



گزارش تحلیلی بازارها

به همراه گزارش ویژه



کارگزاری خبرگان سهام



تحقق پیش‌بینی‌های کارشناسان بازار طلا

مجله شماره پانزدهم



تمایل سرمایه‌گذاران به دارایی‌های امن با توجه به نوسانات بازار سهام، بسیاری از سرمایه‌گذاران به خرید طلا روی آورده‌اند. این روند موجب افزایش تقاضا و در نتیجه رشد قیمت طلا شده است. در دوره‌هایی که عدم اطمینان اقتصادی بالا است، طلا به عنوان یک دارایی کم‌ریسک شناخته می‌شود و از کاهش ارزش سایر دارایی‌ها جلوگیری می‌کند.

تأثیر شاخص‌های اقتصادی بر بازار طلا داده‌های منتشر شده از شاخص قیمت مصرف‌کننده (CPI) و شاخص قیمت تولیدکننده (PPI) نشان‌دهنده کاهش تورم در ایالات متحده است. این موضوع بر پیش‌بینی‌های بازار تأثیر گذاشته و احتمال کاهش بیشتر نرخ بهره را افزایش داده است. این عوامل می‌توانند باعث تقویت موقعیت طلا در میان سایر دارایی‌های مالی شوند.

فشارهای تورمی و تأثیر آن بر قیمت طلا در هفته‌های اخیر، کاهش فشارهای تورمی به افزایش قیمت طلا کمک کرده است. این شرایط به بانک مرکزی ایالات متحده امکان کاهش نرخ بهره را می‌دهد که به نوبه خود موجب افزایش تقاضا برای طلا می‌شود. کاهش نرخ بهره هزینه نگهداری طلا را کمتر کرده و باعث افزایش جذابیت آن در بازارهای جهانی می‌شود.

تثبیت قیمت در سطح ۳۰۰۰ دلار پس از عبور از این سطح، احتمال تثبیت قیمت طلا در کوتاه‌مدت وجود دارد. سرمایه‌گذاران باید روندهای جدید بازار را رصد کنند و تصمیمات خود را بر اساس شرایط جدید اتخاذ نمایند. این تثبیت قیمتی همچنین می‌تواند به تحلیلگران کمک کند تا دیدگاه بهتری نسبت به آینده بازار طلا داشته باشند.

طلا، گزینه‌ای برای مقابله با تورم افزایش قیمت طلا به سطح ۳۰۰۰ دلار، توجه بیشتری را به این فلز گرانبها به عنوان یک ابزار ضد تورمی جلب کرده است. با توجه به افزایش تورم جهانی، سرمایه‌گذاران به طلا به عنوان راهی برای حفظ ارزش دارایی‌های خود نگاه می‌کنند. علاوه بر این، احتمال کاهش نرخ بهره و نوسانات بازارهای مالی موجب افزایش تقاضای جهانی برای طلا شده است.

تأثیرات سیاسی و جهانی بر بازار طلا تحولات سیاسی مانند آتش‌بس ناموفق میان روسیه و اوکراین و عدم تمایل مسکو به پایبندی به توافقات، از جمله عواملی هستند که می‌توانند بر قیمت طلا تأثیر بگذارند. شرایطی که تنش‌های جهانی در حال افزایش است، سرمایه‌گذاران به خرید طلا به عنوان یک گزینه مطمئن‌تر روی آورده‌اند.

کارشناسان بازار طلا از ابتدای سال جاری انتظار داشتند که این فلز گرانبها به سطح ۳۰۰۰ دلار برسد و برخی معتقدند که این سطح می‌تواند فرصت‌های سودآوری بیشتری ایجاد کند.

براساس گزارش‌های منتشرشده، بازار طلا در روز جمعه به نقطه‌ای مهم رسید و قیمت هر اونس از مرز ۳۰۰۰ دلار عبور کرد. این افزایش تحت تأثیر عوامل اقتصادی و سیاسی قرار داشته و سبب شده تا طلا به عنوان یک دارایی امن مورد توجه بیشتری قرار گیرد. در این گزارش، تحولات کلیدی و تحلیل‌های مرتبط با شرایط فعلی بازار بررسی می‌شود.

تثبیت قیمت در سطح ۲۹۰۰ دلار پیش از رسیدن به این نقطه، طلا به مدت سه هفته در محدوده ۲۹۰۰ دلار باقی مانده بود. این روند ناشی از عدم اطمینان سرمایه‌گذاران نسبت به تحولات اقتصادی بود. در این بازه زمانی، معامله‌گران به دنبال نشانه‌هایی بودند که بتواند مسیر آینده قیمت را روشن کند. علاوه بر طلا، سایر بازارهای مالی نیز تحت تأثیر این شرایط قرار گرفته و موجب افزایش تمایل به دارایی‌های امن شده‌اند.

در ساعات اولیه روز جمعه، قیمت طلا به سطح ۳۰۰۵.۰۴ دلار رسید. این رشد نشان‌دهنده تقاضای بالای سرمایه‌گذاران برای خرید طلا به عنوان یک پناهگاه مالی است. افزایش قیمت در شرایطی رخ داد که بازارهای آمریکای شمالی تازه آغاز به کار کرده بودند، که خود گویای حساسیت بالای بازار به تحولات اقتصادی و سیاسی است. علاوه بر این، نگرانی‌های بین‌المللی موجب افزایش تقاضا برای این فلز گرانبها شده است.

دیدگاه تحلیلگران بازار کارشناسان اقتصادی از مدت‌ها قبل انتظار رسیدن قیمت طلا به ۳۰۰۰ دلار را داشتند و برخی معتقدند که این روند صعودی ادامه خواهد داشت. برای نمونه، تحلیلگران مؤسسه Macquarie پیش‌بینی کرده‌اند که قیمت طلا تا پایان سه‌ماهه سوم سال جاری به ۳۵۰۰ دلار در هر اونس خواهد رسید. این پیش‌بینی‌ها به دلیل افزایش تقاضا برای طلا به عنوان یک پناهگاه اقتصادی و نوسانات بازارهای جهانی به واقعیت نزدیک‌تر شده‌اند.

تأثیر سیاست‌های تجاری بر قیمت طلا اتحادیه اروپا در واکنش به سیاست‌های تعرفه‌ای ایالات متحده، اقدامات متقابلی را اعلام کرده است. در همین راستا، بریتانیا نیز اعلام کرده که تصمیمات آمریکا در حوزه تعرفه‌های تجاری تأثیرات نامطلوبی خواهد داشت. افزایش تنش‌های تجاری و اعمال تعرفه‌های جدید بر برخی کالاها، سرمایه‌گذاران را به سمت خرید طلا سوق داده است. این تحولات بر بازارهای مالی نیز تأثیر گذاشته و باعث افزایش نوسانات شده است.

تأثیر بی‌ثباتی‌های اقتصادی و سیاسی بی‌ثباتی اقتصادی در سطح جهانی و تنش‌های ژئوپلیتیکی از جمله عواملی هستند که از قیمت طلا حمایت می‌کنند. جنگ‌های تجاری میان ایالات متحده و چین و همچنین تنش‌های خاورمیانه، موجب افزایش تمایل به سرمایه‌گذاری در طلا شده‌اند. بازارهای مالی نیز واکنش‌های مشابهی نشان داده‌اند و همین امر طلا را به گزینه‌ای مطلوب برای سرمایه‌گذاران تبدیل کرده است.



مأمور تدوین دستورالعمل راه‌اندازی این وب‌سایت‌ها شده است. گفته می‌شود که دلیل این تصمیم، تخلفات برخی از پلتفرم‌های فاقد مجوز در زمینه خرید و فروش طلا و هشدارهای پلیس فتا درباره‌ی «خالی‌فروشی» در برخی از این سایت‌ها بوده است. در مقابل، صندوق‌های سرمایه‌گذاری طلا به دلیل نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار، از چنین تخلفاتی به دور هستند و مبنای معاملات آن‌ها، طلاهای فیزیکی واقعی است.

دیدگاه کارشناسان مالی درباره سرمایه‌گذاری در طلا

مدیر بازاریابی یکی از گروه‌های مالی بورسی، در این باره اظهار داشت: «در سال ۱۴۰۳، به دلیل شرایط اقتصادی، شاهد افزایش ورود سرمایه‌های خرد مردم به بازار طلا بوده‌ایم. این روند باعث شد که خرید آنلاین طلا، به‌ویژه عرضه‌ی طلای آب‌شده در پلتفرم‌های دیجیتال، با استقبال زیادی روبه‌رو شود؛ هرچند که برخی از این پلتفرم‌ها با چالش‌هایی مواجه هستند».

