

رالی سعودی بورس ادامه دارد؟

نیش بورس ا برخلاف پیش بینی هابورس تهران تلواست،شدهای بسیار قابل توجهی رادرکارنامه خودبه ثبت‌رسانداین شدهای بی‌درپی باعث‌شدکهتقدیگی با سرعت بیشتری به سمت بازار روانه شود و رشد بازار تداوم داشته باشد.محمدرضا موسوی، کارشناس بازار سرمایه در این باره گفت:اگر به تاریخ بورس نگاه کنیم، متأسفانه پس از سال ۱۳۸۵ بیشتر دوره‌های رونق بازار سرمایه ناشی از شرایط تورمی و افزایش نرخ ارز بوده است. در دوره اخیر نیز در زمان بسته بودن بازار، شاهد تورم سنگین در قیمت کالاها بودیم که طبیعتاًثر خود را در صورت‌های مالی شرکت‌ها نشان خواهد داد. این کارشناس بازار سرمایه اظهار کرد:در واقع فضای روانی بسیار سنگینی حاکم بودوحتی کمتر کارشناسی پیش از باز گشایی بازار جرأت ارایه تحلیل مثبت داشت. از سوی دیگر،محدود بودن فعالیت‌سایت‌کدال به ساعات کاری ۱۴ تا ۱۴ایپام در گزارش‌های ماهانه باعث شده بودشفایت کافی در اطلاعات شرکت‌ها وجودنداشته باشداین کارشناس بازار سرمایه تأکید کرد: به اعتقاد من سال ۱۴۰۵ می‌تواند پیچیده‌ترین و در عین حال جذاب‌ترین سال تاریخ بورس باشد. پس از دو جنگ در یک سال گذشته، برای بسیاری این سوال مطرح است که چرا بازار سرمایه روند صعودی به خود گرفته است. نکته قابل توجه این است که برخلاف پیش‌بینی حدود ۹۹ درصد کارشناسان که انتظار ریزش ۳۰درصدی بازار و حتی ورشکستگی صندوق‌های اهرمی را داشتند، بازار سبز شد و برخی نمادها در یک ماه گذشته حتی رشد ۱۰۰ درصدی را تجربه کرده‌اند.توضیح داد: یکی از دلایل اصلی این اتفاق گزارش‌های بسیار قوی شرکت‌ها در فصل زمستان است؛ گزارش‌هایی که در سال‌های گذشته کمتر شاهد آن بوده‌ایم. این اتفاق تا حد زیادی ناشی از تحقق یکی از مطالبات قدیمی فعالان بازار سرمایه یعنی تکثر بخشی از شدن ارز است.موسوی تشریح کرد:دولت با نزدیک کردن نرخ ارز واجازه دادن به شرکت‌ها برای فروش ارز با قیمت نزدیک به بازار آزاد، عملاً سودآوری شرکت‌ها را به شکل اهرمی افزایش داد. در نتیجه شرکت‌های صادرات محور مانند «فشانز»، «هرمز»، «فستون» و «دزاکرس» در زمستان رکورد‌های قابل توجهی ثبت کردنداین کارشناس بازار سرمایه اظهار کرد:فرض کنید نمادی در زمان بازگشایی بورس قیمت ۱۰۰ تومان داشته و ۲۰ تومان سود ساخته است؛ این صورت نسبت P/E آن حدود ۵۰۰ تومان حال اگر این سهم ۱۰۰ درصد رشد کند و به ۲۰۰ تومان برسد، ممکن است در مسیر رشد چند بار عرضه شود یا حتی موقتاًمنفی شود،اما دواپار روند صعودی بگیرد،دلایل آن می‌تواند رشد سودآوری شرکت باشدوی ادامه داد: هر چه مثال اگر سود شرکت از دو تا سه برابر شود و به ۴۰ تا ۶۰ تومان برسد، سنار بوهای مختلفی مطرح می‌شود. در بدبینانه‌ترین حالت اگر بازار به آن P/E برابر ۳ باشد، قیمت تعادلی سهم می‌تواند حدود ۱۲ تا ۱۸۰ تومان باشد. در حالت معمول اگر P/E آن حدود ۲۴ نظر گرفته شود، قیمت تعادلی به محدوده ۱۶ تا ۲۴۰ تومان می‌رسد. در سناریوی خوش‌بینانه نیز اگر سهم P/E نزدیک به میانگین صنعت یا بازار، یعنی حدود ۷ تا ۷ در یافت کند، قیمت تعادلی می‌تواند در محدوده ۱۰۰ تا ۱۲۰۰ یا حتی ۲۸۰ تا ۲۶۰۰ تومان قرار گیرد. موسوی تأکید کرد: در چنین شرایطی معمولاً بورس سرمایه‌گذاران در میانه مسیر صعودی از سهم خارج می‌شوند.اما اگر سهمی P/E فروراد پایین‌تر داشته‌باشد، حتی در سناریوی بدبینانه ممکن است تنها ۲ تا ۳ درصد سود شود و با وجود رشد ۱۰۰ درصدی قبلی، همچنان ظرفیت رشد قابل توجهی داشته باشد.بسیار خالصه، در سال جاری برخی نمادها حتی می‌توانند پتانسیل رشد ۱۰۰ تا ۳۰۰ درصدی داشته باشندوی افزود:البته باید توجه داشت که این بازدهی شامل همه سرمایه‌گذاران وهمه‌نمادها نخواهد شد. چنین ظرفیتی بیشتر در شرکت‌هایی دیده می‌شود که از نظر تولید، فروش و حاشیه سود وضعیت مناسبی دارند و نسبت P/E فروراد آنها کمتر از حدود ۳ تا ۳ واحد است. برآورد می‌شود تنها حدود ۵ درصد از شرکت‌های بورسی چنین ویژگی‌هایی داشته باشند. این کارشناس بازار سرمایه گفت:برای مثال در صنعت دارویی، نمادی مانند «دزاکرس» پس از حدود ۵۰ درصد رشد، بازار گشایی ۴ درصدی مواجه شد و پس از آن نیز روند مثبت خود ادامه داد. به‌طور کلی، یک ماه، رشد بازار در حدود ۱۵ درصد رسید. چنین اتفاقی به‌سایر نمادهای دارویی حتی دیگر صنایع سیگنال می‌دهد که امکان رشد‌های قابل توجه همچنان وجود دارد.

