تولید کننده ABS در ایران

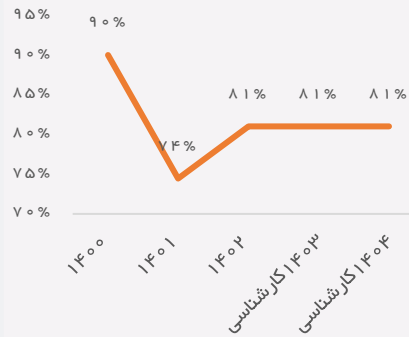
شرکت	ظرفیت اسمی تولید (تن)	ظرفیت واقعی تولید سالانه (تن)
پتروشیمی قائد بصیر	۴۲,۰۰۰	۴۲,۰۰۰
پتروشیمی تبریز	۳,۵۰۰	۲۷,۰۰۰
پتروشیمی جم	۲۰۰,۰۰۰	۰



درصد مالکیت



نسبت سود تقسیمی



قیمت  
۱۹,۲۰۰ ریال

سود eps  
۳,۹۹۰ ریال

p/e  
۴/۳

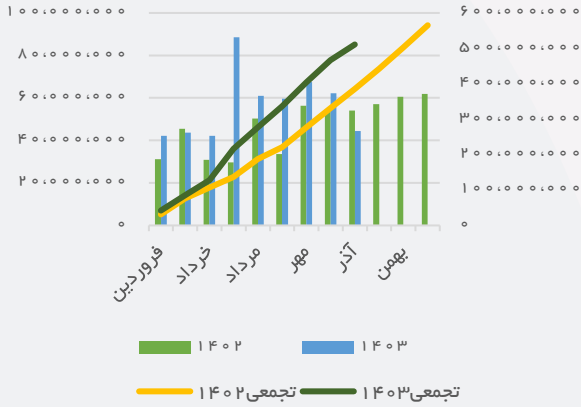
سود و زیان

شرح	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳ کارشناس	۱۴۰۴ کارشناس
فروش	۲۴,۵۲۱,۹۱۸	۳۱,۰۳۳,۸۷۶	۳۶,۴۴۸,۸۲۶	۴۷,۰۸۰,۹۳۱	۶۸,۰۱۵,۱۲۹
بهای تمام شده کالاهای فروش رفته	۱۴,۰۲۲,۷۵۷	۲۰,۵۷۰,۸۶۸	۲۳,۷۲۰,۲۰۴	۳۱,۹۳۷,۳۳۱	۴۴,۷۱۳,۵۱۵
سود ناخالص	۱۰,۴۹۹,۱۶۱	۱۰,۴۶۳,۰۰۸	۱۲,۷۲۸,۶۲۲	۱۵,۱۴۳,۶۰۰	۲۳,۳۰۱,۶۱۴
هزینه های اداری	۳۰۸,۳۲۶	۴۷۹,۳۲۰	۹۰۱,۰۱۲	۹۰۱,۰۱۲	۱,۰۲۰,۳۵۰
هزینه های عملیاتی یا سایر موارد	۱۹۶,۰۳۲	۷۶۸,۰۹۸	۱,۱۹۹,۲۳۴	۲,۱۳۷,۳۴۰	۲,۲۹۱,۰۴۳
سود عملیاتی	۱۰,۳۸۶,۸۶۷	۱۰,۷۵۲,۳۸۶	۱۳,۰۲۶,۷۵۴	۱۷,۰۱۸,۹۳۹	۲۴,۹۸۳,۳۰۷
هزینه های مالی	۴,۸۰۰	۳۵۹,۳۱۷	۱,۲۰۲,۹۵۰	۲,۳۶۱,۸۱۷	۳,۳۹۹,۸۱۰
هزینه های غیر عملیاتی یا سایر موارد	۳۸۶,۶۱۳	۳۶۲,۶۷۸	۱,۰۶۷,۵۰۱	۱,۹۷,۶۳۱	۲,۴۲,۰۲۷
سود قبل از مالیات	۱۰,۷۶۸,۶۸۰	۱۰,۷۵۵,۷۴۷	۱۳,۴۹۸,۸۱۵	۱۵,۰۲۵,۶۵۳	۲۱,۰۸۲,۷۷۱
مالیات (سال جاری)	۱,۲۳۲,۸۱۹	۱,۳۵۵,۷۱۲	۱,۷۸۲,۱۶۱	۲,۵۸۰,۵۷۶	۳,۸۶۵,۴۶۶
سود خالص	۹,۵۳۵,۸۶۱	۹,۴۰۰,۰۳۵	۱۱,۷۱۶,۶۵۴	۱۲,۴۴۵,۰۷۷	۱۷,۲۱۷,۳۰۴
سود هر سهم ((ثتآ))	۱۹,۰۷۲	۳,۷۶۰	۲,۶۰۴	۲,۷۶۶	۳,۹۹۱
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه (ثتآ آخرین سرمایه)	۳,۸۱۴	۳,۷۶۰	۲,۶۰۴	۲,۷۶۶	۳,۹۹۱
سرمایه	۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰



