تحلیل بنیادی در بازار سرمایه

محمد رضا ماجد

DBA , MBA , CFA Candidate , NLP Coach

مدرسه موفقیت و تولید ثروت " کار برای زندگی"

www.WorkForLiving.com , www.movafagheyat.com

@WFLSchool , @workforliving

88210538 - 88063197


بسم الله الرحمن الرحيم

ساختار تحلیل بنیادی




مبانی تحلیل بنیادی
صورت‌های مالی
محاسبه ارزش سهام
اخبار
گزارش
رقابت
تولید و صنعت

مراحل سرمایه گذاری در بازار های سرمایه

تاثیر عوامل فرا ملی (دهکده جهانی)

عوامل کلان در سطح ملی

نقش صنایع در گزینش برتر

بررسی پتانسیل های شرکتی

دهکده جهانی

- امروزه برای واکنش های زنجیره ای برخلاف سال ۱۹۲۹ که هفته ها طول میکشید تنها چند روز کافی است (هنری پاولسن رئیس فدرال رزرو)

- تصمیمات سیاسی کشورهای و سازمانهای تاثیر گذار
- تصمیمات اقتصادی شرکت های چند ملیتی
- نرخ برابری ارزهای جهان روا
- نوسانات جهانی قیمت مواد اولیه
- بحرانهای منطقه ای

نقش عوامل سیاسی واقتصادی

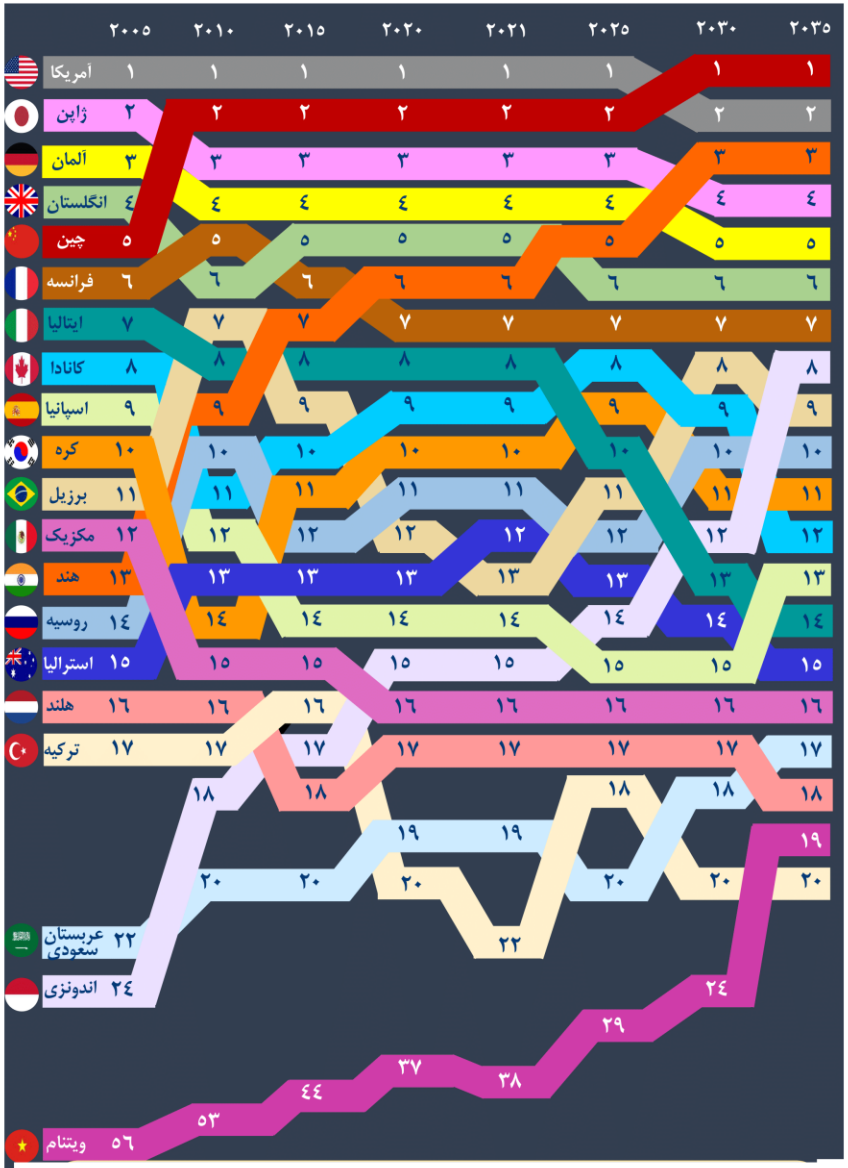
- چشم انداز ، برنامه های پنج ساله و بودجه
- قوانین و مقررات
- نرخ بهره
- سخنرانی ها
- روی کار آمدن جناح های سیاسی