موسوی در نهایت تأکید کرد:در حال حاضر P/E تTM از گرس حدود ۱۰۰ تا واحد و P/E فروراد آن حدود ۴ تا ۵ واحد برآورد می‌شود؛ بنابراین نمادهایی که P/E فروراد پایین‌تری دارند، می‌توانند انتظار رشد بیشتری داشته باشند و ممکن است در ادامه شاهد جابه‌جایی نقدینگی از سهام پررشد به سمت سهمی با شیب کم‌تر رشد کرده‌اند، اما از بنیاد قوی برخوردارند.

۸۶ درصد مجموع ارزش بازار سهام در اختیار ۱۰ صنعت

تعداد ۱۰ صنعت بزرگ بورس، ۸۶ درصد مجموع ارزش بازار سهام بورس تهران و فرابورس را در اردیبهشت به نام خود گردن‌دهند. داده‌های آماری نشان می‌دهد از میان صنایع فعال در بازار سهام، در پایان دومین ماه سال ارزش صنعت محصولات شیمیایی به ۳۲۲۲همت رسید. به این ترتیب در پایان اردیبهشت ۱۴۰۵ سهم صنعت یادشده از مجموع ارزش بازار سهام ۲۵.۱ درصد برآورد شد. طبق این آمار صنعت محصولات شیمیایی بزرگ‌ترین صنعت فعال در بازار سهام تهران و فرابورس ایران محسوب می‌شود. معادل ۲۰۶۰۱ همت و سهم ۱۹.۶ درصدی در جایگاه دوم و سهم بانکداری با ارزش بازاری معادل ۱۰۲۰۱ همت و سهم ۸.۳ درصدی در جایگاه سوم جدول صنایع بزرگ بازار سهام قرار گرفته‌اند.

