



کارگزاری خبرگان سهام

گزارش تحلیلی بازارها

به همراه گزارش ویژه



**افزایش سرمایه سایپا و ایران خودرو
و گریز از ماده ۱۴۱ قانون تجارت**

مجله شماره سیزدهم



در کشورهایی با تورم پایین، استفاده از اصل بهای تمام شده تاریخی در حسابداری مشکلی ایجاد نمی‌کند. اما در کشور ما که مدت‌ها با نرخ تورم دو رقمی روبه‌رو بوده‌ایم، صاحبان شرکت‌ها از این روش برای بهبود تراز مالی خود استفاده می‌کنند. این اقدام اگرچه باعث اصلاح صورت‌های مالی شرکت‌ها می‌شود و تأثیر مستقیمی در سودآوری ندارد، اما به طور غیرمستقیم برای شرکت سودمند است زیرا باعث افزایش اعتبار آن شده و امکان استفاده از تسهیلات بانکی را فراهم می‌کند. با اینکه تجدید ارزیابی تأثیر مستقیمی بر سودآوری شرکت‌ها ندارد، اما به طور موقت موجب رشد قیمت سهام می‌شود.

مهلت بورس به خودروسازان

زیان انباشته ایران‌خودرو و سایپا تنها به اعداد و ارقام موجود در صورت‌های مالی محدود نمی‌شود. از آنجا که سهام این شرکت‌ها در بازار سرمایه نیز تحت تأثیر این زیان‌ها قرار گرفته است، سازمان بورس طبق قانون ملزم به اخراج آنها از بازار سرمایه بود. مهلت بورس برای بهبود تراز مالی این دو خودروساز تا خرداد امسال به پایان می‌رسید، اما پس از رایزنی‌ها یک سال دیگر این مهلت تمدید شد و این دو خودروساز تا پایان تیر ۱۴۰۴ فرصت دارند از شمول ماده ۱۴۱ قانون تجارت خارج شوند.

افزایش سرمایه به عنوان راه‌حل

مدیران ایران‌خودرو و سایپا در پایان سال ۱۴۰۳ به فکر بهبود وضعیت مالی خود افتادند و یکی از گزینه‌های در دسترس برای این منظور، تجدید ارزیابی دارایی‌ها بود. این دو شرکت دارایی‌های قابل توجهی در تهران و دیگر نقاط کشور دارند که با محاسبه نرخ تورم بالای ۳۰ درصد، مشکل شمول ماده ۱۴۱ قانون تجارت را حل خواهند کرد.

نظر کارشناسان صنعت خودرو

بسیاری از کارشناسان صنعت خودرو معتقدند که هرچند این افزایش سرمایه به عبور از ورشکستگی و تسهیل دریافت وام‌های بانکی کمک می‌کند، اما مهمترین نتیجه آن افزایش اعتماد سرمایه‌گذاران و کاهش مطالبات معوق است.

کارشناسان صنعت خودرو، می‌گویند: "صنعت خودرو سال‌هاست با مشکل تامین سرمایه مواجه بوده و سیستم بانکی در این زمینه همکاری نکرده است. این صنعت برای راه‌اندازی سایت‌های جدید و طرح‌های توسعه‌ای نیازمند حمایت است."

همچنین کارشناسان بر این باورند که "صنعت خودروسازی به دلیل قیمت‌گذاری دستوری و دخالت دولت در بخش سهامداری و فروش، با ضرر و زیان‌های زیادی روبه‌رو بوده است."

دیگر روی ماجرا این است که افزایش سرمایه باید هر پنج سال یک‌بار انجام شود و این اقدام می‌تواند گشایشی در صنعت خودروسازی به همراه داشته باشد. افزایش سرمایه، هرچند به طور مستقیم به تامین مالی و سودآوری منجر نمی‌شود، اما باعث عبور از وضعیت ورشکستگی و ایجاد امید در سهامداران می‌شود

در حال حاضر، دو خودروساز بزرگ ایران در تلاش برای افزایش سرمایه هستند؛ ایران‌خودرو درخواست افزایش سرمایه ۹۴۱ درصدی و سایپا درخواست افزایش سرمایه ۷۶۱ درصدی از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها را مطرح کرده‌اند تا به این ترتیب از شمول ماده ۱۴۱ قانون تجارت خارج شوند و از مرز ورشکستگی عبور کنند.

یکی از روش‌های اصلی شرکت‌های خودروساز برای اصلاح ساختار مالی و عبور از ماده ۱۴۱ قانون تجارت، افزایش سرمایه است. طبق این ماده، اگر شرکتی زیان انباشته‌ای بیش از ۵۰ درصد سرمایه خود داشته باشد، باید اقداماتی اصلاحی انجام دهد. تجدید ارزیابی به طور ساده به معنای ارزش‌گذاری مجدد دارایی‌های یک بنگاه اقتصادی است که شامل دارایی‌های ثابت، دارایی‌های نامشهود و سرمایه‌گذاری‌ها می‌شود و این دارایی‌ها مورد بازمینی و محاسبه مجدد قرار می‌گیرند.

تیم مدیریتی جدید ایران‌خودرو که به تازگی مسئولیت را بر عهده گرفته است، در نامه‌ای درخواست افزایش سرمایه به میزان ۳۱۴ هزار میلیارد تومان از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها (افزایش ۹۴۱ درصدی) را ارائه داده است. این در حالی است که میزان زیان انباشته فعلی ایران‌خودرو ۱۲۸ هزار میلیارد تومان و ارزش خالص دارایی‌های این شرکت ۱۸۵ هزار میلیارد تومان برآورد شده است.

پس از آن، شرکت سایپا، دومین خودروساز بزرگ کشور، از برنامه افزایش سرمایه ۷۶۱ درصدی خود از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها خبر داده است. بر اساس این برنامه، سرمایه این شرکت به میزان ۷۶۱ درصد رشد کرده و از ۱۹.۵ هزار میلیارد تومان به ۱۶۸.۲ هزار میلیارد تومان خواهد رسید. این در حالی است که تا پایان تابستان، زیان انباشته این خودروساز به بیش از ۵۸ هزار و ۶۱۱ میلیارد تومان رسیده بود، که معادل سه برابر سرمایه ثبتی این شرکت است.

دلایل افزایش سرمایه

ماده ۱۴۱ قانون تجارت برای شرکت‌ها اهمیت زیادی دارد و بسیاری از شرکت‌های مشمول آن نام‌آشنا هستند و می‌توانند با افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی و آورده نقدی، از شمول این قانون خارج شوند.

این ماده قانونی بیان می‌کند که اگر حداقل نیمی از سرمایه شرکت بر اثر زیان‌ها از بین برود، هیات مدیره موظف است بلافاصله مجمع عمومی فوق‌العاده را دعوت کند تا در مورد انحلال یا بقای شرکت تصمیم‌گیری شود. در صورتی که مجمع رای به انحلال ندهد، باید سرمایه شرکت را کاهش دهد.



تنها نکته منفی افزایش سرمایه ایران خودرو محاسبه بیشتر استهلاک در ماشین‌آلات است، طبق فرمول‌های محاسبه استهلاک، زمانی که تجدید ارزیابی انجام می‌شود، ارزش دفتری یک قطعه افزایش می‌یابد و به تبع آن میزان استهلاکی که برای آن قطعه محاسبه می‌شود، بیشتر خواهد شد. تنها نکته منفی در افزایش سرمایه، محاسبه بیشتر استهلاک برای ماشین‌آلات است.

در کوتاه‌مدت، افزایش سرمایه ایران خودرو احساسات مثبت و قوی در بازار سهام ایجاد می‌کند. علاوه بر این، تحولات روابط بین‌الملل ایران با دیگر کشورها نیز بر روند بازار تأثیر خواهد گذاشت. اگر هیات مدیره ایران خودرو در بلندمدت بتواند به درستی مدیریت کند و ساختار شرکت را به درستی اصلاح نماید، وضعیت این شرکت بهبود خواهد یافت. در نهایت اگر شرکت کروز، مالک ایران خودرو، هزینه‌های خود را به درستی تأمین کند و افزایش قیمت‌ها همسو با هزینه‌ها داشته باشد، در بلندمدت تحولی مثبت برای ایران خودرو و بازار سهام ایجاد خواهد شد.