مدیرعامل یکی از شرکت‌های خدمات بازار سرمایه، نیز درباره روش‌های نوین سرمایه‌گذاری در طلا توضیح داد: «در بورس کالا، رویکرد جدیدی برای سرمایه‌گذاری در دارایی‌های اساسی مانند طلا و نقره طراحی شده است که به سرمایه‌گذاران امکان می‌دهد به شیوه‌ای امن و از طریق نهادهای مالی رسمی، در بستر آنلاین معاملات طلا را به‌صورت خرد انجام دهند».

وی همچنین تأکید کرد که این فرآیند تحت نظارت بیمه مرکزی انجام شده و تمامی اطلاعات مرتبط، در سامانه‌ی کدال منتشر می‌شود. در حالی که صندوق‌های طلا زیر نظر سازمان بورس فعالیت دارند، این محصول مالی خاص، تحت نظارت بیمه مرکزی قرار گرفته اما طلای پشتوانه‌ی آن، در بورس کالا نگهداری می‌شود.

وی در ادامه افزود: «در این ساختار، نگهداری طلای فیزیکی بر عهده‌ی بورس کالا است. علاوه بر بیمه مرکزی، سازمان بورس نیز بر این سرمایه‌گذاری نظارت دارد و سود آن بر اساس شاخص طلا محاسبه می‌شود. همچنین، بیمه مرکزی و حساب‌رسان، دارایی‌ها و تعهدات را ارزیابی می‌کنند.»

افزایش ذخایر طلای چین بر اساس گزارش‌ها، بانک مرکزی چین برای چهارمین ماه متوالی ذخایر طلای خود را افزایش داده است. این سیاست اقتصادی می‌تواند به تقویت بازار جهانی طلا کمک کند. افزایش ذخایر طلای کشورها معمولاً نشان‌دهنده اعتماد به ارزش این فلز است و می‌تواند بر روند قیمتی آن تأثیر بگذارد.

نگرانی‌های مربوط به رکود اقتصادی ترس از رکود اقتصادی در ایالات متحده باعث شده که تقاضا برای طلا افزایش یابد. در شرایطی که احتمال کاهش رشد اقتصادی مطرح است، سرمایه‌گذاران ترجیح می‌دهند دارایی‌های خود را در بازارهایی که ثبات بیشتری دارند، مانند طلا، نگه دارند. این روند می‌تواند موجب تداوم افزایش قیمت طلا در آینده شود.

با توجه به مجموعه این عوامل، پیش‌بینی می‌شود که بازار طلا همچنان تحت تأثیر تحولات اقتصادی و سیاسی باقی بماند و سرمایه‌گذاران به طور مداوم به دنبال فرصت‌های جدید در این بازار باشند.

بررسی نظارت بورس بر پشتوانه واقعی طلا

با وجود تحولات مثبت در قیمت طلا، جمع‌کثیری از کارشناسان بورسی بر این باور هستند که برخی از پلتفرم‌های آنلاین فروش طلا، اقدام به عرضه‌ی طلا بدون پشتوانه‌ی فیزیکی می‌کنند.

طی دو ماه گذشته، به دلیل برخی تحولات بین‌المللی و افزایش نرخ جهانی انس از یک سو و رشد نرخ ارز در داخل کشور از سوی دیگر، قیمت طلا روند صعودی داشته است. این موضوع موجب شده تا بسیاری از افراد برای حفظ ارزش دارایی‌های خود در برابر تورم، به خرید طلای فیزیکی روی آورند.

در این شرایط، هم صندوق‌های سرمایه‌گذاری طلا و هم پلتفرم‌های خرید و فروش آنلاین به بستری برای جذب نقدینگی مردم تبدیل شده‌اند. به‌ویژه آنکه بازدهی طلا در ماه‌های اخیر نسبت به سایر دارایی‌ها برتری داشته و برخی کارشناسان، ادامه این روند صعودی را برای سال آینده پیش‌بینی می‌کنند.

بازدهی چشمگیر طلا و صندوق‌های سرمایه‌گذاری

طبق آمار، بازدهی طلا تا پایان دی‌ماه امسال به ۱۰۵ درصد رسیده و از ابتدای بهمن تا نیمه اسفند نیز ۲۸ درصد رشد را تجربه کرده که در مجموع، سوددهی بیش از ۱۳۳ درصدی را در یک سال گذشته نشان می‌دهد. همچنین، بازدهی سالانه‌ی صندوق‌های طلا بین ۱۰۴ تا ۱۱۶ درصد بوده که از سایر صندوق‌های بورسی عملکرد بهتری داشته است.

رشد پلتفرم‌های فروش آنلاین و موانع قانونی

هم‌زمان با افزایش تمایل مردم به خرید طلا، شاهد گسترش چشمگیر وب‌سایت‌ها و سکوه‌های آنلاین خرید و فروش طلا بوده‌ایم. اما با توجه به برخی تخلفات در این حوزه، وزارت اقتصاد اعلام کرده است که تا پایان فروردین سال آینده، صدور مجوز جدید برای این پلتفرم‌ها از طریق درگاه ملی مجوزها متوقف خواهد شد. همچنین، وزارت صمت

جهت ثبت نام و دریافت کد بورس کالا و معاملات سکه؛ شمش طلا و شمش نقره کلیک فرمایید

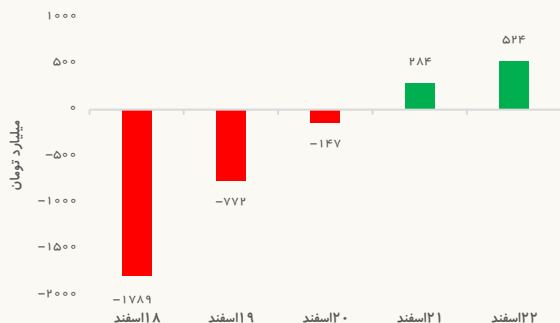




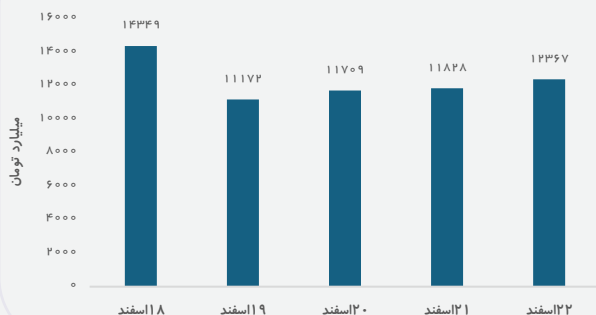
ورود و خروج پول حقیقی به سهام



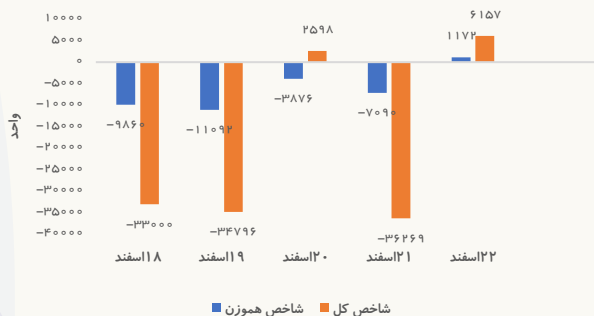
ورود و خروج پول حقیقی به صندوق درآمد ثابت



ارزش معاملات خرد



تغییرات شاخص کل و هموزن



بیشترین ریزش ۷ روز اخیر

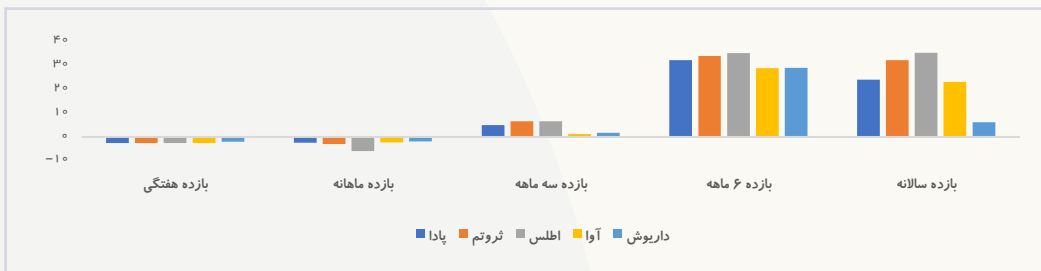
نماد	درصد تغییر	ارزش بازار (میلیارد تومان)
کازرو	۱۳.۱٪ -	۱,۵۱۱
فنرژ	۱۲.۹٪ -	۴۰۱
زماهان	۱۰.۱٪ -	۱,۸۰۱
زفجر	۱۰.۰٪ -	۱,۹۶۶
غزر	۹.۹٪ -	۴,۵۵۸
غفارس	۹.۷٪ -	۱,۶۶۷
والماس	۹.۶٪ -	۱,۱۹۷
میهن	۹.۴٪ -	۲,۱۷۷
کتوکا	۹.۲٪ -	۱,۵۴۹
پردیس	۹.۰٪ -	۱,۳۸۲

