

شرکت اطلاع رسانی  
و خدمات بورس  
سهامی خاص  
وابسته به سازمان بورس و اوراق بهادار



# زنگ بورس

قسمت هشتم

مروری بر برخی  
مفاهیم بورس  
(بخش دوم)





## مروری بر برخی مفاهیم بورس (بخش دوم)



### بازار گاوی و خرسی

در بازار گاوی تقاضا بسیار زیاد است و عرضه به ندرت صورت می گیرد. به عبارت دیگر، سرمایه گذاران با امید به آینده رو به رشد بازار، اقدام به خرید سهام جدید می کنند و فروشندگان نیز تمایلی برای فروش ندارند. بازار گاوی به دوره ای گفته می شود که قیمت ها در حال افزایش است. ویژگی اصلی بازار گاوی، خوش بینی، اعتماد سرمایه گذاران و انتظار ادامه روند افزایشی است. بازار گاوی در مقابل بازار خرسی قرار دارد. در بازار خرسی، جوی منفی بر بازار حاکم است و همین امر رمقی برای سرمایه گذاران به منظور خرید سهام جدید باقی نمی گذارد. بازار خرسی نباید با اصلاح قیمت ها اشتباه گرفته شود، اصلاح قیمت ها روند کوتاه مدت دارد و کمتر از دو ماه طول می کشد. بازارهای گاوی و خرسی معمولاً با چرخه های تجاری هم زمان هستند. شروع بازار گاوی معمولاً نشان دهنده گشایش اقتصادی است، زیرا عقاید عمومی درباره وضعیت اقتصادی آینده، قیمت سهام را تغییر می دهد. همچنین بازارهای خرسی قبل از رکود اقتصادی شروع می شوند.





## خالص ارزش دارایی ها (NAV)

مفهوم ارزش خالص دارایی (Net Asset Value) در واقع ارزش روز همه دارایی ها شامل سهام، مطالبات سود سهام، ملک، اوراق با درآمد ثابت و... پس از کسر ارزش روز بدهی ها است. اصطلاح NAV معمولا درباره ارزش خالص دارایی شرکت های سرمایه گذاری، صندوق های سرمایه گذاری مشترک، صندوق های شاخصی، ETF ها و سبدهای اختصاصی به کار می رود.

## اوراق بدهی

اوراق بدهی مانند اوراق قرضه دولتی و شرکتی و گواهی سپرده نوعی ابزارهای بدهی هستند که در آن شرکت یا نهاد انتشار دهنده اوراق متعهد می شود مبلغ مشخصی (بهره سالانه) را در زمان هایی خاص به دارنده آن پرداخت کند و در زمان مشخص (سررسید) اصل مبلغ را بازپرداخت کند، یا این اوراق به ارزش اسمی منتشر می شود و در زمان فروش به کسر فروخته می شود. دارنده اوراق به عنوان بستانکار، حق دریافت اصل و بهره آن را دارد، ولی هیچ مالکیتی در شرکت ندارد. خریدار این نوع اوراق در واقع به شرکت های بزرگ و دولت وام می دهد و با کمک آن سود ثابتی را به دست می آورد.

## سامانه معاملاتی

سیستم رایانه ای است که دریافت سفارش های خرید و فروش، تطبیق سفارش ها و در نهایت انجام معاملات از طریق آن انجام می شود.





## قیمت آغازین

قیمتی است که در شروع جلسه رسمی معاملاتی برای هر ورقه بهادار در تابلوی بورس اعلام می شود.

## قیمت پایانی

قیمت هر ورقه بهادار در پایان هر جلسه رسمی معاملاتی بورس است که بر اساس میانگین قیمت ها با محاسبه حجم مبنا، توسط "بورس" اعلام می شود. این قیمت های محاسباتی معاملات فردا نیز هست.

تابلوی معاملات بورس تهران  
Iranian Securities Exchange Technology Management (TSETMC)

تابلوی معاملات بورس تهران - بالابین نفت اصغهان (سینا) - بازار اول (تابلوی اصلی) بورس

آخرین معامله	25,330	1,200	(4.97%)
قیمت پایانی	25,330	1,200	(4.97%)
اولین قیمت	25,330		
قیمت دیروز	24,130		
تعداد معاملات	3,004		
حجم معاملات	28,204 M		
ارزش معاملات	714,409 B		
ارزش بازار	1,291,830 B		
تعداد سهام	629		
حجم مبنا	27,114		
سهام شناور	25,330		
میانگین حجم ماه	25,310		
آخرین اطلاعات قیمت وضعیت	12:29:58		
P/E	27		
EPS	629		

تعداد	حجم	فروش	خرید	حجم	تعداد
32	27,114	25,330	25,330	151,633,034	9,999
			25,320	77,997	48
			25,310	57,653	26

## آخرین معامله

این قیمت مربوط به آخرین معامله یک سهام است.



