

چکیده مباحث و بینار تحلیل اقتصادی

و چشم انداز بازارها در سال ۱۴۰۲

ارائه دهنده: پوریا بختیاری

تاریخ برگزاری: پنجم و ششم بهمن ماه ۱۴۰۱

برگزار شده در مدرسه اقتصاد آنلاین

این فایل چکیده برخی از مباحث مطرح شده در ۸ ساعت و بینار می باشد، لطفا حتما فیلم اصلی و بینار را ملاحظه کنید و صرفا به همین فایل اکتفا نکنید.

در این و بینار سعی شده که با یک چارچوب علمی و منطقی بازارها را تحلیل کنیم و این تحلیل ها بر اساس یک سری پیش فرض است که در و بینار توضیح داده شده، لذا تا وقتی پیش فرض ها تغییر نکرده تحلیل ها پا برجاست.

نکته مهم این که ما صرفا می توانیم ارزندگی یک بازار و میزان حباب مثبت و منفی آن را بسنجیم پس نوسانات کوتاه مدت و بزرگ شدن حباب را نمیتوان با چارچوب های علمی سنجید.

تاریخچه بازارها در یک سالی که گذشت:

شاخص بورس ۱'۳۴۵'۰۰۰ ۱'۶۲۰'۰۰۰	دلار ۲۶'۲۳۰ ۴۴'۱۰۰	سکه ۱۲'۴۱۰'۰۰۰ ۲۲'۸۰۰'۰۰۰
پراید ۱۶۲'۰۰۰'۰۰۰ ۲۶۷'۰۰۰'۰۰۰	بیتکوین ۱'۰۸۰'۰۰۰'۰۰۰ ۱'۰۰۰'۰۰۰'۰۰۰	مسکن در تهران ۳۵'۱۰۰'۰۰۰ ۵۰'۰۰۰'۰۰۰

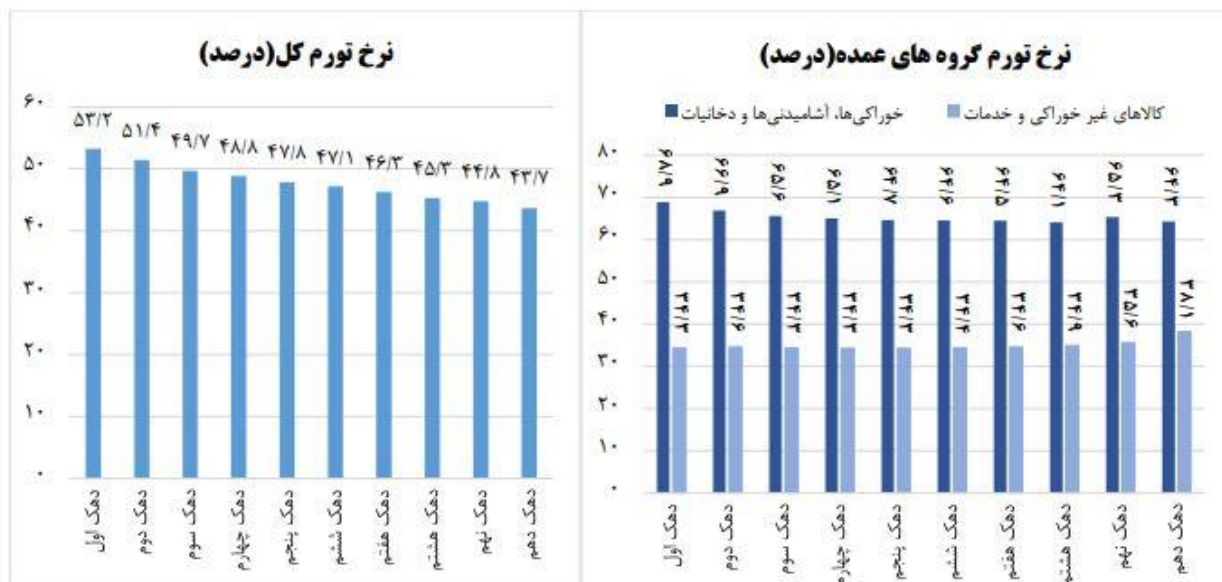
توضیحات:

در تورم حدود ۵۰ درصدی سال ۱۴۰۱ شاخص بورس همانطور که در وینار سال گذشته هم پیش بینی کردیم، نتوانست به اندازه تورم رشد کند، این اتفاق برای مسکن و رمزارها هم تکرار شد.

همانطوری که از اعداد بالا نیز مشاهده می‌کنید، بالاترین بازده بازار را خودرو داشت که فراتر از انتظارات رشد پیدا کرد (مخصوصاً خودروهای خارجی که گران بودند و گران تر هم شدند و حبابشان بزرگتر شد)

بازار ارز و سکه هم با کم رنگ شدن مذاکرات سیگنال منفی گرفت و باعث افزایش قیمت پا به پای تورم شد و رشد زیادی را تجربه کرد، که این مورد هم مطابق پیش بینی‌ها پیش رفت.