افزایش سرمایه ایران خودرو باعث ایجاد احساسات مثبت در بورس می‌شود

تحلیلگران بازار معتقد هستند که: "با افزایش سرمایه، شرایط مالی شرکت احتمالاً بهبود خواهد یافت و این امر می‌تواند احساسات مثبتی را در بازار سهام ایجاد کند. پس از افزایش سرمایه، قیمت سهام ایران خودرو رقیق‌تر شده و به حدود ۳۰ تومان خواهد رسید. در بازار سرمایه، رقیق شدن قیمت سهام معمولاً در بلندمدت باعث رشد قیمت آن می‌شود."

افزایش سرمایه ایران خودرو به کاهش مطالبات معوق کمک می‌کند
همچنین با نگاهی بنیادی به افزایش سرمایه شرکت ایران خودرو می‌توان متوجه شد که این اقدام، همراه با تغییرات در هیات مدیره، می‌تواند آزادی عمل بیشتری به هیات مدیره جدید بدهد و موقعیت آن را محکم‌تر کند. شرکت ایران خودرو قادر خواهد بود تا بخشی از اهداف خود را محقق کند، از جمله کاهش مطالبات معوق خود از قطعه‌سازان و بانک‌ها و ایجاد نقدینگی اضافی در گروه خودرو که به زنجیره آن‌ها کمک می‌کند.

قطعه‌سازان بخش حیاتی زنجیره خودرو هستند

قطعه‌سازان، بخش اصلی زنجیره خودروسازی هستند. تجدید ارزیابی دارایی‌ها باعث افزایش سفارش‌ها و رشد این بخش می‌شود، چرا که افزایش نقدینگی در صورت‌های مالی گروه خودروسازی اتفاق می‌افتد.

تأمین مالی ایران خودرو به تسویه بدهی‌ها با بانک‌ها و فراهم کردن وام از سوی آن‌ها کمک می‌کند. نکته مهمی که باید مورد توجه قرار گیرد، محل تجدید ارزیابی است. تمام افزایش سرمایه از محل املاک شرکت حاصل نمی‌شود و بخشی از آن نیز از ماشین‌آلات است که دارای استهلاک هستند.

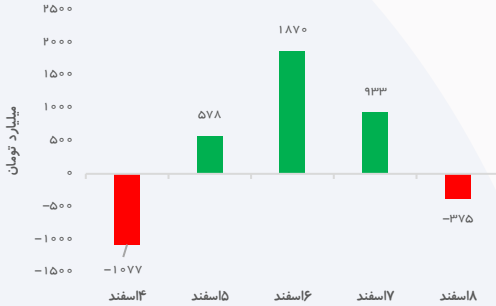
کارگزاری خبرگان سهام



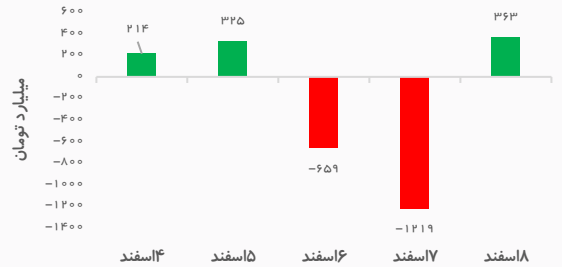
چشم‌انداز ما پیشروی در صنعت کارگزاری بورس اوراق بهادار، کالا و انرژی در داخل کشور با نگاه بر پیشرفت‌های جهانی و با اتکا به شرکای تجاری مجرب، سرمایه انسانی متخصص و مشتریان وفادار، با رعایت اصل صداقت و امانت‌داری به منظور خلق بیشینه ارزش برای ذی‌نفعان و ایجاد فردایی بهتر.



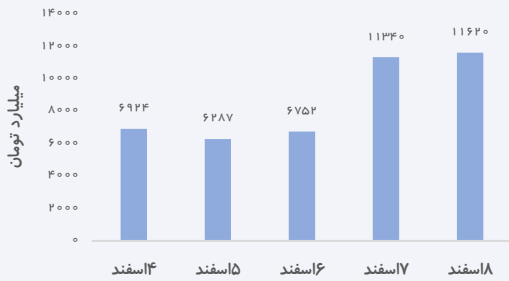
ورود و خروج پول حقیقی به سهام



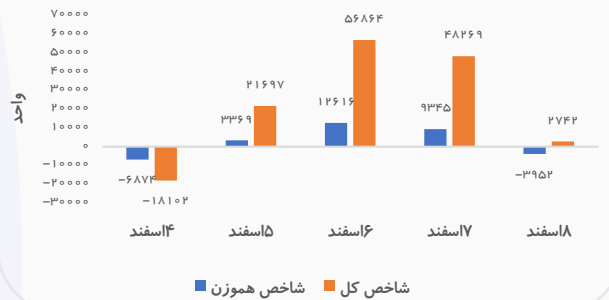
ورود و خروج پول حقیقی به صندوق درآمد ثابت



ارزش معاملات خرد



تغییرات شاخص کل و هموزن



بیشترین ریزش ۷ روز اخیر

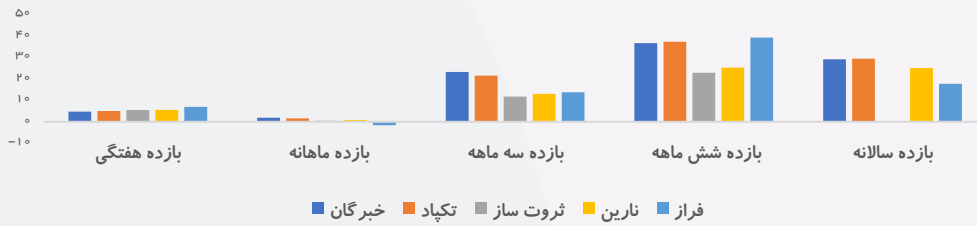
نماد	درصد تغییر	ارزش بازار (میلیارد تومان)
وارس	-۱۲.۹%	۲,۰۵۵۲
مادیرا	-۱۲.۸%	۹,۵۳۵
فافزا	-۱۲.۳%	۶۶۵
دالبر	-۱۲.۱%	۳,۷۲۲
لبوتان	-۱۱.۹%	۶,۲۶۸
میهن	-۱۱.۳%	۲,۳۲۶
دسانکو	-۱۰.۶%	۱,۱۷۶
کایزد	-۱۰.۵%	۱,۱۱۲
شغام	-۱۰.۴%	۱,۴۹۷
چفیبر	-۹.۵%	۹۴۶

بیشترین رشد ۷ روز اخیر

نماد	درصد تغییر	ارزش بازار (میلیارد تومان)
الکتروما	۲۲.۸۵%	۲,۲۱۸
ومل	۲۰.۹۹%	۴,۸۵۴
غدانه	۱۹.۴۰%	۱,۰۴۲۸
والماس	۱۸.۵۹%	۱,۰۲۴۷
آردینه	۱۸.۱۲%	۳,۹۷۲
وآوا	۱۸.۰۱%	۷۳۸
کپشیر	۱۶.۵۹%	۴,۲۲۵
وآذر	۱۶.۳۸%	۹۴۴
سهرمز	۱۶.۱%	۱۲,۴۱۶