بیشترین رشد ۷ روز اخیر

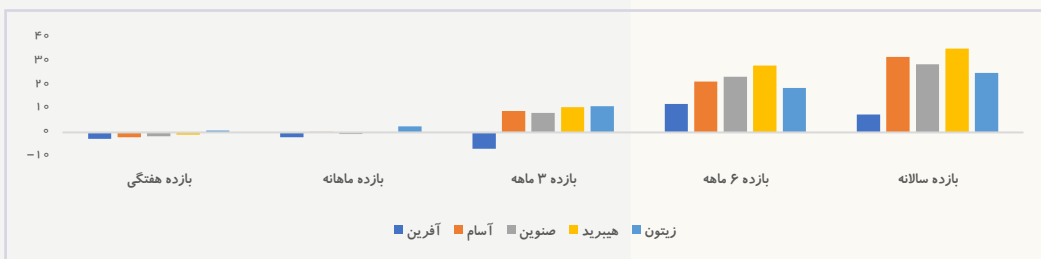
نماد	درصد تغییر	ارزش بازار (میلیارد تومان)
ارزش مسکن	۱۷.۱٪ +	۵۰۴
مالک آتیه	۱۳.۶٪ +	۵۵۸
خکاوه	۱۲.۴٪ +	۳,۷۹۵
وحافظ	۱۲٪ +	۱,۴۱۰
زنگان	۱۰.۹٪ +	۵۴۸
ثعما	۱۰.۴٪ +	۳۷۴
ولراز	۱۰٪ +	۳۳۸
شیران	۹.۹٪ +	۲۷,۵۰۰
کرومیت	۹.۷٪ +	۲,۰۰۰
محتشم	۹.۶٪ +	۴,۴۹۸



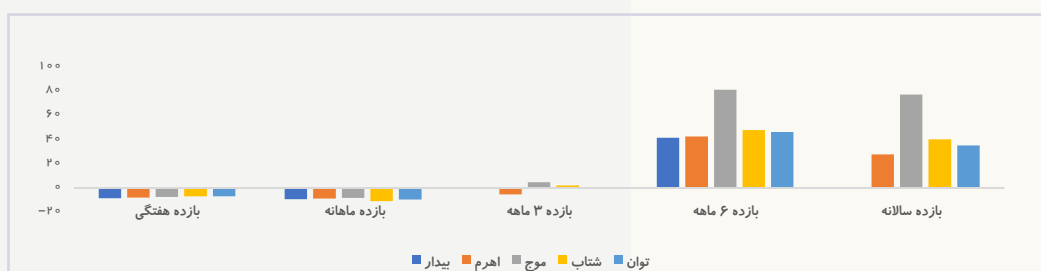
پادا	ثروت	اطلس	آوا	داریوش	بازه زمانی
%-۲۰۶۵	%-۲۰۵۶	%-۲۰۵۵	%-۲۰۵۵	%-۲۰۱۲	بازده هفتگی
%-۲۰۴۹	%-۲۰۹۸	%-۵	%-۲۰۳۳	%-۱۰۹۷	بازده ماهانه
%۴۰۹۲	%۶۰۵۴	%۶۰۵	%۱۰۲	%۱۰۶۵	بازده ۳ ماهه
%۳۲۰۱۹	%۳۳۰۸۵	%۳۵۰۱۵	%۲۸۰۷۸	%۲۸۰۹۴	بازده ۶ ماهه
%۲۴۰۰۲	%۳۲۰۱۹	%۳۵۰۳	%۲۳	%۶۰۱۵	بازده یکساله



آفرین	آسام	صنوبین	هیبرید	زیتون	بازه زمانی
%-۲۰۷۶	%-۲۰۵۴	%-۱۰۶	%-۰۰۹۳	%۰۰۷۴	بازده هفتگی
%-۲۰۰۷	%۰۰۲۳	%-۰۰۷۵	%-۰۰۰۲	%۲۰۴۷	بازده ماهانه
%-۶۰۸۸	%۸۰۹۴	%۸۰۱۵	%۱۰۰۵۴	%۱۰۰۹۹	بازده ۳ ماهه
%۱۱۰۸۸	%۲۱۰۲۸	%۲۳۰۳۸	%۲۸	%۱۸۰۶۳	بازده ۶ ماهه
%۷۰۴۵	%۳۱۰۷۱	%۲۸۰۵۴	%۳۵۰۱	%۲۴۰۹۳	بازده یکساله

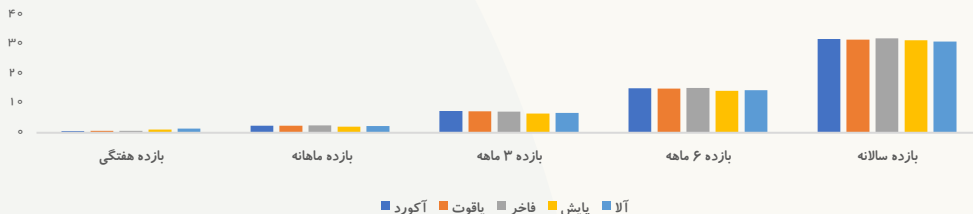


بیدار	اهرم	موج	شتاب	توان	بازه زمانی
%-۸۰۳۹	%-۷۰۷۵	%-۷۰۲۵	%-۶۰۸	%-۶۰۷۳	بازده هفتگی
%-۹۰۲۳	%-۸۰۵	%-۸۰۰۵	%-۱۰۰۷۹	%-۹۰۲۹	بازده ماهانه
%-۰۰۷۶	%-۵۰۱۷	%۴۰۹۴	%۲۰۳	%-۰۰۱۹	بازده ۳ ماهه
%۴۱۰۶۷	%۴۲۰۶	%۸۱۰۲۹	%۴۸۰۱	%۴۶۰۳۵	بازده ۶ ماهه
-	%۲۷۰۸۹	%۷۷۰۴۸	%۴۰۰۲۳	%۳۵۰۲۴	بازده یکساله

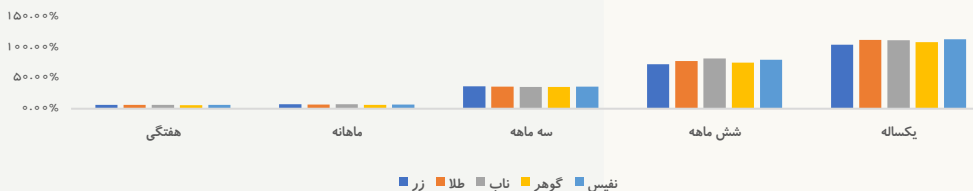




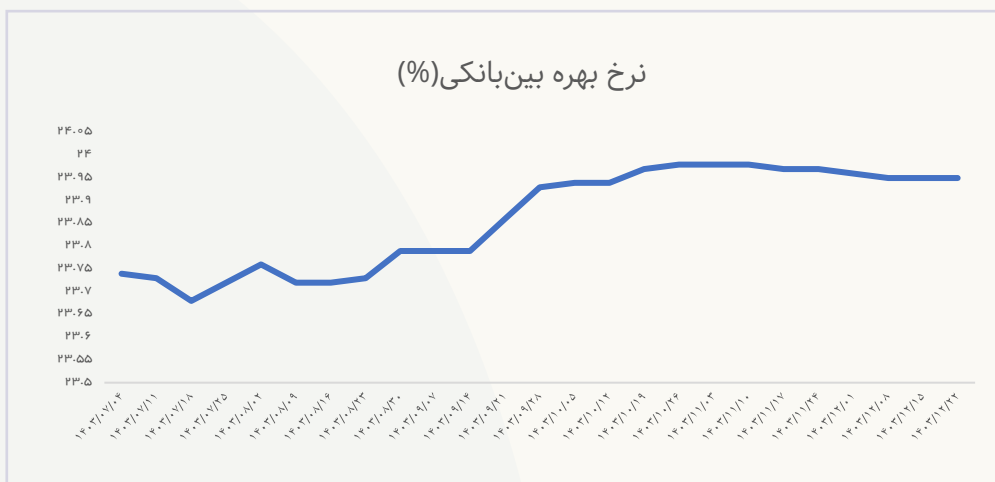
بازه زمانی	آا	پایش	فاخر	یاقوت	آکورد
هفتگی	%۱.۴۲	%۱.۱۲	%۰.۶۸	%۰.۶۵	%۰.۶۳
ماهانه	%۲.۲۸	%۲.۰۹	%۲.۴۹	%۲.۴۷	%۲.۳۹
سه ماهه	%۶.۷۵	%۶.۵۳	%۷.۱۹	%۷.۳۲	%۷.۴۴
شش ماهه	%۱۴.۵	%۱۴.۲	%۱۵.۱۶	%۱۵.۰۱	%۱۵.۰۶
یکساله	%۳۰.۸۶	%۳۱.۳۱	%۳۲.۰۴	%۳۱.۵۹	%۳۱.۷۷