وضعیت تورم در یک سالی که گذشت:



توضیحات:

همانطور که مشاهده می‌کنید تورم بیشترین آسیب را به دهک‌های ضعیف جامعه وارد می‌کند. علت اصلی هم این است که سهم گروه خوراکی و آشامیدنی و دخانیات در سبد دهک‌های پایین بالاتر است و همین عامل باعث می‌شود تورم بیشتری تجربه کنند.

فارغ از این صحبت، تورم دهک دهم یعنی ثروتمندترین دهک جامعه هم بالای ۶۳ درصد هست و این یعنی در اقتصاد ایران هیچکس با این تورم بالا در امان نیست، پس لازم است که تحلیل بازارها را جدی‌تر بگیریم و بیشتر مراقب دارایی‌هایمان باشیم چون با این فرمان اداره اقتصاد فرصت آزمون و خطا و اجازه اشتباه کردن نداریم، هر اشتباه کوچکی می‌تواند به یک فاجعه بزرگ ختم شود.

وضعیت شاخص‌های اقتصادی

۱. رشد اقتصادی:

بدترین دهه اقتصادی ایران دهه ۹۰ بود که با رشد اقتصادی نزدیک به صفر همراه شد. از طرفی بد شدن شرایط اقتصادی منجر به این شد که فرار سرمایه بالای ۱۰ میلیارد دلار سالانه برای اقتصاد ایران ایجاد شود، این موارد را بگذارید در کنار اینکه تحقق بخش درآمد نفتی تقریباً غیر ممکن شد و با بالا رفتن موج اعتراضات و بدتر شدن شرایط اقتصادی نااطمینانی بالاتر رفته و منجر به تشدید بحران منابع انسانی در ایران و خروج سرمایه‌های انسانی شده است پس طبیعتاً نباید انتظار تحولات جدی در زمینه رشد اقتصادی در سال آینده را برای اقتصاد داشت.

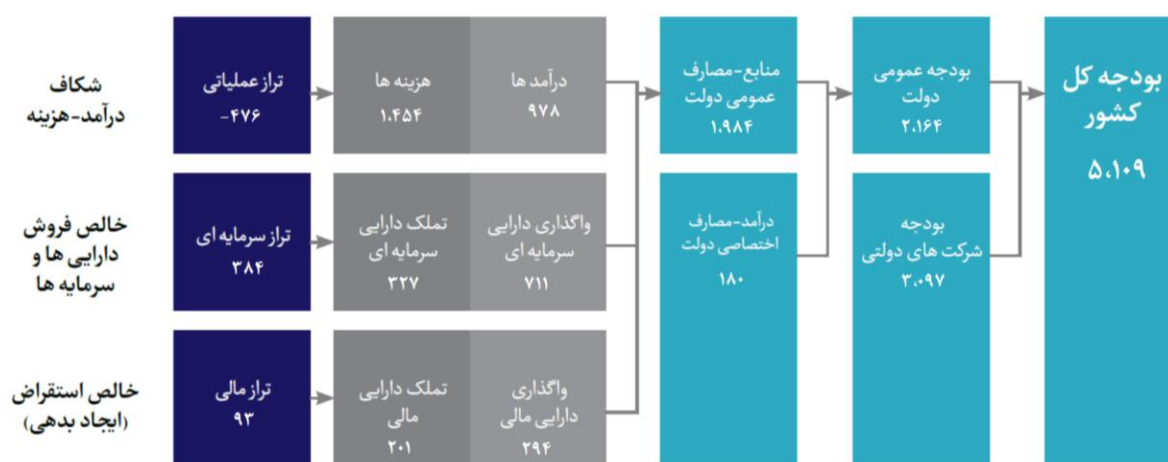
۲. تورم:

تا وقتی تورم نقطه به نقطه بالای تورم سالانه است، تورم کاهش نمی‌یابد. مادامی که تورم ماهانه به زیر ۲٪ افت نکند، افت تورم غیرممکن است. تورم در سال ۱۴۰۲، ۴۸٪ ارزیابی می‌شود.

۳. سیاست‌های ارزی دولت:

دولت برخلاف سال‌های گذشته توانایی سرکوب ارزی جدی ندارد. افزایش شدید کسری تراز تجاری چشم‌انداز مثبتی برای دلار رقم نمی‌زند. امکان صادرات غیرنفتی کم ارزیابی می‌شود. ذخایر ارزی بانک مرکزی دچار کاهش جدی است. بحران صندوق‌های بازنشستگی چالش اصلی دولت است.