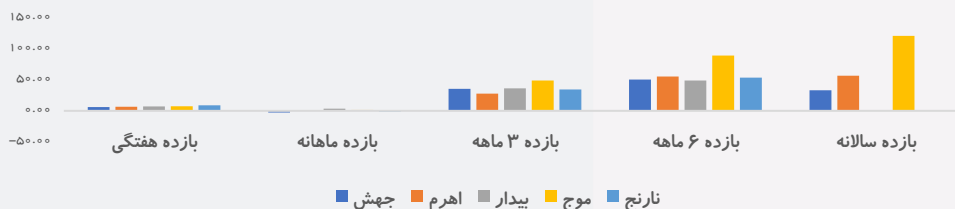
بازه زمانی	فراز	نارین	ثروت ساز	تکپاد	خبرگان
بازده هفتگی	%۶.۹۵	%۵.۵۶	%۵.۴۳	%۴.۹۸	%۴.۶۸
بازده ماهانه	%-۱.۶۵	%۰.۷۵	%۰.۴۴	%۱.۵۶	%۱.۸۷
بازده ۳ ماهه	%۱۳.۷۲	%۱۲.۹۵	%۱۱.۶۹	%۲۱.۴۶	%۲۳.۱۷
بازده ۶ ماهه	%۳۹.۱۸	%۲۵.۲۳	%۲۲.۸۱	%۳۷.۲۳	%۳۶.۰۶
بازده یکساله	%۱۷.۶۷	%۲۴.۹۹	-	%۲۹.۳۳	%۲۹.۰۸



بازه زمانی	آسام	آفرین	صنوین	هیبرید	پناه
بازده هفتگی	%۳.۲۷	%۲.۵۹	%۲.۳۳	%۱.۴۶	%۱.۱۷
بازده ماهانه	%۲.۴۶	%-۰.۰۲	%۱.۸۹	%۲.۷۲	%-۱.۳۵
بازده ۳ ماهه	%۱۱.۱۶	%۴.۵۲	%۱۶.۴۲	%۱۶.۸۳	%۱۱.۹۸
بازده ۶ ماهه	%۲۲.۵۴	%۱۹.۱۵	%۲۵.۲۷	%۳۱.۶۴	%۲۱.۵۴
بازده یکساله	%۳۴.۵۳	%۱۴.۷۸	%۳۷.۰۱	%۴۲.۷۴	%۲۴.۵



بازه زمانی	نارنج	موج	بیدار	اهرم	جهش
بازده هفتگی	%۹.۱۱	%۷.۵۴	%۷.۳۶	%۶.۶۵	%۶.۲۲
بازده ماهانه	%-۰.۹۷	%۱.۶۳	%۳.۷۲	%۱.۱۸	%-۲.۵۷
بازده ۳ ماهه	%۳۴.۷۵	%۴۹.۲۲	%۳۶.۴۷	%۲۷.۹۱	%۳۵.۶۵
بازده ۶ ماهه	%۵۳.۹۵	%۸۹.۷۱	%۴۹.۲۴	%۵۵.۸۳	%۵۰.۷۴
بازده یکساله	-	%۱۲۱.۴۷	-	%۵۷.۰۵	%۳۳.۳۲





صندوق های درآمد ثابت

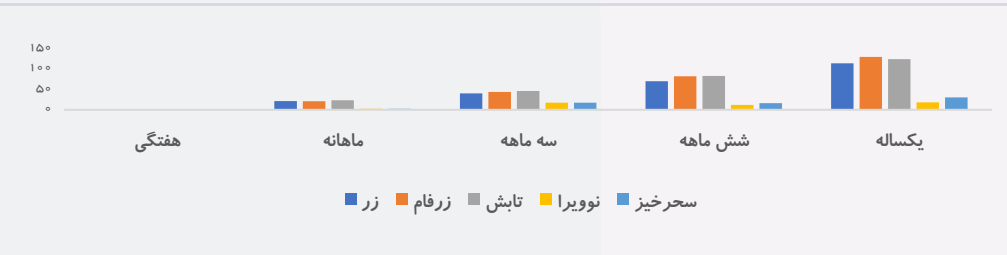
صندوق های کالایی

اخذ

بازه زمانی	مانی	پایش	نیک گستر	بمان	ماهور
هفتگی	%۰.۸۸	%۰.۸	%۰.۷۹	%۰.۷۳	%۰.۷۲
ماهانه	%۱.۷۱	%۲.۴۳	%۲.۲۱	%۲.۲۱	%۲.۴۴
سه ماهه	%۶.۰۲	%۷.۰۳	%۶.۸۹	%۷.۰۶	%۷.۳۲
شش ماهه	%۱۲.۳۲	%۱۴.۶۳	%۱۴.۹۵	%۱۴.۸۴	%۱۵
یکساله	%۲۶.۰۲	-	%۲۷.۳۵	%۳۱.۱۸	%۳۲.۳۱



بازه زمانی	سحرخیز	نوویرا	تابش	زر فام	زر
هفتگی	%۰.۰۲	%-۱.۱۲	%-۳.۸۲	%-۳.۸۷	%-۴.۲۳
ماهانه	%۲.۹۴	%۲.۷	%۲۳.۵	%۲۱.۲۷	%۲۱.۶۹
سه ماهه	%۱۷.۸۸	%۱۷.۶۲	%۴۶.۵۲	%۴۳.۹۲	%۴۰.۶۴
شش ماهه	%۱۶.۴۳	%۱۲.۲۲	%۸۳.۴	%۸۲.۸۱	%۷۰.۵۶
یکساله	%۳۰.۵۹	%۱۸.۵	%۱۲۴.۹	%۱۳۰.۲۹	%۱۱۴.۷



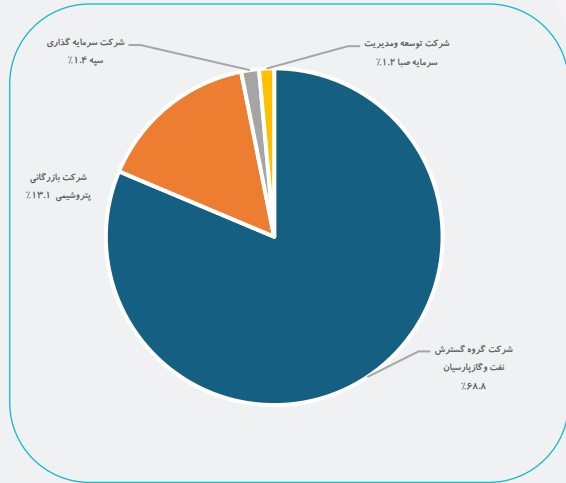
نام نماد	قیمت معامله	قیمت پایانی	حجم	تاریخ سررسید	روز های مانده	YTM	بازده ساده
اخذ ۱۰۱	۹۱۰۰۴۸۰	۹۱۱۰۶۳۰	۱۱۰۰۷۴	۱۴۰۴-۰۳-۲۶	۱۰۶	۳۷/۷%	۳۳/۵۴%
اخذ ۱۰۳	۸۷۶۰۰۰۰	۸۷۵۰۷۹۰	۵۶۰۰۱۹	۱۴۰۴-۰۵-۲۰	۱۶۲	۳۴/۵۱%	۳۱/۷%
اخذ ۱۰۴	۷۹۵۰۳۴۰	۷۹۵۰۳۵۰	۸۰۰۹۲	۱۴۰۴-۰۹-۱۷	۲۸۱	۳۴/۵%	۳۳/۳۱%
اخذ ۱۰۵	۷۷۸۰۱۰۰	۷۷۷۰۹۵۰	۶۷۰۶۴۴	۱۴۰۴-۱۰-۱۵	۳۰۹	۳۴/۳۷%	۳۳/۵۸%
اخذ ۱۰۷	۸۳۶۰۹۹۰	۸۳۶۰۹۴۰	۱۵۰۷۰۷	۱۴۰۴-۰۷-۱۴	۲۱۸	۳۴/۵۲%	۳۲/۴۶%
اخذ ۱۰۸	۸۳۰۰۹۹۰	۸۲۷۰۷۸۰	۱۱۹۰۴۶۹	۱۴۰۴-۰۷-۲۸	۲۳۲	۳۳/۶۵%	۳۱/۸۶%
اخذ ۱۰۹	۸۰۷۰۹۹۰	۸۰۷۰۹۹۰	۰	۱۴۰۴-۰۸-۲۶	۲۶۰	۳۳/۱۲%	۳۱/۸۹%
اخذ ۲۰۱	۶۸۰۰۲۲۰	۶۸۰۰۴۵۰	۱۷۰۲۹۱	۱۴۰۵-۰۳-۲۵	۴۷۱	۳۴/۸%	۳۶/۴۳%
اخذ ۲۰۲	۵۸۸۰۱۰۰	۵۸۸۰۶۰۰	۶۴۰۴۲۵	۱۴۰۵-۰۹-۲۳	۶۵۳	۳۴/۵۶%	۳۹/۱۶%
اخذ ۲۰۳	۶۰۰۰۲۰۰	۶۰۲۰۸۶۰	۶۰۰۷۲	۱۴۰۵-۰۸-۱۸	۶۱۸	۳۵/۱۹%	۳۹/۳۴%
اخذ ۲۰۴	۵۷۵۰۲۳۰	۵۷۵۰۲۳۰	۱۹۰۹۵۰	۱۴۰۵-۱۰-۲۱	۶۸۱	۳۴/۵%	۳۹/۵۸%
اخذ ۲۰۷	۷۹۹۰۸۸۰	۸۰۱۰۸۰۰	۲۰۵۰۱۰۰	۱۴۰۴-۰۹-۱۰	۲۷۴	۳۴/۵%	۳۳/۲۱%
اخذ ۲۰۸	۷۳۱۰۵۰۰	۷۳۶۰۶۵۰	۱۸۸۰۶۵۶	۱۴۰۴-۱۲-۱۱	۳۶۵	۳۶/۵۹%	۳۶/۶۱%
اخذ ۲۱۰	۵۶۴۰۱۰۰	۵۶۵۰۴۹۰	۳۲۰۰۲۹۵	۱۴۰۵-۱۱-۱۲	۷۰۲	۳۴/۶۷%	۴۰/۱۸%
اخذ ۲۱۱	۶۱۷۰۸۵۰	۶۱۹۰۲۲۰	۴۷۰۲۳۰	۱۴۰۵-۰۷-۲۰	۵۹۰	۳۴/۷%	۳۸/۲۶%
اخذ ۲۱۲	۵۹۰۰۰۰۰	۵۹۲۰۱۲۰	۱۵۷۰۷۹۵	۱۴۰۵-۰۹-۱۶	۶۴۶	۳۴/۷۳%	۳۹/۲۶%
اخذ ۲۱۳	۵۷۳۰۶۰۰	۵۷۵۰۱۲۰	۱۷۴۰۶۹۵	۱۴۰۵-۱۰-۲۱	۶۸۱	۳۴/۷%	۳۹/۸۴%