۴

تعاون

«تعادل» وضعیت بازارهای دنیا را بررسی می‌کند

نوسان در بورس‌های جهانی

بازارهای مالی جهان در روز چهارشنبه در حالی معاملات خود را آغاز کردند که سرمایه‌گذاران در اروپا، آمریکا و آسیا با احتیاط بیشتری به تحولات اقتصادی و سیاسی نگاه می‌کنند. ترکیبی از داده‌های تازه تورمی در بریتانیا، انتظار برای تصمیم سیاست پولی فدرال رزرو آمریکا و همچنین تحولات ژئوپلیتیکی از جمله احتمال توافق میان ایالات متحده و ایران، فضای بازارها را تحت تأثیر قرار داده است. در چنین شرایطی، بسیاری از شاخص‌های بورسی با نوسانات محدود یا کاهش مواجه شدند و معامله‌گران ترجیح دادند پیش از روشن شدن چشم‌انداز، سیاست‌های پولی و انرژی، با احتیاط بیشتری معامله کنند. در بازار سهام بریتانیا، شاخص اصلی بورس لندن یعنی FTSE ۱۰۰ در معاملات صبحگاهی بافتی محدود و بیروپروشند. این شاخص حدود ۰.۱۴ درصد کاهش یافت و به سطح ۱۰۴۷۹ واحد رسید. در همین حال شاخص FTSE ۲۵۰ که عملکرد شرکت‌های متوسط بازار را منعکس می‌کند نیز حدود ۰.۴ درصد عقب‌نشینی کرد. کاهش ارزش سهام در بورس لندن عمدتاً ناشی از فشار بر برخی صنایع کلیدی از جمله کالاهای اساسی مصرفی و بخش انرژی بود. سرمایه‌گذاران در آستانه نشست بانک مرکزی انگلستان، داده‌های جدید تورمی را با دقت بررسی می‌کنند؛ داده‌هایی که نشان می‌دهد تورم مالمه‌برخلاف انتظار اقتصاددانان افزایش نیافته و در سطح ۲.۸ درصد ثابت باقی مانده است؛ پیش‌بینی هاشان این داد نرخ تورم ممکن است به حدود ۳ درصد برسد، اما اثبات این شاخص باعث شد بخشی از بازار احتمال افزایش نرخ بهره در ادامه سال را کمتر ارزیابی کند. با این حال، تحلیلگران عقیده دارند که شرایط همچنان پیچیده است. نیک سالدروز، مدیر عامل بلتفرم سرمایه‌گذاری Webull در بریتانیا در این باره گفت: «برای سرمایه‌گذاران نوعی دوره‌ای ایجاد شده است. از یک سو نبات تورم نشان‌های از مقاومت اقتصاد است. اما از سوی دیگر همین موضوع می‌تواند بلک‌مکری را به حفظ یا حتی افزایش نرخ بهره تشویق کند.»

فشار بر سهام انرژی و کالاهای مصرفی

در میان صنایع مختلف بازار لندن، بخش کالاهای مصرفی بیشترین فشار را تجربه کرده است. سهام شرکت بریتیش امریکن توباکو با کاهش ۱.۷ درصدی همراه شد. سود عملکرد کلی این بخش تأثیر گذاشت. بخش خدمات نیز بافتی حدود ۱.۱ درصدی کمی از ضعیف‌ترین عملکرد در میان صنایع داشت. در حوزه انرژی نیز کاهش نسبی قیمت نفت باعث افت ارزش سهام شرکت‌های بزرگ نفتی شد. سهام شرکت BP و همچنین شل هر کدام حدود ۰.۷ درصد کاهش یافتند. این حال همه بخش‌ها عملکرد منفی نداشتند. در میان بانک‌ها، سهام بار کلیز پس از آنکه موسسه تحقیقاتی BofA Global Research هدف قیمتی این سهم را افزایش داد، حدود ۲ درصد رشد کرد. سهام بانک استاندارد چارتر نیز با افزایش ۱.۳ درصدی همراه شد. از سوی دیگر انتشار داده‌هایی درباره رشد قیمت مسکن در بریتانیا در سال منتهی به آوریل، باعث شد سهام شرکت‌های فعال در ساخت و سوساز مسکن حدود ۱.۵ درصد افزایش یابد. همچنین شرکت استخدامی Hays پس از اعلام فروش بخشی از فعالیت‌های خود در شش کشور اروپایی، شاهد رشد حدود ۱.۵ درصدی ارزش سهام بود.

بازار اروپا تحت تأثیر تصمیم فدرال رزرو در سطح گسترده‌تر اروپا نیز بازارها احتیاط معامله شدند.