۴. بودجه:



لایحه بودجه ۱۴۰۲، ۴۰٪ افزایش پیدا کرده است. از ۳۶۵۳ به ۵۱۰۹ همت افزایش یافته است. سهم درآمدهای مالیاتی از درآمدهای عمومی دولت به بیشترین مقدار خود یعنی ۸۴٪ رسیده است. دولت حساب ویژه‌ای بر روی درآمدهای مالیاتی در سال آینده خواهد داشت. تجربه نشان داده در زمان‌هایی که دولت با کسری بودجه بالا مواجه می‌شود، بودجه بخش عمرانی را قربانی می‌کند. از طرفی دولت بر روی فروش اوراق نیز حساب ویژه‌ای باز کرده (۱۸۰ همت) نکته مهمتر اینکه، کسری تراز عملیاتی با افزایش ۵۸ درصدی به ۴۷۶ همت رسیده. این بالاترین کسری تراز عملیاتی در بیست سال اخیر است.

جمع بندی:

تمامی پارامترهای اقتصادی نشان‌دهنده‌ی تورم حدود ۵۰ درصدی برای یک سال آتی است. با توجه به افزایش نسبت پول به شبه پول، رشد بازارهای سرمایه‌گذاری در ایران به زودی شروع خواهد شد به ویژه از نیمه دوم سال آینده. از طرفی احتمال کاهش نرخ ارز با شرایط اقتصادی موجود کمتر از ده درصد است (هرکاهشی هم موقتی است). با فرض رشد ماهانه ۳ درصد نقدینگی، نقدینگی در سال آینده در بازه تقریبی ۸'۲ تا ۹'۴ خواهد بود. با توجه به کلیه موارد گفته شده، رشد اقتصادی ۱۴۰۲، عددی مثبت و نزدیک به صفر است.

تذکر: صحبت‌های فوق با فرض عدم تحقق یا توافق بسیار ضعیف برجام است.

تحلیل بازار ارز:

چند نکته مهم در مورد بازار ارز:

۱. دولت‌ها در ایران هر زمان دلار داشته باشند نرخ ارز را سرکوب می‌کنند، پس با توجه به اینکه امید به مذاکرات از بین رفته و درآمدهای نفتی محقق نشده، ذخایر ارزی دولت توان این را ندارد که بتواند نرخ ارز را سرکوب کند، پس الان مثل سنوات گذشته نیست که دولت با تغییر رییس کل بانک مرکزی یا وزیر اقتصاد یا هر تغییر سیاسی دیگری یا هر وعده‌ای بتواند نره دلار را کاهش دهد.
۲. نرخ ارز، لنگر اسمی در اقتصاد ایران است، پس با افزایش نرخ ارز، تورم انتظاری نیز افزایش می‌یابد و تحت تاثیر هیجانات و بیشتر شدن ترس قیمت کالاها در کوتاه مدت دچار شوک قیمتی می‌شوند و افزایش پیدا میکنند هرچند که علت اصلی افزایش قیمت کالاها رشد نقدینگی و کسری بودجه دولت است.
۳. قیمت لحظه‌ای دلار در ایران یک پارامتر سیاسی است و نه اقتصادی، پس بدنیال این نباشید که در کوتاه مدت چه اتفاقی قرار است برای این بازار بیافتد، پیش بینی‌های روزانه و هفتگی برای بازار ارز بیشتر شهودی است و از جنس پیشگویی که جنبه تحلیلی و منطق اقتصادی ندارد.
۴. دلار چنانچه توسط سیاست‌های غلط دولت دچار اورشوت شود حباب پیدا میکند که نکته‌ای را که باید مدنظر داشت این است که حباب می‌تواند تا هر جایی بزرگ شود و هیچ منطق اقتصادی در آن وجود ندارد که بخواهیم در زمان حبابی شدن سقف قیمتی دلار را تعیین کنیم.
۵. در شرایط التهاب بازار و موج‌های صعودی اکید، خرید تتر نسبت به دلار فیزیکی بازده بالاتری خواهد داشت (کالاهای دلاری عموماً نسبت به دلار بازدهی بالاتری را برای خود ثبت می‌کنند).

محاسبه نرخ واقعی دلار:

یکی از مرسوم‌ترین روش‌های محاسبه نرخ واقعی دلار این است که یک سال پایه را در نظر بگیریم و اختلاف تورم ایران و آمریکا را محاسبه کنیم و از اختلاف رشد اقتصادی دو کشور کم کنیم که با محاسبه سال پایه‌های ۷۰ - ۸۱ - ۹۷ - ۹۲ نرخ واقعی دلار به طور میانگین برای سال ۱۴۰۲ برابر ۵۶۸۰۰ تومان می‌باشد، با همین روش محاسبه، نرخ واقعی دلار برای سال ۱۴۰۱ برابر ۳۹۲۰۰ تومان خواهد بود.