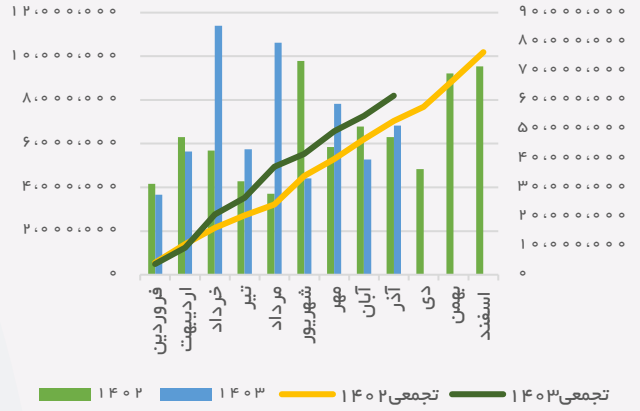
### مبلغ فروش بوعلی

مبلغ فروش (میلیون ریال) - بوعلی



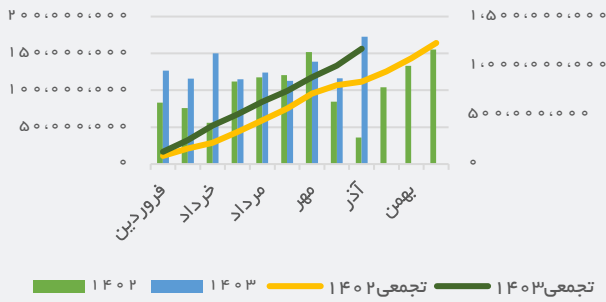
### مبلغ فروش شصتها

مبلغ فروش (میلیون ریال) - شصتها



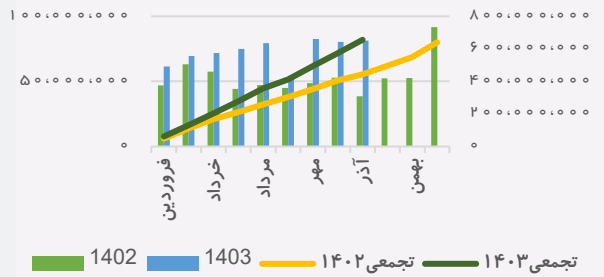
### مبلغ فروش نوری

مبلغ فروش (میلیون ریال) - نوری



### مبلغ فروش پارس

مبلغ فروش (میلیون ریال) - پارس







نرخ کامودیتی ها در هفته گذشته

درصد تغییرات	نرخ این هفته - \$	نرخ هفته گذشته - \$	محصول
۰/۰%	۹۲۱	۹۲۱	اتیلن-CFR CHINA
۰/۰%	۸۷۱	۸۷۱	پروپیلن-CFR CHINA
۴/۲%	۱۴۹۱	۱۴۳۱	بوتادین-CFR CHINA
۲/۸%	۷۴۱	۷۲۱	جنوب شرق آسیا-PVC
۰/۰%	۱۴۰۱	۱۴۰۱	ABS-CFR CHINA
۰/۰%	۹۲۶	۹۲۶	پلی اتیلن سنگین-جنوب شرق آسیا
۰/۰%	۱۱۵۱	۱۱۵۱	پلی اتیلن سبک-جنوب شرق آسیا
۰/۰%	۹۵۴	۹۵۴	پلی پروپیلن-جنوب شرق آسیا
-۱/۳%	۳۰۱	۳۰۵	متانول--CFR CHINA
۱/۰%	۹۲۷	۹۱۸	بنزن-CFR CHINA
۰/۰%	۹۰۱	۹۰۱	ارتوزایلین-CFR CHINA
-۳/۷%	۸۶۵	۸۹۸	پارازایلین-CFR CHINA
۱/۴%	۱۰۶۷	۱۰۵۲	استایرن-CFR CHINA
۱/۶%	۳۹۱	۳۸۵	اوره گرانوله-فوب جنوب شرقی آسیا

			محصول
۱/۰%	۱۰۴	۱۰۳	سنگ آهن-CFR CHINA
-۲/۰%	۲۴۵	۲۵۰	زغال سنگ-FOB CHINA
-۱/۲%	۴۲۵	۴۳۰	بیلت-CIS
۲/۱%	۴۹۰	۴۸۰	ورق گرم-CIS
۱/۷%	۵۸۵	۵۷۵	ورق سرد-CIS



آشنایی با بازار اختیار معامله

**معایب استراتژی:**

زیان محدود نمی‌شود: اگر قیمت دارایی به شدت به سمت بالاتر یا پایین‌تر حرکت کند، شما ممکن است زیان زیادی را تجربه کنید. محدودیت سود: سود شما تنها به میزان پرمیومی است که از فروش اختیارات دریافت می‌کنید.