بررسی صنایع

- مزیت های نسبی
  - مواد اولیه در دسترس و ارزان
  - نیرو های متخصص
  - تکنولوژی
  - بازار های مصرف
  - حجم سرمایه گذاری مورد نیاز
- اطلاعات و اخبار
  - تصمیمات ملی
  - تصمیمات فرا ملی
- همبستگی بین مزیت ها و اخبار
  - تشخیص انحرافات
  - تعدیل انحرافات
  - جمعبندی

تحلیل بازار جهانی

- قیمت های جهانی
- سیاست‌های مالی و پولی Fiscal and Monetary Policies
  کنترل در حجم پول و تغییر در سطح و ساختار نرخ بهره و یا سایر شرایط اعطای اعتبار و تسهیلات مالی به اهداف معین
- بودجه کشور
- درآمد سرانه Per capita income
- تراز تجاری Balance of trade
- روند بازار صادرات کشور
- چرخه تجاری Business Cycle دوره های رونق و رکود
- عوامل و اتفاقات سیاسی
- رویدادهای با اهمیت



اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی تهران
معاونت بررسی‌های اقتصادی

۲۰ اقتصاد برتر جهان در سال ۲۰۳۵

نکات مهم

- جایگزینی امریکا با چین و قرار گرفتن اقتصاد چین در صدر رتبه‌بندی به عنوان برترین اقتصاد جهان در سال ۲۰۳۰ و حفظ این رتبه تا سال ۲۰۳۵
- صعود چشمگیر کشورهای هند، اندونزی و ویتنام به رتبه‌های سوم، هشتم و نوزدهم در سال ۲۰۳۵
- سه کشور همسایه ایران شامل روسیه، عربستان‌سعودی و ترکیه به ترتیب با رتبه‌های دهم، هفدهم و بیستم جزء فهرست ۲۰ اقتصاد برتر جهان در سال ۲۰۳۵

وضعیت ایران در میان اقتصادهای جهانی از سال ۲۰۰۵ تا ۲۰۳۵

	۲۰۰۵	۲۰۱۰	۲۰۱۹	۲۰۲۰	۲۰۲۱	۲۰۲۵	۲۰۳۰	۲۰۳۵
تولید ناخالص داخلی به قیمت ثابت (هزارمیلیارد تومان)	۵۲۰	٦۱۷,۵	٦۱۳,۷	۵۸۳,۱	٦۰۱,۵	٦۳٤,٤	٦٦۱,۹	٦۹۰,۵
تولید ناخالص داخلی به قیمت جاری (میلیارد دلار)	۲۲۸	٤۸۲	۵۸٤	٦۱۱	٦۵۲	۷٦۵	٤۲۹	۷۸۳
رتبه	۳۰	۲۲	۲۳	۲۲	۲۱	۲٤	٤٦	۳۵

همانطور که در جدول بالا ملاحظه می‌شود وضعیت رتبه ایران از سال ۲۰۲۵ تا ۲۰۳۰ در میان سایر کشورها تضعیف خواهد شد و در سال ۲۰۳۵ به رتبه ۳۵ام جهان خواهد رسید.

* برای ارقام مربوط به تولید ناخالص داخلی تا سال ۲۰۲۵ از داده‌های صندوق بین المللی پول استفاده شده و سایر ارقام طبق برآوردهای انجام شده توسط موسسه Cebr صورت گرفته است.
** رتبه‌بندی کشورها براساس میزان تولید ناخالص داخلی به قیمت جاری انجام شده است.