با توجه به تقاضاهای سفته‌بازانه در این بازار نباید قیمت نقطه‌ای تعریف کرد باید محدوده تعادلی برای آن تعیین نمود که یک تلورانس ده درصدی برای آن منطقی است و اگر در این محدوده باشد آن را حبابی نمی‌دانیم.

جمع بندی:

- قیمت واقعی دلار در سال ۱۴۰۲ به طور میانگین ۵۶۸۰۰ تومان است (محدوده ۶۲۵۰۰ الی ۵۱۲۰۰) پس دلار زیر ۵۰ هزار تومان برای سال آینده فرصت خرید است و بالای ۶۰ هزار تومان ریسک بالایی دارد.
- دولت توان سرکوب ارزی را مطابق سال‌های گذشته ندارد. پس هرافت قیمتی را فرصت خرید در نظر بگیرد.
- با فرض سناریو تحقق برجام (احتمالش کمتر از ۱۰٪ است) نرخ دلار حداکثر تا حوالی ۳۰ هزار تومان کاهش پیدا خواهد کرد و پایین تر از آن کاملاً ناپایدار خواهد بود.

تحلیل بازار طلا:

چند نکته مهم در بازار طلا:

۱. قیمت طلا در ایران به دو پارامتر مهم بستگی دارد: اونس جهانی طلا و نرخ دلار، در مورد قیمت دلار که در قسمت قبل مفصل توضیح داده شد، اما در مورد اونس جهانی چند نکته را باید مد نظر قرار داد یکی اینکه افزایش نرخ بهره در مراحل پایانی خود قرار دارد و اونس نیز در چند مرحله آخر نرخ بهره واکنش جدی از خود نشان نداد پس طبیعتاً انتظار افت قیمت چشمگیر برای اونس را نباید داشته باشیم، از طرفی بانک‌های مرکزی دنیا از شهریور ماه شروع به افزایش ذخایر طلائی خود کرده‌اند. ریسک‌های بزرگ دنیا نیز در حال کاهش است. چس طبق آنچه گفته شد، اونس در ۲۰۲۳ روند صعودی یا نزولی خاصی را در شرایط نرمال تجربه نخواهد کرد و در کانال ۱۷۰۰ تا ۲۱۰۰ دلار نوسان خواهد کرد.

۲. طلا دارایی ضد بحران است، پس با توجه به شرایط اقتصادی ناپایدار و افزایش موج اعتراضات حتماً در سبد دارایی خود طلا داشته باشید چون هم ریسک‌ها را پوشش میدهد هم کالایی همگن است و هم نقدشوندگی بسیار خوبی دارد. از طرفی خرید طلا بجای دلار توصیه میشود چون در بلندمدت طلا نسبت به دلار بازدهی بهتری دارد.

۳. با توجه به حباب سکه و اجرت ساخت بالای طلائی زینتی و احتمال تقلب در خرید طلائی آب شده، بهترین گزینه سرمایه‌گذاری در بازار طلا صندوق‌های طلائی قابل معامله در بورس هستند.

جمع بندی:

با توجه به موارد گفته شده و پیش بینی اونس و قیمت دلار، خرید طلا در محدوده گرمی حدود ۲ میلیون تومان و همینطور سکه حوالی ۲۰ میلیون تومان (با یک تلورانس ۱۵ درصدی) فرصت خرید است و خرید سکه بالای ۳۰ میلیون و طلائی بالای ۲۸۰۰ محدوده‌های پرریسک برای این بازار محسوب می‌شوند.

تحلیل بازار مسکن:

۱. از ابتدای سال ۱۴۰۰ مسکن وارد یک فاز رکودی شد که هرچه جلوتر رفتیم این رکود هم عمیق تر شد و الان در انتهای موج رکود عمیق و ابتدای موج رونق اندک هستیم پس کم کم معاملات این بازار استارت خواهد خورد و تنور این بازار گرم میشود.
۲. با توجه به نسبت p/r ، افزایش اجاره بها بالاتر از قیمت مسکن خواهد بود و رشد حدوداً ۵۵ درصدی را برای ۱۴۰۲ خواهد داشت. میانگین قیمت مسکن در تهران به حدود ۶۸ میلیون تومان خواهید رسید و ما افزایش قیمت تا این محدوده را حساب نمیدانیم هرچند که با توجه به شرایط موجود امکان افزایش بالاتر آن نیز وجود دارد.
۳. وارد شدن به عرصه ساخت و ساز با توجه به تورم انتظاری قیمت مصالح، ریسک بسیار بزرگی را به همراه خواهد داشت.
۴. مسکن نه گران است و نه ارزان! هرچند قیمت مسکن افزایش پیدا می‌کند ولی رکود عمیق‌تری برای خانه‌های لوکس و گران قیمت در این بازار حاصل خواهد شد.
۵. اگر مستاجر هستید هرچه سریع‌تر تمدید کنید و سعی کنید پول اجاره بیشتر و پول رهن کمتری بدهید و اگر مالک هستید برعکس.
۶. حاشیه‌های شهر و ملک‌های ریز میتراژ بالاترین بازده را خواهند داشت. (در تهران مناطق کن، واوان و پردیس را حتماً زیر نظر داشته باشید).
۷. اگر نیتتان مصرف است حتی هم یک روز هم خرید خانه را به تعویق نیندازید.
۸. انتظار افزایش اجاره بها از ابتدای اردیبهشت ماه تا اواسط مرداد اوج خواهد گرفت ولی افزایش قیمت مسکن از نیمه دوم سال رشد جدی خود را آغاز خواهد کرد.
۹. با توجه به کاهش قدرت خرید مردم برای سرمایه‌گذاری از خرید ملک‌هایی با متراژ بزرگ، ملک‌های تجاری و حتی ملک‌های اداری نیز تا حد ممکن پرهیز کنید. اگر نیتتان مصرف است حتی هم یک روز هم خرید خانه را به تعویق نیندازید.
۱۰. بحران آب را جدی بگیرید! شهرهای شمالی هنوز هم جای رشد دارند.
۱۱. شهرستان‌ها از تهران رشد قیمت بیشتری را تجربه خواهند کرد.

تحلیل بازار خودرو:

استراتژی‌ها:

۱. خودروهای زیر ۵۰۰ میلیون تومان:
این خودروها تقریباً امکان افت قیمت ندارند، با توجه به اینکه هیچ جایگزینی ندارند، تقاضا برایشان بالاست و از طرفی حتی اگر واردات باز شود هم این خودروها رقیب خاصی نخواهند داشت، پس اگر نیتتان مصرف این دسته از خودروهاست هرچه سریعتر خرید کنید.
۲. خودروهای بین ۵۰۰ میلیون تا ۱ میلیارد تومان:
این خودروها رقیب زیادی دارند ولی حتی با آزاد سازی واردات این دسته از خودروها نیز ارزان نمیشوند چون رقیبشان نیستند، انتظار افت قیمت در این دسته از خودروها را هم نداریم، چون تقاضای مصرفی همچنان برای این دسته خودرو بالاست.
۳. خودروهای ۱ تا ۲ میلیارد تومان
این دسته خودروها خریدشان به دید سرمایه گذاری کاملاً اشتباه است چون رقیبهای داخلی و خارجی زیادی دارند، مثلاً هم خودرو سراتو کار کرده و پژو ۲۰۰۸ را در این دسته داریم، هم خودروهای چینی صفر کیلومتر پر آپشن با شرایط پرداختی مناسب، پس توصیه میشود کمی وسواس بیشتر به خرج دهید در خرید این خودروها. از طرفی اگر واردات آزاد شود این دسته خودروها احتمالاً رقبای جدیدی پیدا میکنند. رکود در این قسمت عمیق است و اگر بخواهید خودرویی بفروشید مجبورید با قیمتی پایین تر از بازار بگذارید تا فروش رود.
۴. خودروهای ۲ تا ۵ میلیارد تومان
این دسته از خودروها خریدشان ریسک زیادی دارد مخصوصاً برای مصف چون عموماً خودروهای خارجی قدیمی کار کرده هستند که هزینه تعمیرات و نگهداری بالایی دارند از طرفی با هر مدلی حساب کنیم، این خودروها بسیار گران و حبابی هستند و اگر واردات آزاد شود این خودروها افت قیمت جدی را تجربه میکنند، رکود در معاملات این دسته خودروها هم بسیار بالاست و نقدشوندگی پایینی دارند.

۵. خودروهای بالای ۵ میلیارد تومان

این دسته از خودروها خیلی ریسک خاصی ندارند و هیچ رقیب جدی هم ندارند و حتی اگر واردات هم باز شود باز هم این دسته بدون رقیب باقی خواهند ماند، هر چند که این دسته خودروها هم با هر مدل محاسبه کنیم بسیار گران تر از قیمت واقعی هستند ولی اصلا انتظار افت قیمت را نداشته باشید، حتی میتوانید این دسته را به دید خرید یک کالای دلاری ببینید.

۶. خودروهای چینی:

اگر دیدگاهتان مصرفی است، کمی بیشتر به خرید این خودروها فکر کنید، خودروهایی که آپشن زیادی دارند و صفر کیلومتر هستند و گارانتی دارند و نسبت به خودروهای خارجی کم خرج تر محسوب میشوند، نکته مهم تر اینکه با التهاب موجود در بازار خودرو، خودروهای چینی دیگر مثل سابق نیستند که با خرید آنها ضرر کنید، یک استراتژی مناسب این است که این خودروها را بخرید و پس از تحویل در بازار آزاد با قیمت بالاتر به فروش برسانید.