نیاز به سهام پایه: شما باید سهام پایه را در اختیار داشته باشید، بنابراین نمی‌توانید این استراتژی را بدون داشتن سهام به کار ببرید.

**سود و زیان:**

سود: بیشتر از پرمیوم اختیاراتی که فروخته‌اید، نخواهید داشت. شما زمانی محقق می‌شود که قیمت دارایی در محدوده بین دو قیمت اعمال قرار بگیرد.

**بیشینه سود =** (هزینه خرید دارایی پایه - اعمال اختیار خرید) + مجموع پرمیوم های فروخته شده

زیان: زیان شما در صورتی که قیمت به شدت بالا یا پایین برود، می‌تواند زیاد باشد. به این معنی که اگر قیمت دارایی از قیمت های اعمال شما عبور کند، زیان قابل توجهی خواهید داشت.

**بیشینه زیان =** (پرمیوم اختیار خرید - پرمیوم اختیار فروش) - اعمال اختیار فروش + هزینه خرید دارایی پایه

نکات مهم و قابل توجه: تحلیل دقیق بازار: این استراتژی نیاز به پیش‌بینی دقیق نوسانات قیمت دارد. شما باید اطمینان داشته باشید که قیمت در یک بازه خاص باقی می‌ماند.

نظارت دقیق: اگر قیمت دارایی از محدوده‌های اعمال عبور کند، باید به سرعت از موقعیت خود خارج شوید یا مدیریت زیان کنید. عدم استفاده در بازارهای پرنوسان: در بازارهای با روندهای قوی یا نوسانات زیاد، این استراتژی مناسب نیست.

در هفته ای که گذشت شاخص کل ۱.۶۸٪ - معادل ۵۲ هزار واحد کاهش داشته و در محدوده ۲.۸۱۴ میلیون واحد بسته شد بیشترین ارزش معاملات آپشن مربوط به دارایی های پایه اهرم خودرو، شستا و ذوب بود.

معاملات آپشن کمترین ارزش معاملات 3,500 میلیارد ریال و بیشترین ارزش به 3,800 میلیارد ریال رسید. با توجه به وضعیت بازار می‌توانید جهت کسب سود در زمان کوتاه از استراتژی زیر استفاده کنید.

**استراتژی کاورد شورت استرانگل (Covered Short Strangle):**

استراتژی کاور شورت استرانگل یکی از استراتژی‌های پیشرفته در بازارهای مالی است که با ترکیب دو موقعیت شورت و یک پوزیشن خرید استفاده می‌شود. این استراتژی معمولاً برای زمانی مناسب است که معامله‌گر معتقد است بازار به طور کلی در بازه‌ای محدود نوسان خواهد داشت یا صعودی باشد.

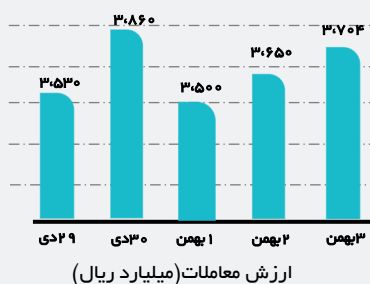
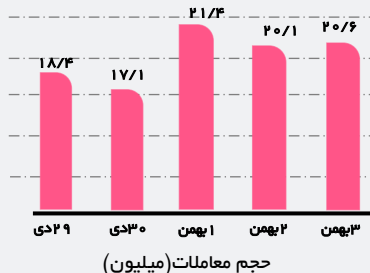
**نحوه عملکرد استراتژی:**

یک قرارداد اختیار خرید (Call option) با قیمت بالاتر را می‌فروشید. یک قرارداد اختیار فروش (Put option) با قیمت پایین‌تر را می‌فروشید. در این استراتژی، شما به طور همزمان سهام پایه را نگه می‌دارید. این استراتژی معمولاً در بازارهای نوسانی یا بدون روند قوی کاربرد دارد.

مزایا استراتژی: دریافت سود از حق اختیاراتی فروخته‌شده: در این استراتژی، شما از پولی که از فروش قراردادهای اختیار می‌گیرید، بهره‌مند می‌شوید.

محدودیت زیان: با داشتن سهام پایه، زیان در صورت حرکت قیمت در خلاف جهت شما محدود می‌شود. پتانسیل سود از نوسانات کم بازار: این استراتژی زمانی سودآور است که بازار نوسانات زیادی نداشته باشد و قیمت دارایی بین دو قیمت اعمال حرکت کند.