بازه زمانی	زر	طلا	ناب	گوهر	نفیس
هفتگی	%۶.۴۱	%۶.۱۲	%۶.۳۳	%۵.۹۶	%۶.۱۵
ماهانه	%۷.۳۱	%۶.۸۸	%۷.۲۱	%۶.۲۹	%۶.۵۵
سه ماهه	%۳۶.۶۸	%۳۶.۲۹	%۳۵.۵۸	%۳۵.۵۰	%۳۶.۰۰
شش ماهه	%۷۳.۲۰	%۷۸.۳۷	%۸۲.۵۳	%۷۵.۷۰	%۸۰.۱۸
یکساله	%۱۰۴.۹۰	%۱۱۲.۹۴	%۱۱۲.۴۱	%۱۰۹.۱۷	%۱۱۳.۷۳



نام نماد	قیمت معامله	قیمت پایانی	حجم	تاریخ سررسید	روز های مانده	YTM	بازده ساده
اخزا ۱۰۱	۹۲۳.۹۰۰	۹۲۴.۹۶۰	۲۶,۴۹۱	۱۴۰۴-۰۳-۲۶	۹۲	۳۶/۴۳%	۳۲/۳۳%
اخزا ۱۰۳	۸۸۱,۲۰۰	۸۸۳,۱۲۰	۲۰,۷۱۸	۱۴۰۴-۰۵-۲۰	۱۴۸	۳۶/۳۲%	۳۳/۰۳%
اخزا ۱۰۴	۷۹۸,۹۴۰	۷۹۶,۵۰۰	۴۷,۵۱۸	۱۴۰۴-۰۹-۱۷	۲۶۷	۳۵/۷۶%	۳۴/۲۷%
اخزا ۱۰۵	۷۷۸,۱۰۰	۷۷۹,۹۷۰	۱۶۵۸	۱۴۰۴-۱۰-۱۵	۲۹۵	۳۶/۲۶%	۳۵/۱۷%
اخزا ۱۰۷	۸۴۰,۰۰۰	۸۴۰,۰۰۰	۲۶۶۸	۱۴۰۴-۰۷-۱۴	۲۰۴	۳۶/۴%	۳۳/۹۱%
اخزا ۱۰۸	۸۳۳,۶۴۰	۸۳۰,۵۸۰	۸,۴۵۰	۱۴۰۴-۰۷-۲۸	۲۱۸	۳۵/۴۳%	۳۳/۲۶%
اخزا ۱۰۹	۸۱۷,۰۰۰	۸۱۷,۰۰۰	۰	۱۴۰۴-۰۸-۲۶	۲۴۶	۳۳/۸۶%	۳۲/۳۱%
اخزا ۲۰۱	۶۸۳,۸۶۰	۶۷۹,۳۷۰	۲۹,۶۹۷	۱۴۰۵-۰۳-۲۵	۴۵۷	۳۵/۴۶%	۳۶/۹۲%
اخزا ۲۰۲	۵۸۳,۷۶۰	۵۸۳,۴۹۰	۱۷۰,۷۰۸	۱۴۰۵-۰۹-۲۳	۶۳۹	۰.۳۶	۴۰/۷۳%
اخزا ۲۰۳	۶۰۲,۰۰۰	۶۰۲,۷۹۰	۱۵,۰۳۳	۱۴۰۵-۰۸-۱۸	۶۰۴	۳۵/۸۹%	۳۹/۹۵%
اخزا ۲۰۴	۵۶۵,۲۵۰	۵۶۹,۸۴۰	۰	۱۴۰۵-۱۰-۲۱	۶۶۷	۳۶/۴۵%	۴۱/۹%
اخزا ۲۰۷	۸۰۲,۰۰۰	۸۰۳,۷۳۰	۶,۸۵۲	۱۴۰۴-۰۹-۱۰	۲۶۰	۳۶/۱۵%	۳۴/۵۳%
اخزا ۲۰۸	۷۴۳,۸۰۰	۷۴۳,۸۵۰	۱۳۵,۹۸۰	۱۴۰۴-۱۲-۱۱	۳۵۱	۳۵/۹۲%	۳۵/۷۲%
اخزا ۲۱۰	۵۶۱,۷۰۰	۵۶۰,۱۰۰	۶۱۱,۸۴۲	۱۴۰۵-۱۱-۱۲	۶۸۸	۳۵/۸%	۴۱/۴%
اخزا ۲۱۱	۶۱۶,۰۰۰	۶۱۵,۷۳۰	۱۹۴,۵۴۲	۱۴۰۵-۰۷-۲۰	۵۷۶	۳۵/۹۴%	۳۹/۵%
اخزا ۲۱۲	۵۸۸,۳۹۰	۵۸۸,۰۲۰	۷۱۹,۹۴۱	۱۴۰۵-۰۹-۱۶	۶۳۲	۳۵/۸۴%	۴۰/۴%
اخزا ۲۱۳	۵۶۹,۵۰۰	۵۷۰,۹۴۰	۳۵۶,۶۰۰	۱۴۰۵-۱۰-۲۱	۶۶۷	۳۶/۰۸%	۴۱/۳۷%



کارگزاری خبرگان سهام

چشم انداز ما پیشروی در صنعت کارگزاری بورس اوراق بهادار، کالا و انرژی در داخل کشور با نگاه بر پیشرفت های جهانی و با اتکا به شرکای تجاری مجرب، سرمایه انسانی متخصص و مشتریان وفادار، با رعایت اصل صداقت و امانت داری به منظور خلق بیشینه ارزش برای ذی نفعان و ایجاد فردایی بهتر.

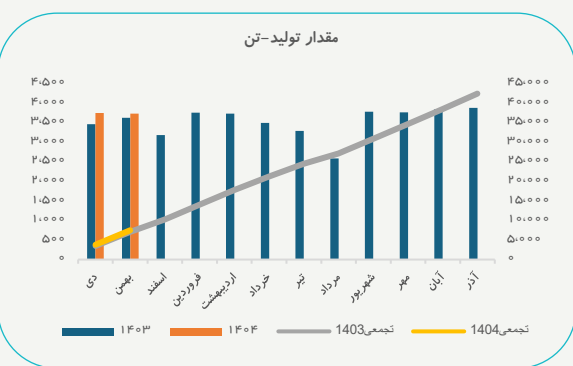




نکات مهمی در مورد این شرکت وجود دارد از جمله بحث نرخ فروش محصولات، فروش شرکت به دو صورت انجام می شود. 1- فروش به مصرف کنندگان نهایی که در این حالت نرخ فروش محصولات توسط ابلاغیه های سازمان حمایت مشخص می شود. 2- فروش به شرکت های خودرو ساز که در این حالت تعیین نرخ حالت توافقی دارد. چون ماده اولیه شرکت ترکیبی از واردات و تولید داخل است و نیز موادی که از داخل تهیه می کند از مواد نفتی ساخته شده اند لذا نرخ ارز و نرخ نفت دو نکته مهم در تعیین بها تمام شده هستند. طبق آخرین آمارهای منتشره 19.3 درصد از تایرهای سواری کشور را این شرکت تولید می کند.

همچنین شرکت 2 طرح بزرگ در دست اجرا دارد که در صورت بهره برداری تاثیر شگرفی روی سودآوری این شرکت می گذارد.