جمع بندی و توصیه:

- خودرو در ایران گران است (چه داخلی، چه وارداتی و چه چینی) ولی خرید خودرو به دید مصرف را به تعویق نیندازید.
- خرید خودرو به دید سرمایه گذاری منطقی نیست، خودرو حبابی ترین دارایی در ایران است.
- از فرصت های لاتاری خودرو و بورس کالا حتما استفاده کنید.
- استفاده از بیمه بدنه و ردیاب برای خودرو را جدی بگیرید.

تحليل بازار سرمایه

خلاصه وضعیت:

شاخص بورس ۱'۶۲۵'۵۵۵	p/s ۲	p/e 7.1
ارزش معاملات ۸'۵ همت	ارزش دلاری بازار ۱۶۵ میلیارد دلار	شاخص هم وزن ۵۱۳'۵۵۵

واچ لیست پیشنهادی:

نماد	حد خرید	محدوده فروش	حد ضرر
خودرو	۳۰۰/۲۷۰	۴۳۰/۴۰۰	تثبیت زیر ۲۳۰
خبهن	۲۱۰/۱۹۰	۲۶۰/۲۵۰	تثبیت زیر ۱۹۰
ختوقا	۴۳۰/۴۰۰	۷۵۰/۷۰۰	تثبیت زیر ۶۹۰
ورنا	۶۶۰/۶۲۰	۸۵۰ کوتاه مدت ۱۲۰۰ بلند مدت	تثبیت زیر ۵۷۰
وساپا	۵۵۰/۵۳۰	۷۰۰ کوتاه مدت ۸۰۰ بلند مدت	تثبیت زیر ۵۰۰
البرز	۲۱۰/۱۸۰	۱۵ اسفند یا ۳۰۰ تومن	تثبیت زیر ۱۶۰
وبملت	۳۳۰/۳۰۰	۴۲۰/۴۰۰	تثبیت زیر ۳۰۰
وبصادر	۱۸۰/۱۷۰	۲۳۰/۲۲۰	تثبیت زیر ۱۷۰
ومل	۳۵۰/۳۲۰	۵۰۰/۴۷۰	تثبیت زیر ۳۰۰
فزوین	۵۵۰/۵۰۰	۸۰۰/۷۵۰	تثبیت زیر ۵۰۰
قچار	۱۱۰۰/۱۰۵۰	۱۴۰/۱۳۵۰	تثبیت زیر ۱۰۰۰
شپنا	۷۴۰/۷۰۰	۹۰۰/۸۵۰	تثبیت زیر ۶۷۰
شاون	۲۰۰۰/۱۸۰۰	۲۶۰۰/۲۵۰۰	تثبیت زیر ۱۸۰۰
کسرا	۶۰۰/۵۶۰	۸۰۰/۷۵۰	تثبیت زیر ۵۶۰
قاسم	۶۶۰/۶۰۰	۸۵۰/۸۰۰	تثبیت زیر ۵۹۰
درازی	۲۲۰۰/۲۰۰۰	۳۰۰۰/۲۸۰۰	تثبیت زیر ۲۰۰۰
سیلام	۱۱۰۰/۱۰۰۰	۱۴۵۰/۱۴۰۰	تثبیت زیر ۱۰۰۰
کساوه (پر ریسک)	۵۰۰۰/۴۸۰۰	۷۰۰۰/۶۵۰۰	تثبیت زیر ۴۶۰۰
خاور (پر ریسک)	۳۰۰/۲۷۰	۴۸۰/۴۵۰	تثبیت زیر ۲۵۰
حکشتی (پر ریسک)	۲۵۰۰/۲۴۰۰	۵۰۰۰/۴۸۰۰	تثبیت زیر ۲۰۰۰

جمع بندی:

احتمال اینکه شاخص بورس به زیر ۱۴۰۰ افت کند بسیار کم ارزیابی میشود. با فرض رشد ۳۰ درصدی نقدینگی و دلار ۵۵ هزار تومانی بازار آزاد، شاخص کل توانایی رشد تا محدوده ۲۸۰۰ را برای سال ۱۴۰۲ دارد.

شاخص هم وزن نزدیک به سقف تاریخی خود می باشد لذا وزن سهام شاخصی در سبد خود را افزایش دهید.

سهام بزرگتر جذابتر هستند به ویژه پالایشی ها (بخاطر کرک اسپرد بالا).

با توجه به تغییر و تحولات بسیار سریع اگر فعال بازار نیستید حتما به سراغ صندوق ها بروید و اگر فعال بازار هستید هر سه ماه یک بار پرتفو خود را اصلاح کنید.