گزارش جامع بازار اختیار معامله:

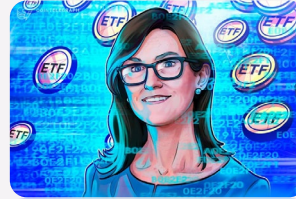


تاریخ	قراردادهای در سود	قراردادهای باز خرید	قراردادهای باز فروش	کل قراردادهای
۱۴۰۳/۱۰/۲۹	۳۲۰۸۷۴۰۲۳۷	۵۷۰۲۱۶۰۵۳۶	۷۰۵۸۸۰۵۹۲	۶۴۰۸۰۵۰۱۲۸
۱۴۰۳/۱۰/۳۰	۳۳۰۸۲۳۰۴۹۷	۵۹۰۷۶۸۰۶۸۷	۷۰۷۰۶۰۹۶۴	۶۷۰۴۷۵۰۶۵۱
۱۴۰۳/۱۱/۱	۲۳۰۸۱۴۰۶۶۵	۶۰۰۷۳۷۰۰۱۰	۷۰۲۶۰۰۷۳۰	۶۷۰۹۹۷۰۷۴۰
۱۴۰۳/۱۱/۲	۳۰۰۷۷۰۰۰۴۵	۶۱۰۵۷۴۰۲۸۴	۶۰۸۲۷۰۷۶۱	۶۸۰۴۰۰۰۰۴۵
۱۴۰۳/۱۱/۳	۳۴۰۶۴۴۰۲۰۶	۶۱۰۴۲۴۰۴۱۵	۶۰۷۵۸۰۷۷۱	۶۸۰۱۸۳۰۱۸۶

ردیف	بیشترین ارزش اختیار خرید (میلیارد ریال)	بیشترین ارزش اختیار فروش (میلیارد ریال)	بیشترین موقعیت باز خرید	بیشترین موقعیت باز فروش
۱	۱۱۱۰ - ضرهم	۱۹۵۳	۴۰۶۷۹۰۹۶۰ - ضلوب	۱۰۱۳۵۰۱۲۷ - طستا
۲	۱۱۳۷ - ضرخود	۱۱۲۸ - طخود	۱۱۳۰ - ضلوب	۱۱۲۸ - طستا
۳	۱۲۳۴ - ضرخود	۱۱۱۲ - طهرم	۱۱۲۸ - ضلوب	۹۴۱۰۹۴۷ - طستا
۴	۹۶۰ - ضرخود	۳۵۵ - طهرم	۱۱۲۸ - ضلوب	۴۸۰۰۶۳۰ - طستا
۵	۱۱۰۹ - ضرهم	۱۱۳۹ - طخود	۱۱۳۰ - ضلوب	۴۷۷۰۰۹۵ - طستا



**احتمالاً تأییدیه‌های ETF توکن های TRUMP، DOGE، BONK، اما کتی وود سرمایه‌گذاری رو آن سرمایه‌گذاری نمی‌کند**



**آینده هوش مصنوعی در دیفای**  
 کاهیل پیش‌بینی می‌کند که در آینده نزدیک، سیستم‌های مالی خودکار به‌طور کامل جایگزین بازارهای سنتی شده و عملکردی سریع‌تر، کارآمدتر و کاملاً مستقل خواهند داشت. توسعه تکنولوژی‌های مرتبط با هوش مصنوعی در دیفای، مانند راه‌اندازی برنامه شتاب‌دهنده Fetch.ai برای استارت‌آپ‌های هوش مصنوعی، نشان‌دهنده روند رو به رشد این حوزه است. این پیشرفت‌ها می‌توانند دیفای را به بازاری سریع‌تر، ایمن‌تر و کارآمدتر از سیستم‌های مالی سنتی تبدیل کنند.



رئیس‌جمهور آمریکا، دونالد ترامپ، طی یک فرمان اجرایی گروه کاری ویژه‌ای را برای تدوین مقررات جدید ارزهای دیجیتال و بررسی امکان ایجاد ذخیره ملی ارزهای دیجیتال راه‌اندازی کرد. این اقدام شامل موارد زیر است:

تدوین مقررات جدید: گروه کاری متشکل از وزرای خزانه‌داری، رؤسای کمیسیون بورس و اوراق بهادار (SEC)، کمیسیون معاملات آتی کالا (CFTC) و دیگر مقامات دولتی وظیفه دارند چارچوبی برای تنظیم بازار ارزهای دیجیتال، از جمله استیبل‌کوین‌ها، ارائه دهند.

حمایت از خدمات بانکی برای شرکت‌های کریپتو: فرمان اجرایی بر حمایت از دسترسی شرکت‌های فعال در حوزه ارز دیجیتال به خدمات بانکی تأکید دارد.

ممنوعیت ایجاد ارز دیجیتال بانک مرکزی (CBDC): ترامپ اعلام کرد که آمریکا ارز دیجیتال بانک مرکزی نخواهد داشت تا با ارزهای دیجیتال موجود رقابت نکند.