با توجه به ظرفیت تولید و سبد محصولات این شرکت، شرکت‌های پتروشیمی شیراز، پتروشیمی کرمانشاه و پتروشیمی خراسان از رقبای داخلی آن محسوب می‌شوند. ظرفیت اسمی فاز اول و دوم مجتمع سالانه حدود ۲،۱۵۰،۰۰۰ تن اوره و ۱،۳۶۰،۰۰۰ تن آمونیاک بوده که با بهره‌برداری از فاز سوم به ۳،۲۵۵،۰۰۰ تن اوره و ۲،۰۴۰،۰۰۰ تن آمونیاک افزایش یافت. این شرکت بالغ بر ۳۰ درصد تولید اوره و آمونیاک کشور را در اختیار دارد.

شپدیس ابتدا با نام پتروشیمی اوره و آمونیاک غدیر در سال ۱۳۸۳ به ثبت رسید. سپس نام شرکت در سال ۱۳۸۷ به پتروشیمی پردیس تغییر یافت. این شرکت در سال ۱۳۹۰ با نماد شپدیس در سازمان بورس اوراق بهادار پذیرفته شد.

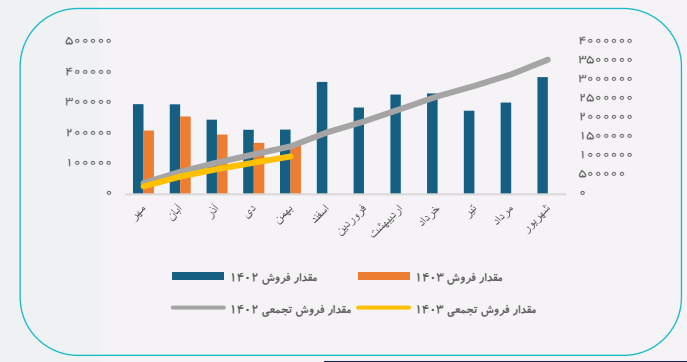
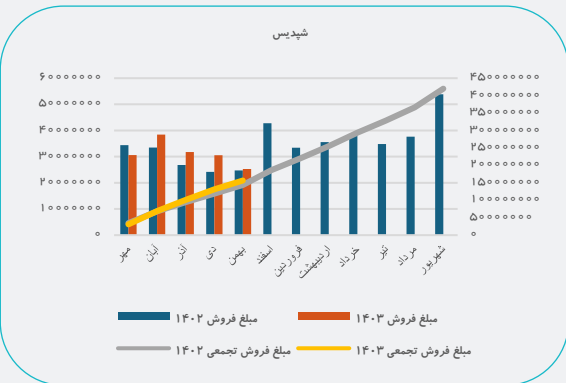
شرکت پتروشیمی پردیس، مالک بزرگ‌ترین مجتمع تولیدی اوره و آمونیاک در خاورمیانه است. علاوه بر این، شپدیس یکی از بزرگ‌ترین تولیدکنندگان این محصولات در سطح جهان نیز محسوب می‌شود.



p/e(fw) ۴/۳	سود eps ریال ۶۱،۶۸۲	قیمت ریال ۲۶۵،۱۰۰
----------------	------------------------	----------------------



مفروضات	
تولید آمونیاک-تن	۱،۴۵۲،۰۰۰
تولید اوره-تن	۲،۲۰۰،۰۰۰
نرخ جهانی اوره	۳۷۰
نرخ دلار (ریال)	۷۵۰،۰۰۰
نرخ گاز خوراک	۰.۱۶
تورم	۴۰٪
نرخ گاز سوخت (ریال)	۰.۰۷
گاز خوراک (به ازای هر تن اوره)	۴۶۵
گاز سوخت (به ازای هر تن اوره)	۲۲۵