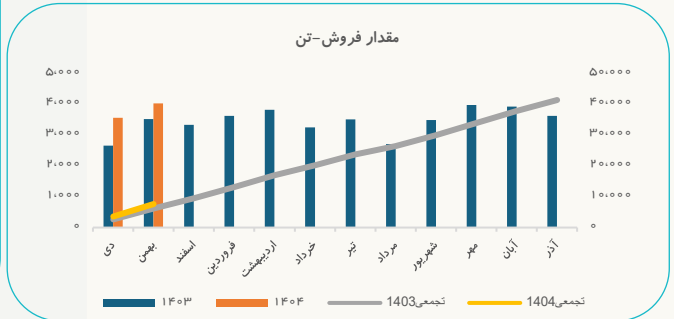
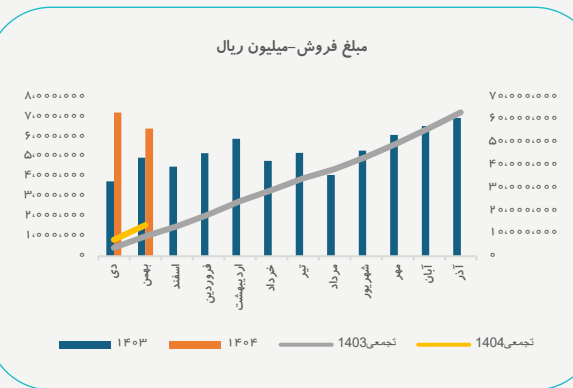
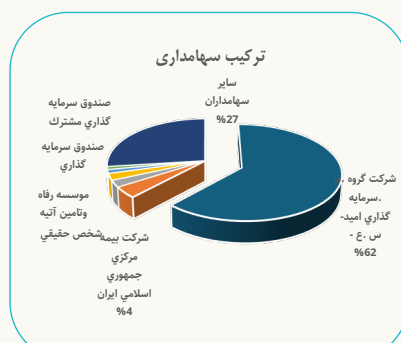
شرکت کویر تایر در سال 1366 با نام لاستیک سازی بیرجند تاسیس شد. پس از تغییر شخصیت حقوقی از سهامی خاص به عام نهایتاً در سال 1388 وارد بازار فرابورس شد. پس از گرفتن تاییدیه های لازم در سال 1393 وارد بورس شد. طبق ماده 2 اساسنامه، موضوع فعالیت شرکت تاسیس هرگونه کارخانه در زمینه تولید تایر و سایر فرآورده های لاستیکی است. در حال حاضر ظرفیت پروانه بهره برداری صادره برای این شرکت شامل 30.700 تن تایر رادیال سیمی است. شرکت کویرتایر وابسته به گروه سرمایه گذاری امید است. این شرکت 490 نمایندگی در سطح کشور دارد. این شرکت با تکیه بر دانش روز جهانی محصولات فوق العاده با کیفیتی از جمله لاستیک های فلت ران که قابلیت حرکت 60 کیلومتری در حالت پنچری دارند را تولید کرده است. اولین تولید کننده تایر سبز در کشور نیز می باشد



قیمت	۲۷۰ ریال
سود eps	۱۰,۸۱۷ ریال
p/e(fw)	۲/۹۰

مفروضات

مقدار تولید(تن)	۴۴,۰۰۰
نرخ کانوچو طبیعی \$	۱,۸۰۰
نرخ کانوچو مصنوعی \$	۱,۸۰۰
نرخ دوده \$	۹۵۰
دلار آزاد(ریال)	۹۶۰,۰۰۰
دلار نیمه(ریال)	۸۲۰,۰۰۰
تورم	۴۵%
رشد نرخ تایر	۴۰%
نرخ تایر بهمن ماه	۱,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰
نرخ تایر-میلیون ریال	۱,۹۲۰,۰۰۰,۰۰۰



سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	فروش
۸۲,۶۳۶,۸۰۰	۶۳,۱۹۸,۱۲۱	۴۰,۹۹۲,۴۱۶	۲۶,۶۳۹,۷۱۱	۱۹,۸۹۹,۷۴۰	۱۰,۷۳۸,۳۳۰	بهای تمام شده کالای فروش رفته
(۵۶,۶۲۱,۹۸۸)	(۴۳,۲۴۲,۱۱۶)	(۲۸,۳۶۵,۶۰۵)	(۲۱,۸۹۴,۲۵۴)	(۱۴,۶۲۵,۷۳۱)	(۸,۱۲۶,۰۹۶)	سود (زیان) ناخالص
۲۶,۰۱۴,۸۱۲	۱۹,۹۵۶,۰۰۵	۱۲,۶۲۶,۸۱۱	۴,۷۴۵,۴۵۷	۵,۲۷۴,۰۰۹	۲,۶۱۲,۲۳۴	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
(۴,۶۲۵,۵۹۹)	(۳,۱۹۰,۰۶۸)	(۲,۰۸۶,۷۵۷)	(۱,۹۶۰,۱۰۰)	(۱,۰۵۷,۲۱۲)	(۶۱۹,۶۴۲)	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۶۰۰,۰۰۰	۵۴۵,۰۴۲	۴۷۳,۹۴۶	۳۴۲,۵۶۰	۱۳۸,۶۷۷	۹۱	سود (زیان) عملیاتی
۲۱,۹۸۹,۲۱۴	۱۷,۳۱۰,۹۷۹	۱۱,۰۱۴,۰۰۰	۳,۳۹۲,۰۰۷	۴,۳۵۵,۴۷۴	۱,۹۹۲,۶۸۳	هزینه های مالی
(۲,۰۰۰,۰۰۰)	(۲,۲۸۱,۰۱۹)	(۱,۸۵۶,۳۴۰)	(۱,۴۶۳,۷۴۱)	(۹۶۲,۹۳۲)	(۳۸۵,۵۵۶)	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲۰۰,۰۰۰	(۶۷۸,۱۰۵)	۱۲۷,۷۹۵	۵۴,۵۵۶	۱۶,۸۸۶	۳۶۸,۷۴۰	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۲۰,۱۸۹,۲۱۴	۱۴,۳۵۱,۰۵۵	۹,۲۸۵,۴۵۵	۱,۹۸۲,۸۲۲	۳,۴۰۹,۴۲۸	۱,۹۷۵,۸۶۷	مالیات
(۲,۴۲۲,۷۰۶)	(۲,۹۵۶,۵۳۵)	(۱,۰۱۰,۰۴۹)	(۳۶۹,۹۷۱)	(۴۹۹,۸۷۷)	(۷۵۴,۰۶۸)	سود (زیان) خالص
۱۷,۷۶۶,۵۰۸	۱۱,۳۹۴,۵۲۰	۸,۱۸۶,۰۷۳	۱,۶۱۲,۸۵۱	۲,۹۰۹,۵۵۱	۱,۲۲۱,۷۹۹	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱۰۸۱۷	۱۰۱۶۵	۱۰۲۵۲	۳۷۰	۱,۳۳۵	۵۶۰	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۹,۷۷۹,۶۰۰	۹,۷۷۹,۶۰۰	۶,۵۴۰,۰۰۰	۴,۳۶۰,۰۰۰	۲,۱۸۰,۰۰۰	۲,۱۸۰,۰۰۰	سود هر سهم پس از کسر مالیات

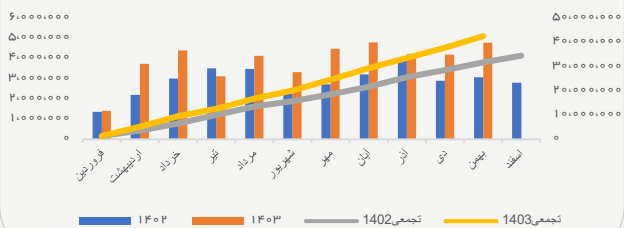


تحلیل حساسیت

مقدار تولید - تن										دلار به ریال
۴۸۰.۰۰۰	۴۷۰.۰۰۰	۴۶۰.۰۰۰	۴۵۰.۰۰۰	۴۴۰.۰۰۰	۴۳۰.۰۰۰	۴۲۰.۰۰۰	۴۱۰.۰۰۰	۴۰۰.۰۰۰	۱۰۸۱۷	
۲۰۲۵۶	۲۰۱۶۹	۲۰۰۸۱	۱۰۹۹۴	۱۰۹۰۷	۱۰۸۲۰	۱۰۷۳۲	۱۰۶۴۵	۱۰۵۵۸	۸۰۰.۰۰۰	
۲۰۲۰۷	۲۰۱۲۰	۲۰۰۳۴	۱۰۹۴۸	۱۰۸۶۲	۱۰۷۷۶	۱۰۶۸۹	۱۰۶۰۳	۱۰۵۱۷	۸۱۰.۰۰۰	
۲۰۱۵۷	۲۰۰۷۲	۱۰۹۹۷	۱۰۹۰۲	۱۰۸۱۷	۱۰۷۳۲	۱۰۶۴۶	۱۰۵۶۱	۱۰۴۷۶	۸۲۰.۰۰۰	
۲۰۱۰۸	۲۰۰۲۴	۱۰۹۴۰	۱۰۸۵۶	۱۰۷۷۲	۱۰۶۸۷	۱۰۶۰۳	۱۰۵۱۹	۱۰۴۳۵	۸۳۰.۰۰۰	
۲۰۰۵۹	۱۰۹۷۶	۱۰۸۹۳	۱۰۸۱۰	۱۰۷۲۶	۱۰۶۴۳	۱۰۵۶۰	۱۰۴۷۷	۱۰۳۹۴	۸۴۰.۰۰۰	
۲۰۰۱۰	۱۰۹۲۸	۱۰۸۴۶	۱۰۷۶۳	۱۰۶۸۱	۱۰۵۹۹	۱۰۵۱۷	۱۰۴۳۵	۱۰۳۵۳	۸۵۰.۰۰۰	
۱۰۹۶۱	۱۰۸۷۹	۱۰۷۹۸	۱۰۷۱۷	۱۰۶۳۶	۱۰۵۵۵	۱۰۴۷۴	۱۰۳۹۳	۱۰۳۱۲	۸۶۰.۰۰۰	
۱۰۹۱۱	۱۰۸۳۱	۱۰۷۵۱	۱۰۶۷۱	۱۰۵۹۱	۱۰۵۱۱	۱۰۴۳۱	۱۰۳۵۱	۱۰۲۷۱	۸۷۰.۰۰۰	
۱۰۸۶۲	۱۰۷۸۳	۱۰۷۰۴	۱۰۶۲۵	۱۰۵۴۶	۱۰۴۶۷	۱۰۳۸۸	۱۰۳۰۹	۱۰۲۳۰	۸۸۰.۰۰۰	
۱۰۸۱۳	۱۰۷۳۵	۱۰۶۵۷	۱۰۵۷۹	۱۰۵۰۱	۱۰۴۲۳	۱۰۳۴۵	۱۰۲۶۷	۱۰۱۸۹	۸۹۰.۰۰۰	
۱۰۷۶۴	۱۰۶۸۷	۱۰۶۱۰	۱۰۵۳۳	۱۰۴۵۶	۱۰۳۷۹	۱۰۳۰۲	۱۰۲۲۵	۱۰۱۴۸	۹۰۰.۰۰۰	