ایجاد ذخیره ملی ارز دیجیتال: این گروه بررسی می‌کند که چگونه دولت می‌تواند ذخیره‌ای از ارزهای دیجیتال ایجاد کند، احتمالاً از طریق دارایی‌های ضبط‌شده قانونی.

لغو برخی محدودیت‌های حسابداری: کمیسیون SEC دستورالعملی را لغو کرد که هزینه‌های سنگینی برای نگهداری ارزهای دیجیتال توسط شرکت‌های فهرست‌شده ایجاد می‌کرد.

این اقدامات با استقبال صنعت کریپتو همراه شده و تحلیلگران معتقدند می‌تواند زمینه‌ساز پذیرش گسترده‌تر ارزهای دیجیتال در آمریکا شود. ترامپ همچنین دیوید ساکس، کارآفرین و مدیر سابق PayPal، را به‌عنوان مسئول حوزه ارز دیجیتال و هوش مصنوعی منصوب کرده است.

با توجه به تغییرات در رهبری کمیسیون بورس و اوراق بهادار ایالات متحده (SEC)، احتمال تصویب صندوق‌های قابل معامله (ETF) برای میم‌کوین‌ها مانند TRUMP، DOGE و BONK افزایش یافته است.

کتی وود، مدیرعامل ARK Invest، اعلام کرده که به دلیل نبود کاربردهای مشخص برای توکن TRUMP، روی آن سرمایه‌گذاری نخواهد کرد و تمرکز خود را روی بیت‌کوین، اتریوم و سولانا حفظ می‌کند.

خانواده ترامپ ممکن است کسب‌وکارهای بزرگی را بر پایه اتریوم راه‌اندازی کنند.

بازار دیفای در هفته گذشته عملکرد مثبتی داشته و توکن TRUMP با افزایش ۴۲۹ درصدی، برترین رشد را به خود اختصاص داده است.

**نقش داده‌های لحظه‌ای در تأمین ایمنی بازار در هوش مصنوعی دیفای**



هوش مصنوعی در حوزه امور مالی غیرمتمرکز (DeFi) برای خودکارسازی معاملات و مدیریت نقدینگی به کار گرفته می‌شود، اما دقت داده‌ها و امنیت آن‌ها سوالات اساسی را مطرح می‌کند.

**چالش‌های داده در دیفای**

عوامل هوش مصنوعی برای تصمیم‌گیری‌های سریع به داده‌های دقیق و لحظه‌ای وابسته‌اند. اما در صورت وجود خطا یا دستکاری در داده‌ها، این سیستم‌ها می‌توانند تصمیمات نادرستی بگیرند که پیامدهای جدی به همراه خواهد داشت. مایک کاهیل، مدیرعامل Douro Labs، تأکید می‌کند که داده‌های با تأخیر کم و به‌روزرسانی‌های لحظه‌ای می‌توانند این خطرات را کاهش دهند.

**اهمیت داده‌های لحظه‌ای**

این عوامل داده‌ها را از منابع متعددی جمع‌آوری کرده و با به‌روزرسانی‌هایی با تأخیر کمتر از یک میلی‌ثانیه، احتمال دستکاری یا نادرستی داده‌ها را کاهش می‌دهند. این قابلیت به آن‌ها اجازه می‌دهد تا به تغییرات بازار به‌سرعت واکنش نشان دهند.

**تضمین امنیت عوامل هوش مصنوعی**

یکی از چالش‌های اصلی برای این عوامل، عملکرد ایمن در شرایط پرنوسان بازار است. سیستم‌هایی مانند Oracle Integrity Staking (OIS) ناشران داده را موظف به سپرده‌گذاری می‌کنند تا انگیزه مالی آن‌ها با ارائه داده‌های دقیق همسو شود. این سیستم امنیت اقتصادی ایجاد کرده و شرایط بازار واقعی را بازتاب می‌دهد.





## عوامل موثر بر عملکرد بورس

**رشد اقتصادی:** رشد اقتصادی بالا نشان‌دهنده افزایش تقاضا برای محصولات و خدمات است. به عنوان مثال، در سال‌هایی که نرخ رشد تولید ناخالص داخلی (GDP) مثبت بوده، شاخص‌های بورس نیز روند صعودی داشته‌اند. در مقابل، رکود اقتصادی در سال‌های تحریم منجر به افت شدید بازار سرمایه شد.

**نقدینگی:** افزایش نقدینگی در اقتصاد ایران، به ویژه در سال‌های اخیر، منجر به ورود سرمایه به بازار سرمایه شده است. با این حال، در سال‌هایی که این نقدینگی به سمت بازارهای دیگر از جمله مسکن، ارز و سکه و... هدایت شده، بازار سرمایه با کمبود سرمایه مواجه شده است.