سود و زیان

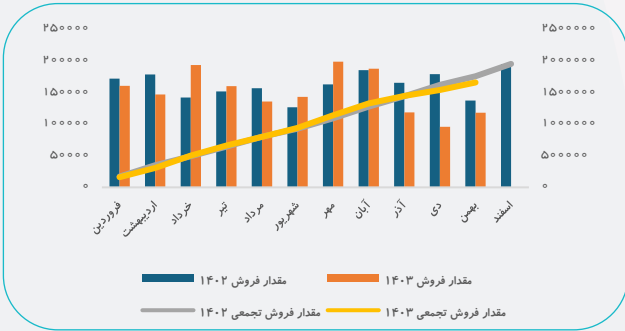
شرح	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۳ ماهه ۱۴۰۴	کارشناسی ۹ ماهه ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۴
درآمدهای عملیاتی	۴۳۱،۵۸۲،۸۲۳	۳۴۷،۸۵۶،۲۸۴	۴۲۴،۰۱۷،۸۰۱	۹۹،۶۲۴،۱۳۸	۶۱۸،۵۴۹،۱۳۷	۷۱۸،۱۷۳،۲۷۵
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۱۵۹،۶۸۲،۵۵۵)	(۱۳۷،۷۴۲،۵۸۵)	(۲۰۹،۰۲۲،۷۶۴)	(۴۶،۹۲۲،۱۲۶)	(۲۳۰،۷۰۶،۴۸۵)	(۲۷۷،۶۲۸،۶۱۱)
سود (زیان) ناخالص	۲۷۱،۹۰۰،۲۶۸	۲۱۰،۱۱۳،۶۹۹	۲۱۴،۹۹۵،۰۳۷	۵۲،۷۰۲،۰۱۲	۳۸۷،۸۴۲،۶۵۲	۴۴۰،۵۴۴،۶۶۴
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۳۸،۸۴۷،۱۴۳)	(۱۱۰،۶۱۰،۲۷۶)	(۴۲،۴۵۰،۴۲۳)	(۱۳،۱۰۴،۲۷۷)	(۷۸،۰۲۸،۳۷۵)	(۹۱،۱۳۲،۶۵۲)
خالص سایر درآمدها (هزینه)	۱۱،۲۵۴،۳۷۵	۳۲،۶۴۳،۸۷۷	۱۸،۴۲۸،۱۹۹	۲۶،۶۴۹،۵۳۲	۱۰،۰۰۰،۰۰۰	۳۶،۶۴۹،۵۳۲
سود (زیان) عملیاتی	۲۴۴،۳۰۷،۵۰۰	۲۳۱،۱۴۷،۳۰۰	۱۹۰،۹۷۲،۸۱۳	۶۶،۲۴۷،۲۶۷	۳۱۹،۸۱۴،۲۷۷	۳۸۶،۰۶۱،۵۴۴
هزینه‌های مالی	(۱۰،۶۵۰،۶۲۷)	(۱،۶۱۰،۸۸۵)	(۱،۵۰۱،۷۳۵)	(۸۷۰،۹۰۰)	(۱۰،۰۰۰،۰۰۰)	(۱،۸۷۰،۹۰۰)
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۱۲،۷۷۰،۷۲۵	۳۵،۳۲۰،۰۷۱	۲۹،۷۸۷،۱۶۳	۲۵،۴۳۱،۳۶۱	۴۵۰،۰۰۰	۲۵،۸۸۱،۳۶۱
سود (زیان) عملیاتی در حال تداوم قبل از مالیات	۲۵۶،۴۲۰،۵۹۸	۲۶۵،۰۴۵،۴۸۶	۲۱۹،۲۵۸،۲۴۱	۹۰،۸۰۷،۷۲۸	۳۱۹،۲۶۴،۲۷۷	۴۱۰،۰۷۲،۰۵۵
هزینه مالیات بر درآمد:	(۱۸۴،۷۰۱)	(۱۵،۵۹۹،۲۵۸)	(۲۶،۳۰۴،۵۷۱)	(۲۰،۸۲۶،۹۳۲)	(۱۹،۱۵۵،۸۵۷)	(۳۹،۹۸۲،۷۸۹)
سود (زیان) خالص	۲۵۵،۸۲۷،۸۹۷	۲۴۹،۴۴۶،۲۲۸	۱۹۲،۹۵۳،۶۷۰	۶۹،۹۸۰،۷۹۶	۳۰۰،۱۰۸،۴۲۱	۳۷۰،۰۸۹،۲۶۷
سود (زیان) خالص هر سهم	۴۲،۶۳۸	۴۱،۰۶۳۴	۳۲،۰۱۵۹	۱۱،۶۶۳	۵۰،۰۱۸	۶۱،۰۶۸۲



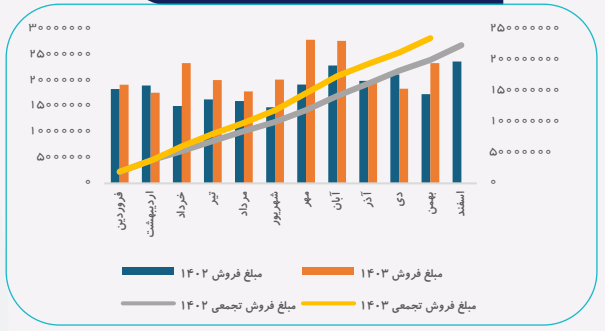
تحلیل حساسیت

نرخ اوره									نرخ دلار-ریال
۴۰۰	۳۹۵	۳۹۰	۳۸۵	۳۸۰	۳۷۵	۳۷۰	۳۶۵	۶۱,۶۸۲	
۶۳,۲۷۵	۶۲,۰۸۱	۶۰,۹۰۰	۵۹,۷۱۳	۵۸,۵۲۶	۵۷,۳۳۸	۵۶,۱۵۱	۵۴,۹۶۴	۶۸۰,۰۰۰	
۶۵,۰۶۵	۶۳,۸۴۲	۶۲,۶۲۰	۶۱,۳۹۸	۶۰,۱۷۶	۵۸,۹۵۴	۵۷,۷۳۱	۵۶,۵۰۹	۷۰۰,۰۰۰	
۶۶,۸۵۴	۶۵,۵۹۷	۶۴,۳۴۰	۶۳,۰۸۳	۶۱,۸۲۶	۶۰,۵۶۹	۵۹,۳۱۱	۵۸,۰۵۴	۷۲۰,۰۰۰	
۶۸,۶۴۴	۶۷,۳۵۲	۶۶,۰۶۰	۶۴,۷۶۸	۶۳,۴۷۶	۶۲,۱۸۴	۶۰,۸۹۱	۵۹,۵۹۹	۷۴۰,۰۰۰	
۷۰,۴۳۴	۶۹,۱۰۷	۶۷,۷۸۰	۶۶,۴۵۳	۶۵,۱۲۶	۶۳,۷۹۹	۶۲,۴۷۲	۶۱,۱۴۵	۷۶۰,۰۰۰	
۷۲,۲۲۳	۷۰,۸۶۱	۶۹,۴۹۹	۶۸,۱۳۷	۶۶,۷۷۶	۶۵,۴۱۴	۶۴,۰۵۲	۶۲,۶۹۰	۷۸۰,۰۰۰	
۷۴,۰۱۳	۷۲,۶۱۶	۷۱,۲۱۹	۶۹,۸۲۲	۶۸,۴۲۵	۶۷,۰۲۹	۶۵,۶۳۲	۶۴,۲۳۵	۸۰۰,۰۰۰	

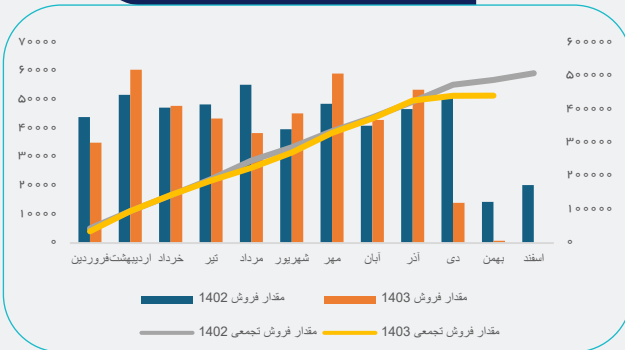
مقدار فروش شیراز



مبلغ فروش شیراز



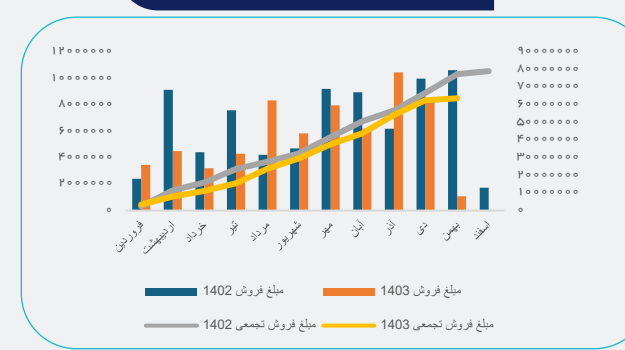
مقدار فروش خراسان



مبلغ فروش خراسان



مقدار فروش کرمانشا



مبلغ فروش کرمانشا





نرخ کامودیتی ها در هفته گذشته

درصد تغییرات	نرخ این هفته - \$	نرخ هفته گذشته - \$	محصول
۰%	۹۲۱	۹۲۱	اتیلن - CFR CHINA
۰%	۸۵۱	۸۵۱	پروپیلن - CFR CHINA
-۴%	۱۳۷۱	۱۴۲۱	بوتادین - CFR CHINA
۰%	۷۳۱	۷۳۱	جنوب شرق آسیا - PVC
-۱%	۱۴۲۱	۱۴۳۱	ABS - CFR CHINA
۰%	۹۴۲	۹۴۲	پلی اتیلن سنگین - جنوب شرق آسیا
۰%	۱۱۵۱	۱۱۵۱	پلی اتیلن سبک - جنوب شرق آسیا
۰%	۹۵۹	۹۵۹	پلی پروپیلن - جنوب شرق آسیا
۱%	۳۰۰	۲۹۶	متانول - CFR CHINA
-۴%	۸۹۵	۹۳۱	بنزن - CFR CHINA
-۱%	۹۴۱	۹۵۱	ارتوزایلین - CFR CHINA
-۳%	۸۶۳	۸۸۶	پارازایلین - CFR CHINA
-۳%	۱۰۳۰	۱۰۵۷	استایرن - CFR CHINA
-۱%	۴۱۹	۴۲۲	اوره گرانوله - فوب جنوب شرقی آسیا