## تحلیل تکنیکال

تحلیلی است که براساس نمودار قیمت سهام و پیشینه ی تاریخ آن وضعیت آینده سهام پیش بینی می شود. تحلیل تکنیکال بر اساس سه اصل استوار است:

۱- تاریخ تکرار می شود ۲- همه چیز در قیمت لحاظ می شود ۳- بازار همه چیز را لحاظ می کند.

## تحلیل فاندامنتال یا بنیادی

تحلیل بنیادی مدلی از تحلیل است که بر داده های حسابداری و مالی تمرکز دارد، معمولاً اطلاعات و آمار کلیدی مندرج در صورت های مالی شرکت ها را تحلیل می کند و بررسی می کند که آیا قیمت سهام به درستی ارزشیابی شده است یا نه؟ البته بخشی از اطلاعات بنیادی، بر اطلاعات و آمار اقتصادمدلی، صنعت و شرکت تمرکز دارد.





## تحلیل مالی رفتاری

تحلیل مالی رفتاری یک بحث جدیدی در بازارهای مالی است، در این تحلیل از مباحث روانشناسی برای تشریح رفتار سرمایه گذاران و بازارهای سرمایه استفاده می شود. در واقع تحلیلگران مالی رفتاری معتقدند رفتار سرمایه گذاران در بورس؛ نحوه تصمیم گیری، تخصیص منابع پولی، قیمت گذاری و ارزیابی بازدهی شرکت ها را تحت تاثیر خود قرار می دهد. مالی رفتاری ادعا می کند که نگرش یک سرمایه گذار به بازار سرمایه تابعی از روانشناسی سرمایه گذار، عقاید و نظرات وی و موضع گیری وی در رابطه با ریسک است و در این روش تحلیلی به این نگرش ها پرداخته می شود.

## عرضه اولیه

هرگاه شرکتی برای اولین بار سهام خود را در بورس عرضه کند عرضه اولیه می گویند. در واقع شرکتی که تاکنون در بازار سرمایه نبوده، برای ورود به بورس باید قسمتی از سهام شرکت خود را در بورس عرضه کند که در اصطلاح به آن عرضه اولیه می گویند. با توجه به اینکه شرکت هایی که عرضه اولیه شدند معمولاً مقداری زیر ارزش ذاتی عرضه می شوند و روند مثبتی را طی می کنند استقبال عموم مردم از این عرضه ها زیاد است.

شرکتی که قصد دارد سهام خود را در بورس به فروش برساند ابتدا باید صورت های مالی خود را به بورس ها ارائه دهد و مثلاً باید در چند سال مالی سود آور باشد تا مجوز ورود به بورس را دریافت کند.

شرکت اطلاع رسانی  
و خدمات بورس  
سهامی خاص  
وابسته به سازمان بورس و اوراق بهادار



## ما را در شبکه های اجتماعی دنبال کنید!

 **sidsco.info**

شرکت اطلاع رسانی و خدمات بورس

 **irvex.info**

تالار مجازی بورس ایران

 **sena\_news**

صفحه رسمی خبرگزاری سنا

 **crm.sidsco**

مرکز ارتباط بورس

 **boursemedia**

صفحه رسمی بورس مدیا

 **iranstarsleague**

صفحه رسمی لیگ ستارگان بورس

 **boursepub.ir**

صفحه رسمی انتشارات بورس

 **algotraders.sidsco**

صفحه رسمی مسابقات معاملات الگوریتمی

 **Finextvofficial**

صفحه رسمی فاینکس تی وی

 **Entesharathb**

معرفی کتاب های بازار سرمایه

 **boursenegaar**

کانال خبری سنا

 **culture\_promotion**

کانال فرهنگ سازی بورس

 **Financialliteracy.sidsco**

مرجع رسمی دانش افزایش سواد مالی

## با ما بورس را بشناسید

تهران، خیابان حافظ، بین نوفل لوشاتو و  
خیابان جمهوری، کوچه ازهری، پلاک ۱۰

 ۰۲۱-۶۴۰۸۴۰۰۰  [www.sidsco.ir](http://www.sidsco.ir)