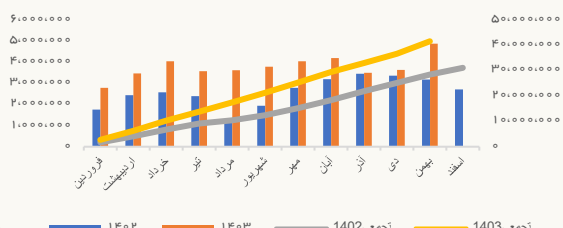
مقدار فروش پیزد

پیزد-مبلغ فروش (میلیون ریال)



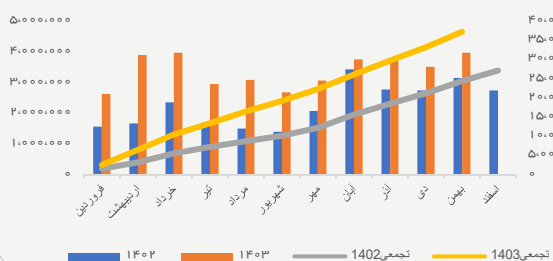
مبلغ فروش پتایر

پتایر-مبلغ فروش (میلیون ریال)



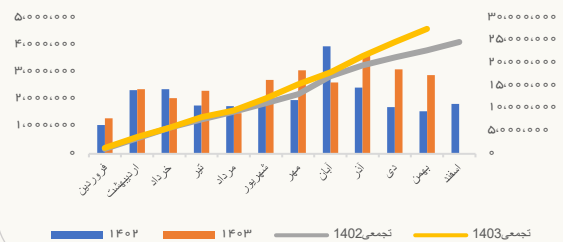
مقدار فروش پارتا

پارتا-مبلغ فروش (میلیون ریال)



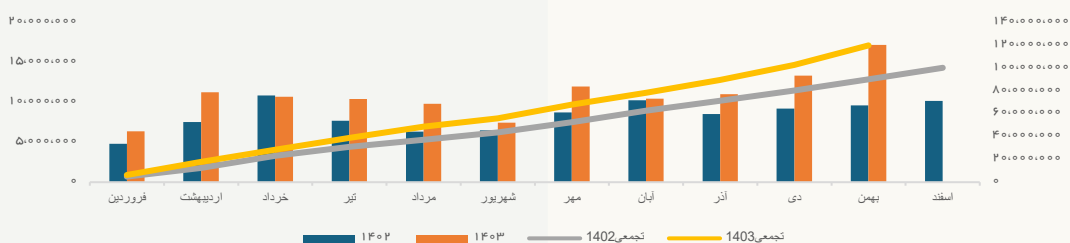
مبلغ فروش پاسا

پاسا-مبلغ فروش (میلیون ریال)



مبلغ فروش پکرمان

پکرمان-مبلغ فروش (میلیون ریال)





نرخ کامودیتی ها در هفته گذشته

درصد تغییرات	نرخ این هفته - \$	نرخ هفته گذشته - \$	محصول
۰%	۹۲۱	۹۲۱	اتیلن - CFR CHINA
-۲%	۸۳۱	۸۴۶	پروپیلن - CFR CHINA
۰%	۱۳۵۱	۱۳۵۱	بوتادین - CFR CHINA
-۳%	۶۹۱	۷۱۱	جنوب شرق آسیا - PVC
-۱%	۱۴۰۱	۱۴۱۱	ABS - CFR CHINA
۰%	۹۵۲	۹۵۲	پلی اتیلن سنگین - جنوب شرق آسیا
۰%	۱۱۶۱	۱۱۶۱	پلی اتیلن سبک - جنوب شرق آسیا
۰%	۹۶۱	۹۶۱	پلی پروپیلن - جنوب شرق آسیا
۱%	۳۰۲	۲۹۹	متانول - CFR CHINA
-۲%	۸۴۷	۸۶۶	بنزن - CFR CHINA
-۱%	۹۲۶	۹۳۱	ارتوزایلین - CFR CHINA
۰%	۸۳۷	۸۳۳	پاراژایلین - CFR CHINA
۰%	۱۰۰۰	۱۰۰۳	استایرن - CFR CHINA
-۳%	۳۹۶	۴۰۸	اوره گرانوله - فوب جنوب شرقی آسیا

			محصول
-۲%	۱۰۳	۱۰۵	سنگ آهن - CFR CHINA
-۲%	۲۳۰	۲۳۵	زغال سنگ - FOB CHINA
-۱%	۴۳۹	۴۴۳	بیلت - CIS
-۲%	۴۹۰	۵۰۰	ورق گرم - CIS
۰%	۵۸۵	۵۸۵	ورق سرد - CIS



آشنایی با بازار اختیار معامله

سود در بازار صعودی: اگر قیمت دارایی بیشتر از نقطه سر به سر اول شود، معامله‌گر سود نامحدود خواهد داشت، زیرا هر واحد افزایش قیمت دارایی منجر به افزایش سود دو آپشن Call می‌شود.

سود در بازار نزولی: اگر قیمت دارایی زیر نقطه سر به سر دوم بیاید، معامله‌گر سود محدود دارد، زیرا فقط یک آپشن Put در سود قرار می‌گیرد.

زیان در بازار راکد: اگر قیمت دارایی در محدوده بین دو نقطه سر به سر باقی بماند، معامله‌گر زیانش برابر با هزینه پرداختی برای آپشن‌ها خواهد بود.

بهترین زمان استفاده از استراتژی استرپ زمانی است که معامله‌گر انتظار دارد که قیمت دارایی به شدت حرکت کند، اما احتمال صعودی بودن حرکت بیشتر است.

مزایا و معایب استراتژی استرپ:

مزایا: مناسب برای بازارهای پرنوسان پتانسیل سود بالا در حرکت‌های صعودی محافظت در برابر سقوط قیمت.

معایب: هزینه اولیه بالا (زیرا ۳ آپشن خریداری می‌شود) نیاز به حرکت شدید قیمت برای کسب سود بیشترین زیان در صورتی که قیمت تغییر نکند.

نتیجه‌گیری

استراتژی استرپ برای معامله‌گرانی که انتظار حرکت شدید قیمت را دارند اما احتمال صعودی بودن حرکت را بیشتر می‌دانند، مناسب است. این استراتژی معمولاً در بازارهای پرنوسان استفاده می‌شود. اگر قیمت دارایی افزایش یابد، سود آن نامحدود است، اما اگر کاهش یابد، سود محدود خواهد بود.

در هفته ای که گذشت شاخص کل با عدد ۲,۷۸۹,۰۰۰ واحد شروع کرد و به محدوده ۲,۶۹۵,۰۰۰ واحد رسید. بیشترین ارزش معاملات آپشن مربوط به دارایی‌های پایه اهرم، خودرو، شستا، خسپا و ذوب بود.

در هفته گذشته ارزش معاملات آپشن با ۴۶۰ میلیارد تومان شروع و با ۵۴۰ میلیارد تومان به پایان رسید

استراتژی استرپ (Strap)

استراتژی استرپ یکی از استراتژی‌های آپشنی است که معمولاً در بازارهای دارای نوسانات بالا استفاده می‌شود. این استراتژی نوعی استرادل نامتقارن است که در آن معامله‌گر انتظار حرکت صعودی قوی‌تری نسبت به نزولی دارد.