			محصول
-۴%	۱۰۵	۱۰۹	سنگ آهن - CFR CHINA
-۱%	۲۳۵	۲۳۸	زغال سنگ - FOB CHINA
۲%	۴۴۳	۴۳۳	بیلت - CIS
۰%	۵۰۰	۵۰۰	ورق گرم - CIS
۰%	۵۸۵	۵۸۵	ورق سرد - CIS



آشنایی با بازار اختیار معامله

در هفته ای که گذشت شاخص کل با عدد ۲۰۷۳۲،۰۰۰ واحد شروع کرد و به محدوده ۲۰۸۴۳،۰۰۰ واحد رسید. بیشترین ارزش معاملات آپشن مربوط به دارایی های پایه اهرم، خودرو، شستا، ذوب و ویملت بود. در هفته گذشته ارزش معاملات آپشن با ۳۵۶ میلیارد تومان شروع و با ۵۱۷ میلیارد تومان به پایان رسید.

استراتژی استرادل (Straddle):

استراتژی استرادل یکی از روش های محبوب در معاملات آپشن (اختیار معامله) است که برای سود بردن از نوسانات شدید قیمت یک دارایی، بدون نیاز به پیش بینی جهت حرکت قیمت، استفاده می شود.

در استرادل، همزمان یک اختیار خرید (Call) و یک اختیار فروش (Put) با قیمت اعمال یکسان و تاریخ انقضای یکسان خریداری می شود. این استراتژی زمانی استفاده می شود که انتظار نوسان شدید قیمت را دارید اما نمی دانید قیمت بالا می رود یا پایین. اگر قیمت دارایی به شدت بالا برود، اختیار خرید (Call) سودآور می شود. اگر قیمت به شدت پایین بیاید، اختیار فروش (Put) سودآور می شود. اگر قیمت تغییر زیادی نکند، هر دو آپشن بی ارزش شده و ضرر می کنید.

اجزای استراتژی لانگ استرادل

خرید یک اختیار خرید (Call Option)
خرید یک اختیار فروش (Put Option)
هر دو آپشن باید تاریخ انقضا و قیمت اعمال یکسانی داشته باشند. هزینه ای که برای این دو آپشن پرداخت می شود، همان ریسک معامله است.

نحوه محاسبه سود و زیان در لانگ استرادل

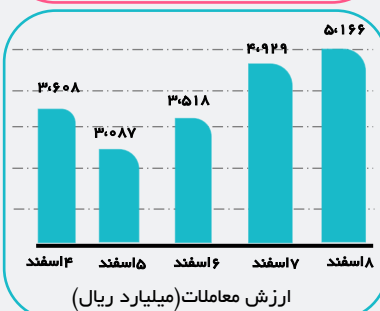
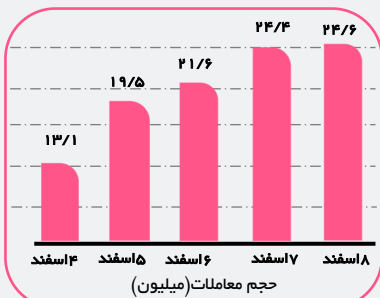
حداکثر ضرر:

محدود به مجموع هزینه خرید هر دو آپشن (Call + Put) است. اگر قیمت دارایی در زمان انقضا تغییر زیادی نکند، هر دو اختیار بی ارزش شده و کل سرمایه از بین می رود.

گزارش جامع بازار اختیار معامله:

تاریخ	قراردادهای در سود	قراردادهای باز خرید	قراردادهای باز فروش	کل قراردادهای
۱۴۰۳/۱۲/۰۴	۱۴۰۲۴۰۰۷۹۰	۴۰۰۴۱۹۰۱۸۹	۳۰۱۳۴۰۴۰۶	۴۳۰۵۵۳۰۵۹۵
۱۴۰۳/۱۲/۰۵	۱۵۰۹۸۵۰۰۹۴	۴۲۰۹۷۲۰۵۲۱	۳۰۹۲۶۰۳۰۸	۴۶۰۸۹۸۰۸۲۹
۱۴۰۳/۱۲/۰۶	۱۷۰۳۰۴۰۲۶۱	۴۳۰۳۱۵۰۵۳۳	۴۰۳۱۲۰۲۹۰	۴۷۰۶۲۷۰۸۲۳
۱۴۰۳/۱۲/۰۷	۲۰۰۶۹۰۰۴۸۴	۴۳۰۶۱۰۰۴۲۷	۴۰۷۹۰۰۸۴۹	۴۸۰۴۰۱۰۲۷۶
۱۴۰۳/۱۲/۰۸	۱۹۰۷۲۴۰۵۰۴	۴۳۰۷۸۱۰۵۱۴	۴۰۴۷۳۰۵۲۵	۴۸۰۲۵۵۰۰۳۹

ردیف	بیشترین ارزش خرید (میلیارد ریال)	بیشترین ارزش فروش (میلیارد ریال)	بیشترین موقعیت باز خرید	بیشترین موقعیت باز فروش
۱	۴۰۲۸۲	۱۲۴۳	ضدوب ۱۲۰۳	طخود ۱۳۷
۲	۱۰۶۰۲	۳۹۵۰۹۱	ضستا ۱۲۸	طخود ۱۳۸
۳	۱۰۴۰۶	۳۳۷۰۸۱	ضدوب ۱۱۴	طخود ۱۲۴۳
۴	۱۰۳۴۱	۲۹۲۰۵۱	ضدوب ۱۲۰۲	طخود ۱۲۴۲
۵	۹۵۲	۲۳۵۰۵۱	ضدوب ۲۰۰۲	طخود ۱۲۷





ترامپ پیش‌تر اعلام کرده بود که هدف از این انتصاب، ایجاد یک چارچوب قانونی شفاف برای صنعت کریپتو در آمریکا است. یکی از موضوعات مهم این نشست، قانون‌گذاری استیبل‌کوین‌ها خواهد بود. اخیراً جرمی آلایر، مدیرعامل Circle (ناشر استیبل‌کوین USDC)، خواستار ثبت تمامی صادرکنندگان استیبل‌کوین‌های دلاری در آمریکا شده است.

همچنین، بحث ذخیره استراتژیک بیت‌کوین توسط دولت آمریکا در حال مطرح شدن است. تاکنون ۲۴ ایالت لایحه‌هایی مرتبط با ذخایر بیت‌کوین ارائه کرده‌اند، اما کارشناسان معتقدند که این حرکت‌ها بیشتر نمادین هستند، مگر اینکه خرید قابل‌توجهی از سوی دولت انجام شود. این نشست می‌تواند مسیر آینده قوانین رمز ارزی در آمریکا را مشخص کند و احتمال دارد تأثیرات قابل‌توجهی بر بازار کریپتو بگذارد.



بایننس: در حال فروش سولانا و دیگر دارایی‌های رمز ارزی نیستیم

بایننس، بزرگ‌ترین صرافی رمز ارزی جهان، شایعات مربوط به فروش گسترده دارایی‌های خود را تکذیب کرد. این ادعاها پس از افت بازار و سقوط قیمت بیت‌کوین به ۷۸,۱۹۷ دلار مطرح شد، اما سخنگوی بایننس تأکید کرد که این صرافی هیچ دارایی‌ای را در حجم بالا نفروخته است.

منشأ شایعات

- پس از خروج حجم زیادی از توکن‌های سولانا (SOL) از کیف پول‌های گرم بایننس، برخی کاربران تصور کردند که صرافی در حال فروش دارایی‌های خود است.
- داده‌های Arkham Intelligence نشان داد که شرکت Wintermute حدود ۳۸.۲ میلیون دلار سولانا را از بایننس برداشت کرده است.