- **GDP: Gross Domestic product تولید ناخالص داخلی**

ارزش همه کالاهای تولید شده و خدمات ارائه شده توسط بنگاه‌های اقتصادی مقیم یک کشور، در یک دوره زمانی مشخص (معمولاً یک سال)

- **Economic Growth Rate نرخ رشد اقتصادی**

نشان دهنده ارزش افزوده‌ای که اقتصاد یک کشور در یک دوره (که معمولاً یک سال است) نسبت به دوره قبل یا سال قبل ایجاد کرده است، چقدر تغییر داشته است. به بیان دیگر تولید ناخالص داخلی GDP یک سال نسبت به سال قبلش چقدر بیشتر یا کمتر شده است

- **نرخ بیکاری Unemployment**

افرادی که بیکار هستند درآمد کمتری نسبت به گذشته دارند و به‌این‌ترتیب کمتر هم خرج می‌کنند؛ این موضوع نیز بر درآمد شرکت های بورسی تأثیر می‌گذارد

- **نرخ ارز Exchange Rate**

افزایش نرخ ارز به طور مداوم باعث انتقال سرمایه از بازار سهام به بازار پول می‌شود که این امر نقدینگی بازار سهام را کاهش خواهد داد

- **نرخ بهره Interest rate**

اگر دولت و بانک مرکزی به بانک‌ها اجازه دهند تا نرخ سود سپرده‌های بانکی را افزایش دهند، نگه داشتن پول در حساب‌های بانکی برای افراد به شدت جذاب می‌شود

- **تورم Inflation**

تورم به روند فزاینده و نامنظم افزایش قیمت‌ها (افزایش غیرمتناسب سطح عمومی قیمت) در اقتصاد تعبیر می‌شود . این پدیده علاوه بر این که موجب تغییر سود و جریانات نقدی کشور می‌شود، نرخ بازده مورد انتظار سهامداران در بازار سرمایه را نیز تغییر می‌دهد. نرخ بازده مورد انتظار، به معنای حداقل نرخ بازدهی است که سهامداران باید به دست آورند تا با انجام سرمایه‌گذاری موافقت کنند.