شاخص‌های بورسی قاره سبز پیش از اعلام تصمیم فدرال رزرو آمریکا در باره نرخ بهره بافت یا نوسانات محدود و بیروپروشند. معامله‌گران علاوه بر تصمیم سیاست پولی، به نخستین کنفرانس خبری کوین وارث به عنوان رئیس جدید فدرال رزرو توجه ویژه‌ای دارند. در بازار انرژی نیز کربدینک کامرنزبانک اعلام کرده است یکی از عوامل کلیدی برای دلاری خواهد بود که آیا رییس جدید فدرال رزرو افزایش اخیر قیمت انرژی را موقتی تلقی می‌کند یا خیر. در همین حال پوند انگلیس پس از انتشار داده‌های تورمی ضعیف‌تر از انتظار، در برابر یورو به پایین‌ترین سطح خود در ایران منتشر شده است. توافقی که می‌تواند جریان صادرات نفت از منطقه خلیج فارس و به ویژه عبور نفتکش‌ها از تنگه هرمز را تأحدی عادی کند. با این حال تحلیلگران معتقدند سرمایه‌گذاران هنوز در انتظار جزئیات بیشتر درباره این توافق هستند و همین عدم قطعیت باعث احتیاط در معاملات شده است. نگاه بسیاری از فعالان بازارهای مالی اکنون به واکنشگتن دوخته شده است؛ جایی که فدرال رزرو قرار است تصمیم جدید خود درباره نرخ بهره را اعلام کند. پیش‌بینی غالب بازار این است که بانک مرکزی آمریکا در نشست امروز نرخ بهره را در محدوده ۳.۵ تا ۳.۷۵ درصد بدون تغییر حفظ کند. با این حال آنچه بیش از تصمیم نرخ بهره اهمیت دارد، لحن و موضع رییس جدید فدرال رزرو است. کوین وارث که به تازگی هدایت این نهاد را بر عهده گرفته، قرار است نخستین کنفرانس خبری خود را پس از اعلام تصمیم سیاستی بر گزار کند. موسسه Natixis Investment Managers در یادداشتی اعلام کرد که «نخستین اظهارات رییس جدید فدرال رزرو به‌دقت توسط بازارها دنبال خواهد شد. زیر اموارهای انتقال قدرت در بزرگ‌ترین نهاد پولی جهان اغلب با افزایش نوسانات در بازارهای سرمایه همراه است.» تحلیلگران کمپرس‌کن نیز معتقدند احتمال اینکه گزارش در نخستین جلسه خود به کاهش فوری نرخ بهره‌رأی دهد بسیار پایین است. زیر اقدامی می‌تواند به عنوان محرکی تند در کاهش فشارهای تورمی معمولاً برای دارایی‌هایی مانند طلا که سوددهی مستقیم ندارند خبر خوبی نیست، اما تداوم تنش‌های ژئوپلیتیکی و احتیاط سرمایه‌گذاران همچنان از قیمت‌این فلز گرانبه‌ا حمایت می‌کند. در بازار فرات‌صنعتی نیز قیمت‌سرم بورس فلزات لندن افزایش یافت. کارشناسان موسسه BofA Securities معتقدند گسترش مراکز داده مرتبط با هوش مصنوعی می‌تواند تقاضای جهانی برای سر را در سال‌های آینده تقویت کند.