واکنش بایننس

- سخنگوی بایننس اعلام کرد که این برداشت‌ها مربوط به بازارگردانان (Market Makers) است که استراتژی‌های معاملاتی مستقل دارند.
- بایننس فقط به‌عنوان یک صرافی، خریداران و فروشندگان را به هم متصل می‌کند و کنترلی بر تصمیمات کاربران خود ندارد.

چالش آتی:

- در اول مارس، بیش از ۱۱.۲ میلیون توکن SOL به ارزش ۲ میلیارد دلار آزاد می‌شود که می‌تواند فشار فروش ایجاد کند.
- در سه ماه آینده، بیش از ۱۵ میلیون SOL وارد بازار خواهد شد، که بیشتر آنها توسط شرکت‌هایی مانند Galaxy Digital، Pantera Capital و Figure در حراجی‌های FTX خریداری شده‌اند.

کارشناسان توصیه می‌کنند که سرمایه‌گذاران احتیاط کنند، زیرا ورود این توکن‌ها به بازار ممکن است باعث کاهش قیمت سولانا شود.



مدیر ارشد سابق کاردانو، اولین لایه دوم بومی سولانا را برای بهبود مقیاس‌پذیری و عملکرد راه‌اندازی کرد

با رشد سریع سولانا، مشکلاتی مانند ازدحام شبکه و افزایش کارمزدها ایجاد شده‌اند. پروژه SuperSol به‌عنوان اولین لایه دوم بومی سولانا، با هدف کاهش ازدحام و افزایش توان عملیاتی شبکه توسعه یافته است.

SuperSol برخلاف بسیاری از لایه‌های دوم که برای حل مشکلات مقیاس‌پذیری اتریوم طراحی شده‌اند، به‌طور خاص برای سولانا توسعه یافته است. این فناوری با استفاده از Evanescent Rollups، فقط در مواقع نیاز فعال می‌شود و هزینه تراکنش‌ها را کاهش داده و از ازدحام جلوگیری می‌کند. برخلاف سایر لایه‌های دوم که به پل‌های ارتباطی نیاز دارند، SuperSol به‌صورت بومی در اکوسیستم سولانا یکپارچه شده و نقدینگی شبکه را حفظ می‌کند.

از آنجا که این فناوری کاملاً با محیط برنامه‌نویسی Rust و Sealevel که در سولانا استفاده می‌شود سازگار است، توسعه‌دهندگان بدون نیاز به بازنویسی قراردادهای هوشمند خود، می‌توانند از سرعت و هزینه‌های پایین‌تر آن بهره‌مند شوند. همچنین، این راهکار برای کاربران فعال در DeFi، GameFi و بازارهای NFT تجربه‌ای پایدار، سریع و کم‌هزینه فراهم می‌کند.

به‌طور کلی، SuperSol تلاش می‌کند بدون ایجاد پیچیدگی‌های اضافی، مقیاس‌پذیری سولانا را بهبود بخشد و این شبکه را برای رشد و پذیرش گسترده‌تر در آینده آماده کند.

ترامپ میزبان اولین نشست رمز ارزی کاخ سفید در ۷ مارس خواهد بود



دونالد ترامپ، رئیس‌جمهور آمریکا، در تاریخ ۷ مارس اولین نشست رمز ارزی کاخ سفید را برگزار خواهد کرد. این رویداد شامل مدیران ارشد، سرمایه‌گذاران و بنیان‌گذاران صنعت کریپتو خواهد بود و موضوعات اصلی آن قوانین نظارتی، نظارت بر استیبل‌کوین‌ها و نقش احتمالی بیت‌کوین در سیستم مالی ایالات متحده است.

دیوید ساکس، که در دسامبر ۲۰۲۴ به‌عنوان مسئول سیاست‌گذاری رمز ارز و هوش مصنوعی کاخ سفید منصوب شد، ریاست این نشست را بر عهده خواهد داشت.



عملکرد مالی ضعیف

زمانی که یک شرکت درآمد، سود یا درآمد کمتر از حد انتظار را گزارش می‌کند، به سرمایه‌گذاران سیگنال می‌دهد که کسب‌وکار ضعیف‌تر است. این اغلب منجر به فروش می‌شود زیرا سهامداران اعتماد خود را به توانایی شرکت برای رشد از دست می‌دهند و قیمت سهام را پایین می‌آورند. اهداف از دست رفته درآمد یا هشدارهای سود، محرک‌های اصلی کاهش قیمت هستند.

- رکودهای اقتصادی

در دوره‌های رکود اقتصادی یا رکود، هزینه‌های مصرف‌کننده کاهش می‌یابد و سرمایه‌گذاری‌های تجاری کند می‌شود. همانطور که شرکت‌ها کاهش درآمد و اخراج بالقوه را تجربه می‌کنند، ارزش سهام آنها کاهش می‌یابد. سرمایه‌گذاران اغلب از سهام به نفع دارایی‌های ایمن‌تر خارج می‌شوند و این کاهش را تشدید می‌کند.

- افزایش نرخ بهره

زمانی که بانک‌های مرکزی نرخ بهره را افزایش می‌دهند، وام گرفتن برای شرکت‌ها و مصرف‌کنندگان به طور یکسان گران‌تر می‌شود. نرخ بهره بالاتر معمولاً باعث کاهش سود شرکت‌ها و هزینه‌های مصرف‌کننده می‌شود که می‌تواند قیمت سهام را پایین بیاورد. افزایش نرخ‌ها همچنین اوراق قرضه و سایر سرمایه‌گذاری‌های با درآمد ثابت را جذاب‌تر می‌کند و باعث می‌شود سرمایه‌گذاران از سهام دور شوند.

- تنش‌های ژئوپلیتیک

ریسک‌های ژئوپلیتیکی مانند جنگ‌ها، درگیری‌های تجاری یا بی‌ثباتی سیاسی می‌توانند باعث ایجاد عدم اطمینان در بازارهای مالی شوند. سرمایه‌گذاران اغلب با فروش سهام به این ریسک‌ها واکنش نشان می‌دهند، از ترس اختلال یا نوسانات اقتصادی. این عدم اطمینان می‌تواند منجر به کاهش گسترده بازار، به ویژه در بخش‌های حساس به تغییرات در تجارت و امنیت جهانی شود.

- اقدامات عمده سهامداران

وقتی سرمایه‌گذاران نهادی بزرگ بخش قابل توجهی از دارایی‌های خود را می‌فروشند، می‌تواند عرضه را در بازار افزایش دهد و قیمت‌ها را کاهش دهد. چنین حرکاتی ممکن است با تعادل مجدد سبب سهام یا واکنش به شرایط بازار آغاز شود. این معاملات قابل مشاهده می‌تواند ترس را در بین سرمایه‌گذاران کوچک‌تر ایجاد کند و منجر به کاهش بیشتر شود.

- مشکلات خاص بخش

هر صنعت دارای چالش‌های خاصی است، مانند تغییرات نظارتی، اختلالات زنجیره تامین یا منسوخ شدن تکنولوژی. برای مثال، قوانین سخت‌گیرانه‌تر زیست‌محیطی می‌تواند به بخش انرژی آسیب برساند، در حالی که پیشرفت‌های سریع فناوری می‌تواند محصولات را در صنایعی مانند مخابرات منسوخ کند.

سرمایه‌گذاران اغلب از خود می‌پرسند که وقتی سهام سقوط می‌کند، پول آنها کجا رفته است. تغییرات قیمت سهام بیشتر در مورد تغییر ادراک از ارزش است تا اینکه پول به صورت فیزیکی از مکانی به مکان دیگر حرکت کند. بنابراین در حقیقت، ناپدید نمی‌شود - در عوض، ارزش درک شده سرمایه‌گذاری تغییر می‌کند. فرض کنید ۱۰۰ سهم اپل را به قیمت ۱۵۰ دلار خریداری می‌کنید. بعداً، مشکلات زنجیره تامین به وجود می‌آید یا محصول جدید اپل عملکرد ضعیفی دارد که باعث می‌شود سرمایه‌گذاران اعتماد خود را از دست بدهند، که قیمت سهام را به ۱۰۰ دلار در هر سهم می‌برد. در واقع ضرر ۵۰ دلاری به ازای هر سهم نیست. در عوض، این بازتابی از چیزی است که سرمایه‌گذاران اکنون حاضرند برای سهام اپل بپردازند. این ضرر اوراق تنها در صورتی واقعی می‌شود که سهام خود را با قیمت کمتری بفروشید.