**نقش سپرده‌های بانکی**  
سپرده‌های بانکی یکی از ابزارهای مهم مالی در اقتصاد ایران هستند که بر رفتار سرمایه‌گذاران و جریان نقدینگی تأثیر بسزایی دارند. نقش سپرده‌های بانکی را می‌توان از چند منظر مورد بررسی قرار داد:

**رابطه بین نرخ بهره بانکی و بازار سرمایه:** سپرده‌های بانکی و نرخ بهره بانکی رابطه‌ای مستقیم با رفتار سرمایه‌گذاران دارند. زمانی که نرخ بهره بانکی افزایش می‌یابد، سپرده‌گذاری در بانک‌ها جذاب‌تر شده و سرمایه‌گذاران تمایل کمتری به ورود به بازار سرمایه پیدا می‌کنند. برعکس، کاهش نرخ بهره باعث خروج سرمایه از سپرده‌های بانکی و ورود آن به بازار سرمایه می‌شود.

**رقابت میان بانک‌ها و بازار سرمایه:** بانک‌ها و بازار سرمایه به‌عنوان دو نهاد مالی مهم در اقتصاد ایران، برای جذب نقدینگی با یکدیگر رقابت می‌کنند. سپرده‌های بانکی به دلیل ثبات نسبی و سود تضمین‌شده، گزینه‌ای جذاب برای سرمایه‌گذاران محافظه‌کار محسوب می‌شوند. این در حالی است که بازار سرمایه به دلیل بازدهی بالاتر در دوره‌های رونق، برای سرمایه‌گذاران ریسک‌پذیر جذاب‌تر است.

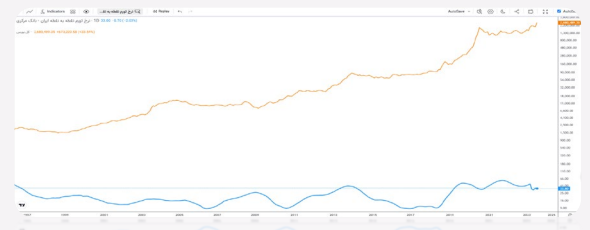
**تأثیر بر نقدینگی موجود در بازار سرمایه:** رشد سپرده‌های بانکی می‌تواند منجر به کاهش نقدینگی موجود در بازار سرمایه شود. زمانی که سرمایه‌گذاران ترجیح می‌دهند دارایی‌های خود را به سپرده‌های بانکی منتقل کنند، حجم معاملات و تقاضا برای سهام در بازار سرمایه کاهش می‌یابد.

**نقش سپرده‌ها در تأمین مالی شرکت‌ها:** بانک‌ها از طریق جمع‌آوری سپرده‌های مردمی به تأمین مالی شرکت‌ها کمک می‌کنند. این موضوع به‌ویژه در ایران که سیستم بانکی نقش پررنگ‌تری نسبت به بازار سرمایه در تأمین مالی دارد، اهمیت بیشتری دارد.

بازار بورس ایران به عنوان یکی از مهم‌ترین بخش‌های اقتصادی کشور، تحت تأثیر عوامل مختلف اقتصادی، سیاسی و اجتماعی قرار دارد. علاوه بر این، شرایط اقتصاد کلان داخلی و تحولات اقتصاد جهانی نیز به شکل گسترده‌ای بر عملکرد بازار سرمایه تأثیرگذار هستند. در این مقاله به بررسی این عوامل و تأثیر آن‌ها بر بازار سرمایه ایران پرداخته خواهد شد.

## عوامل اقتصادی داخلی

**نرخ تورم:** نرخ تورم یکی از متغیرهای کلیدی در تعیین ارزش دارایی‌ها در بازار سرمایه است. به عنوان مثال، در دوره‌ای که تورم ایران به بالای ۴۰ درصد رسید، بسیاری از شرکت‌ها با کاهش قدرت خرید مردم و افزایش هزینه‌های تولید مواجه شدند که این موضوع موجب افت سودآوری شرکت‌ها و کاهش شاخص بورس شد. با این حال، صنایع مرتبط با مواد اولیه مانند پتروشیمی‌ها و فولاد از این شرایط بهره‌مند شدند، زیرا قیمت محصولات آن‌ها با نرخ ارز و تورم تعدیل شد. لذا درصد افزایش قیمت محصولات در شرایطی که تورم بالا داریم در روند شاخص بسیار مهم خواهد بود.



**نرخ بهره:** رابطه معکوسی میان نرخ بهره و شاخص‌های بورس وجود دارد. برای مثال، در سال‌هایی که نرخ بهره بانکی کاهش یافت، سرمایه‌گذاران ترجیح دادند به جای سپرده‌گذاری در بانک‌ها، دارایی‌های خود را به بازار سرمایه منتقل کنند. این مسئله موجب رونق در بازار شد، اما با افزایش دوباره نرخ بهره، خروج سرمایه و افت شاخص‌ها اتفاق افتاد.