احتمالا بازار سرمایه بالاترین بازده را در بین کل بازارهای رقیب از آن خود میکند.

اعتبار گرفتن در شرایط فعلی کم ریسک ارزیابی میشود.

بازار نه ارزان است و نه گران ولی پتانسیل یک رالی صعودی را در آینده ای نزدیک دارد.

تحلیل بازار کریپتوکارنسی:

خلاصه وضعیت بازار

دامیننس بیت کوین ۴۲'۵	قیمت بیتکوین ۲۳۰۰۰	مارکت کپ ۱'۰۴۸
قیمت ریالی بیت کوین ۱'۰۳۳ میلیارد تومان	نرخ تتر ۴۴۷۰۰	ترس و طمع ۵۵

چند نکته مهم:

۱. به مارکت کپ توجه کنید، بازار تا یک حدی اجازه رشد دارد.
۲. به مارکت کپ هر رمز ارز توجه کنید.
۳. شاخص ترس و طمع را زیر نظر بگیرید.
۴. استراتژی خود را بر مبنای بیشتر شدن تعداد بیت کوین بگذارید نه بیشتر شدن تتر و ریال
۵. رمز ارزها را به عنوان یک کلاس دارایی بپذیرد.
۶. بیت کوین لیدر بازار است پس رفتار آن را زیر نظر بگیرید.
۷. در گذشته بیت کوین همبستگی بیشتری با رفتار طلا داشت ولی الان با بازارهای مالی بیشتر همبستگی دارد.

جمع بندی

با توجه به هزینه استخراج بیت کوین، بیت کوین زیر ۲۰۰۰۰ دلار فرصت خرید محسوب می شود.

با توجه به رشد نرخ بهره و احتمال رکود جهانی، بیت کوین بالای ۳۵ هزار دلار تا پایان ۲۰۲۳ نسبتاً پرریسک ارزیابی می شود.

با توجه به افزایش احتمالی نرخ دلار و چشم انداز قیمت بیت کوین، بیت کوین در محدوده یک میلیارد تومان فرصت خرید است.

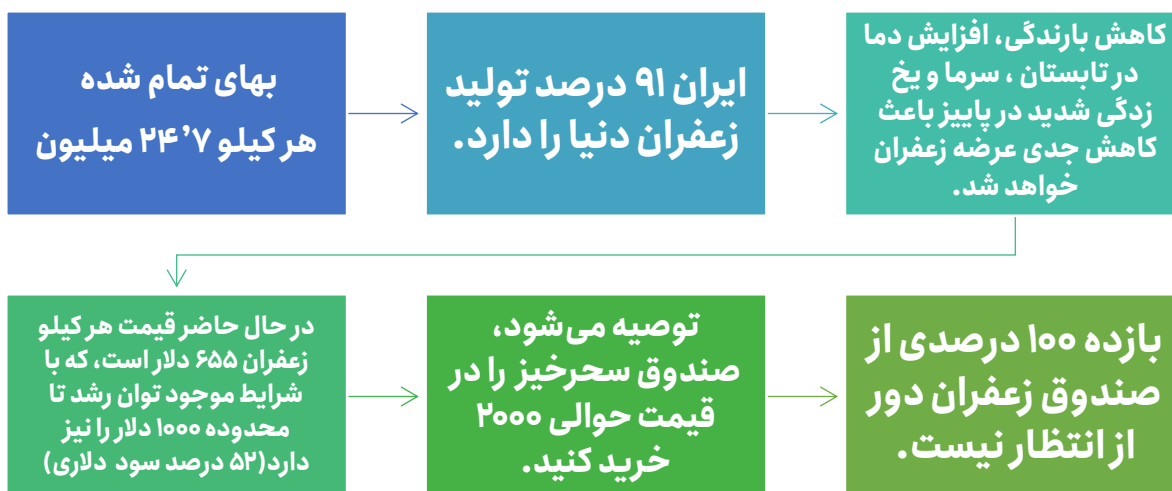
مارکت کپ کل بازار بالای ۲'۵ تریلیون دلار حبابی و خطرناک محسوب می شود و وقت خروج از بازار است. از طرفی مارکت کپ زیر ۱.۴ فرصت خرید در این بازارها را فراهم می کند.

آلت کوین ها بازدید بالاتری از بیت کوین خواهند داشت. (FTM, CSPR, AUDIO, ETH, ...)