درک چرایی تغییر قیمت سهام

قیمت سهام اساساً تحت تأثیر عرضه و تقاضا است. هنگامی که تقاضا برای یک سهام بالا باشد (به این معنی که افراد بیشتری می‌خواهند آن را بخرند تا بفروشند)، قیمت افزایش می‌یابد زیرا خریداران مایل به پرداخت بیشتر هستند. اما زمانی که عرضه بیش از تقاضا باشد (به این معنی که افراد بیشتری می‌فروشند تا خرید)، قیمت سهام تمایل به کاهش پیدا می‌کند، زیرا فروشندگان مجبور می‌شوند قیمت‌های خود را برای جذب خریداران پایین بیاورند. این تعامل مداوم بین عرضه (تمایل به فروش) و تقاضا (تمایل به خرید) قیمت‌ها و روند بازار را هدایت می‌کند.

چرا قیمت سهام سقوط می‌کند؟

پاسخ به این سوال فقط سقوط آنها نیست. در عوض، قیمت سهام تحت تأثیر عملکرد واقعی یک شرکت، که بخشی از اصول بنیادی آن است، و همچنین ادراک سرمایه‌گذاران است. اخبار مثبت، مانند گزارش‌های سود قوی یا پیشرفت‌های صنعت، می‌تواند باعث افزایش تقاضا و افزایش قیمت‌ها شود. اخبار منفی، مانند اهداف از دست رفته درآمد یا رکود اقتصادی، ترس یا عدم اطمینان را در مورد سهام ایجاد می‌کند که منجر به افزایش فروش و کاهش قیمت می‌شود. از جمله دلایل اصلی کاهش قیمت سهام می‌توان به موارد پایین اشاره کرد:

تغییرات در احساسات سرمایه‌گذاران

زمانی که قیمت سهام کاهش می‌یابد، سرمایه‌گذاران را به روش‌های مختلفی تحت تأثیر قرار می‌دهد. اولاً، کاهش قیمت سهام به طور مستقیم ارزش بازار دارایی آنها را کاهش می‌دهد. افت قیمت همچنین باعث ترس و عدم اطمینان در بین سرمایه‌گذاران می‌شود که منجر به فروش وحشتناک و ایجاد یک حلقه بازخورد کاهش بیشتر قیمت می‌شود. با این حال، سرمایه‌گذاران به کاهش قیمت واکنش متفاوتی نشان می‌دهند. برخی آنها را به عنوان فرصت‌های خرید می‌بینند و معتقدند سهام اکنون کمتر ارزش گذاری شده است. دیگران ممکن است تصمیم بگیرند که زیان خود را کاهش دهند و بفروشند. به عنوان مثال، در طول اصلاحات بازار ۲۰۲۲، برخی از سرمایه‌گذاران شاهد کاهش قیمت سهام تسلا از بالاترین سطح آن در سال ۲۰۲۱ بودند که فرصتی برای خرید با تخفیف بود.



پول نقد را در دست نگه دارید

نگه داشتن بخشی از سبد خود به صورت نقدی یا معادل نقدی به شما انعطاف زیادی در طول اصلاحات بازار می‌دهد. شما می‌توانید با خرید دارایی‌های با کیفیت و با قیمت‌های پایین‌تر از قیمت‌های پایین‌تر سهام بهره‌مند شوید. ذخیره نقدی همچنین به عنوان یک شبکه ایمنی عمل می‌کند و تضمین می‌کند که نیازی به فروش سایر دارایی‌ها با زیان در طول رکود نیست. شما همچنین باید یک صندوق اضطراری داشته باشید که تضمین کند دارایی‌های نقدی در دسترس شما در صورت مشکلات مالی شخصی یا در زمان سقوط بازار زمانی که ارزش سهام کاهش می‌یابد. کنار گذاشتن هزینه‌های زندگی سه تا شش ماهه در یک حساب پس‌انداز با بازده بالا به شما امکان می‌دهد از فروش سرمایه‌گذاری با ضرر در بازارهای نوسان اجتناب کنید.

سرمایه‌گذاری در سهام دفاعی

سهام تدافعی - مانند آنهایی که در بخش‌های اصلی مصرف‌کننده، خدمات آب و برق و مراقبت‌های بهداشتی هستند - در طول رکود اقتصادی و اصلاحات بازار عملکرد بهتری دارند.

وقتی قیمت سهامی که دارم کاهش می‌یابد، چه کاری باید انجام دهم؟
یکی از مهم‌ترین کارهایی که باید انجام دهید این است که خونسردی خود را حفظ کنید و هم چارچوب زمانی سرمایه‌گذاری خود و هم دلیل خرید سهام را در وهله اول در نظر بگیرید. سهام می‌تواند نوسانات کوتاه مدت زیادی به دنبال گزارش‌ها و رویدادهای دیگر داشته باشد. مطمئناً می‌توانید بر اساس این پیشرفت‌ها سرمایه‌گذاری خود را مجدداً بررسی کنید یا به طور بالقوه تغییر دهید. اگر یک فروش رخ دهد، ممکن است یک فرصت خرید برای شما و فرصتی برای افزودن به موقعیت خرید خود با قیمت نسبتاً پایین به جای فروش با جمعیت باشد. نکته اصلی این است که نظم و انضباط معاملاتی را تمرین کنید و توجه خود را به نوسانات بلند مدت و نه کوتاه مدت معطوف کنید.

چگونه برای کاهش قیمت سهام آماده شویم
شما می‌توانید برای آماده شدن برای اصلاحات احتمالی بازار سهام یا کاهش جزئی در ارزش پرتفوی سهام خود، اقدامات متعددی انجام دهید:

- خرید و نگه دارید

استراتژی خرید و نگهداری شامل خرید سهام و نگهداری آنها برای بلندمدت بدون توجه به نوسانات بازار است. با استفاده از این رویکرد، سرمایه‌گذاران از نوسانات بازار خارج می‌شوند. این اغلب حرکت درستی بوده است، زیرا از نظر تاریخی، قیمت سهام روند بالاتری داشته است. سرمایه‌گذاران باید با تمرکز بر رشد بلندمدت به جای حرکات کوتاه مدت قیمت، از دام‌های فروش وحشتناک در دوران رکود اجتناب کنند. این استراتژی به ویژه برای سرمایه‌گذارانی موثر است که به قدرت اساسی سرمایه‌گذاری خود اعتقاد دارند و افق زمانی دارند که به آنها امکان می‌دهد طوفان‌های بازار را تحمل کنند.

تنوع بخشی

یکی از بهترین راه‌ها برای آماده شدن برای اصلاح یا سقوط بورس، تنوع بخشیدن به سبد سهام است. نگهداری ترکیبی از دارایی‌ها - سهام، اوراق قرضه، املاک و کالاها - به گسترش ریسک کمک می‌کند. وقتی یک طبقه دارایی کاهش می‌یابد، سایرین ممکن است ارزش خود را ثابت نگه دارند یا افزایش دهند و این از مجموعه کلی شما محافظت می‌کند. تنوع در بخش‌ها، موقعیت‌های جغرافیایی و اندازه شرکت‌ها، ریسک را در طول رکود بازار کاهش می‌دهد.



کارگزاری خبرگان سهام

خلاصه ای کوتاه از خدمات کارگزاری

- ❖ اعتبار معاملاتی
- ❖ صندوق سرمایه گذاری مشترک
- ❖ عرضه اولیه اعتباری
- ❖ جشنواره های مناسبی
- ❖ معامله صندوق های ستاره
- ❖ پارتد، فیروزا با کارمزد صفر
- ❖ تحلیل های رایگان و دوره های آموزشی
- ❖ پیام های اطلاع رسانی جامع