تحولات بازار ارز و اوراق قرضه

در بازار ارز، دلار آمریکا در معاملات روز چهارشنبه تقریباً بدون تغییر معامله شد. تحلیلگران معتقدند جهت‌گیری آینده دلار تا حد زیادی به پیام‌هایی بستگی دارد که فدرال رزرو در مورد تورم و سیاست‌های پولی ارسال خواهد کرد. این خواهد بود که آیا رییس جدید فدرال رزرو افزایش اخیر قیمت انرژی را موقتی تلقی می‌کند یا خیر. در همین حال پوند انگلیس پس از انتشار داده‌های تورمی ضعیف‌تر از انتظار، در برابر یورو به پایین‌ترین سطح خود در ایران منتشر شده است. توافقی که می‌تواند جریان صادرات نفت از منطقه خلیج فارس و به ویژه عبور نفتکش‌ها از تنگه هرمز را تأحدی عادی کند. با این حال تحلیلگران معتقدند سرمایه‌گذاران هنوز در انتظار جزئیات بیشتر درباره این توافق هستند و همین عدم قطعیت باعث احتیاط در معاملات شده است. نگاه بسیاری از فعالان بازارهای مالی اکنون به واکنشگتن دوخته شده است؛ جایی که فدرال رزرو قرار است تصمیم جدید خود درباره نرخ بهره را اعلام کند. پیش‌بینی غالب بازار این است که بانک مرکزی آمریکا در نشست امروز نرخ بهره را در محدوده ۳.۵ تا ۳.۷۵ درصد بدون تغییر حفظ کند. با این حال آنچه بیش از تصمیم نرخ بهره اهمیت دارد، لحن و موضع رییس جدید فدرال رزرو است. کوین وارث که به تازگی هدایت این نهاد را بر عهده گرفته، قرار است نخستین کنفرانس خبری خود را پس از اعلام تصمیم سیاستی بر گزار کند. موسسه Natixis Investment Managers در یادداشتی اعلام کرد که «نخستین اظهارات رییس جدید فدرال رزرو به‌دقت توسط بازارها دنبال خواهد شد. زیر اموارهای انتقال قدرت در بزرگ‌ترین نهاد پولی جهان اغلب با افزایش نوسانات در بازارهای سرمایه همراه است.» تحلیلگران کمپرس‌کن نیز معتقدند احتمال اینکه گزارش در نخستین جلسه خود به کاهش فوری نرخ بهره‌رأی دهد بسیار پایین است. زیر اقدامی می‌تواند به عنوان محرکی تند در کاهش فشارهای تورمی معمولاً برای دارایی‌هایی مانند طلا که سوددهی مستقیم ندارند خبر خوبی نیست، اما تداوم تنش‌های ژئوپلیتیکی و احتیاط سرمایه‌گذاران همچنان از قیمت‌این فلز گرانبه‌ا حمایت می‌کند. در بازار فرات‌صنعتی نیز قیمت‌سرم بورس فلزات لندن افزایش یافت. کارشناسان موسسه BofA Securities معتقدند گسترش مراکز داده مرتبط با هوش مصنوعی می‌تواند تقاضای جهانی برای سر را در سال‌های آینده تقویت کند.

بازار نفت و فلزات در سایه تحولات ژئوپلیتیکی

بازار انرژی نیز تحت تأثیر گزارش‌هایی درباره مذاکرات میان آمریکا و ایران قرار گرفت. برخی گزارش‌ها حاکی از آن است که توافق احتمالی میان دو کشور می‌تواند شامل معافیت‌هایی برای فروش نفت ایران باشد. روزنامه Wall Street Journal گزارش داده است که در صورت اضاال این توافق، ایالات متحده ممکن است به ایران اجازه دهد صادرات نفت و سوخت خود را از سر بگیرد. چنین سناریویی می‌تواند عرضه جهانی نفت را افزایش دهد. کاهش قیمت‌ها را سررعت بخشید و با وجود این تحولات، قیمت طلا در معاملات روز چهارشنبه تغییر چندانی نداشت. تحلیلگران بانک MUFJ معتقدند کاهش فشارهای تورمی معمولاً برای دارایی‌هایی مانند طلا که سوددهی مستقیم ندارند خبر خوبی نیست، اما تداوم تنش‌های ژئوپلیتیکی و احتیاط سرمایه‌گذاران همچنان از قیمت‌این فلز گرانبه‌ا حمایت می‌کند. در بازار فرات‌صنعتی نیز قیمت‌سرم بورس فلزات لندن افزایش یافت. کارشناسان موسسه BofA Securities معتقدند گسترش مراکز داده مرتبط با هوش مصنوعی می‌تواند تقاضای جهانی برای سر را در سال‌های آینده تقویت کند.

بورس‌های جهان در سال ۲۰۲۶



فرابورس در گزارش قدراسیون، تصویری ناقص از کل بازار سراسر میان ارایه می‌دهد که می‌تواند در گزارش‌های آتی، وزن این بازار را به‌طور جدی‌تر تغییر دهد.