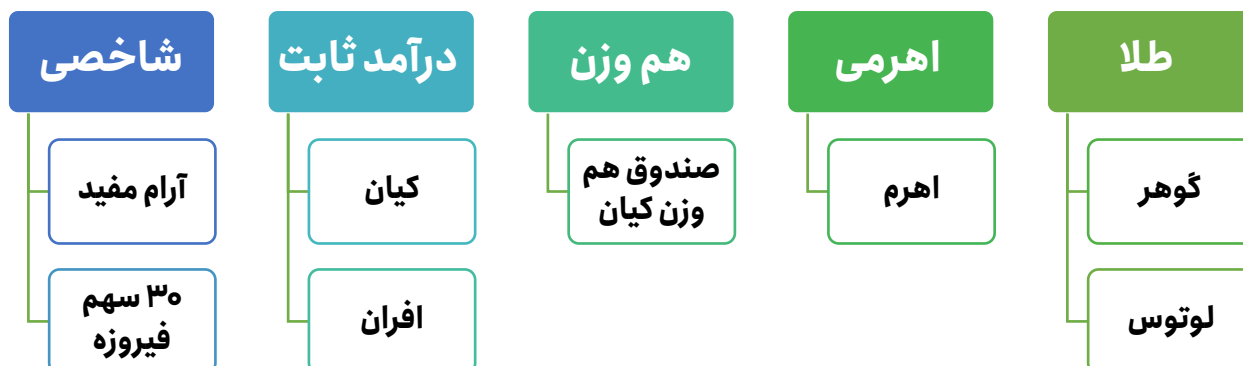
با توجه به نوسان و ریسک این بازار حداکثر ۵ الی ۱۵ درصد دارایی خود را به این بازار اختصاص دهید.

۵۰ تا ۷۰ درصد سبد کریپتو خود را به بیت کوین و اتریوم اختصاص دهید.

زعفران



پیشنهاد صندوق ها



توصیه های آموزشی :

۱. قبل از انجام هر سرمایه گذاری به سوالات زیر پاسخ دهید:

۱. نسبت دارایی و نسبت بدهی به چه صورت است؟
۲. میزان ورودی و خروجی در ماه چقدر است؟
۳. چشم انداز زمانی سرمایه گذاری تا کجاست؟
۴. سن شما چقدر است؟
۵. دقیقاً برای چه کاری سرمایه گذاری میکنید؟
۶. سطح علایق شما به چه صورت است؟
۷. در این سرمایه گذاری چه اتفاقی بیوفتد شما راضی هستید؟
۸. نیاز شما به این پول به چه صورت است؟
۹. تا چه حد با بازارهای مالی آشنایی دارید؟
۱۰. رزومه سرمایه گذاری شما به چه صورت بوده؟

۲. اهرم بدهی

فرمول فیشر: نرخ سود واقعی = نرخ سود اسمی - تورم

تا چه حد اجازه داریم برای خودمان بدهی ایجاد کنیم؟ یک وام بی خطر وامی است که معادل دوبرابر مبلغ آن برای تسویه کامل، دارایی نقدشونده داشته باشید.

تا ۳۰ سالگی باید برابر یک سال درآمد خود پس انداز داشته باشید. این عدد در ۴۰ سالگی باید به ۳ برابر، در ۵۰ سالگی به ۶ برابر و در شصت سالگی به ۱۰ برابر درآمد یک سال برسد. این پس انداز شامل پول پیش خانه یا موبایل شما نمی شود، بلکه باید دارایی هایی را به حساب بیاورید که نقد کردن آن ها زندگی تان را مختل نکند.

وقتی وام میگیرید یعنی دارید از درآمد آینده برای مصرف حال استفاده می کنید.

۳. چند توصیه نهایی

۱. مشاور مالیاتی را جدی بگیرید.
۲. خرید کالاهای ضروری را به تعویق نیندازید
۳. تا حد استاندارد برای خودتان اهرم بدهی ایجاد کنید
۴. به اصل پرتفولیو احترام بگذارید
۵. با بازارها لجبازی نکنید (مخصوصا اگر تجربه بدی دارید)
۶. حتی المقدور سرمایه گذاری غیرمستقیم انجام دهید.
۷. اگر صاحب کسب و کار هستید مواد اولیه خود را سریعتر تهیه کنید و نیروهای متخصص خود را به راحتی از دست ندهید.
۸. اصل اول سرمایه گذاری حفظ ارزش دارایی است. واقع نگر باشید و نه رویا نگر.
۹. هیچ تضمینی در سرمایه گذاری وجود ندارد. (اصل پارتو)
۱۰. هزینه فرصت را جدی بگیرید.

۴. چند نکته طلایی از نسیم طالب

۱. تصمیم درست لزوما نتیجه درست نمی دهد.
۲. عامل شانس را جدی بگیرید: کیفیت سرمایه گذاری = شانس + مهارت تصمیم گیری
۳. آینده را نمیتوان بر اساس اتفاقات گذشته پیش بینی کرد.
۴. در دام سوگیری پس نگری نیوفتید.
۵. هیچ وقت نمیتونیم ارزیابی دقیقی از ریسک داشته باشیم
۶. دانش قدرت است.
۷. پوستتون تو بازی باشه!