- **رکود Depression**

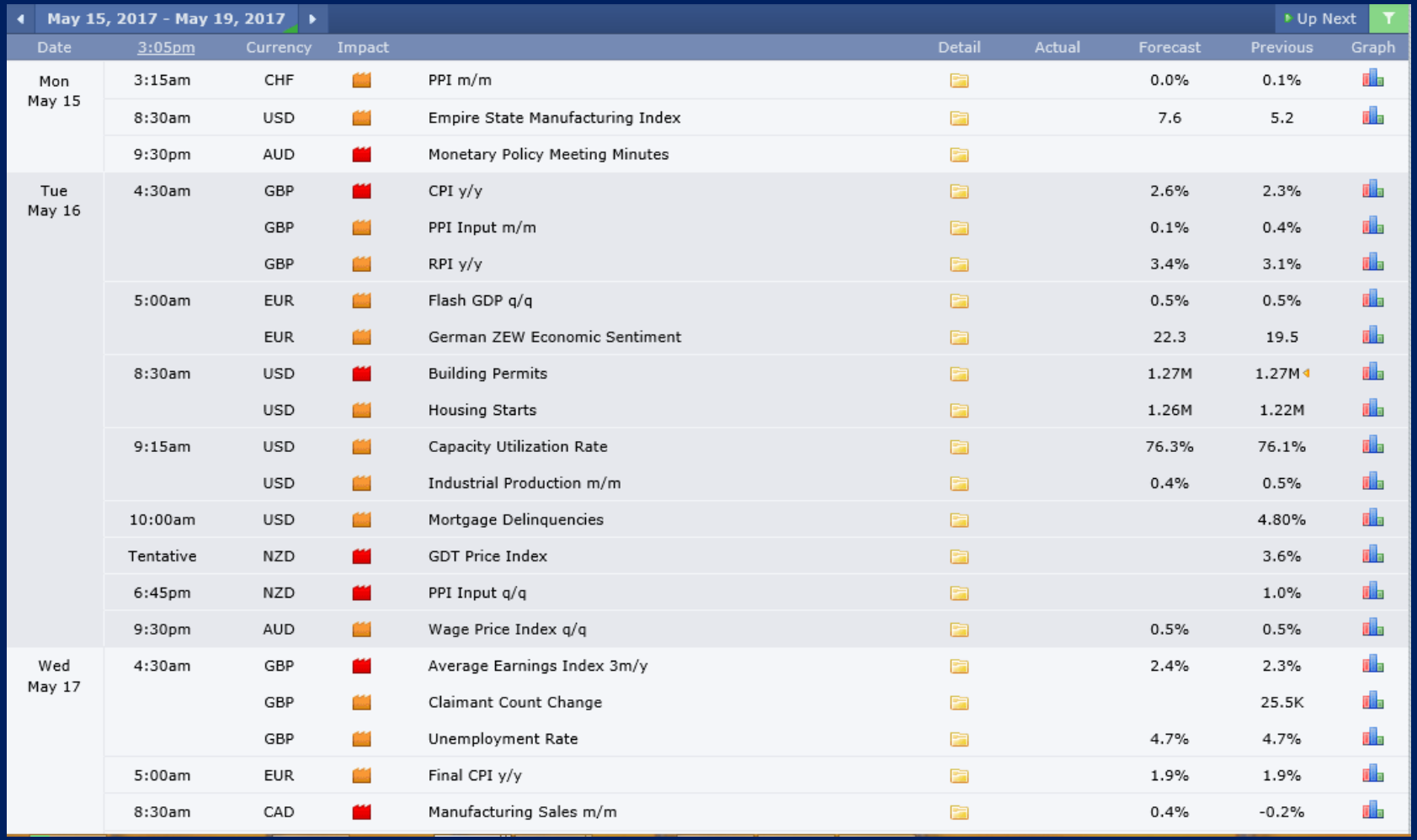
رکود اقتصادی در اثر کاهش تقاضا ایجاد می‌شود و به شرایطی گفته می‌شود که در آن فعالیت‌های اقتصادی جامعه برای مدت‌زمان بیشتر از چند ماه با افت زیادی مواجه شود

- **رکود تورمی Stagflation**

  زمانی اتفاق می‌افتد که اقتصاد از یک طرف با رکود و از سوی دیگر با تورم درگیر است. در این شرایط رکود موجب افزایش بیکاری و تورم سبب افزایش قیمت‌ها می‌شود

چگونه پارامترهای متعدد اقتصادی کشورها را بررسی کنیم ؟

Economic Calendar تقویم اقتصادی



May 15, 2017 - May 19, 2017 | Up Next

Date	3:05pm	Currency	Impact		Detail	Actual	Forecast	Previous	Graph
Mon May 15	3:15am	CHF		PPI m/m			0.0%	0.1%	
	8:30am	USD		Empire State Manufacturing Index			7.6	5.2	
	9:30pm	AUD		Monetary Policy Meeting Minutes					
Tue May 16	4:30am	GBP		CPI y/y			2.6%	2.3%	
		GBP		PPI Input m/m			0.1%	0.4%	
		GBP		RPI y/y			3.4%	3.1%	
	5:00am	EUR		Flash GDP q/q			0.5%	0.5%	
		EUR		German ZEW Economic Sentiment			22.3	19.5	
	8:30am	USD		Building Permits			1.27M	1.27M	
		USD		Housing Starts			1.26M	1.22M	
	9:15am	USD		Capacity Utilization Rate			76.3%	76.1%	
		USD		Industrial Production m/m			0.4%	0.5%	
	10:00am	USD		Mortgage Delinquencies				4.80%	
	Tentative	NZD		GDT Price Index				3.6%	
	6:45pm	NZD		PPI Input q/q				1.0%	
	9:30pm	AUD		Wage Price Index q/q			0.5%	0.5%	
Wed May 17	4:30am	GBP		Average Earnings Index 3m/y			2.4%	2.3%	
		GBP		Claimant Count Change				25.5K	
		GBP		Unemployment Rate			4.7%	4.7%	
	5:00am	EUR		Final CPI y/y			1.9%	1.9%	
	8:30am	CAD		Manufacturing Sales m/m			0.4%	-0.2%	