**نرخ ارز:** نوسانات نرخ ارز تأثیرات متنوعی دارد. برای نمونه، افزایش نرخ دلار در سال‌های اخیر باعث سودآوری شرکت‌های صادرات محور مانند پتروشیمی‌ها و معدن‌کاران شد، اما شرکت‌های وارداتی مانند خودروسازی‌ها با افزایش هزینه‌های واردات مواجه شدند. این تضاد باعث نوسانات در شاخص‌های مختلف بورس شده است. در نمودار زیر مقایسه روند دلار و شاخص کل را مشاهده می‌نمایید.

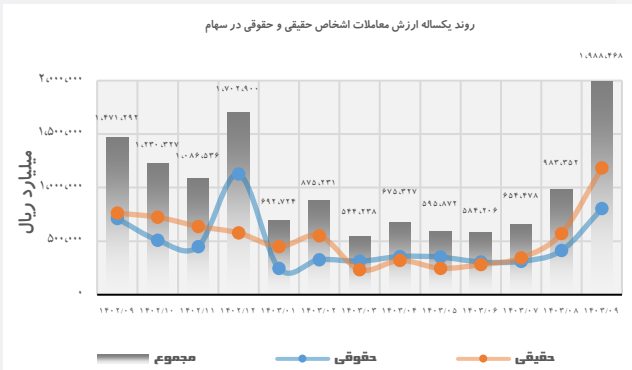




## عوامل اجتماعی و روانشناختی

**اعتماد سرمایه‌گذاران:** بحران‌های مالی مانند سقوط شاخص بورس در سال ۱۳۹۹ موجب کاهش شدید اعتماد عمومی شد. این امر خروج سرمایه‌های خرد از بازار را به همراه داشت.

**فرهنگ سرمایه‌گذاری:** آمارها نشان می‌دهد که با وجود شیب زیاد استقبال مردم از سرمایه‌گذاری در بورس از سال ۹۸ تا ۹۹ و نیز روند خروج سرمایه‌گذاران طی سال‌های ۱۴۰۰ به بعد، جمعیت سهامداران در بازار بورس کمتر از ۵۰ درصد جمعیت کل کشور می‌باشد که این موضوع در کشورهای توسعه‌یافته حدوداً بیش از ۵۰ درصد از جمعیت را شامل می‌شود. روند ارزش معاملات در بازار سرمایه یکی از فاکتورهای مهم و تاثیرگذار بر این بازار می‌باشد



**شایعات و رفتار گله‌ای:** برای نمونه، شایعاتی درباره افزایش یا کاهش نرخ ارز یا اخبار غیررسمی درباره سیاست‌های دولت، باعث نوسانات شدید در بازار شده است. در سال‌های اخیر، رفتارهای هیجانی ناشی از این شایعات موجب کاهش تحلیل‌گری حرفه‌ای در بازار شده است.

## عوامل اقتصاد جهانی

**قیمت نفت:** برای مثال، کاهش شدید قیمت نفت در سال ۲۰۲۰ باعث کاهش درآمدهای ارزی ایران و افت شاخص بورس شد. در مقابل، افزایش قیمت نفت در سال ۲۰۲۲ منجر به بهبود عملکرد صنایع وابسته به نفت و رشد شاخص‌ها شد. تغییرات قیمت نفت می‌تواند سودآوری شرکت‌های وابسته به انرژی را به شدت تحت تأثیر قرار دهد، که این امر در بازار سرمایه ایران با توجه به وابستگی بالا به نفت، اهمیت زیادی دارد.

**سیاست‌های پولی و اثرات آن بر سپرده‌ها و بازار سرمایه:** تصمیمات بانک مرکزی درباره نرخ بهره و سیاست‌های پولی تأثیر مستقیمی بر جریان نقدینگی بین سپرده‌های بانکی و بازار سرمایه دارد. سیاست‌های انقباضی پولی معمولاً باعث افزایش جذابیت سپرده‌های بانکی و کاهش نقدینگی در بازار سرمایه می‌شود، در حالی که سیاست‌های انبساطی نتیجه‌ای معکوس دارند.

## عوامل اقتصاد کلان

**سیاست‌های پولی و مالی:** تصمیمات بانک مرکزی درباره نرخ بهره یا چاپ پول تأثیرات عمیقی بر بازار دارد. به عنوان مثال، سیاست‌های انبساطی پولی در سال‌های ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ منجر به رشد سریع بازار سرمایه شد، اما در نهایت، تورم ناشی از این سیاست‌ها باعث کاهش اعتماد سرمایه‌گذاران شد.

**بدهی عمومی:** در سال‌های اخیر، انتشار اوراق بدهی دولتی به عنوان یک ابزار مالی، نقدینگی بازار سرمایه را کاهش داده است. این مسئله، با وجود مدیریت کسری بودجه، سرمایه‌گذاری در بخش‌های تولیدی را کاهش داده است.