ساختار استراتژی استرپ

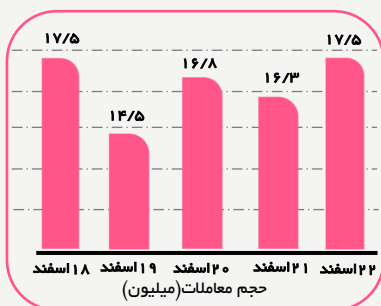
در استرپ، معامله‌گر دو آپشن Call و یک آپشن Put را با قیمت اعمال یکسان و تاریخ انقضای یکسان خریداری می‌کند. این کار باعث می‌شود که معامله‌گر نسبت به حرکت صعودی بازار سود بیشتری کسب کند، اما همچنان در برابر حرکات نزولی هم محافظت شود.

نکته: در استرادل، معامله‌گر ۱ Call و ۱ Put می‌خرد، اما در استرپ، تعداد Call‌ها بیشتر است.

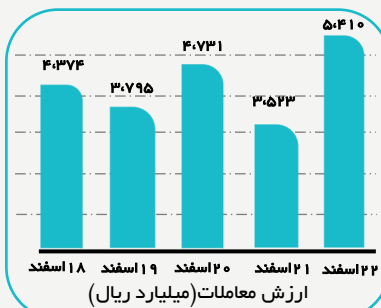
سود و زیان در استراتژی استرپ

برای استراتژی استرپ، دو نقطه سر به سر وجود دارد: نقطه سر به سر در سمت صعودی و نقطه سر به سر در سمت نزولی.

گزارش جامع بازار اختیار معامله:



تاریخ	قراردادهای در سود	قراردادهای باز خرید	قراردادهای باز فروش	کل قراردادهای
۱۴۰۳/۱۲/۱۸	۱۸,۸۳۰,۹۲۳	۴۴,۰۷۲,۸۳۰	۴۰,۷۷۹,۱۶۱	۴۸,۸۵۱,۹۹۱
۱۴۰۳/۱۲/۱۹	۱۹,۲۳۲,۳۵۵	۴۵,۵۱۴,۷۳۱	۴۰,۷۱۸,۷۸۹	۵۰,۲۳۳,۵۲۰
۱۴۰۳/۱۲/۲۰	۲۰,۶۶۴,۷۶۴	۴۶,۷۴۱,۷۳۰	۴۰,۴۰۵,۹۲۸	۵۱,۱۴۷,۶۵۸
۱۴۰۳/۱۲/۲۱	۱۷,۹۱۰,۲۰۸	۴۶,۹۱۴,۱۵۱	۳۰,۸۱۳,۹۹۷	۵۰,۷۲۸,۱۴۸
۱۴۰۳/۱۲/۲۲	۱۸,۳۵۵,۱۰۵	۴۷,۹۵۳,۸۵۶	۳۰,۵۲۳,۷۹۲	۵۱,۴۷۷,۶۴۸



ردیف	بیشترین ارزش خرید (میلیارد ریال)	بیشترین ارزش فروش (میلیارد ریال)	بیشترین موقعیت باز خرید	بیشترین موقعیت باز فروش
۱	۱۲۱	۱۲۱	۱۲۸	۱۲۷
۲	۱۲۰	۱۲۰	۱۱۴	۱۱۴
۳	۱۳۸	۱۳۹	۱۱۳	۱۳۷
۴	۱۲۲	۱۲۲	۱۱۳	۱۲۶
۵	۱۴۰	۱۲۷	۱۲۸	۱۳۹



شرکت پرداخت‌های کریپتو "مش" در یک ماه ۸۲ میلیون دلار از طریق استیبل کوین‌ها سرمایه جذب کرد

بم عزیزی، مدیرعامل شرکت مش (Mesh)، اعلام کرد که از این پس تنها سرمایه‌گذاری‌هایی را می‌پذیرد که به‌صورت استیبل کوین انجام شوند.

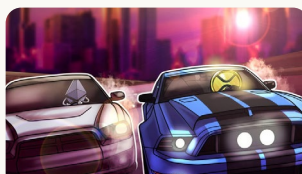
شرکت مش اخیراً در دور تأمین مالی خطرپذیر سری B، به رهبری "پارادایم"، مبلغ ۸۲ میلیون دلار جذب کرد. این مبلغ از طریق استیبل کوین PYUSD (محصول پی‌پال) و با استفاده از فناوری خود مش انتقال یافت. جالب است که پی‌پال ونچرز (PayPal Ventures) نیز در دور سرمایه‌گذاری قبلی مش سری A مشارکت داشت.

عزیزی در مصاحبه‌ای گفت که استفاده از استیبل کوین‌ها برای تأمین مالی منطقی‌تر است، زیرا انتقال سرمایه از طریق بانک‌ها زمان‌بر است و ممکن است یک هفته طول بکشد، درحالی‌که پرداخت با استیبل کوین فوری انجام می‌شود. وی همچنین اظهار داشت که از تماس‌های مکرر با بانک‌ها برای تأیید تراکنش‌ها خسته شده است.

مش چگونه در دنیای پرداخت‌های کریپتو جایگاه خود را یافته است؟

مش یک شرکت فین‌تک است که هدفش ساده‌سازی پرداخت‌های کریپتو است تا هر کسی، حتی افراد کم‌تجربه، بتوانند از آن استفاده کنند. این شرکت از پنج سال پیش به‌عنوان یک پل بین شبکه‌های پرداخت کریپتویی فعالیت می‌کند و در دو سال اخیر تمرکز خود را روی استیبل کوین‌ها گذاشته است.

برخلاف بسیاری از شرکت‌های مشابه که مستقیماً با مشتریان در ارتباط هستند، مش یک لایه واسط ایجاد کرده است که به شبکه‌های مختلف متصل می‌شود و پرداخت‌ها را تسهیل می‌کند.



XRP از نظر ارزش بازار کاملاً رقیق شده (FDV) اتریوم پیشی گرفت

طبق داده‌های CoinGecko در ۱۴ مارس، ارزش کاملاً رقیق‌شده (FDV) توکن ریبل (XRP) از اتریوم (ETH) عبور کرده است. این تغییر نشان‌دهنده رشد اکوسیستم دیفای XRP Ledger و رقابت شدید اتریوم با بلاکچین‌های لایه ۱ مانند سولانا است.

ارزش کل بازار ریبل حدود ۲۳۵ میلیارد دلار ثبت شده، در حالی که FDV اتریوم اندکی کمتر از این مقدار است. با این حال، ارزش بازار (Market Cap) اتریوم همچنان ۲۳۳ میلیارد دلار در برابر ۱۳۶ میلیارد دلار XRP باقی مانده است.

رشد ۳۰۰ درصدی قیمت XRP تا ۲.۳ دلار پس از پیروزی دونالد ترامپ در انتخابات نوامبر ۲۰۲۴، به دلیل حمایت او از ارزهای دیجیتال رخ داده است.

ترامپ قصد دارد XRP را در ذخایر دارایی دیجیتال ایالات متحده، همراه با ارزهایی مانند سولانا و کاردانو قرار دهد.

کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا (SEC) در حال پایان دادن به پرونده حقوقی علیه ریبل (Ripple Labs) است که از سال ۲۰۲۰ ادامه داشته است.

از سوی دیگر، اتریوم پس از به‌روزرسانی Dencun در مارس ۲۰۲۴ که کارمزدها را ۹۵٪ کاهش داد، با چالش‌هایی روبرو شده و حجم معاملات سولانا با کل اکوسیستم لایه ۲ اتریوم برابری می‌کند.



مجلس نمایندگان آمریکا قانون گزارش‌دهی دیفای را لغو کرد

مجلس نمایندگان آمریکا قانونی را که پلتفرم‌های دیفای (DeFi) را ملزم به گزارش‌دهی به اداره مالیات (IRS) می‌کرد، لغو کرد. این قانون که به "قانون کارگزاری دیفای" معروف بود، حریم خصوصی کاربران را تهدید می‌کرد و مانعی برای رشد صنعت کریپتو محسوب می‌شد.

در حوزه کریپتو، یکی از مهم‌ترین پیشنهاد‌های حکومتی سولانا که قصد داشت نرخ تورم این شبکه را تا ۸۰٪ کاهش دهد، با شکست مواجه شد. تنها ۴۳.۶٪ از رای‌دهندگان از این پیشنهاد حمایت کردند، در حالی که ۶۶.۶۷٪ رأی مثبت برای تصویب آن لازم بود. با این حال، این رأی‌گیری به‌عنوان یک موفقیت برای روند حاکمیتی سولانا تلقی شد.

