

# 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 می‌گیرد. به عبارت دیگر، سرمایه‌گذاران با امید به آینده رو به رشد بازار، اقدام به خرید سهام جدید می‌کنند و فروشندگان نیز تمایلی برای فروش ندارند. بازار گاوی به دوره‌ای گفته می‌شود که قیمت‌ها در حال افزایش است. ویژگی اصلی بازار گاوی، خوش بینی، اعتماد سرمایه‌گذاران 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 سرمایه‌گذاران به منظور خرید سهام جدید باقی نمی‌گذارد. بازار خرسی نباید با اصلاح قیمت‌ها اشتباه گرفته شود، اصلاح قیمت‌ها روند کوتاه مدت دارد و کمتر از دو ماه طول می‌کشد. بازارهای گاوی و خرسی معمولاً با چرخه‌های تجاری هم‌زمان هستند. شروع بازار گاوی معمولاً نشان‌دهنده گشایش اقتصادی است، زیرا عقاید عمومی درباره وضعیت اقتصادی آینده، قیمت سهام را تغییر می‌دهد. همچنین بازارهای خرسی قبل از رکود اقتصادی شروع می‌شوند.



## سود پیش بینی شده (EPS) و سود محقق شده

مفهوم ارزش خالص دارایی (Net Asset Value) در واقع ارزش روز همه دارایی‌ها شامل سهام، مطالبات سود سهام، ملک، اوراق با درآمد ثابت و... پس از کسر ارزش روز بدهی‌ها است. اصطلاح NAV معمولاً درباره ارزش خالص دارایی شرکت‌های سرمایه‌گذاری، صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک، صندوق‌های شاخصی، ETFها و سبدهای اختصاصی به کار می‌رود.

## اوراق بدهی

اوراق بدهی مانند اوراق قرضه دولتی و شرکتی، گواهی سپرده نوعی ابزارهای بدهی هستند که با شرایط معین بین دو طرف معامله می‌شوند. شرکت یا نهاد انتشاردهنده اوراق متعهد می‌شود مبلغ مشخصی (بهره سالانه) را در زمان‌هایی خاص به دارنده آن پرداخت کند و در زمان مشخص (سررسید) اصل مبلغ را بازپرداخت کند. یا این اوراق به ارزش اسمی منتشر شود و در زمان فروش به کسر فروخته 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 شرکت‌های بزرگ و دولت وام می‌دهد و با کمک آن سود ثابتی را به دست می‌آورد.

## سامانه معاملاتی

سیستم رایانه ای است که دریافت سفارش‌های خرید و فروش، تطبیق سفارش‌ها و در نهایت انجام معاملات از طریق آن انجام می‌شود.



## 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.

http://www.tsetmc.ir

سازمان مدیریت فناوری بورس تهران  
Tehran Securities Exchange Technology Management Co

بالایش نعت اصفهان (سینا) - بازار اول (تابلوی اصلی) بورس

5,330	باره روز	(4.97%)	1,200	25,330	آخرین معامله	
5,330	قیمت مجاز	(4.97%)	1,200	<b>25,330</b>	قیمت پایانی	
5,330	باره هفته			25,330	اولین قیمت	
5,330	باره سال			24,130	قیمت دیروز	
	تعداد سهام		3,004		تعداد معاملات	
	حجم مبنا		28.204 M		حجم معاملات	
	سهام شناور		714.409 B		ارزش معاملات	
	میانگین حجم ماه		1,291,830 B		ارزش بازار	
27	:P/E	629	:EPS	12:29:58	آخرین اطلاعات قیمت	
				مجاز	وضعیت	
	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



## 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(رفتار روندها) ۲- همه چیز در قیمت لحاظ می شود ۳- همواره قیمت ها سقف قبلی خود را می شکنند.

## تحلیل فاندامنتال یا بنیادی

تحلیل بنیادی مدلی از تحلیل است که بر داده های حسابداری و مالی تمرکز دارد، معمولاً بر اطلاعات و آمار کلیدی مندرج در صورت های مالی شرکت ها را مشخص 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 اقتصادی، 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.

## ۷- 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 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 صورتهای مالی خود را به سازمان بورس ارائه دهد و آن شرکت باید در چند سال مالی سود ساز باشد تا مجوز ورود به بورس را دریافت کند.