**اصلاحات ساختاری:** برای مثال، خصوصی‌سازی شرکت‌های دولتی از طریق عرضه اولیه سهام در بورس، در بسیاری از موارد باعث افزایش عمق بازار شده است. اما در برخی موارد عدم شفافیت در اجرای این برنامه‌ها باعث کاهش اعتماد عمومی شده است.

**بودجه دولت:** افزایش کسری بودجه در ایران و تأمین آن از طریق انتشار اوراق بدهی تأثیر مستقیم بر نقدینگی بازار سرمایه داشته است. این موضوع باعث شده که سرمایه‌گذاران به جای سرمایه‌گذاری در سهام، به سمت اوراق بدهی هدایت شوند.

## عوامل سیاسی

**ثبات سیاسی:** رویدادهایی مانند انتخابات ریاست‌جمهوری یا مذاکرات هسته‌ای تأثیر زیادی بر بازار سرمایه داشته‌اند. برای مثال، در دوره‌هایی که امید به توافق‌های بین‌المللی افزایش یافته، شاخص بورس نیز رشد کرده است.

**تحریم‌ها:** تحریم‌های بین‌المللی تأثیرات مستقیمی بر صنایع مختلف داشته است. به عنوان نمونه، صنایع خودروسازی و بانک‌ها به دلیل محدودیت‌های بین‌المللی دچار افت عملکرد شده‌اند.

**سیاست‌های خارجی:** برای مثال، انعقاد توافق‌نامه‌های تجاری با کشورهایی مانند چین و روسیه باعث بهبود صادرات و افزایش درآمد شرکت‌های وابسته شده است.



**سرمایه‌گذاری خارجی:** ورود سرمایه‌گذاران خارجی به بازار سرمایه ایران در سال‌هایی که توافق‌نامه‌های بین‌المللی بهبود یافته‌اند، نقش مهمی در افزایش نقدینگی و رشد شاخص‌های بازار داشته است. به عنوان مثال، توافق برجام در سال ۲۰۱۵ باعث افزایش امید سرمایه‌گذاران خارجی و ورود سرمایه‌های جدید به بازار ایران شد

بازار سرمایه ایران تحت تأثیر مجموعه‌ای پیچیده از عوامل داخلی و خارجی قرار دارد. ارائه مثال‌های عینی از تأثیر این عوامل نشان می‌دهد که مدیریت هوشمندانه این عوامل می‌تواند به توسعه پایدار بازار کمک کند.

اصلاحات ساختاری، تقویت شفافیت و گسترش فرهنگ سرمایه‌گذاری از جمله اقدامات کلیدی برای بهبود عملکرد بازار سرمایه هستند.

**نرخ بهره بین‌المللی:** افزایش نرخ بهره در آمریکا باعث جذب سرمایه‌ها از بازارهای نوظهور مانند ایران شده و جریان ورود سرمایه خارجی را کاهش داده است. این تغییرات معمولاً با نوسانات در نرخ ارز و کاهش جذابیت سرمایه‌گذاری همراه است. به عنوان مثال، در سال ۲۰۲۲ افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو باعث خروج گسترده سرمایه‌ها از بازارهای نوظهور شد.

**تجارت جهانی:** اختلالات زنجیره تأمین جهانی و محدودیت‌های تجاری مانند جنگ تجاری آمریکا و چین تأثیرات منفی بر تجارت جهانی داشته است. برای نمونه، واردات مواد اولیه تولیدی به ایران به دلیل این اختلالات افزایش قیمت داشته و در نتیجه هزینه تولید در صنایع مختلف افزایش یافته است.

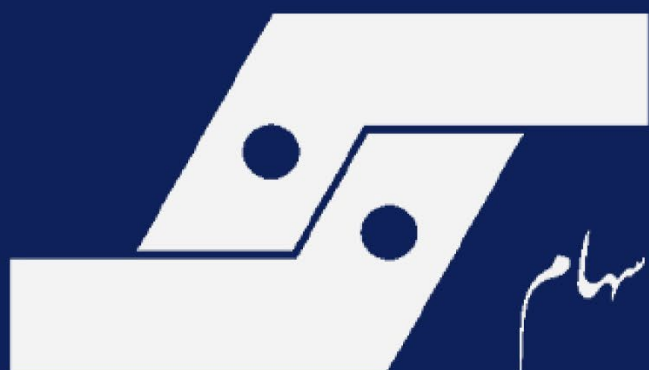
**بحران‌های اقتصادی جهانی:** رکودهای اقتصادی جهانی مانند بحران مالی ۲۰۰۸ و پاندمی کرونا تأثیرات قابل توجهی بر اقتصاد ایران گذاشتند. در بحران کرونا، کاهش تقاضای جهانی برای محصولات صادراتی ایران به ویژه در بخش‌های پتروشیمی و فولاد، باعث کاهش درآمدهای ارزی شد.

## 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.







شرکت کارگزاری خبرگان سهام