از سوی دیگر، تحلیل‌گران افت قیمت بیت‌کوین به ۷۰,۰۰۰ دلار را بخشی از یک اصلاح کلی در بازار صعودی دانسته و اعلام کردند که این کاهش قیمت نشانه‌ای از ورود به بازار نزولی نیست.

در حوزه مم‌کوین‌های سیاسی، توکن لیبرا (LIBRA) که با حمایت رئیس‌جمهور آرژانتین معرفی شده بود، با سقوط ۴ میلیارد دلاری ارزش بازار مواجه شد. کارشناسان پیشنهاد کرده‌اند که برای جلوگیری از سقوط‌های مشابه، این نوع توکن‌ها باید قوانین سخت‌گیرانه‌تری برای محافظت از سرمایه‌گذاران داشته باشند.

همچنین، پلتفرم معاملاتی Hyperliquid پس از متحمل شدن ضرر ۴ میلیون دلاری ناشی از لیکوئید شدن یک موقعیت اتر به ارزش ۲۰۰ میلیون دلار، الزامات مارجین خود را افزایش داد تا از تأثیرات منفی موقعیت‌های بزرگ جلوگیری کند.

در مجموع، بازار دیفای هفته‌ای نزولی را پشت سر گذاشت، به‌طوری‌که اکثر ۱۰۰ رمناز برتر کاهش قیمت داشتند. رمناز Hedera (HBAR) ۲۴٪ کاهش، بیشترین افت را تجربه کرد.

چرا استیبل کوین‌ها مهم هستند؟

به گفته عزیزی، در سال گذشته حجم تراکنش‌های استیبل کوین‌ها به ۲۷ تریلیون دلار رسیده که از مجموع تراکنش‌های ویزا و مسترکارت بیشتر بوده است. او پیش‌بینی می‌کند که در آینده تعداد دارندگان ارزهای دیجیتال از دارندگان کارت‌های اعتباری بیشتر شود.

مش قصد دارد از این سرمایه ۸۲ میلیون دلاری برای گسترش جهانی خود استفاده کند و با ورود به بازارهای جدید، نیروهای بیشتری در این مناطق استخدام کند. به گفته عزیزی، برای موفقیت در حوزه پرداخت‌های دیجیتال، شرکت‌ها باید از ابتدا رویکردی جهانی داشته باشند.



مقررات و مالیات شرکت‌ها

در حالی که یارانه‌ها و تعرفه‌ها می‌توانند به یک صنعت مزیت نسبی بدهند، مقررات و مالیات‌ها می‌توانند بر سود تأثیر منفی بگذارند. مالیات‌های بالا بر سود شرکت‌ها تأثیر متفاوتی دارد، زیرا ممکن است در وهله اول شرکت‌ها را از ورود به بازارهای خاص منصرف کند.

چرا دولت‌ها باید مقررات خاصی را وضع کنند؟

بازارهای آزاد تنها زمانی کارآمد عمل می‌کنند که اطلاعات کامل، یا آنچه اقتصاددانان «اطلاعات کامل» می‌نامند، در میان همه شرکت کنندگان، از جمله خریداران و فروشندگان، تولیدکنندگان و مصرف کنندگان وجود داشته باشد. با این حال، در واقعیت، برخی از فروشندگان ممکن است کلاهبردار باشند و شرکت‌ها ممکن است برای تولید محصولات نامرغوب دست به کار شوند. این به عنوان عدم تقارن اطلاعاتی شناخته می‌شود. در حالی که بازار ممکن است در نهایت چنین بازیگران بدی را شناسایی و تحریم کند، در این بین مصرف کنندگان ممکن است به طور قابل توجهی از نظر اقتصادی و غیره آسیب ببینند. بنابراین، مقرراتی برای اصلاح عدم تقارن اطلاعات و حمایت از مصرف کنندگان وضع شده است.

کدام کشور آزادترین بازار را دارد؟

بر اساس شاخص آزادی اقتصادی بنیاد هریتیج، سنگاپور از نظر داشتن بازارهای عاری از مداخله دولت در رتبه اول قرار دارد.

جمع‌بندی

دولت‌ها نقش مهمی در دنیای مالی دارند. آنها می‌توانند ارز صادر کنند، نرخ بهره را تغییر دهند و نسبت به کمک‌های مالی اقدام کنند، علاوه بر این، دولت‌ها مقررات، یارانه‌ها و مالیات‌ها را وضع می‌کنند. همه این اقدامات می‌تواند تأثیرات فوری و طولانی مدت بر شرکت‌ها، صنایع و بازارها داشته باشد.

بازارهای آزاد اغلب به گونه‌ای تصور می‌شوند که دخالت اندک یا بدون دخالت دولت هستند. با این حال، در واقعیت، دولت‌ها برای تثبیت بازارها، تنظیم معاملات، ارائه چارچوب‌های نهادی، و اجرای قوانین پیرامون قانون قراردادهای و حقوق مالکیت وارد عمل می‌شوند. دولت‌ها همچنین می‌توانند در صورت شکست بازارها، در قالب کمک‌های مالی و سایر اقدامات اضطراری مداخله کنند. در این مقاله به نحوه تأثیر دولت بر بازارها و تأثیرگذاری بر تجارت به شیوه‌هایی که اغلب عواقب غیرمنتظره دارند، خواهیم پرداخت.

ارز و تورم

دولت‌ها تنها نهادهایی هستند که می‌توانند به صورت قانونی ارز صادر کنند. وقتی آنها این کار را انجام می‌دهند، معمولاً می‌خواهند تورم را ببینند، که باعث تقویت اقتصادی کوتاه مدت می‌شود زیرا شرکت‌ها هزینه بیشتری برای محصولات خود دریافت می‌کنند. همچنین باعث کاهش ارزش اوراق منتشره دولتی صادر شده با ارز متورم می‌شود. در بلندمدت، تورم می‌تواند منجر به فرسایش ارزش در سراسر جهان شود. پس‌انداز ارزش خود را از دست می‌دهد و پس‌انداز کنندگان و خریداران اوراق را مجازات می‌کند. برای بدهکاران، این خبر خوبی است زیرا اکنون باید ارزش کمتری برای بدهی‌های خود بپردازند.

دولت‌ها به دلیل توانایی آنها در تنظیم همه چیز از سیاست‌های پولی و ارز گرفته تا قوانین و مقرراتی که بر هر صنعت تأثیر می‌گذارد، تأثیر اساسی و گسترده‌ای بر بازارها دارند.

نرخ بهره

نرخ بهره ابزار دیگری است که دولت می‌تواند از آن برای تأثیرگذاری بر بازار استفاده کند. هنگامی که نرخ بهره افزایش می‌یابد، می‌تواند با تورم مقابله کند. زمانی که کاهش پیدا کند، می‌تواند با ارزان‌تر کردن وام‌گیری، اقتصاد را تحریک کند. کاهش نرخ بهره شرکت‌ها و افراد را تشویق می‌کند تا بیشتر وام بگیرند و خرید کنند.

یارانه‌ها و تعرفه‌ها

دولت همچنین می‌تواند از طریق یارانه‌ها و تعرفه‌ها بر بازارها تأثیر بگذارد. در مورد یارانه، دولت از عموم مردم مالیات می‌گیرد و به صنعت منتخب درآمد می‌دهد تا آن را سودآورتر کند. در مورد تعرفه، دولت برای محصولات خارجی مالیات اعمال می‌کند تا آنها را گران‌تر کند و به تامین کنندگان داخلی اجازه می‌دهد برای محصولات خود هزینه بیشتری دریافت کنند. هر دوی این اقدامات تأثیر مستقیمی بر بازار دارند. حمایت دولت از یک صنعت، انگیزه‌ای قوی برای بانک‌ها و سایر مؤسسات مالی است تا شرایط مطلوبی برای آن صنایع فراهم کنند. این رفتار ترجیحی از سوی دولت و تامین مالی به این معناست که سرمایه و منابع بیشتری در آن بخش هزینه خواهد شد، حتی اگر تنها مزیت نسبی آن حمایت دولت باشد. این ممکن است باعث تخلیه غیرمستقیم منابع برای سایر صنایع شود، که ممکن است برای دستیابی به سرمایه بیشتر تلاش کنند.



کارگزاری خبرگان سهام

خلاصه ای کوتاه از خدمات کارگزاری

❖ معامله صندوق های ستاره
❖ پارتد، فیروزا با کارمزد صفر
❖ تحلیل های رایگان و دوره های آموزشی
❖ پیام های اطلاع رسانی مجامع

❖ اعتبار معاملاتی
❖ صندوق سرمایه گذاری مشترک
❖ عرضه اولیه اعتباری
❖ جشنواره های مناسبتی