امریکای شمالی

تسلط غول‌ها بر جریان نقدینگی
منطقه آمریکا، شامل ۱۶ بورس معتبر، در سال ۲۰۲۶ همچنان پیشران نقدینگی جهانی باقی مانده است. رشد ۱۷.۱ درصدی ارزش معاملات در بازه پنج‌ماهه و عبور مجموع ارزش معاملات از مرز ۸۲۰۰ میلیارد دلار، سهم بسیاری از صنایع کلیدی را افزایش داد. در حالی که بورس نیویورک (NYSE) با ارزش بازاری فراتر از ۳۱ تریلیون دلار، همچنان بدون رقیب است. رشد ۲۲.۷ درصدی معاملات در ماه می نسبت به ژانویه و ثبت رکورد ۲۲۰۰ میلیارد دلار، نشان‌دهنده جریان مداوم سرمایه به سمت شرکت‌های بزرگ (Blue Chips) است. در کنار آن، نزدک (Nasdaq) با رشد ۱۲ درصدی، بار دیگر اثبات کرد که تکنولوژی همچنان محرک اصلی جذب سرمایه است. اما نکته هشداردهنده در مورد هر دو بورس، افت معاملات ماهانه در ماه می نسبت به آوریل است. این موضوع می‌تواند نشان‌دهنده ورود سرمایه‌گردانان به فاز

پنجشنبه ۲۸ خرداد ۱۴۰۵ | ۲۱ محرم ۱۴۴۸ | سال سیزدهم | شماره ۲۳۴۴ | Thu, Jun 18, 2026

بازار سرمایه

درج نخستین نماد صندوق

پروژه خورشیدی در بورس

صندوق سرمایه‌گذاری پروژه راهبردار انرژی فردا، بنامد «سولار» و به عنوان اولین صندوق پروژه خورشیدی، در فهرست ترخ‌های بازار صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله در بورس تهران درج شد.

مدیریت پذیرش بورس تهران اعلام کرد طبق مجوز پذیرهنومسی شماره ۱۹۷۲۳۰/۱۲۲ در تاریخ ۲۵ خرداد ۱۴۰۵ سزامن بورس و اوراق بهادار، از تاریخ ۲۶ خرداد ۱۴۰۵ صندوق سرمایه‌گذاری پروژه راهبردار انرژی فردا قابل معامله در سهام، با ناماد «سولار» در فهرست ترخ‌های بازار صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله در بورس تهران درج شد.

تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری عادی برای پذیرهنومسی این صندوق ۹۹۸۰۰۰۰۰۰ واحد در نظر گرفته شده است. طبق اعلام بورس تهران ارکان صندوق سولار بدین شرح است: موسسان: شرکت گسترش انرژی نوآتیه، شرکت انرژی‌های سبز مادپان، خصوصی ثروت آفرین فیروزه، شرکت سرمایه‌گذاری ارس صباه مدیز؛ شرکت سیدگردان فارابی، متولی: موسسه حسابرسی هدف نوین نگر، حسابرسان: موسسه حسابرسی بیات رایان، بازارگردان: صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی الگوریتمی امید فارابی، کارگزار بازارگردان: شرکت کارگزاری فارابی.

چرا خودور تعلیق شد؟

نماد معاملاتی «خودرو» با تصمیم ناظر بازار و به‌منظور بررسی وضعیت شفافیت اطلاعاتی ناشر، تا حداکثر اول تیرماه ۱۴۰۵ متوقف شد. این اقدام معمولاً زمانی صورت می‌گیرد که نیاز به بررسی و تکمیل اطلاعات منتشر شده از سوی شرکت وجود داشته باشد. تعلیق نماد با هدف صیانت از حقوق سهامداران و جلوگیری از انجام معاملات در شرایط ابهام اطلاعاتی انجام می‌شود. از این رو، فعالان بازار در انتظار انتشار توضیحات تکمیلی و رفع ابهامات احتمالی از سوی شرکت هستند تا زمینه بازگشایی نماد و از سرگیری معاملات فراهم شود.

پیشنهاد ارایه مشوق‌های مالیاتی برای سرمایه‌گذاری بلندمدت در صندوق‌ها

امیر ندیری، کارشناس بازار سرمایه با تأکید بر اینکه ورود مستقیم سرمایه‌گذاران غیر حرفه‌ای به بازار سهام معمولاً با ریسک بالایی همراه است، اعلام کرد: «بازار سرمایه نیازمند تحلیل، مدیریت ریسک و شناخت رفتارهای مسئولی بازار است و به همین دلیل سرمایه‌گذاری غیر مستقیم از طریق صندوق‌های سرمایه‌گذاری، سیدگردانی اختصاصی منطقی‌ترین گزینه برای این گروه از سرمایه‌گذاران محسوب می‌شود.»

او افزود: «در این روش، سرمایه افراد توسط تیم‌های متخصص مدیریت می‌شود و علاوه بر تنوع‌بخشی به رتفوی، ریسک‌ناشی از تصمیم‌گیری‌های هیجانی نیز کاهش می‌یابد. همچنین سرمایه‌گذاران غیر حرفه‌ای بهتر است با فاق زمانی میان مدت و بلندمدت وارد بازار شوند؛ از تمرکز سرمایه روی یک صنعت یا سهم خاص پرهیز کنند تا ریسک‌های سیستماتیک و غیرسیستماتیک در سطح امکان کنترل شود.» مدیر صندوق اهرمی «نارج با اشاره به تفاوت نیازهای سرمایه‌گذاران بر اساس درجه ریسک‌پذیری آنها گفت: «سرمایه‌گذاران بسیار ریسک‌پذیر معمولاً به دنبال کسب بازده بالاتر از متوسط بازار هستند؛ از این رو ابزارهایی مانند سهام‌رشدی، صندوق‌های سرمایه‌گذاری، صندوق‌های اهرمی و در برخی موارد بازار مشتقه می‌تواند برای این گروه جذاب باشد. البته این ابزارها در کنار ظرفیت بازده بیشتر، نوسانات و ریسک قابل توجهی نیز دارند و استفاده از آنها نیازمند مدیریت سرمایه دقیق است.»

ندیری ادامه داد: «سرمایه‌گذاران با سطح ریسک‌پذیری متوسط معمولاً به دنبال ایجاد تعادل میان بازده و حفظ سرمایه هستند؛ بنابراین صندوق‌های مختلط، پرتفوی‌های متنوع و سرمایه‌گذاری در صنایع بنیادی می‌تواند گزینه مناسب‌تری برای این دسته باشد. در مقابل، سرمایه‌گذاران کم‌ریسک بیشتر بر حفظ اصل سرمایه و ایجاد جریان درآمدی ثابت تمرکز دارند و به همین دلیل صندوق‌های درآمد ثابت، اوراق بدهی و ابزارهای با درآمد مشخص، انتخاب‌های مناسب‌تری برای آنها به شمار می‌رود.» او توسعه سرمایه‌گذاری غیرمستقیم را نیز با افزایش اعتماد عمومی و ارتقای کارایی ابزارهای مالی دانست و تأکید کرد: «شفافیت عملکرد صندوق‌ها، استانداردسازی گزارش‌دهی و گسترش آموزش مالی می‌توانند نقش مهمی در افزایش استقبال سرمایه‌گذاران از این ابزارها ایفا کند.»

مدیر صندوق اهرمی «نارج همچنین بر ضرورت ارایه مشوق‌های مالیاتی برای سرمایه‌گذاری بلندمدت در صندوق‌ها تأکید کرد و گفت: «تسهیل فرآیند سرمایه‌گذاری از طریق زیرساخت‌های دیجیتال نیز می‌تواند جریان نقدینگی را بیش از پیش به سمت ابزارهای حرفه‌ای مدیریت‌داری هدایت کند.»

ندیری در بخش دیگری از سخنان خود، افزایش نقدشوندگی صندوق‌ها به‌ویژه صندوق‌های درآمدی را از موضوعات مهم بازار سرمایه اعلام کرد و افزود: «در شرایط فعلی، محدودیت‌های دامنه نوسان در برخی مواقع موجب کاهش کارایی معاملات و ایجاد فاصله میان خالص ارزش دارایی‌ها (NAV) و قیمت معاملاتی می‌شود.» او تأکید کرد: «بازنگری در دامنه نوسان، به‌ویژه برای صندوق‌های اهرمی که ماهیت پربریسک‌تر و نوساناتی‌تری دارند، می‌تواند به بهبود نقدشوندگی، کشف قیمت آزادتر و افزایش جذابیت این ابزارها برای سرمایه‌گذاران حرفه‌ای کمک کند.»